



integrale

DICHT BIJ U

Vragen & Antwoorden

Voor onze klanten / aangeslotenen / spaarders / partners

met betrekking tot de communicatie van 23 december 2020
over de verlenging van de deadline om een oplossing tot overname
te zoeken

Januari 2021

Inhoudstafel

1.	Inleiding.....	4
2.	Historiek van de gebeurtenissen	4
3.	Vragen & Antwoorden betreffende de beslissingen van de Algemene Vergadering van 23 december 2020.....	6
3.1.	Waarom heeft de raad ontbinding voorgesteld en heeft de Algemene Vergadering voor continuïteit gekozen?.....	6
3.2.	Duidt dit nieuwe uitstel erop dat we meer en meer in de richting van een scenario van liquidatie of faillissement gaan?	6
3.3.	Kan de NBB de beslissing van de Algemene Vergadering van 23 december 2020 verwerpen ?.....	6
3.4.	Wat zijn de mogelijke scenario's na 26 februari 2021?	7
3.5.	Vele betrokkenen, moe van de opeenvolgende uitstellen, zijn bezorgd over een nieuw uitstel. Hoe is de toestand nu ?	8
3.6.	Welke zekerheid, gegarandeerde tarieven uit het verleden voor klanten, aangeslotenen en spaarders zijn er overeenkomstig de 4 bestudeerde scenario's ?	8
3.7.	Wat moet ik doen indien ik reserves bij Integrale heb ? Wat moet ik aan werkgevers, particulieren en zelfstandigen adviseren die een contract bij Integrale hebben ?	8
3.8.	Er wordt in de pers gesproken over gedeeltelijke verkoop. Hoe is de toestand nu ?.....	9
3.9.	In verband met de opschorting van nieuwe zaken, wat kunnen we nog doen?	9
3.10.	Kan een werkgever een pensioenplan beëindigen enkel voor nieuwe aansluitingen ?.....	9
3.11.	Kan een werkgever zijn tegoeden eerder transfereren dan de clausules voorzien in de algemene voorwaarden?	10
3.12.	Kan een particulier in de huidige situatie zijn contract afkopen zonder uitstapkosten?..	10
4.	Herhaling van eerdere vragen & antwoorden.....	10
4.1.	Het solvabiliteitsprobleem van Integrale, waarover gaat dit ?	10
4.2.	Is Integrale failliet ?.....	12
4.3.	Is Integrale in vereffening ?.....	12
4.4.	Zal mijn contract, in geval van vereffening, normaal beheerd worden ?	12
4.5.	Loop ik het risico om een deel van mijn geld te verliezen als ik het bij Integrale laat staan ? Zijn er garanties in geval van faillissement ?	12
4.6.	Moeten we bang zijn voor een « stormloop » op de reserves ?.....	13
4.7.	Zal Integrale zijn gegarandeerde tarieven aanpassen en stoppen met het uitkeren van winstverdeling ?.....	13

- 4.8. Wat met het nieuwe produkt Integrally Cares (aanvullend product bij groepsverzekeringen) ?.....13
- 4.9. Wat betekent “jaarrekeningen die zijn opgemaakt in discontinuïteit” ?.....14
- 4.10. Is het mogelijk om over de rekeningen van 2019 in discontinuïteit te beschikken ?.....14
- 4.11. Betekent de voorziening van ontslagvergoedingen dat er ook een plan voor het ontslag van het personeel voorligt ?.....14
- 4.12. Betekent de herwaardering van bepaalde activa een reëel verlies voor Integrale ?15
- 4.13. Waarom winstverdelingen aangekondigen voor het jaar 2019 en deze beslissing vervolgens herroepen ?.....15
- 4.14. Waarom werd de pers soms eerder ingelicht dan onze klanten/aangeslotenen ?.....15
- 4.15. Tot wie moet ik mij wenden voor bijkomende vragen ?15

1. Inleiding

Deze Q&A volgt op het **persbericht van Integrale van 23 december 2020** dat op haar website www.integrale.be beschikbaar is.

In dit persbericht stond :

- de Algemene Vergadering van 23 december 2020 diende zicht uit te spreken over de continuïteit van de onderneming ;
- de Raad van Bestuur van Integrale heeft beslist dat, in afwezigheid van maatregelen die met grote waarschijnlijkheid de continuïteit binnen de 2 maanden kunnen verzekeren, zij de ontbinding van de onderneming aan de Algemene Vergadering diende voor te leggen ter stemming ;
- na de conclusies van de raad van bestuur te hebben gehoord, in de overtuiging dat het overnamebod serieus was en een reële kans van slagen had, besloot de algemene vergadering zich tot 26 februari 2021 tijd te geven om de onderhandelingen af te ronden ;
- de aandeelhouders die unaniem dit voorstel gestemd hebben, benadrukken dat dit de beste manier is om de belangen te verdedigen van de verzekerden en personeelsleden van Integrale. Dit is hun absolute prioriteit ;
- de algemene vergadering wil ook alle teams van Integrale danken voor het belangrijke werk dat zij in deze moeilijke tijden verricht hebben ;
- de Nationale Bank van België werd reeds geïnformeerd over deze beslissing van de Algemene Vergadering.

Het document hieronder **beantwoordt** aan de **verschillende vragen en bekommernissen** ontvangen na het persbericht en omtrent de situatie van Integrale.

Het volgt de logische volgorde van andere documenten die ter beschikking staan van onze klanten, aangeslotenen, spaarders en partners :

1. **Q & A na de publicatie op 8 oktober 2020 van onze rekening 2019 in discontinuïteit** beschikbaar op onze website : <https://www.integrale.be/assets/fae560c0-37c9-42d3-88fa-2125d5451c34/qa-discontinuïteit-klanten-aangeslotenen-partners.pdf>
2. **Informatiesessies georganiseerd in oktober 2020** waarvan **de presentaties en podcasts ter beschikking** worden gesteld op eenvoudig verzoek via communication@integrale.be
3. **Diverse persberichten** beschikbaar via onze website

2. Historiek van de gebeurtenissen

In 2020 bleven de interestvoeten verder dalen, wat de levensverzekeringsactiviteit ingewikkelder maakte. In de maand maart is de solvabiliteitsratio van Integrale onder de 100% gezakt waardoor een herstelplan diende ingediend te worden bij de Nationale Bank van België.

De hoofdaandeelhouder had beslist om Integrale niet te herkapitaliseren en zijn belang in de onderneming te verkopen. Een proces tot verkoop werd opgestart en is actueel nog lopende.

De herstelplannen zonder kapitaalverhoging werden geweigerd door de Nationale Bank van België die een bijzondere commissaris heeft aangesteld per 12 november met als voornaamste objectief het kader te creëren en oplossingen voor te stellen in het kader van het proces tot overname van de aandelen in de onderneming of van zijn activiteit.

De verschillende stappen in detail :

- *Begin 2020* : Integrale bereidt de rekeningen voor op 31 december 2019 en stelt een positief operationeel resultaat vast van 43 miljoen euro en een solvabiliteitsratio van 113 %.
- **Maart 2020** : de solvabiliteitsratio daalt onder de 100% en Integrale bereidt een herstelplan voor.
- **April / mei 2020** : **het eerste herstelplan** voorziet een kapitaalverhoging van de aandeelhouders tot 105 % voorafgaand aan de verkoop van de aandelen van de hoofdaandeelhouder. De raad van bestuur sluit de rekeningen voor het jaar 2019 met de toekenning van een winstdeelname onder voorbehoud van goedkeuring van de algemene vergadering. De algemene vergadering wordt uitgesteld in afwachting van de kapitaalverhoging. De regelgever (NBB) geeft **uitstel** tot half juli **om het herstelplan te verduidelijken**.
- **Juli 2020** : de hoofdaandeelhouder kondigt aan niet verder deel te nemen aan de kapitaalverhoging maar dat hij vooraf de verkoop van zijn aandelen wenst te finaliseren waarbij terzelfdertijd de kandidaat overnemer de nodige kapitaalverhoging uitvoert. De algemene vergadering wordt **opnieuw uitgesteld**. De NBB beslist om een nieuw uitstel te verlenen tot maximum eind september om de verkoop af te sluiten en een oplossing te vinden voor de solvabiliteit.
- **Augustus 2020** : blootgesteld in deze moeilijke periode voor Integrale (financiële context van lage intrestvoeten, ingediend herstelplan bij de Nationale Bank van België, de wens tot verkoop van zijn participatie door de hoofdaandeelhouder, persartikels), stuurt Integrale aan zijn klanten-ondernemingen, aangeslotenen en spaarders een **newsletter** om de situatie in detail toe te lichten.
- **Eind september 2020** : Integrale heeft 2 offertes ontvangen onder de vorm van een herverzekering zonder kapitaalbreng en zijn daarom onaanvaardbaar. Integrale dient een **nieuw herstelplan** in met maatregelen die een lagere kapitaalbehoefte vragen en, op vraag van de aandeelhouders, een bijkomend uitstel voor de analyse van een businessplan en de haalbaarheid van een kapitaalverhoging.
- **6 oktober 2020** : de NBB informeert Integrale dat zij de meerderheid van de voorgestelde maatregelen weigert en **geen bijkomend uitstel verleent** voor het herstelplan. Integrale krijgt **tot 27 oktober de tijd om te reageren**.
- **7 oktober 2020** : de raad van bestuur van Nethys bevestigt de beslissing om niet deel te nemen aan de kapitaalverhoging.
- **8 oktober 2020** : gezien Integrale haar rekeningen voor 9 oktober 2020, de uiterlijke datum, dient te publiceren, beslist de algemene vergadering, bij gebrek aan keuze, de **rekening te sluiten in discontinuïteit** met een **belangrijk verlies** en **annulering van de winstdeelneming 2019**.
- **16 en 22 oktober 2020** : Integrale organiseert **informatiesessies** per videoconferentie voor haar klanten en partners om de situatie toe te lichten en te antwoorden aan alle vragen en bekommernissen.
- **23 oktober 2020** : de raad analyseert **een nieuwe ontvangen offerte** tot overname en beslist een algemene vergadering bijeen te roepen om zich uit te spreken over de continuïteit. De hoofdaandeelhouder informeert ons op hetzelfde ogenblik dat het offerteproces nog steeds lopende is en andere offertes ontvangen werden.
- **10 november 2020** : de NBB beslist een **bijzondere commissaris** aan te stellen waarvan zijn missie bij Integrale start op 12 november 2020 met als hoofdobjectief een kader aan te bieden en oplossingen voor te stellen in het proces van overname van de aandelen van de onderneming of van haar activiteiten. In afwachting beslist de NBB de onderschrijving van nieuwe contracten op te schorten en draagt ze Integrale op om van haar aandeelhouder Nethys de storting van het nog niet opgevraagde kapitaal te eisen voor een bedrag van € 30 miljoen.
- **8 december 2020** : de algemene vergadering stemt de continuïteit en geeft zich 2 weken bijkomend uitstel om de offertes tot overname te analyseren.

- **23 december 2020** : de raad stelt ontbinding van de onderneming voor, maar, in de veronderstelling dat de offertes tot overnames ernstig zijn en een reële kans tot slagen bieden beslist de algemene vergadering om dit voorstel niet te volgen en tijd te nemen tot 26 februari 2021 om de onderhandelingen af te ronden.

3. Vragen & Antwoorden betreffende de beslissingen van de Algemene Vergadering van 23 december 2020

3.1. Waarom heeft de raad ontbinding voorgesteld en heeft de Algemene Vergadering voor continuïteit gekozen?

Aangezien de rekeningen in discontinuïteit afgesloten werden stond de regelgeving op de boekhouding in principe tot maximaal 8 december 2020 toe om over de continuïteit van de onderneming te beslissen. De Raad heeft voorgesteld om nog twee extra weken de tijd te nemen na deze termijn, dus 23 december 2020.

Op die datum was de Raad van oordeel dat er nog steeds elementen ontbraken om de continuïteit met quasi zekerheid te waarborgen. Zij vond dat verder uitstel niet nodig was na deze succesvolle uitstelrondes en wenste de afsluiting van de boekhouding van 2020 niet te overschrijden. Dit om een te groot risico van aansprakelijkheid te vermijden indien de situatie na de wettelijke termijn en deze verschillende uitstelrondes slechter zou worden.

De aandeelhouders waren echter van mening dat er een reële kans van slagen was. Daarom besloten ze de analyse van de offertes met enkele weken te verlengen.

3.2. Duidt dit nieuwe uitstel erop dat we meer en meer in de richting van een scenario van liquidatie of faillissement gaan?

Nee, integendeel. Een aantal klanten hebben hun bezorgdheid geuit over dit uitstel, maar deze beslissing geeft ons de kans om de activiteiten van Integrale te hervatten. Men mag niet vergeten dat de bijzondere commissaris van de Nationale Bank zijn begeleidende werkzaamheden pas sinds 12 november 2020 uitvoert. Door extra tijd krijgt iedereen en zeker de bijzondere commissaris, meer tijd om het scenario en de voorstellen voor oplossingen in het proces van overname van participaties in de vennootschap of haar activiteiten af te ronden en zo de liquidatie van de vennootschap te voorkomen.

Belangrijk is te benadrukken dat er geen reden is om te spreken over het faillissement van Integrale (zie vraag 4.2 « *Is Integrale failliet?* »).

3.3. Kan de NBB de beslissing van de Algemene Vergadering van 23 december 2020 verwerpen ?

Conform de wetgeving is de beslissing van de algemene vergadering uiteraard onderworpen aan de goedkeuring van de NBB. In de praktijk voert de bijzondere commissaris sedert 12 november zijn werkzaamheden uit en is er herhaaldelijk overleg gepleegd met hem. Wij hebben alle reden om aan te nemen dat de beslissing van de Algemene Vergadering om ons extra uitstel te geven, beantwoordt aan de verwachtingen van de NBB.

3.4. Wat zijn de mogelijke scenario's na 26 februari 2021?

Er zijn momenteel 4 mogelijke scenario's op 26 februari 2021.

1. Overname van de aandelen van Integrale met het oog op een dynamische continuïteit van de activiteiten

In dit geval neemt de koper de aandelen van Integrale over, herkapitaliseert en zet de activiteiten van Integrale voort met het oog op ontwikkeling, door nieuwe zaken of nieuwe activiteiten mogelijk te maken. Voor klanten, aangeslotenen, spaarders, partners en personeel zal het beheer van verzekeringscontracten worden voortgezet zoals vroeger. Zowel vroegere als toekomstige ontwikkelingen worden behouden.

In grote lijnen blijft Integrale behouden, maar met andere aandeelhouders die hun strategische visie op het bedrijf en de te realiseren ontwikkelingen zullen hebben.

2. Overname van de aandelen van Integrale met het oog op een run-off

Hier neemt de koper de aandelen van Integrale over, herkapitaliseert en neemt de pensioenverplichtingen van het verleden over, maar beslist om nieuwe activiteiten stop te zetten. De toezeggingen uit het verleden worden behouden en contracten blijven normaal beheerd. Nieuwe klanten of nieuwe contracten zullen echter niet meer mogelijk zijn. Er zal moeten worden bepaald wat de overnemer al dan niet zal doen voor bestaande klanten (b.v.: een bedrijf aan het plan toevoegen, personeelscategorieën aan het plan toevoegen, het plan wijzigen of verbeteren, nieuwe IPT's toestaan, onthaalstructuren en overdrachten hierin toestaan, invaliditeit toevoegen, nieuwe stortingen doen voor individuele contracten, ...).

Op termijn, wanneer alle verplichtingen zijn voldaan, zullen de nieuwe aandeelhouders de onderneming vereffenen. Intussen zullen alle verbintenissen worden nagekomen en worden de contracten normaal beheerd. De ervaring leert dat deze scenario's vele jaren kunnen duren voordat alle verplichtingen nagekomen zijn. De kandidaat-overnemer kan het proces te allen tijde versnellen door de portefeuille al dan niet gedeeltelijk te verkopen of de portefeuille te behouden en te beslissen wat er al dan niet kan toegestaan worden voor bestaande klanten (b.v. aansluiting van nieuwe personeelsleden aan bestaande pensioenregelingen, betaling van periodieke premies, het toevoegen van een nieuwe categorie, verhoging van het pensioenplan, nieuw risico, overdracht van reserves naar Integrale, ...).

3. Overname van de verzekeringsportefeuille van Integrale zonder overname van de aandelen.

In dit geval verwerft de kandidaat de verplichtingen en activa van Integrale, maar zonder overname van het geheel, met name de juridische structuur, de aandelen van Integrale. Voor klanten, aangeslotenen, spaarders en personeel zal dit in feite een verandering van verzekeraar zijn. In plaats van verzekerd te zijn bij Integrale of te werken voor Integrale, zullen zij verzekerd zijn bij een nieuwe verzekeringsmaatschappij of ervoor werken. De juridische structuur van Integrale moet dus worden geliquideerd en er zal een beroep worden gedaan op een college van curatoren. De huidige aandeelhouders blijven aandeelhouder tot het liquidatieproces is voltooid.

4. Vereffening

In dit geval gaat de onderneming in vereffening en wordt een college van curatoren aangesteld om de contracten te vereffenen. Belangrijk hier is op te merken dat de contracten normaal beheerd zullen blijven worden zolang er geen oplossing is gevonden voor de overdracht. De huidige aandeelhouders blijven aandeelhouder tot het liquidatieproces is voltooid. Dit scenario lijkt op punt 3 "Overname van de verzekeringsportefeuille van Integrale zonder overname van de aandelen", behalve dat in het 3^{de} scenario de kandidaat die de volledige portefeuille zal overnemen reeds is gekozen, terwijl hier het college van curatoren kandidaten zullen moeten vinden om de verzekeringsportefeuille (geheel of gedeeltelijk) over te nemen. Hij moet zich bezig houden met het beheer van de contracten tot de gehele verzekeringsportefeuille is overgedragen of alle contracten op de vervaldag zijn betaald.

Weet wel dat het hier niet om een faillissement gaat (zie punt 4.2 « *Is Integrale failliet?* ») en dat Integrale over voldoende middelen beschikt om al haar pensioenverplichtingen aan haar klanten, aangeslotenen en spaarders na te komen (zie vraag 3.7 « *Wat moet ik doen indien ik reserves bij Integrale heb?* »). De ervaring leert ons dat de liquidatie van een verzekeringsmaatschappij vele jaren in beslag kan nemen.

Wij houden u op de hoogte van de beslissingen die worden genomen.

Wij willen speculaties vermijden over de mogelijke scenario's voordat deze zijn geanalyseerd en beslist en over elementen die in handen zijn van de toezichthoudende autoriteit.

3.5. Vele betrokkenen, moe van de opeenvolgende uitstellen, zijn bezorgd over een nieuw uitstel. Hoe is de toestand nu ?

Het is waar dat voor klanten, aangeslotenen, spaarders, partners en personeel het verkoopproces al bijna een jaar aansleept en dat er veel uitstel is geweest (zie vraag 2 " Historiek van de gebeurtenissen").

Belangrijk is op te merken dat de bijzondere commissaris zijn functie opgenomen heeft op 12 november 2020. Het gaat om een extern persoon die niet eerder betrokken was bij het dossier Integrale. Het heeft hem dus meerdere dagen / weken gekost om zich vanaf het begin vertrouwd te maken met het dossier en het verkoopproces. De bijzondere commissaris heeft het contact met de kandidaten pas eind november opgestart. Er zijn echter verschillende weken/maanden nodig om een dergelijk proces af te ronden. In deze optiek is het uitstel van enkele weken om het dossier af te ronden dan ook normaal.

Anderzijds is iedereen het erover eens dat ze het zo snel mogelijk willen afronden. We verwachten een beslissing over het definitieve scenario tegen 26 februari 2021 en er zal een dossier worden ingediend bij de Nationale Bank. Verwacht wordt dat de Nationale Bank na 26 februari 2021 nog wat tijd (enkele weken of maanden) nodig zal hebben om het dossier te analyseren op basis van de definitieve versie en het vooropgesteld scenario.

3.6. Welke zekerheid, gegarandeerde tarieven uit het verleden voor klanten, aangeslotenen en spaarders zijn er overeenkomstig de 4 bestudeerde scenario's ?

We benadrukken dat de beslissingen die ter goedkeuring aan de Nationale Bank worden voorgelegd, in de eerste plaats worden genomen met het oog op de bescherming van de belangen van de aangeslotenen.

In alle scenario's, ook in het scenario van liquidatie, zullen alle waarborgen op contracten worden behouden. Het gaat hier over de gegarandeerde intrestvoeten op reserves en op toekomstige premies, indien van toepassing. We herinneren eraan dat Integrale over voldoende middelen beschikt om alle pensioenverplichtingen van haar klanten, aangeslotenen en spaarders te betalen (vraag 3.7 " Wat moet ik doen indien ik reserves bij Integrale heb "). Ongeacht het scenario hoeft de klant zich geen zorgen te maken over het lot van zijn reserves. Lees hierover de artikels in Test-Aankoop (bij de volgende vraag).

3.7. Wat moet ik doen indien ik reserves bij Integrale heb ? Wat moet ik aan werkgevers, particulieren en zelfstandigen adviseren die een contract bij Integrale hebben ?

Voorlopig is het beter af te wachten wat er op 26 februari 2021 wordt beslist. Er is geen reden om overhaaste beslissingen te nemen. Men kan beslissen van zodra het definitieve scenario is goedgekeurd.

Integrale heeft met 400 miljoen liquide middelen en meer dan 3 miljard aan activa voldoende middelen beschikbaar om al haar pensioenverplichtingen na te komen.

Zie over dit onderwerp de artikels in Test-Aankoop : "Integrale voor een andere toekomst. Uw geld bij deze verzekeraar is vandaag veilig" in Budget en Recht van januari/februari 2021 of "Een andere toekomst voor Integrale" van 6 januari 2021 beschikbaar op <https://www.test-aankoop.be/geld/pensioensparen/dossier/integrale>.

Daar kan u lezen :

- « Wellicht maak je je zorgen over het feit dat de maatschappij in de loop van 2020 onder vuur is komen te liggen. »
- « Ondertussen is de vrees voor een doemscenario onterecht. Welke nieuwe toekomst Integrale ook tegemoet gaat, je spaarcenten bij die verzekeraar zijn momenteel niet in gevaar. Er is geen enkele reden om je centen nu snel-snel op te vragen.»
- « Een onderneming is failliet wanneer ze niet meer in staat is om haar schuldeisers te betalen en ze haar activiteiten noodgedwongen stopzet. Dat is momenteel niet het geval voor Integrale. Het scenario van de vereffening is daarentegen wel mogelijk. Er wordt dan een vereffenaar aangesteld die de activiteiten geleidelijk zal stopzetten. Dat kan jaren duren. In eerste instantie blijven de lopende contracten gewoon bestaan en blijven ze beheerd door Integrale tot ze vereffend zijn of de portefeuille door andere verzekeraars is overgekocht. »

3.8. Er wordt in de pers gesproken over gedeeltelijke verkoop. Hoe is de toestand nu ?

Sommige persartikels spreken inderdaad over een gedeeltelijke verkoop. Zij hebben de verkoop van de verzekeringsportefeuille in een liquidatie verward met de verkoop van de activa van Integrale. Deze vergissing was aanwezig onder journalisten op het ogenblik dat Integrale in 2020 enkele gebouwen verkocht. Ze associeerden deze verkoop met een gedeeltelijke verkoop. Zij hebben op basis van een punctuele operatie, die reeds meer dan een jaar gepland was in het kader van het verminderen van het risicoprofiel, conclusies getrokken. Deze beslissing mag niet verward worden met het vereffenen van de onderneming wat slechts één van de vele scenario's is.

3.9. In verband met de opschorting van nieuwe zaken, wat kunnen we nog doen?

Tot nader order mag Integrale geen nieuwe klanten / contracten aanvaarden.

Bepaalde handelingen blijven toegestaan, zoals het aansluiten van nieuwe personeelsleden in bestaande pensioenregelingen, de betaling van periodieke premies, bepaalde betalingen in verband met bestaande contracten, ...

Andere verrichtingen worden voorlopig opgeschort (tenzij een uitzondering): toevoeging van een nieuwe categorie, verhoging van de pensioenregeling, nieuw risico, overdracht van reserves,... Voor meer informatie over wat al dan niet mogelijk is kan u uw vragen stellen aan uw contactpersoon.

3.10. Kan een werkgever een pensioenplan beëindigen enkel voor nieuwe aansluitingen ?

Gezien de huidige situatie gaat de raad van bestuur van Integrale niet in op dergelijke vragen.

Juridisch gezien heeft Integrale het recht om een dergelijke wijziging te weigeren. Integrale heeft met de klant een overeenkomst afgesloten (een pensioenplan) en de verzekeringsmaatschappij is niet verplicht om een bijlage of een wijziging aan het plan te ondertekenen die eenzijdig door de klant wordt voorgesteld. Dit is het recht van vrijheid op overeenkomst.

Vanuit commercieel en economisch standpunt wordt deze weigering gerechtvaardigd door het feit dat Integrale in die situatie in de toekomst voor die onderneming enkel contracten zou behouden met premies die een hoog gegarandeerd rendement hebben, zonder de mogelijkheid om vroegere en toekomstige verbintenissen in evenwicht te brengen door nieuwe premies tegen lagere percentages. Dit zou leiden tot een nadelige situatie voor alle andere aangeslotenen van Integrale. Indien de klant geen nieuwe aansluitingen aan het plan wenst te doen, zal hij het volledige groepsverzekeringscontract (voor alle toekomstige premies) moeten stopzetten – al dan niet met overdracht van reserves.

3.11. Kan een werkgever zijn tegoeden eerder transfereren dan de clausules voorzien in de algemene voorwaarden?

Rekening houdend met de huidige situatie (400 miljoen liquiditeit en weinig risico op een reserve “rush”, zie vraag 4.6), staat het directiecomité van Integrale open voor een snellere overdracht dan in de algemene voorwaarden is voorzien. De beslissing moet wel ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Nationale Bank / bijzondere commissaris.

3.12. Kan een particulier in de huidige situatie zijn contract afkopen zonder uitstapkosten?

Vermits Integrale haar klanten aanbeveelt om de beslissing van 26 februari 2021 af te wachten (zie vraag 3.7 "Wat moet ik doen als ik reserves heb bij Integrale?"), overwegen we niet om de uitstapkosten, mochten die er zijn, kwijt te schelden. Wij herhalen dat er, in het kader van overeenkomsten in de tweede pijler, (groepsverzekeringen en individuele pensioentoezeggingen) en voor bepaalde individuele producten geen uitstapkosten van toepassing zijn. De situatie moet opnieuw worden geëvalueerd na de beslissingen die op 26 februari 2021 zullen worden genomen.

4. Herhaling van eerdere vragen & antwoorden

4.1. Het solvabiliteitsprobleem van Integrale, waarover gaat dit ?

Wanneer een verzekeraar groepsverzekeringen of individuele levensverzekeringen met een gegarandeerd rendement (product tak 21) op de markt brengt, moet hij te allen tijde in staat zijn om zijn verplichtingen na te komen tegenover zijn klantenondernemingen, aangeslotenen of spaarders. Deze engagementen zijn samengesteld uit de geïnvesteerde bedragen, de beloofde rendementen, verhoogd met de winstverdeling.

De huidige prudentiële wetgeving, de zogenaamde Solvency II, vereist allereerst dat verzekeraars deze verplichtingen waarden op basis van "risicovrije" markttrente, die momenteel zeer laag of zelfs negatief is. Deze verplichting wordt volledig gerespecteerd door Integrale.

In een tweede fase vereist deze prudentiële regelgeving de vorming van bijkomende reserves om een terugval van de financiële markten op te vangen. Concreet wil dit zeggen dat het geld dat u aan Integrale toevertrouwd geïnvesteerd wordt in verschillende beleggingen (hoofdzakelijk staatsobligaties maar ook bedrijfsobligaties, vastgoed en een beetje aandelen). Elke verzekeraar moet daarom extra reserves opbouwen om de eventuele verliezen op de portefeuille van de verzekeraar op te vangen.

Het eigen vermogen van de verzekeringsmaatschappij (geld/kapitaal dat de onderneming bezit) moet minimaal dit niveau van aanvullende reserves bereiken. De "solvabiliteitsratio" is groter dan 100% wanneer het eigen vermogen groter is dan het vereiste bedrag aan aanvullende reserves.

In 2020 daalde onze solvabiliteitsratio onder de 100%, waardoor we de Nationale Bank van België moesten informeren en maatregelen moesten voorleggen om de situatie te verhelpen. Deze vereisten komen op het moment dat onze hoofdaandeelhouder (Nethys) heeft besloten zijn belang in Integrale af te stoten.

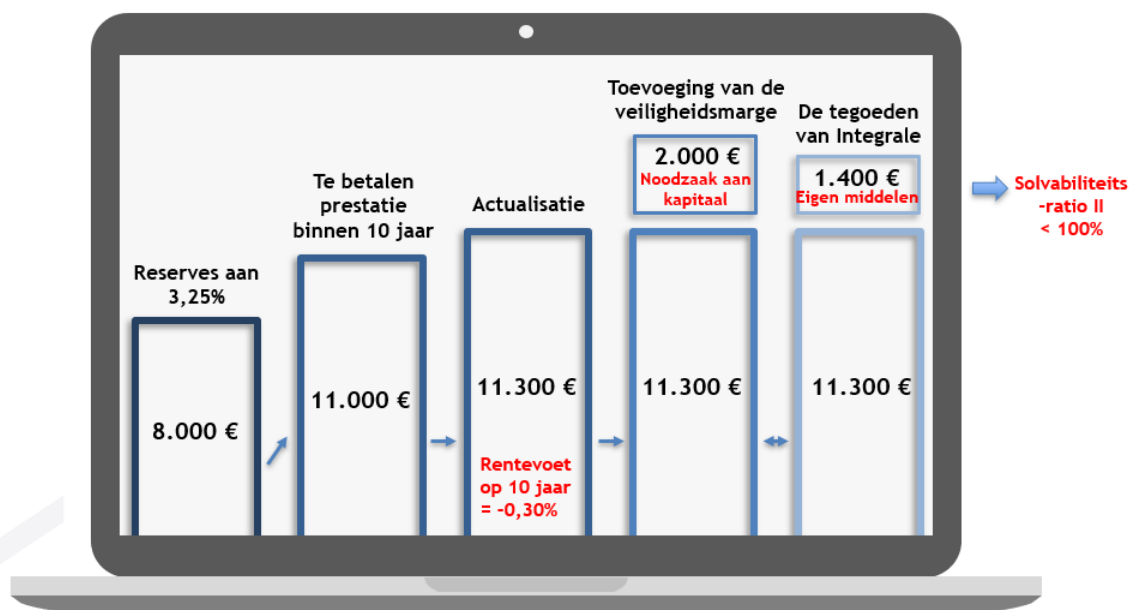
Laten we voor een beter begrip een vereenvoudigd en fictief voorbeeld nemen. Als voorbeeld nemen we een aangeslotene die € 8.000 heeft op een contract dat nog 10 jaar lang geniet van een gegarandeerd rendement van 3,25% voordat de termijn afloopt.

In Solvency II-wetgeving:

- Integrale moet haar verbintenis en de toegekende garantie in de toekomst projecteren. Over 10 jaar heeft de aangeslotene recht op circa € 11.000 (dit wordt afgerond naar boven, in werkelijkheid geeft € 8.000 aan 3,25 % na 10 jaar een eindbedrag van € 11.015).
- Integrale moet deze verbintenis actualiseren tegen marktrisicovrije rentetarieven. De rentetarieven op 10 jaar zijn momenteel negatief. Integrale moet deze verbintenis onder de Solvency II-benchmark dan ook inschatten op ongeveer € 11.300.
- Integrale die investeert in staatsobligaties, bedrijfsobligaties, immobiëlen en andere fondsen, neemt daarom het risico om deze € 11.000 in 10 jaar te betalen en moet daarom een veiligheidsmarge inbouwen ter bescherming tegen de negatieve ontwikkeling van deze beleggingen. Dit betekent dat u ongeveer € 2.000 extra nodig heeft in dit voorbeeld, wat betekent dat Integrale € 13.300 nodig heeft om de verbintenis van € 8.000 vandaag na te komen op het contract.
- De solvabiliteitsratio, die groter moet zijn dan 100%, vertegenwoordigt het eigen vermogen van Integrale van meer dan € 11.300. Dus als Integrale, als gevolg van de rentedaling, in totaal slechts € 1.600 eigen vermogen in plaats van € 2.000 aan noodzakelijke reserves heeft, zal haar solvabiliteitsratio 80% bedragen.

Als we alle aangeslotenen in zijn totaliteit van Integrale bij elkaar optellen, is er volgens de Solvency II-wetgeving voor ongeveer € 500 miljoen buffer vereist, bovenop de toezeggingen die in de toekomst zijn geprojecteerd en bijgewerkt met negatieve tarieven. Integrale heeft nu nog maar ongeveer 350 miljoen buffer, vandaar de eis van de toezichthouder om een oplossing te vinden om met deze veeleisende wetgeving in orde te zijn.

Maar we kunnen aan dit voorbeeld zien dat er zelfs met een solvabiliteitsratio van minder dan 100%, nu en in de toekomst nog genoeg over is om de reserves te betalen. Vooral omdat we kunnen verwachten dat de investeringen meer zullen opleveren dan de negatieve rentetarieven die de wetgeving veronderstelt. Een ratio onder 100% betekent dat de vereiste veiligheidsbuffer niet meer voldoende is.



Opmerking : vereenvoudigd en theoretisch voorbeeld

4.2. Is Integrale failliet ?

Nee. Een onderneming is failliet wanneer zij niet meer in staat is haar schuldeisers te betalen. Dit is niet het geval voor Integrale, die over meer dan 400 miljoen in contanten beschikt en kan voldoen aan de eis tot terugbetaling.

Zoals vele andere verzekeraars hebben ook wij te kampen met aanhoudend lage markttrentes, terwijl we op de oudste contracten nog steeds hoge rentevoeten moeten garanderen. Dat is de reden waarom de Nationale Bank van België nauwlettend toekijkt of we onze verplichtingen kunnen nakomen en of we over voldoende reserve beschikken of een verhoging van het eigen vermogen vraagt indien nodig.

Een ontoereikende solvabiliteitsratio betekent niet dat er sprake is van een faillissement. Een solvabiliteitsratio van minder dan 100% betekent dat het eigen vermogen ontoereikend is om eventuele verliezen in de beleggingsportefeuille te dekken bij een aanzienlijke en langdurige daling van de financiële markten.

4.3. Is Integrale in vereffening ?

Integrale is momenteel niet in vereffening, maar het is wel een mogelijk scenario.

Een liquidatie in het kader van levensverzekeringen is anders dan een liquidatie van een traditionele onderneming. Het betekent niet dat het opgebouwd spaargeld in gevaar is. In geval van liquidatie blijven de lopende contracten bestaan en blijven ze beheerd door Integrale of worden ze verkocht aan een concurrerende maatschappij. Voor zover de afkoop is toegestaan, worden de activa (contant geld, aandelen, obligaties, beleggingsfondsen, onroerend goed, enz.) waarin het kapitaal van uw contract is belegd, gebruikt om de verplichtingen tegenover verzekerden te voldoen.

4.4. Zal mijn contract, in geval van vereffening, normaal beheerd worden ?

Ja. Zowel voor groepsverzekeringen als voor individuele levensverzekeringen, in geval van vereffening, blijven uw contracten normaal beheerd:

- voor *groepsverzekeringen* : de nieuwe aansluitingen worden verwerkt, jaarlijkse aanpassingen worden uitgevoerd, premieborderellen worden uitgegeven, individuele pensioenfiches worden opgestuurd, vereffeningen worden uitgevoerd, ...
- voor *individuele levensverzekeringscontracten*: rekeninguittreksels worden verzonden, vereffeningen worden uitgevoerd, ...

4.5. Loop ik het risico om een deel van mijn geld te verliezen als ik het bij Integrale laat staan ? Zijn er garanties in geval van faillissement ?

Integrale beschikt over de nodige activa en heeft voldoende provisies aangelegd om aan al haar verplichtingen te voldoen, ook de bedragen voor garanties en winstverdeling en om haar verplichtingen tegenover haar personeel te dekken.

Bovendien, heeft de wetgeving in het extreme geval van een faillissement voorzien in beschermingsmechanismen voor aangeslotenen en spaarders. Alle aangeslotenen en spaarders genieten een voorrecht op de activa van het bedrijf.

De activa die de tegenpost vormen van de verplichtingen van verzekeringsmaatschappijen vormen een aparte portefeuille, die bij voorrang wordt gereserveerd voor de uitvoering van verplichtingen aan aangeslotenen en spaarders. In het geval van faillissement van een verzekeringsmaatschappij hebben aangeslotenen en spaarders een voorrecht op de opbrengst van de verkoop van deze activa. Zij krijgen dus voorrang op andere schuldeisers (houders van een achtergestelde obligatielening, een lening, garantiefondsen, aandeelhouders, ...).

De spaarders die een individueel levensverzekeringscontract hebben met gegarandeerd rendement in tak 21 (contract 785, 786 of CertiFlex) genieten eveneens van de bescherming van het garantiefonds tot een maximum van € 100.000 per persoon, per verzekeringsmaatschappij. Voor bijkomende inlichtingen over deze garantie, kan u volgende website consulteren <https://www.garantiefonds.belgium.be/nl>.

Voor de houders van een 'Perspective-Immo' en 'Perspective-Test Aankoop' contract is de bescherming van het garantiefonds niet van toepassing, maar ze hebben ook het voorrecht op de activa waarin hun geld is geïnvesteerd. Ze zijn daarom onderhevig aan het risico van de onderliggende activa die ze hebben gekozen, maar niet aan de financiële situatie van Integrale.

4.6. Moeten we bang zijn voor een « stormloop » op de reserves ?

In het kader van de groepsverzekeringen, die het overgrote deel van de activiteiten van Integrale uitmaken, zijn de prestaties pas betaalbaar op vervaltermijn van het contract. Het is niet mogelijk om zijn contract "af te kopen". Het is echter wel mogelijk om de reserves over te dragen naar een nieuwe verzekeraar wat over het algemeen tijd kost en het risico inhoudt gegarandeerde rendementen uit het verleden te verliezen. Integrale verwacht om deze redenen dan ook geen eventuele "stormloop" op deze reserves.

Voor de aangeslotenen en spaarders in individuele levensverzekeringen is het mogelijk om het contract tussentijds op te zeggen, al dan niet met of zonder boete, afhankelijk van geval per geval.

Integrale beschikt over voldoende activa (waaronder meer dan 400 miljoen in contanten) en voorzieningen om aan alle verplichtingen jegens haar aangeslotenen en spaarders te voldoen.

4.7. Zal Integrale zijn gegarandeerde tarieven aanpassen en stoppen met het uitkeren van winstverdeling ?

De volgende beslissingen werden genomen door Integrale :

- het gegarandeerde tarief op groepsverzekeringen, individuele pensioentoezeggingen (IPT) en individuele levensverzekeringscontracten zal **0,5%** bedragen vanaf 1 januari 2021 (zie de nieuwsbrief van 4 januari 2021 op de website https://www.integrale.be/nl/news/300_op-1-januari-2021-past-integrale-haar-gegarandeerde-intrestvoet-aan);
- tarief voor financieringsfondsen in het segment tak 21 daalde tot **0%** vanaf 1 januari 2021;
- de **toekomstige winstverdelingen** van contracten in tak 21 zal zowel **afhangen van het scenario** dat op 26 februari 2021 wordt gekozen als van het vermogen van de potentiële overnemer om in de toekomst positieve resultaten te boeken;
- wat betreft **CertiFlex**, is de gegarandeerde rente gedaald tot **0%** vanaf 1 januari 2021 en zal er de komende jaren **geen nieuwe winstdeelname** worden toegekend voor deze contracten.

4.8. Wat met het nieuwe product Integrally Cares (aanvullend product bij groepsverzekeringen) ?

Klanten die in 2020 hebben gekozen voor het product invaliditeit, kunnen ervoor kiezen om het Integrally Cares product te onderschrijven.

Voor degenen die het product invaliditeit Integrale niet hebben gekozen, schorten we de uitvoering van nieuwe Integrally Cares contracten op in afwachting van toekomstige beslissingen.

4.9. Wat betekent “jaarrekeningen die zijn opgemaakt in discontinuïteit” ?

Het afsluiten en goedkeuren van de rekening in discontinuïteit betekent dat de vennootschap oordeelt dat zij niet langer in staat is de continuïteit van haar activiteiten te garanderen tussen het moment van goedkeuring van de jaarrekening en de volgende gewone algemene vergadering die de volgende jaarrekening zal goedkeuren (in 2021).

Rekening houdend met de hypothese van discontinuïteit van de exploitatie impliceert de herwaardering van activa en passiva alsook het aanleggen van bijkomende provisies.

Zo wordt het bijvoorbeeld door de wetgeving op de boekhouding, verplicht om bepaalde activa niet langer tegen marktwaarde te boeken, maar tegen de waarde in gedwongen verkoop. Dit betekent niet dat Integrale een gedwongen verkoop moet uitvoeren.

Een ander voorbeeld, Integrale moet haar verplichtingen evalueren volgens de waardering opgelegd door de Solvency II-benchmark (zie voorbeeld in vraag 4.1 "Het solvabiliteitsprobleem van Integrale, waarover gaat dat?"). Als Integrale vandaag een schuld van € 8.000 heeft met een gegarandeerde rendement van 3,25%, gedurende 10 jaar, moet Integrale een schuld onder Solvency II boeken van ongeveer € 11.300 om rekening te houden met de toekomstige garantie en het feit van de risicovrije rendementen op de negatieve markten.

Naast de overige aanvullende provisies, moet er een voorziening zijn voor het ontslag van het personeel. Dit betekent niet dat het personeel zal worden ontslagen.

Samengevat moet Integrale de nodige voorzieningen treffen om de continuïteit van lopende contracten te waarborgen en de belangen van de aangeslotenen, spaarders, aangesloten bedrijven en personeel te beschermen.

Deze herzieningen hebben het technisch resultaat van Integrale 2019 op een negatief resultaat van €380 miljoen gebracht. Daarom moest het besluit om winstverdeling voor het jaar 2019 toe te kennen, dat eerder in het jaar werd genomen onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering, worden terugdraaid.

4.10. Is het mogelijk om over de rekeningen van 2019 in discontinuïteit te beschikken ?

Ja, de rekeningen van 2019, afgesloten in discontinuïteit, zijn beschikbaar op de website van Integrale. In deze jaarrekening is het beheersverslag van de Raad van Bestuur opgenomen.

4.11. Betekent de voorziening van ontslagvergoedingen dat er ook een plan voor het ontslag van het personeel voorligt ?

Nee. Deze provisie is een boekhoudkundige verplichting omdat de rekeningen in discontinuïteit werden afgesloten. Dit betekent niet dat Integrale werknemers zal ontslaan. Levensverzekeringscontracten hebben het bijzondere karakter dat ze blijven lopen en door de verzekeringsmaatschappij zelf worden beheerd, ook in geval van liquidatie, hetzij tot het einde van het contract, hetzij tot het moment dat het contract wordt overgedragen naar een andere verzekeraar. Daarom zal Integrale haar werknemers nodig hebben om deze contracten te blijven beheren en te voldoen aan alle reglementaire verplichtingen (wetgeving, rapportering, enz...). Bepaalde maatschappijen die zich ook in deze situatie bevinden, beheren na jaren nog steeds contracten.

4.12. Betekent de herwaardering van bepaalde activa een reëel verlies voor Integrale ?

Nee. Deze herwaardering is een boekhoudkundige verplichting in het kader van het afsluiten van de rekeningen in discontinuïteit. Het betekent niet dat Integrale haar activa onmiddellijk moet verkopen. In tegendeel, de toezichthouder overweegt in de huidige context om een dergelijke transactie te verbieden en zo de solvabiliteit ten voordele van de rentabiliteit te verbeteren.

4.13. Waarom winstverdelingen aangekondigen voor het jaar 2019 en deze beslissing vervolgens herroepen ?

De rekeningen werden opgemaakt en afgesloten door de raad van bestuur in het tweede kwartaal van 2020.

Bij de afsluiting van de rekeningen heeft de Raad van Bestuur, op basis van een positief resultaat van € 43 miljoen, besloten om aan de Algemene Vergadering een winstverdeling voor te stellen dat een rendement van minstens 1,75% op Tak 21-producten en 1,50% op de contracten CertiFlex mogelijk maakt.

Op dat moment voorzag het herstelplan in een kapitaalverhoging tot 105%. Het enige wat ontbrak waren garanties om op 105% te komen om de goedkeuring van de rekeningen door de algemene vergadering te krijgen, een element dat als vanzelfsprekend werd beschouwd op het moment dat Integrale haar rendementen meedeelde, waarbij steeds werd vermeld dat dit onderworpen was aan de goedkeuring van de algemene vergadering. Deze garanties zijn nooit gegeven en de hoofdaandeelhouder besloot dat het aan de potentiële koper was om te herkapitaliseren. Tot slot is de situatie op de financiële markten verder achteruit gegaan, is het verkoopproces mislukt, heeft de toezichthouder het herstelplan geweigerd en heeft de hoofdaandeelhouder geweigerd om een kapitaalverhoging door te voeren.

Bijgevolg, aangezien Integrale zijn rekeningen moest publiceren vóór 9 oktober, hadden de raad van bestuur en de Algemene Vergadering geen andere keuze dan de rekeningen in discontinuïteit af te sluiten met een aanzienlijk verlies en te beslissen om geen winstdeelname voor het jaar 2019 te geven. De toepassing van de geldende wetgeving verhindert de uitkering van winstdeelname wanneer het technisch en financieel resultaat negatief is.

4.14. Waarom werd de pers soms eerder ingelicht dan onze klanten/aangeslotenen ?

Integrale heeft obligaties genoteerd op de Beurs van Brussel. Het moet daarom voldoen aan zeer strikte wetgeving met betrekking tot de publicatie van voorkennis. Sommige persberichten worden daarom soms 's nachts geschreven voordat de markten opengaan. Daarom wordt de pers soms voor onze klanten ingelicht.

4.15. Tot wie moet ik mij wenden voor bijkomende vragen ?

Wij blijven steeds te uwer beschikking via e-mailadres communication@integrale.be of via uw vaste contactpersonen.

INTEGRALE NV

Verzekeringsmaatschappij erkend door de Nationale Bank van België en de FSMA onder codenummer 1530 voor de takken 21, 23 en 27, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Place Saint-Jacques 11/101, 4000 Luik, België – BTW BE 0221.518.504 - IBAN BE43 3630 6477 2701 - BIC BBRUBEBB

Luik Place Saint-Jacques 11/101, 4000 Luik Tel. 04 232 44 11 Fax 04 232 44 51	Brussel Arianelaan 5, 1200 Brussel Tel. 02 774 88 50 Fax 02 774 88 54	Antwerpen Justitiestraat 4/46, 2018 Antwerpen Tel. 03 216 40 80 Fax 03 216 44 08
---	---	--

www.integrale.be