

FEDERALE VERZEKERING

COÖPERATIEVE VENNOOTSCHAP VOOR VERZEKERING
TEGEN ONGEVALLLEN, BRAND, BURGERLIJKE AANSPRAKELIJKHEID
EN DIVERSE RISICO'S
Stoofstraat 12
1000 BRUSSEL

RPR Brussel 0403.257.506

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 10 MEI 2022

Mevrouw,
Mijnheer,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over ons beheer tijdens het boekjaar 2021 en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021 ter goedkeuring voor te leggen.

Vanaf 2021 omvat het resultaat van de Coöperatieve Vennootschap dat van BDM. Het incasso van de Coöperatieve Vennootschap vertoont opnieuw een stijgende trend. De schadelast stijgt licht, maar het dient opgemerkt dat deze zonder BDM aanzienlijk daalt (- 17%). In sommige takken moeten we echter waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast waarvan we de afgelopen jaren getuige waren. De kosten blijven stijgen (+ 13,1%) en worden nauwlettend opgevolgd. Het moet echter verduidelijkt worden dat de bedrijfskosten zonder BDM met 2,2% dalen. De financiële resultaten daalden met € 8,9 miljoen na een uitzonderlijk jaar 2020, maar liggen wel hoger dan in het boekjaar 2019. De combinatie van deze factoren heeft bijgedragen tot een bevredigend resultaat vóór belastingen, dat met 16,1% gestegen is.

Het incasso van de Coöperatieve Vennootschap bedraagt € 197,5 miljoen, d.w.z. een stijging met 25,3% (+ 1,9% zonder BDM). Door de opname van BDM stijgt het incasso in de belangrijkste verzekeringstakken.

De schadelast (uitgaven en technische voorzieningen) is in 2021 licht gestegen (+ 2,7%), zonder dat dit een impact gehad heeft op de 'combined ratio' na aftrek van herverzekering (verhouding tussen de kostprijs van de schadegevallen – met name de uitgaven en de wijziging van de technische voorzieningen – verhoogd met de algemene kosten enerzijds en de premies anderzijds) die gunstig evolueert.

De stijging van de bedrijfskosten – hoewel deze onder controle blijft gezien de opname van BDM in de resultaten – blijft ook een aandachtspunt.

Het resultaat van de Coöperatieve Vennootschap stelt haar in staat een bedrag van € 2,1 miljoen te verdelen onder de verzekerden in de vorm van restorno's en tevens haar eigen vermogen te verhogen met € 0,2 miljoen en de voorziening voor egalisatie en catastrofes te spijzen met € 21,4 miljoen, d.w.z. een totaalbedrag van € 21,5 miljoen.

Hieronder worden de belangrijkste takken uit de portefeuille meer in detail besproken.

a. Auto

Na een lichte stijging in 2020 trekt de groei van het omzetcijfer in 2021 aan als gevolg van de opname van BDM.

i. Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)

De evolutie van het incasso (+ 10,3%: € 44,2 miljoen in 2020; € 48,7 miljoen in 2021; zonder BDM, daling met 1,5%) voor de verzekering B.A. Auto kwam tot stand in een context van sterke concurrentie, vooral op de markt van de particulieren.

Bovendien wordt opgemerkt dat het aantal inschrijvingen van nieuwe voertuigen in 2021 met meer dan 11% gedaald is.

Het dient ook benadrukt te worden dat de 'combined ratio' van de B.A. Auto (voor alle types voertuigen), die in 2020 opnieuw gunstig geworden is, een zeer positieve evolutie kent (van 93,2% in 2020 naar 64,6% in 2021).

ii. Voertuigcasco (Omnium)

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco zien hun incasso ook stijgen dankzij de opname van BDM (+ 25,5%: van € 25,5 miljoen in 2020 naar € 31,4 miljoen in 2021). Zonder BDM gaat het omzetcijfer met 2,4% achteruit.

De 'combined ratio' na herverzekering, die positief was in 2020 (78,2%) is minder gunstig uitgevallen in 2021 (92,9%). Het toenemende wegverkeer na de tweede lockdownperiode van 2020 en de overstromingen van juli hebben een impact gehad op de schadelast in Omnium Auto.

b. Burgerlijke aansprakelijkheden (andere dan Auto)

De druk op de premievoeten blijft aanhouden. Na de mooie stijgingen van het incasso in 2018 en 2019 en de terugval in 2020, werd in 2021 opnieuw een groei van het omzetcijfer opgetekend (+ 11,4%: van € 33,8 miljoen in 2020 naar € 37,6 miljoen in 2021). Er worden nog steeds initiatieven genomen om de verkoop dynamischer te maken via een gesegmenteerde marktaanpak, en zo tot oplossingen te komen die nog beter aangepast zijn aan de behoeften van de verschillende doelgroepen.

De 'combined ratio' na herverzekering voor de verzekeringen B.A., die te hoog was in 2020 (118,1%), wordt opnieuw gunstig (90,7%). Deze cijfers zetten de Coöperatieve Vennootschap ertoe aan om aandacht te blijven besteden aan de algemene kosten en aan de kwaliteit van haar portefeuille. De maatregelen die op dat vlak genomen zijn, werpen hun vruchten af.

c. Brand

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, kent een zeer significante stijging als gevolg van de opname van BDM (+ 52,4%: van € 40,1 miljoen in 2020 naar € 61,2 miljoen in 2021; zonder BDM: + 5,6%). Deze groei is onder andere het gevolg van de deelneming van de Coöperatieve Vennootschap in de pools van IBIS en van de in 2020 doorgevoerde tariefverhoging.

Sinds eind 2020 kan de brandverzekering Multirisk Woning volledig online berekend en onderschreven worden, via de website van FEDERALE Verzekering. Dit verkoopkanaal is bedoeld als aanvulling op de reeds bestaande kanalen en speelt in op de steeds toenemende vraag van de consumenten.

De 'combined ratio' na herverzekering voor brandverzekeringen, die al ongunstig was in 2020 (120,7%), stijgt nog iets door in 2021 (122,8%). De overstromingen van juli zijn de belangrijkste oorzaak van deze evolutie.

d. Technische verzekeringen

Tot deze categorie behoren de dekkingen Alle Bouwplaatsrisico's (bepaald werk en abonnement), Machinebreuk en Alle Risico's Computer.

Het incasso stijgt met 14% voor de technische voorzieningen, wat hoofdzakelijk te danken is aan de toenemende verkoop van de verzekeringen Alle Bouwplaatsrisico's.

e. Diversen

De omzet van de verzekeringen Rechtsbijstand groeit in vergelijking met 2020 (+ 11,8%). Wat het incasso van de verzekering Construct-10 betreft (verplichte dekking van de tienjarige aansprakelijkheid voor bouwprofessionals), dat kent een mooie stijging (+ 76,8%; + 47,4% zonder BDM).

Solvabiliteit

De Coöperatieve Vennootschap vervult de solvabiliteitseisen die worden gesteld door de nieuwe *Solvency II* regels. Op 31 december 2021 bedraagt de solvabiliteitsratio 330% (nog niet geauditeerd bedrag).

Restorno's

De resultaten van de Coöperatieve Vennootschap hebben haar toegelaten om restorno's voor een bedrag van € 2,11 miljoen toe te kennen aan de klanten. De takken die dit jaar in aanmerking komen voor de toekenning van restorno's, zijn de volgende:

- Bijkomende risico's Auto (Omnium – Toerisme en zaken en Gemengd gebruik) 5% op bonus
- Bijkomende risico's Auto (Omnium – Andere landvoertuigen) 5% op bonus
- B.A. Auto – Toerisme en zaken, Gemengd gebruik 5% op bonus

JAARREKENING OP 31.12.2021

Als we de belangrijkste posten van de jaarrekening overlopen, stellen we vast:

OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Immateriële activa	1.145.026,07
Beleggingen	583.213.416,81
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen	16.426.940,12
• de beleggingen in verbonden ondernemingen: deelnemingen in de NV FRE, de bevek FEDERALE Invest, OPTIMCO, LEAPPP, AMINDIS en F.R.E.I.M.	168.159.129,01
• de overige financiële beleggingen	398.627.347,68
en hoofdzakelijk:	
- aandelen en andere niet vastrentende effecten	53.587.975,16
- obligaties en andere vastrentende effecten	303.273.437,52
- hypothecaire leningen en kredieten	13.488.189,45
- andere leningen (hoofdzakelijk een lening aan het project ALBERTKANAAL en aan het Vlaams woningfonds)	28.277.745,55
Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen	75.677.353,19
Vorderingen	46.726.507,46
Onder die vorderingen dient de aandacht gevestigd te worden op de vorderingen:	
• uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- verrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit het saldo van de rekeningen van verzekeringsnemers en de terug te vorderen technische kosten	21.227.724,62
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	4.415.442,72
• overige vorderingen, waaronder de lopende rekeningen met de verbonden ondernemingen	21.083.340,12
Overige activabestanddelen	15.448.703,31
Ze omvatten:	
• de materiële activa	165.447,96
• de beschikbare waarden	15.283.255,35
Overlopende rekeningen	11.084.185,79
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet- vervallen intresten en huurgelden.	
TOTAAL	733.295.192,63

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	116.898.265,65
Onder dit eigen vermogen vinden we:	
• het geplaatste kapitaal	1.119.184,32
• de herwaarderingsmeerwaarden	15.090.074,04
• de wettelijke reserve	2.297.980,40
• de onbeschikbare reserves (Voorzorgfonds)	1.234.601,17
• de vrijgestelde reserves	892.937,39
• de beschikbare reserves	85.478.929,19
• de overgedragen winst	10.784.559,14
Technische voorzieningen	547.647.611,01
Ze vertegenwoordigen de waarde van de verplichtingen van de maatschappij ten aanzien van de slachtoffers, derden en verzekerden.	
Krachtens de wettelijke bepalingen worden ze opgesplitst in:	
• voorziening voor niet-verdiende premies	65.169.456,30
• voorziening voor te betalen schade	326.554.799,31
• voorziening voor winstdeelnames/restorno's	3.779.164,67
• voorziening voor egalisatie en catastrofes	151.000.548,08
• verouderingsvoorziening	1.143.642,65
Voorziening voor overige risico's en kosten	145.138,21
Het gaat om de voorzieningen voor pensioenen en voor belastingen.	
Deposito's ontvangen van de herverzekeraars	26.769.959,96
Schulden	39.491.078,83
Waaronder:	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit:	12.332.337,08
– de premies betaald vóór de vervaldag	
– de te betalen taksen aan het R.I.Z.I.V. en het Rode Kruis	
– de te betalen commissielonen	
• de schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	6.674.790,96
• overige schulden, bestaande uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten, alsook de schulden tussen de maatschappijen (lopende rekeningen)	20.483.950,79
Overlopende rekeningen	2.343.138,96
TOTAAL	733.295.192,62

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	169.306.808,48
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	197.476.472,83
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	18.943.719,88
• de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies (stijging -, daling +)	-13.745.727,67
• het deel van de herverzekeraars in de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies (stijging +, daling -)	4.519.783,20
Opbrengsten van beleggingen	23.492.874,34
Ze omvatten:	
• de opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of waarmee een deelnemings-verhouding bestaat. Het betreft de inkomsten van de bevek FEDERALE Invest en van K-Building.	5.129.083,43
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze komen hoofdzakelijk voort uit de huurinkomsten van de gebouwen, de inkomsten van de roerende beleggingen, de intresten op hypothecaire kredieten en de intresten op andere leningen	17.084.729,68
• de terugnemingen van waardecorrecties op de beleggingen	-
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet vastrentende effecten in plaats van € 13.742.267,17 in 2020	1.279.061,23
Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering	1.173.694,49
Deze post omvat onder andere de te veel geïnde taksen en bijdragen, alsook de ontvangen makelaarscommissielonen van andere verzekeringsondernemingen.	
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	94.682.470,75
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	106.264.269,08
• het deel van de herverzekeraars (-)	7.690.086,77
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, zonder aftrek van herverzekering, d.w.z. de toename van de schulden ten aanzien van de slachtoffers en derden (stijging +, daling -)	10.506.919,82
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-14.398.631,38

Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	41.623,86
Winstdeelname en restorno's (-)	1.525.451,05
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het bedrag van de restorno's toegekend in 2021 ten belope van € 2.114.054,00, na aftrek van € 594.146,82, zijnde de bewegingen op de verjaarde restorno's van 2016 (5 jaar).	
Netto bedrijfskosten (-)	63.903.737,72
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten, verminderd met de commissielonen ontvangen van de herverzekeraars.	
Beleggingslasten (-)	8.025.471,34
Ze omvatten:	
<ul style="list-style-type: none"> • de beheerlasten van de beleggingen, de kosten voor onderhoud en herstellingen van de gebouwen en de onroerende voorheffingen 	6.389.558,65
<ul style="list-style-type: none"> • de waardecorrecties op beleggingen, waaronder de waardeverminderingen voor een bedrag van € 356.216,90 	907.717,09
<ul style="list-style-type: none"> • de minwaarden op de realisatie, o.a. op de vastrentende effecten in plaats van € 9.440.387,37 in 2020. 	728.195,60
Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)	260.818,41
Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes (stijging -, daling +)	-21.357.653,57
Op 31.12.2021 bedraagt deze voorziening € 151.000.548,08.	
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten en met de overgedragen winst, na toekenning van € 2.114.054,00 restorno's, bedraagt de aan te wenden winst, na aftrek van de fiscale last	
	11.004.053,66
Er wordt voorgesteld die winst als volgt aan te wenden:	
<ul style="list-style-type: none"> • dividenden 	177.727,52
<ul style="list-style-type: none"> • over te dragen winst 	10.784.559,14
<ul style="list-style-type: none"> • andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie) 	41.767,00

Per 31.12.2021 beschikt de Coöperatieve Vennootschap over voldoende netto-activa (€ 116.898.265,66, waarvan maximaal € 97.156.425,72 kan worden uitgekeerd) om dividenden aan haar aandeelhouders uit te keren. Uit de liquiditeitsindicatoren blijkt dat de Coöperatieve Vennootschap na de uitkering van dividenden in staat zal zijn gedurende een periode van ten minste twaalf maanden haar opeisbare schulden te blijven betalen. De liquiditeitstoets als bedoeld in artikel 6:116 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zal worden uitgevoerd vóór de feitelijke uitkering van dividenden.

OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

De situatie rond Covid-19 evolueert gunstig; er is sprake van een geleidelijke terugkeer naar het normale.

De recente gebeurtenissen in Oekraïne zullen een reële financiële impact hebben op de Coöperatieve Vennootschap, ook al is het vandaag onmogelijk om deze impact in te schatten.

Aangezien de totale last van de schadegevallen als gevolg van de overstromingen van juli 2021 de door de sector gemaakte schattingen overschrijdt, zal een discussie gevoerd moeten worden tussen het Waalse gewest en de verzekeraars om tot een akkoord te komen over eventuele extra hulp van de sector en vervolgens de bijdrage van elke verzekeraar te bepalen.

OMSTANDIGHEDEN DIE EEN INVLOED KUNNEN HEBBEN OP DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP

De groep FEDERALE Verzekering voert zijn strategische plan Shape 25 uit, wat tevens tot uiting komt in het financiële plan 2021-2025.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 448,7 eenheden in de loop van het boekjaar 2021 tegenover 458,8 eenheden in 2020.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 40.024.853.

369 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 198 personen hebben een informele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2021 voor de Coöperatieve Vennootschap gekenmerkt door verschillende gebeurtenissen:

- de uitwisseling van informatie met de revisor, de controlefuncties en de NBB;
- de herziening van het 'risk appetite statement' (van kracht op 1 januari 2021);
- de analyses van de 'Liability Adequacy Test' (LAT);
- het globale programma van stresstests in het kader van ORSA;
- de goedkeuring van de verschillende beleidsdocumenten inzake risicobeheer;
- de opvolging van de KPI's in het geaggregeerde risk dashboard;
- de aankoop van New BDM en de opstelling van het ad hoc ORSA-verslag;
- de antwoorden op de reglementaire eisen inzake governance en regelgeving;
- de ondersteuning om IFRS 17 en de allocatiesleutels in te voeren;
- de deelname aan de risk assessments (intragroep prestaties,...);
- de analyses met het oog op de opstelling van het financiële plan;
- het aanmaken van de 'risk mapping'.

De solvabiliteitsratio's op 31.12.2021 (nog niet geauditeerde bedragen)

De solvabiliteitsratio's van de drie verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering zijn comfortabel in vergelijking met de vastgestelde rationiveaus in het 'Risk Appetite Statement'.

	31/12/2021	Risk Appetite
Onderlinge Leven	226%	150%
Coöperatieve Vennootschap	330%	150%
Gemeenschappelijke Kas	159%	150%

Het toegepaste beleid

Het toepassingsgebied van het beleid inzake risicobeheer strekt zich uit tot alle departementen binnen FEDERALE Verzekering. Dit risicobeheerbeleid bepaalt een homogene en systematische aanpak van de diverse risico's waaraan FEDERALE Verzekering is blootgesteld.

Het risicobeheer heeft niet tot doel het risico volledig uit te schakelen, maar wil veeleer de structurele middelen bieden om de gelopen risico's in het kader van de activiteiten van FEDERALE Verzekering te identificeren, op te volgen en te beheersen. Op die manier wordt binnen de groep een optimale besluitvorming op alles niveaus bevorderd.

De raad van bestuur definieert de verklaring van risicobereidheid voor elke verzekeringsonderneming van FEDERALE Verzekering. Deze wordt vervolgens vertaald in een systeem van limieten en samenhangende beleidsdocumenten. De raad van bestuur is tevens verantwoordelijk voor het globale programma van stresstests, door deel te nemen aan de besprekingen, de belangrijkste modelleringshypothese te onderzoeken/beoordelen en de scenario's te selecteren.

De controle van het risicobeheer behoort tot de taken van het risk management committee als besluitvormingscomité uitgaand van het directiecomité en het risicocomité, het gespecialiseerde comité opgericht binnen de raad van bestuur dat:

- het beleid en de globale strategie inzake risicobeheer zoals voorgesteld door het risk management, valideert;
- de door FEDERALE Verzekering gelopen risico's anticipatief beheert;
- de tolerantiedrempels voor de risico's vastlegt;
- de gepaste maatregelen treft om de waarschijnlijkheid en de potentiële impact van de risico's te beoordelen, ook op de verwezenlijking van de doelstellingen van FEDERALE Verzekering;
- beslist wat het gepaste antwoord is voor elk opgetekend risico;
- het beheer van de eigen fondsen, de solvabiliteit, de financiële structuur en de rendabiliteit opvolgt.

Het beleid inzake risicobeheer en interne controle, alsook het charter van risicobeheer werden goedgekeurd door de raad van bestuur.

Welke soorten risico's?

Verzekeringsrisico's

De verzekeringsrisico's vloeien voort uit de onzekerheid bij de afsluiting van een verzekeringspolis met betrekking tot het verzekerde risico dat zich eventueel kan voordoen. Als het verzekerde risico zich voordoet, is er een bijkomende onzekerheid over het bestaan en de omvang van de schade die door de verzekeraar vergoed zal moeten worden. De omvang van een schadegeval is soms pas na enige tijd gekend.

De verzekeringsrisico's worden hoofdzakelijk gewaarborgd via voorafgaande goedkeuringsprocedures voor de producten, een aanvaardingsbeleid, herverzekering en controle van de technische voorzieningen.

Financiële risico's

De financiële risico's zijn de risico's van geldelijke verliezen als gevolg van een financiële verrichting of een economische verrichting met een financiële impact.

Het behoud van het kapitaal is een zeer belangrijke doelstelling, wetende dat het verlies kan voortvloeien uit de evolutie van een markt, een sector, een bijzondere uitgifte of uit technische overwegingen. De volatiliteit van de resultaten van een portefeuille moet beperkt worden. De liquiditeit van de financiële activa wordt nagestreefd door een beroep te doen op activa genoteerd op openbare markten en waarvan het dagelijks verhandelde volume toereikend is om een snelle overdracht tegen aanvaardbare marktvoorwaarden te verzekeren. De diversificatie van de portefeuille moet voldoende doorgedreven zijn.

Het departement Finance staat in voor de keuze van de tegenpartijen, voor de hoeveelheid bij de aankoop en de opvolging van de portefeuille binnen de grenzen van het investeringsbeleid. Het investeringscomité (voor roerende goederen en voor onroerende goederen) zorgt ervoor dat de investeringsbeginselen toegepast worden.

De financiële grenzen worden opgevolgd door een module, opgenomen in het centrale beheersinstrument van de beleggingsportefeuille en de rechtstreeks door dit instrument gegenereerde rapportering.

Naast deze controle wordt de mogelijkheid van FEDERALE Verzekering om haar verplichtingen na te komen gemeten aan de hand van een model van risicobeheer, bovenop de naleving van de geldende solvabiliteitscriteria.

Operationele risico's

De operationele risico's vloeien voort uit het onaangepaste of gebrekkige karakter van procedures, individuen of systemen. Ze zijn toe te schrijven aan externe en interne oorzaken. De juridische risico's behoren tot deze categorie.

Er zijn verschillende types van operationele risico's:

- fraude;
- praktijken inzake tewerkstelling en veiligheid op de werkplek;
- klanten, producten en handelspraktijken: het gaat om oneerlijke handelspraktijken, productietekorten, verspreiding van informatie, selectie / blootstelling van klanten en dienstverlening / advies;
- schade aan de materiële activa;
- onderbreking van de activiteit en slechte werking van de systemen;

- uitvoering, levering en beheer van de processen: verliezen die voortvloeien uit een probleem met de verwerking van een transactie of met het beheer van de processen of de betrekkingen met de handelspartners.

Het operationele risico wordt beheerd binnen FEDERALE Verzekering, grotendeels op gedecentraliseerde wijze, door middel van instructies, beleidslijnen en reglementen. Bovendien zien de interne auditoren toe op de goede werking van deze maatregelen van interne controle.

Strategie- en reputatierisico

Het strategierisico is het potentiële verlies dat voortvloeit uit de afwezigheid van een strategie, de inefficiëntie van de strategieën of de onmogelijkheid zich aan te passen aan verandering. Het reputatierisico is gekoppeld aan de potentiële negatieve publiciteit waaraan de onderneming blootgesteld zou kunnen worden en die mogelijk de ondernemingsresultaten kan beïnvloeden.

De zakelijke gedragscode van FEDERALE Verzekering bepaalt dat elk personeelslid verplicht is een houding aan te nemen die geen schade kan toebrengen aan haar reputatie, noch haar integriteit in gevaar kan brengen, dit door:

- de verplichtingen inzake vertrouwelijkheid na te leven;
- de regels van belangenconflicten toe te passen;
- op het werk respectvol om te gaan met andere personeelsleden, klanten en tegenpartijen.

FINANCIËEL BEHEER

Het investeringsbeleid blijft hoofdzakelijk gebaseerd op het voorzichtigheidsbeginsel. De groep beschikt vandaag over een evenwichtige beleggingsportefeuille. De investeringen worden voornamelijk uitgevoerd in rechtstreeks beheer, in functie van hun rendement, hun onderliggende risico, hun liquiditeit, hun kapitaalverbruik onder Solvency II, de eis van activa-passivabeheer, hun duurzame ESG-profiel en hun diversificatie. Dit alles gebeurt vanuit een langetermijnvisie, met naleving van de normen opgelegd door de Nationale Bank van België.

Aangezien de obligaties lage rendementen blijven opleveren op de financiële markten - deze zijn overigens onderhevig aan grote schommelingen -, moet er op zoek gegaan worden naar meer rendabele beleggingen, met name door een illiquiditeitspremie op te strijken via de afsluiting van niet-genoteerde leningen en investeringen in infrastructuur. Hiervoor zijn nog gerichtere financiële en juridische analyseprocessen van de beleggingen nodig.

Terwijl de portefeuille van vastrentende effecten tot doel heeft terugkerende inkomsten te produceren tot aan de vervaldag, is de aandelenportefeuille, naast de productie van dividenden, gericht op de realisatie van meerwaarden op lange termijn.

De financiële opbrengsten dalen met € 8.9 miljoen, als gevolg van afnemende recurrente financiële resultaten door lagere dividenden ontvangen uit participaties en het ontbreken van meerwaarden op futures (er zijn er geen meer in de Coöperatieve Vennootschap). Er was dit jaar geen waardevermindering op de kredietportefeuille.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De onderneming heeft geen activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling.

BESTUUR

FEDERALE Verzekering is zodanig georganiseerd om een gemeenschappelijk beheer van de verschillende verzekeringsondernemingen die er deel van uitmaken, mogelijk te maken. Dit bevordert een gezond, doeltreffend en voorzichtig beheer van haar activiteiten, rekening houdend met de risico's inherent aan haar bedrijfsmodel.

Voor FEDERALE Verzekering

De heer Tom DE TROCH heeft op 11 mei 2021 de heer Tom MEEUS opgevolgd als CEO, voorzitter van het directiecomité.

De heer Werner VAN STEEN werd benoemd als lid van het directiecomité door de raad van bestuur van 21 september 2021. Hij heeft zijn functie van Chief Operating Officer opgenomen op 8 november 2021.

Het directiecomité is bevoegd voor de verzekeringsondernemingen en is als volgt samengesteld:

- de heer Tom DE TROCH, afgevaardigd bestuurder en voorzitter van het directiecomité, CEO;
- de heer Marc BANDELLA, bestuurder-directeur, CFO;
- de heer Jean-Marie BOLLEN, bestuurder-directeur, CCO;
- mevrouw Véronique VERGEYLEN, bestuurder-directeur, CLO;
- de heer Werner VAN STEEN, COO.

De functie van voorzitter van de raad van bestuur wordt uitgeoefend door één enkele persoon. Deze structuur leidt tot een centraal beheer, meer wel aangepast aan de specifieke kenmerken van de verschillende verzekeringsondernemingen.

Het voorzitterschap van de raad van bestuur wordt verzorgd door de heer Frédéric de SCHREVEL sinds zijn benoeming op 20 oktober 2020.

Tijdens een bijzondere algemene vergadering die plaatsgevonden heeft op 16 november 2021, werd de heer Philippe DE LONGUEVILLE benoemd als externe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van 3 jaar.

Er zijn drie gespecialiseerde comités opgericht binnen de raad van bestuur om de doeltreffendheid van het toezicht op en de controle van de activiteiten, de werking en het risicoprofiel van FEDERALE Verzekering door de raad van bestuur te versterken: het auditcomité, het risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité. De bevoegdheden van deze gespecialiseerde comités strekken zich uit tot de drie verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering.

Overeenkomstig de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen en het Wetboek van vennootschappen en

verenigingen, moet de raad van bestuur in zijn jaarverslag de individuele en collectieve deskundigheid aantonen van de leden van het auditcomité, alsook de onafhankelijkheid van ten minste één van zijn leden.

Sinds 2018 wordt het auditcomité voorgezeten door de heer Yvan FIEREMANS. Op 31 december 2021 is het samengesteld uit mevrouw Céline AZIZIEH en Juliette DHERTE en de heren Frédéric de SCHREVEL, Bruno THOLLEBEKE en Philippe DE LONGUEVILLE.

Onder hen:

- zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- zijn de meeste leden onafhankelijke bestuurders (één van hen is voorzitter) in de zin van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen;
- zijn twee leden van het auditcomité externe onafhankelijke bestuurders, gespecialiseerd in Solvabiliteit II, risicobeheer, financiële rapportering,... en met professionele ervaring in andere ondernemingen van de financiële sector;
- bezit elk lid van het auditcomité professionele ervaring op het vlak van boekhouding of audit;
- bezitten de meeste leden van het auditcomité professionele ervaring als bestuurder die uitvoerende functies bekleedt;
- bezitten de leden van het auditcomité aanvullende professionele ervaring in diverse activiteitsdomeinen.

De raad van bestuur is bijgevolg van oordeel dat de leden van het auditcomité individueel en collectief over de vereiste deskundigheid en onafhankelijkheid beschikken voor de uitoefening van hun taken.

Voor elk gespecialiseerd comité beschrijft een inrichtingsreglement met name zijn samenstelling, zijn werking, zijn verantwoordelijkheden en taken.

Daarnaast heeft de raad van bestuur tijdens zijn vergadering van 22 februari 2022 beslist om het auditcomité en het risicocomité samen te voegen vanaf de algemene vergadering van 10 mei 2022, overeenkomstig de mogelijkheid geboden door artikel 52 § 4 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, en dit onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België.

Dit samengevoegde comité zal voorgezeten worden door mevrouw Céline AZIZIE en zal daarnaast bestaan uit mevrouw Juliette DHERTE, alsook de heren Frédéric de SCHREVEL, Yvan FIEREMANS, Bruno THOLLEBEKE, Philippe DE LONGUEVILLE en Philip MAEYAERT, onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België.

Voor de Coöperatieve Vennootschap

De raad van bestuur stelt aan de gewone algemene vergadering voor (onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België):

- om de heer Philip MAEYAERT te benoemen tot externe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van drie jaar (tevens lid van het samengevoegde audit- en risicocomité);

- om het mandaat van erkende commissaris te hernieuwen voor een periode van drie jaar (voor de boekjaren 2022, 2023 en 2024) van de vennootschap DELOITTE Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises (KBO nr. 0429.053.863 – B00025) met maatschappelijke zetel in 1930 Zaventem, Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, met de heer Dirk VLAMINCKX (A01978) als vaste vertegenwoordiger, tegen een jaarlijkse vergoeding van 72.300,00 EUR, inclusief kosten, zonder BTW en jaarlijkse indexering;
- om de volgende vergoeding vast te stellen voor de mandaten die uitgeoefend worden in het samengevoegde audit- en risicocomité: een vaste jaarlijkse vergoeding van € 22.500 voor de voorzitter, van € 5.000 voor de andere leden en een presentiegeld van € 2.250 per vergadering die de leden bijwonen. De andere regels in verband met de bezoldiging die gelden voor het auditcomité en het risicocomité, blijven van toepassing.

Aangezien het om globale bedragen gaat ter vergoeding van de mandaten binnen het audit- en risicocomité dat gemeenschappelijk is voor de drie verzekeringsondernemingen, zal de verdeling van deze bedragen gebeuren volgens de kostenallocatiesleutel die gebruikt wordt voor de verdeling van de kosten binnen de groep FEDERALE Verzekering, waarvan de laatste versie goedgekeurd werd door de raad van bestuur van 21 september 2021.

Daarnaast heeft de raad van bestuur de volgende beslissingen genomen die ingaan vanaf de algemene vergadering van 10 mei 2022:

- de benoeming van mevrouw Juliette DHERTE als ondervoorzitster van de raad van bestuur tot aan het einde van haar bestuurdersmandaat dat voorzien is op de gewone algemene vergadering van 2024;
- de hernieuwing van het mandaat van de heer Vincent FAVIER als lid van het benoemings- en remuneratiecomité tot aan het einde van zijn bestuurdersmandaat dat voorzien is op de gewone algemene vergadering van 2024.

De raad van bestuur informeert de algemene vergadering over de stopzetting van de volgende mandaten vanaf de algemene vergadering van 10 mei 2022:

- het mandaat van ondervoorzitter van de raad van bestuur van de heer Vincent FAVIER;
- het mandaat van niet-uitvoerende bestuurder van de heer Pierre-Marie MELIN.

De externe functies uitgeoefend door de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders worden gepubliceerd via de website van FEDERALE Verzekering (www.federale.be).

Wij danken de directie, de kaderleden en de personeelsleden van de Coöperatieve Vennootschap voor het werk dat zij in de loop van het boekjaar 2021 verricht hebben.

Ten slotte, indien u ons beheer goedkeurt, verzoeken wij u er ons kwijting van te willen verlenen.

Brussel,/../....

Voor de raad van bestuur,

T. DE TROCH,
Afgevaardigd bestuurder.