

FEDERALE VERZEKERING
VERENIGING VAN ONDERLINGE
LEVENSVERZEKERINGEN
Stoofstraat 12
1000 BRUSSEL

RPR Brussel 0408.183.324

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 gedurende het boekjaar 2021 en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021 ter goedkeuring voor te leggen.

Na de uitzonderlijke groei van 28% in 2018 en van 23% in 2019, gevolgd door een sterke daling met 23% in 2020, vertoont het incasso van de Onderlinge Leven opnieuw een stijgende trend (+ 9,1%). De financiële resultaten dalen met € 11,3 miljoen, wat de evolutie weergeeft van het resultaat op de bescherming van de aandelenportefeuilles als gevolg van de stijgende beurskoersen in 2021. De recurrente financiële resultaten stijgen met € 3,1 miljoen dankzij de toename van de inkomsten uit dividenden en van de activa onder beheer.

De investeringen op het vlak van digitalisering en om zich te richten naar de vele nieuwe reglementeringen waaraan de verzekeraars moeten voldoen, hebben een impact op de bedrijfskosten, die met 4,4% stijgen. Dankzij het behaalde resultaat kan de Onderlinge Leven behoorlijke *ristorno's* leven (statutair winstdeelnames genoemd) toekennen aan haar klanten, haar eigen vermogen versterken en een solvabiliteitsratio voorleggen die ruim boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

Zoals hierboven aangehaald werd, is het incasso in 2021 opnieuw gestegen, maar met een uiteenlopende evolutie als we meer in detail kijken naar de verschillende betrokken verzekeringstakken.

Levensverzekeringen voor particulieren

De evolutie van het incasso is uiteenlopend voor de individuele levensverzekeringen: er is een significante daling (- 20,3%) in tak 21, maar een zeer sterke groei (+ 154%) in tak 23. Het dient echter opgemerkt dat binnen tak 21 de daling van de omzet minder uitgesproken is in pensioensparen (- 3%).

De daling in tak 21 toont aan dat deze producten minder aantrekkelijk worden in vergelijking met de beleggingsalternatieven waarover de consumenten beschikken, met name de beurs in het algemeen. Hoewel deze alternatieven meer risico inhouden, bieden zij het vooruitzicht van potentieel hogere rendementen.

2021 was het tweede volledige verkoopjaar van een nieuw kernproduct voor de Onderlinge Leven: Vita Flex 44, een combinatie van de takken 21 en 23. De combinatie van deze twee takken, die is ontworpen om risicobeheersing en rendement samen te brengen, biedt op lange termijn de flexibiliteit en eenvoud die kenmerkend zijn voor de filosofie van de Onderlinge Leven op het gebied van spaar- en beleggingsoplossingen. Het gaat om een product dat gedurende de volledige looptijd kan evolueren: het kan worden aangepast aan de veranderende behoeften, de beleggingshorizon en de risicobereidheid van de klant.

In 2021 was er een belangrijke verschuiving in de verdeling van de gestorte premies tussen de takken 21 en 23, die samen tak 44 vormen. Het aandeel van de investeringen in tak 21 was veel groter in 2020 (81%). In 2021 is het bedrag van de in tak 23 gestorte premies het grootst geworden (54%).

Ook al wordt het beleggingsrisico in tak 23 volledig door de verzekeringnemer gedragen, deze beleggingsoplossing biedt wel het vooruitzicht van potentieel hogere rendementen.

Levensverzekeringen voor ondernemingen

De omzet van de levensverzekeringen groep van tak 21 is gedaald (- 6,9%). Deze daling wordt verklaard door het feit dat een sectorinstelling die de organisatie van haar aanvullende pensioenregeling aan de Onderlinge Leven heeft toevertrouwd, haar in 2020 tweemaal een zeer hoge eenmalige premie heeft betaald. Zij heeft een dergelijke operatie in 2021 niet herhaald. Zonder dit element zou het incasso van de levensverzekeringen groep gestegen zijn.

Daarnaast dient ook opgemerkt te worden dat de activiteiten EB (Employee Benefits) van de Onderlinge Leven in run-off geplaatst zijn (sinds 11 januari 2021). Dit betekent dat zij niet langer nieuwe groepsverzekeringen voor werknemers op de markt brengt. Deze run-off heeft echter geen noemenswaardige gevolgen gehad voor het incasso in 2021.

Ten slotte heeft de Onderlinge Leven in 2021 geen gevolgen ondervonden van het (bij wet toegestane) uitstel van premiebetaling als gevolg van de Covid-19 pandemie.

Kapitalisatiecontracten (tak 26)

Het omzetcijfer in tak 26 is in 2021 met 94,1% gestegen. Het incasso komt hoofdzakelijk voort uit de samenwerking van de Onderlinge Leven met Korfine, gericht op het verdelen van specifieke kapitalisatiecontracten voor de wettelijke huurwaarborg tussen verhuurder en huurder. De productie die uit deze samenwerking voortvloeit, kende in 2021 een mooie groei.

Nova Deposit heeft ook aanzienlijk bijgedragen tot deze groei (van € 15 miljoen in 2020 naar € 43 miljoen in 2021), vooral door contracten die afgesloten worden door rechtspersonen die betere rendementsvooruitzichten genieten in vergelijking met hun kasrekening op korte/middellange termijn.

Vita Pensioen en F-Manager VIP opnieuw bekroond

De Onderlinge Leven heeft twee DECAVI Levensverzekeringstroeieën gewonnen: voor Vita Pensioen (zesde jaar op rij) en F-Manager VIP.2 (negende opeenvolgende jaar). Jaar na jaar vormt deze erkenning voor de oplossingen aangeboden door de Onderlinge Leven een bewijs van hun grote toegevoegde waarde.

Hypothecaire kredieten

Op 11 januari 2021 heeft de Onderlinge Leven de verkoop van haar verschillende formules hypothecaire kredieten en haar VME-leningen (verenigingen van mede-eigenaars) in run-off geplaatst. Ze is van plan om deze portefeuille in 2022 over te laten aan een externe partner die het beheer zal voortzetten.

Solvabiliteit

Ondanks de verkregen vrijstelling voor de vorming van de reserve voor renterisico's, heeft FEDERALE Verzekering beslist om een bedrag van € 20 miljoen toe te wijzen aan het fonds voor toekomstige toewijzingen en op die manier bijgedragen tot het behoud van haar solvabiliteitsratio op een niveau dat ruimschoots boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

De solvabiliteitsratio, die wordt bepaald door de regels van de solvabiliteitsregeling (Solvency II), bedraagt 226% op 31 december 2021 (nog niet geauditeerd bedrag).

Winstdeelnames

De Onderlinge Leven kan voor 2021 aanzienlijke winstdeelnames toekennen.

Sommige financiële producten en levensverzekeringen voor ondernemingen bieden rendementen die tot de beste op de markt behoren. In dit opzicht dient te worden opgemerkt dat de Onderlinge Leven één enkel tarief van winstdeelnames toekent op de volledige aangelegde reserve, in tegenstelling tot andere verzekeraars die alleen hogere winstdeelnames toekennen, op voorwaarde dat de reserves een bepaald bedrag overschrijden.

Samengevat brengt dit het totale rendement van de belangrijkste levensverzekeringsproducten op de percentages die in de onderstaande tabel worden meegedeeld.

WINSTDEELNAMES EN TOTALE RENDEMENTEN 2021			
Financiële producten			
	Gewaarborgde rentevoet	Winstdeelname	Totaal brutorendement
Diamant Invest / Pensioen / Junior	0,00 tot 4,75%	0,00 tot 0,25%	0,25 tot 4,75%
Vita Invest / Vita Invest.2	0,00 tot 2,50%	0,00 tot 0,25%	0,15 tot 2,50%
Vita Invest Dynamic	0,00 %	1,30%	1,30%
Vita Pensioen	0,50%	1,35%	1,85%
Vita Flex	0,50%	1,10%	1,60%
Vita VAPZ	0,50%	1,35%	1,85%
Nova Invest	0,15 tot 2,50%	0,00 tot 0,50%	0,65 tot 2,50%
Fondsen (tak 23)			Nettorendement
FEDERALE - Euro Equities growth			22,3%
FEDERALE - Euro Bonds opportunities			-3,6%
FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic			22,8%
FEDERALE - DNCA Invest Europe (Flexible)			5,1%
FEDERALE - Invesco Balanced Risk Allocation Fund (Flexible)			6,6%
FEDERALE - Fidelity Word (Equities)			20,9%

FEDERALE - Robeco Emerging Markets (Equities)			2,6%
FEDERALE - Schroder Global Climate Change (Equities)			17,8%
FEDERALE – Fidelity Euro Cash			-2,1%
Groepsverzekeringen en verzekeringen van individuele pensioentoezegging			
	Gewaarborgde Rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto- rendement
F-MANAGER VIP	0,50%	1,35%	1,85%
F-MANAGER	0,50%	0,50%	1,00%
F-BENEFIT	0,25 tot 3,75%	0,00 tot 0,75%	1,00 tot 3,75%

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	1.221.362,41
Beleggingen	2.326.549.767,52
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen;	9.260.784,59
• de beleggingen in verbonden ondernemingen en de deelnemingen, bestaande uit:	273.634.179,18
○ de deelnemingen, hoofdzakelijk in de Coöperatieve Vennootschap, de N.V. FRE, FEDERALE Invest, FEDERALE Management en F.R.E.I.M., in handen van de Onderlinge Leven;	
○ andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
• de overige financiële beleggingen en hoofdzakelijk:	2.043.654.803,75
- aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	125.752.796,70
- obligaties en andere vastrentende effecten	1.454.987.763,77
- hypothecaire leningen en kredieten	23.689.851,79
- overige leningen (voorschotten op contracten, gewaarborgde achtergestelde leningen en niet gewaarborgde leningen)	439.224.391,49
Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	18.787.693,07
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	1.943.016,01
Vorderingen	100.542.583,91
Onder die vorderingen dient de aandacht gevestigd te worden op de vorderingen:	
• uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit het saldo van de rekeningen van verzekeringsnemers en de lopende rekeningen van medeverzekering	4.468.923,46
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen (lopende rekeningen van de herverzekeraars)	241.930,01
• overige vorderingen, hoofdzakelijk bestaande uit de saldi van de lopende rekeningen met de andere maatschappijen van de groep en de diverse vorderingen	95.831.730,44
Overige activabestanddelen	4.222.356,62
Ze omvatten:	
• de materiële activa	18.620,88
• de beschikbare waarden	4.203.735,74
Overlopende rekeningen	40.288.616,60
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden.	
TOTAAL	2.493.555.396,14

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen

101.238.439,66

Het eigen vermogen werd niet versterkt in 2021. Het fonds voor toekomstige toewijzingen werd daarentegen fors verhoogd.

Dit eigen vermogen omvat:

- de wettelijke reserve 570.000,00
- de onbeschikbare reserves 22.162.669,39
- de vrijgestelde reserves 820.367,03
- de beschikbare reserves 24.299.655,56
- de overgedragen winst 4.264.364,93

Achtergestelde passiva

60.000.000,00

Er werd een achtergestelde lening van € 60 miljoen afgesloten door de Onderlinge Leven in 2017.

Fonds voor toekomstige toewijzingen

174.862.867,27

In 2021 werd dit fonds verhoogd met € 20.000.000,00.

Technische voorzieningen

2.057.447.637,65

Ze vertegenwoordigen de waarde van de verplichtingen van de maatschappij ten aanzien van de verzekerden.

Krachtens de wettelijke bepalingen worden ze opgesplitst in:

- voorziening voor levensverzekeringen 2.035.634.195,59
In deze voorziening vindt men onder andere:
 - een langlevensreserve die werd aangelegd ten belope van € 1.142.286,11
 - de zogenaamde knipperlichtvoorziening werd niet gespijsd, gezien de door de NBB toegekende vrijstelling. Op 31.12.2021 bedraagt deze voorziening € 58.028.872,53.
Als we ze hadden moeten spijzen, zou ze € 85.401.540,84 bedragen.
- voorzieningen voor te betalen schade 14.096.668,11
- voorziening voor winstdeelname 7.453.217,30

Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep "leven", waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming

18.787.693,14

Voorziening voor overige risico's en kosten

8.173,37

Het gaat om de voorziening voor brugpensioenen en de voorziening voor uitgestelde belastingen.

Deposito's ontvangen van de herverzekeraars

1.830.234,39

Schulden

76.154.852,25

Waaronder:

- de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit: 2.602.622,24
 - de voor de vervalddag betaalde premies
 - de te betalen taksen en belastingen in het kader van de verzekeringscontracten
- de schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen 302.576,48
- de schulden ten aanzien van kredietinstellingen 43.127.984,64

<ul style="list-style-type: none"> de overige schulden Het gaat hoofdzakelijk om de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten, alsook de REPO's. 	30.121.668,89
Overlopende rekeningen	3.225.498,41
TOTAAL	2.493.555.396,14

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

TECHNISCHE REKENING NIET-LEVEN

De verdiende premies na aftrek van herverzekering	3.267.771,04
Deze som is het resultaat van het verschil tussen:	
<ul style="list-style-type: none"> de brutopremies de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-) 	3.766.844,11 499.073,07
Opbrengsten van beleggingen	369.455,74
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	2.280.623,13
Deze bestaat voornamelijk uit:	
<ul style="list-style-type: none"> de betaalde brutobedragen het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-) de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, na aftrek van herverzekering (stijging +, daling -) 	1.636.350,63 145.985,31 790.257,81
Netto bedrijfskosten (-)	667.821,80
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	
Beleggingslasten (-)	71.228,48
Resultaat	567.122,64

TECHNISCHE REKENING LEVEN

De verdiende premies na aftrek van herverzekering	211.359.684,33
Deze som is het resultaat van het verschil tussen:	
• de brutopremies	212.041.813,72
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	682.129,39
Opbrengsten van beleggingen	112.683.037,86
Ze omvatten:	
• de opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of waarmee een deelnemingsverhouding bestaat. Het gaat hoofdzakelijk om de inkomsten van de Bevek FEDERALE Invest en de intresten op de vorderingen (verbonden ondernemingen);	12.015.666,08
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze omvatten hoofdzakelijk de opbrengsten van de vastrentende en de niet-vastrentende effecten, alsook de intresten van de hypothecaire kredieten;	73.512.481,18
• de terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen in plaats van € 2.354.516,90 in 2020	3.145.317,50
• de meerwaarden op de realisatie in plaats van € 57.665.941,53 in 2020.	24.009.573,10
Waardecorrecties op beleggingen van de post “Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming”	3.092.540,59
Het betreft de aanpassing van de waarde van de contracten en de activa toegewezen aan de tak 23.	
Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering (-)	59.899,33
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	150.174.105,21
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	150.958.346,28
• het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)	741.692,92
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-305.654,21
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	263.106,06
Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	-90.384.630,23
Het gaat hoofdzakelijk om de voorziening voor levensverzekering.	
Winstdeelname en restorno's (stijging -, daling +)	1.684.226,11
Netto bedrijfskosten (-)	23.959.496,68
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	

Beleggingslasten (-)	35.442.693,21
Ze omvatten:	
<ul style="list-style-type: none"> • de beheerslasten van de beleggingen, met inbegrip van de onderhoudskosten van de gebouwen en de gestorte intresten aan de herverzekeraars op hun deposito's • de waardecorrecties op beleggingen (onroerende waarden en financiële instrumenten) • de minwaarden op de realisatie 	2.965.373,02 4.549.962,38 27.927.357,81
Waardecorrecties op beleggingen van de post “Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming” (-)	950.341,96
Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)	2.150.849,72
Het gaat hoofdzakelijk om betaalde taksen op de winstdeelnames, op bepaalde reserves en aan het bijzonder beschermingsfonds voor deposito's (taks ingevoerd in 2011).	
Wijziging van het fonds voor toekomstige toewijzingen (stijging -, daling +)	-20.000.000,00
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten, met de overgedragen winst en na	
<ul style="list-style-type: none"> • verhoging van het fonds voor toekomstige toewijzingen met € 20.000.000,00 • toekenning van winstdeelnames (voorziening) voor € 7.453.217,30 bedraagt de aan te wenden winst € 4.273.120,93.	
Er wordt voorgesteld de winst als volgt aan te wenden:	
<ul style="list-style-type: none"> • over te dragen winst • andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie) 	4.264.364,93 8.756,00

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 Onderlinge Leven, ook al is het vandaag onmogelijk om deze impact in te schatten.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 91,4 eenheden in de loop van het boekjaar 2021 tegenover 91,1 eenheden in 2020.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 8.000.257.

91 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 15 personen hebben een informele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2021 voor de Onderlinge Leven gekenmerkt door verschillende gebeurtenissen:

- de uitwisseling van informatie met de revisor, de controlefuncties en de Nationale Bank van België;
- de herziening van het 'risk appetite statement' (van kracht op 1 januari 2021);
- de stijging van de solvabiliteitsratio's als gevolg van de evolutie van de markt;
- de vrijstelling om de knipperlichtvoorziening te spijzen;
- de impact van de evolutie van de lage rentevoeten;
- de analyses van de 'Liability Adequacy Test' (LAT);
- de uitvoering van de verschillende stresstests uitgaand van EIOPA en de Nationale Bank van België;
- de goedkeuring van de verschillende beleidsdocumenten inzake risicobeheer;
- de analyses en besprekingen van het ALM-comité (ALCO);
- de opvolging van de KPI's in het geaggregeerde risk dashboard;
- 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, Zoé-project,...);
- de analyses met het oog op de opstelling van het financiële plan;
- de analyses voor de achtergestelde leningen en de unieke licentie;
- het aanmaken van de 'risk mapping';
- de studies voor de verbetering van de SCR voor Leven.

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

De solvabiliteitsratio's van de drie verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering respecteren 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.

Om in de balans het grootste deel van de latente meerwaarden op de aandelenportefeuilles te beschermen, werd beslist om gebruik te maken van indexfutures. Het voordeel van deze futures is dat ze liquide zijn, dat hun prijsstelling eenvoudig en transparant is en dat de dekkingskost nagenoeg nul is.

De aanhoudende lage rentevoeten beginnen tot uiting te komen in lagere rentevoeten op de portefeuille, maar ook in het absolute niveau van de recurrente financiële inkomsten. Deze trend kan worden versterkt door de wens om het risicoprofiel van de portefeuille te verminderen, met name omwille van de kapitaallast.

In 2021 houdt de daling van de financiële resultaten verband met de daling van de resultaten op futures, die van een positief bedrag van € 7,8 miljoen in 2020 naar een negatief bedrag van € -25 miljoen een jaar later gegaan zijn. Dit is het gevolg van de beslissing om de afdekking eind 2020 te verhogen om Solvency 2-redenen, terwijl de beurzen in 2021 sterk stegen. De EPRA-futures werden in 2021 ingetrokken. Bijna alle verliezen op futures in 2021 werden gecompenseerd door meerwaarden op aandelen, zodat het niet-recurrente financiële resultaat in 2021 beperkt blijft tot - € 2 miljoen. De recurrente resultaten stijgen met € 3,1 miljoen.

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 herverzekerings-ondernemingen, 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 Onderlinge Leven

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 106.400,00 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 Onderlinge Leven 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.