

FEDERALE VERZEKERING

COÖPERATIEVE VENNOOTSCHAP VOOR VERZEKERING
TEGEN ONGEVALLEN, 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 9 MEI 2023

Mevrouw,
Mijnheer,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over ons beheer tijdens het boekjaar 2022 en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2022 ter goedkeuring voor te leggen.

Net zoals in 2021 kent het incasso van de Coöperatieve Vennootschap een stijging (+ 3,8%). In 2022 bedraagt het € 204,9 miljoen.

De last van de schadegevallen (uitgaven en technische voorzieningen) die zich in 2022 hebben voorgedaan, stijgt aanzienlijk (+ 22,2%) onder andere vanwege de stormen in februari, wat een lichte impact heeft op de 'combined ratio' na aftrek van herverzekering (d.w.z. de 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 van 94,2% in 2021 naar 97,4% in 2022 gaat. Voor sommige takken moeten we echter waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast die de laatste jaren werd vastgesteld.

De bedrijfskosten, die blijven stijgen (+ 8,6%), worden van nabij opgevolgd.

De financiële resultaten kenden een stijging van € 6,6 miljoen: de recurrente resultaten nemen met € 1,4 miljoen toe en de niet-recurrente resultaten met € 5,2 miljoen. De combinatie van deze factoren heeft bijgedragen tot een bevredigend resultaat vóór belastingen, dat met € 1,4 miljoen (+ 15%) gestegen is.

Het resultaat van de Coöperatieve Vennootschap stelt haar in staat de voorziening voor egalisatie en catastrofes te spijzen met € 20,7 miljoen.

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

a. Auto

i. Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)

Het incasso (- 5,8%; van € 48,7 miljoen in 2021 naar € 45,9 miljoen in 2022) 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 met meer dan 7% gedaald is.

De 'combined ratio' na herverzekering van de B.A. Auto (voor alle types voertuigen), die sinds 2020 opnieuw gunstig geworden is, kent echter een verslechtering (93,2% in 2020; 64,6% in 2021; 89,1% in 2022).

ii. Voertuigcasco (Omnium)

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco zien hun incasso daarentegen licht stijgen (+ 2,3%; van € 31,4 miljoen in 2021 naar € 32,2 miljoen in 2022).

De 'combined ratio' na herverzekering, die al positief was in 2021 (92,9%) is nog gunstiger in 2022 (88,3%).

b. Burgerlijke aansprakelijkheden (andere dan Auto)

De druk op de premievoeten blijft aanhouden. De groei van het omzetcijfer die opgetekend werd in 2021, wordt evenwel bevestigd in 2022 (+ 6,6%; van € 37,6 miljoen in 2021 naar € 40,1 miljoen in 2022). Er worden nog steeds initiatieven genomen om de verkoop dynamischer te maken via een gesegmenteerde marktaanpak, en zo oplossingen te kunnen voorstellen 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%) en opnieuw gunstig werd in 2021 (90,7%), blijft dit in 2022, ook al is hij achteruitgegaan (98,9%), met name als gevolg van de stormen in februari 2022 die voor een last van € 8,1 miljoen gezorgd hebben binnen de algemene B.A.. Deze cijfers zetten de Coöperatieve Vennootschap ertoe aan om aandacht te blijven besteden aan het beheersen van haar bedrijfskosten en aan de kwaliteit van haar portefeuille.

c. Brand

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, blijft stijgen (+ 11,45%; van € 61,2 miljoen in 2021 naar € 68,2 miljoen in 2022). Deze groei is onder andere het gevolg van de evolutie van de Abex-index, de tariefverhoging in 2022 en de deelneming van de Coöperatieve Vennootschap in verschillende verzekeringspools.

De 'combined ratio' na herverzekering voor brandverzekeringen, die al ongunstig was in 2020 (120,7%) en 2021 (122,8%), blijft dit in 2022, ook al is er sprake van een lichte verbetering (108,4%). De schade als gevolg van de stormen in februari 2022 heeft geleid tot een last van € 8,5 miljoen voor de Coöperatieve Vennootschap.

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 8,9% voor de technische verzekeringen.

e. Diversen

De omzet van de verzekeringen Rechtsbijstand krimpt licht in vergelijking met 2021 (- 1,3%). Wat het incasso van de verzekering Construct-10 betreft (verplichte dekking van de tienjarige aansprakelijkheid voor bouwprofessionals), dat kent een stijging (+ 10,5%).

Hypothecaire kredieten

In overeenstemming met haar strategisch plan Shape 25 en diens prioriteiten heeft FEDERALE Verzekering op 1 november 2022 haar portefeuille met hypothecaire kredieten en leningen aan VME's (verenigingen van mede-eigenaars) overgedragen aan haar externe partner VDK Bank, die sindsdien het beheer en de ontwikkeling voortzet, waarbij de nauwe banden met de groep FEDERALE Verzekering in stand gehouden worden.

Solvabiliteit

De Coöperatieve Vennootschap vervult de solvabiliteitseisen volgens de Solvency II normen. Op 31 december 2022 bedraagt de solvabiliteitsratio 305% (nog niet geauditeerd bedrag).

Restorno's

De Coöperatieve Vennootschap kent voor het boekjaar 2022 geen restorno's toe aan haar klanten. Deze maatregel wordt, ondanks de behaalde winst, gerechtvaardigd door een combinatie van factoren. Naast de ongunstige macro-economische context in 2022, gekenmerkt door de hoge volatiliteit van de financiële activa, een recordinflatie en een sterke stijging van de rentevoeten, heeft FEDERALE Verzekering besloten extra voorzieningen (reserves) aan te leggen (die dus binnen de onderneming blijven) om het hoofd te bieden aan de huidige onzekerheden. Tenslotte zijn in het kader van het strategische plan Shape25 belangrijke investeringen gedaan en gepland, voornamelijk in IT-oplossingen. Het doel van deze investeringen is de dienstverlening aan de klanten, met veranderende eisen en verwachtingen, te optimaliseren door de efficiëntie van de interne processen te verbeteren, hen nieuwe verzekeringsoplossingen voor te stellen en hen nieuwe digitale kanalen en tools aan te reiken. FEDERALE Verzekering onderzoekt ook de mogelijkheid om initiatieven uit te werken die de klantenbinding kunnen vergroten door in te spelen op hun belangen.

JAARREKENING OP 31.12.2022

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

OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Immateriële activa	3.940.779,89
Beleggingen	603.872.602,28
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen	14.170.167,52
• de beleggingen in verbonden ondernemingen NV FRE, SICAV FEDERALE INVEST, OPTIMCO, LEAPP, AMINDIS, FREIM	163.356.649,20
• de overige financiële beleggingen, en hoofdzakelijk:	426.345.785,56
– aandelen en andere niet-vastrentende effecten	35.194.529,00
– obligaties en andere vastrentende effecten	349.876.335,07
–	0 41.274.921,49
Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen	82.649.872,86
Vorderingen	59.141.072,95
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 terug te vorderen technische kosten	28.737.344,56
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	13.077.226,63
• overige vorderingen, hoofdzakelijk bestaande uit de nog verschuldigde sommen voor de hypothecaire leningen, de te ontvangen vervallen intresten, het saldo van de lopende rekeningen met de verbonden ondernemingen en de terug te vorderen bedrijfskosten	17.326.501,76
Overige activabestanddelen	14.928.304,09
Ze omvatten:	
• de materiële activa	749.900,10
• de beschikbare waarden	14.178.403,99
Overlopende rekeningen	10.397.794,32
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden.	
TOTAL	774.930.426,39

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	116.720.130,41
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	882.491,00
• de beschikbare reserves	85.478.929,19
• de overgedragen winst	10.616.870,29
Technische voorzieningen	579.060.541,59
Ze vertegenwoordigen de waarde van de verplichtingen ten aanzien van de slachtoffers. Overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden ze opgesplitst in:	
• voorziening voor niet-verdiende premies	67.254.233,11
• voorzieningen voor te betalen schade	337.772.152,43
• voorzieningen voor egalisatie en catastrofes	1.214.898,69
• verouderingsvoorziening	171.670.742,22
	1.148.515,14
Voorzieningen voor overige risico's en kosten	213.188,86
Het betreft de voorzieningen voor pensioenen en voor kosten op gebouwen.	
Deposito's ontvangen van de herverzekeraars	26.769.959,96
Schulden	47.555.488,62
Waaronde	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings-verrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit:	15.665.138,32
– de voor de vervalddag betaalde bijdragen door de aangeslotenen	
– de te betalen restorno's aan de verzekerden	
– de te betalen bijdragen aan FEDRIS	
– de R.S.Z.-bijdragen en de bedrijfsvoor-heffingen op de te betalen vergoedingen van schadegevallen	
• de schulden uit hoofde van herverzekerings-verrichtingen	3.335.544,95
• de overige schulden, bestaande uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten,, alsook de schulden tussen de maatschappijen (lopende rekeningen)	28.554.805,35
Overlopende rekeningen	4.611.116,95
TOTAL	774.930.426,39

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	190.176.403,75
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	204.890.031,50
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	17.303.519,47
• de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies : stijging (-), daling (+)	-2.084.776,81
• het deel van de herverzekeraars in de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies : stijging (+), daling (-)	4.674.668,53
Opbrengsten van beleggingen	42.529.992,49
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.	5.813.445,77
• de opbrengsten van de andere beleggingen	16.689.509,90
Ze komen hoofdzakelijk voort uit de inkomsten van de gebouwen, de inkomsten van de roerende beleggingen, de intresten op leningen	
• de terugnemingen van waardecorrecties op de beleggingen	0,00
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet- vastrentende effecten, in plaats van € 1.279.061 in 2021	20.027.036,82
Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering	1.091.792,74
Deze post omvat onder andere de te veel geïnde taksen en bijdragen, alsook de ontvangen makelaarscommissielonen van andere verzekeringsondernemingen.	
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	115.596.511,70
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	117.985.515,64
• het deel van de herverzekeraars (-)	11.735.372,52
• 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 -)	11.640.217,74
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-2.293.849,16
Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	-870,54

Op 31.12.2022 beschikt de Coöperatieve Vennootschap over voldoende netto-activa (€ 116.720.130,41 waarvan maximaal € 96.978.290,48 mag worden uitgekeerd) om dividenden aan haar aandeelhouders te kunnen uitkeren. 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

Het jaar 2022 zal herinnerd worden als het jaar waarin Rusland Oekraïne aanviel. De **economische gevolgen** van deze aanval zullen onze economieën treffen in 2023. De **energieprijzen** zijn omhooggeschoten, waardoor de inflatie - die al aan het stijgen was door verstoringen in de toeleveringsketen (als gevolg van de covid-lockdowns) - nog verder opgedreven is. In de eurozone lag de inflatie in december 2022 boven de 11%. Deze situatie leidt tot een stijging van de lasten voor FEDERALE Verzekering. De **centrale banken** moesten veel restrictiever worden, wat in schril contrast staat met de negatieve rentevoeten die in de zes jaar vóór juni 2022 gehanteerd werden, tegen de achtergrond van de krappe begrotingssituatie van de landen. Deze rentestijging zal, als ze aanhoudt, aanzienlijke gevolgen hebben voor de financiële gezondheid van de huishoudens en bedrijven en voor het begrotingstekort van overheden. Op korte termijn heeft deze trend een zware impact op de waardering van obligaties. Eén van de onverwachte gevolgen van deze crisis is dat alle actoren voor energiesoberheid gekozen hebben, waardoor beter voldaan wordt aan de klimaatdoelstellingen.

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

De groep FEDERALE Verzekering voert zijn strategisch plan Shape 25 uit, wat tevens tot uiting komt in het businessplan 2023 - 2027.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 433,8 eenheden in de loop van het boekjaar 2022 tegenover 448,7 eenheden in 2021.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 40.980.504.

172 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 185 personen hebben een informele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2022 voor de Coöperatieve Vennootschap gekenmerkt door verschillende gebeurtenissen:

- de uitwisseling van informatie met de erkende commissaris, de controlefuncties en de NBB;
- het vertrek van de chieff risk officer, gevolgd door een overgangperiode;
- de herziening van het 'risk appetite statement' (van kracht op 1 januari 2022);
- 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 risk dashboard;
- de overdracht van de portefeuille met hypothecaire leningen;
- 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,...);
- het bijwerken van de 'risk mapping';
- de analyses met het oog op de opstelling van het financiële plan.

De solvabiliteitsratio's op 31.12.2022 (nog niet geauditeerde bedragen)

De solvabiliteitsratio's van de drie verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering en het 'Risk Appetite Statement' zijn opgenomen in de onderstaande tabel:

	31/12/2022	Risk Appetite
Onderlinge Leven	229%	175%
Coöperatieve Vennootschap	305%	175%
Gemeenschappelijke Kas	161%	175%

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 audit- en 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, aanvaardingscriteria, 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 met behulp van 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.

Er werd een ESG-manager aangesteld om de verplichtingen en opportuniteiten op het vlak van duurzaamheid op transversale wijze te identificeren en op te volgen, zowel op het niveau van de groep als voor elke entiteit en elk product.

Het beleid inzake beveiliging van het informatiesysteem is erop gericht de informatie te beschermen, de positie van FEDERALE Verzekering op het vlak van beveiliging van haar informatiesysteem te bepalen, alsook de gedragsregels voor de gebruikers van het informatiesysteem. Om de risico's tot een minimum te beperken, geeft het beleid de groep IT-beveiliging de toelating om toezicht te houden, te onderzoeken en, in voorkomend geval, de gevolgen van een overtreding te bepalen.

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.

De nadruk werd in 2022 gelegd op:

- het versterken van het kapitaal dat ter beschikking gesteld wordt van de NV Optimco;
- het verlagen van het risicoprofiel van de portefeuille, door de blootstelling aan beursgenoteerde aandelen, aan bedrijfsobligaties en aan de vastgoedsector te beperken, terwijl de blootstelling aan staatsobligaties verhoogd werd door voordeel te halen uit de stijging van de risicovrije rente.

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.

Hoewel de risicovrije rente in 2022 gestegen is, hebben de verlaging van het risicoprofiel en het opgeven van hoge rendementen op obligaties die in de loop van het jaar verkocht of afgelopen zijn, bijgedragen tot een verdere daling van het recurrente rendement op de portefeuille. Deze strategie wordt ingegeven door de noodzaak om de last in marktkapitaal onder het Solvency II stelsel niet te verhogen.

De totale financiële resultaten stijgen met € 6,6 miljoen naar een bedrag van € 26,6 miljoen.

De recurrente (technische en niet-technische) resultaten stijgen met € 1,39 miljoen naar een bedrag van € 20,15 miljoen, dankzij de beleggingslasten die met € 2 miljoen afnemen.

De niet-recurrente (technische en niet-technische) inkomsten stijgen met € 5,2 miljoen naar een bedrag van € 6,5 miljoen. Dankzij de meerwaarden op aandelen en op vastgoedactiva was het mogelijk de waardevermindering op de deelneming van de NV Optimco te compenseren.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

In 2022 heeft Belspo de software “Digitalisering van FEDERALE Verzekering” erkend als een onderzoeks- en ontwikkelingsproject. Bovendien heeft de regering van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest in 2022 verklaard dat deze investeringen geen invloed hebben op het milieu of erop gericht zijn de negatieve effecten ervan tot een minimum te beperken.

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 samenstelling van het directiecomité is niet gewijzigd in de loop van het jaar 2022. Dit orgaan 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.

Daarnaast heeft de raad van bestuur tijdens zijn vergadering van 28 maart 2023 beslist om mevrouw Ariane BERCKMOES, CTO, te benoemen tot lid van het directiecomité, met ingang van 9 mei 2023, onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België.

De functie van voorzitter van de raad van bestuur van de drie verzekeringsondernemingen wordt uitgeoefend door één enkele persoon. Deze structuur leidt tot een centraal beheer, maar 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.

Er zijn twee 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 audit- en risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité. De bevoegdheden van deze gespecialiseerde comités strekken zich uit tot de drie verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering.

Vroeger waren het auditcomité en het risicocomité gescheiden. De raad van bestuur heeft tijdens zijn zitting 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.

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 de meerderheid van zijn leden (van ten minste één lid wat het risicocomité betreft).

Op 31 december 2022 wordt het (samengevoegde) audit- en risicocomité voorgezeten door mevrouw Céline AZIZIEH en is het daarnaast samengesteld uit mevrouw Juliette DHERTE en de heren Frédéric de SCHREVEL, Philippe DE LONGUEVILLE, Yvan FIEREMANS, Philip MAEYAERT en Bruno THOLLEBEKE.

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 artikel 15, 94° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;
- zijn drie leden van het audit- en risicocomité 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 comité professionele ervaring op het vlak van boekhouding of audit;
- bezitten de meeste leden van het comité professionele ervaring als bestuurder die uitvoerende functies bekleedt;
- bezitten de leden van het audit- en risicocomité aanvullende professionele ervaring in diverse activiteitsdomeinen.

De raad van bestuur is bijgevolg van oordeel dat de leden van het audit- en risicocomité 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.

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 mandaten van niet-uitvoerende bestuurders van de heren Bruno THOLLEBEKE (voor een duur van zes jaar), Vincent FAVIER (tot aan de gewone algemene vergadering van 2024) en Patrick DECLERCK (tot aan de gewone algemene vergadering van 2024) te hernieuwen;
- om het mandaat van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder van de heer Yvan FIEREMANS te hernieuwen (tot aan de gewone algemene vergadering van 2024);
- om de mandaten van uitvoerende bestuurders van de heren Tom DE TROCH (voor een duur van zes jaar), Marc BANDELLA (tot aan het einde van zijn mandaat voorzien op 18.03.2024) en Jean-Marie BOLLEN (tot aan het einde van zijn mandaat voorzien op 01.12.2025) te hernieuwen.

Voorts heeft de raad van bestuur de volgende beslissingen genomen met ingang van de algemene vergadering van 9 mei 2023, in voorkomend geval onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België:

- de benoeming van mevrouw Ariane BERCKMOES tot lid van het directiecomité (zie hierboven);
- de benoeming van de heer Jean-Baptiste BRAET tot ondervoorzitter van de raad van bestuur, voor een duur van drie jaar;
- de benoeming van de heer Michel VANDERSTRAETEN tot lid van het audit- en risicocomité, voor een duur van drie jaar;
- de benoeming van de heren Philippe DE LONGUEVILLE en Jean-Baptiste BRAET tot leden van het benoemings- en remuneratiecomité, voor een duur van drie jaar;
- de hernieuwing van het mandaat van de heer Frédéric de SCHREVEL als voorzitter van de raad van bestuur, tot aan het einde van zijn mandaat als bestuurder in 2025;
- de hernieuwing van het mandaat van de heer Bruno THOLLEBEKE als lid van het audit- en risicocomité, voor een duur van drie jaar.

De raad van bestuur brengt de algemene vergadering op de hoogte van de stopzetting van de mandaten van ondervoorzitter van de raad van bestuur, van lid van het audit- en risicocomité en van het benoemings- en remuneratiecomité van de heer Yvan FIEREMANS, dit vanaf de algemene vergadering van 9 mei 2023.

Daarnaast stelt de raad van bestuur de algemene vergadering in kennis van de stopzetting van het mandaat van niet-uitvoerende bestuurder van de heer Serge DE CUYPER, sinds zijn ontslag met ingang van 19 februari 2023.

Wij danken de directie, de kaderleden en de personeelsleden van de Coöperatieve Vennootschap voor het werk dat zij in de loop van het boekjaar 2022 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.