

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 11 MEI 2021

Mevrouw,
Mijnheer,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over ons beheer tijdens het boekjaar 2020 en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020 ter goedkeuring voor te leggen.

Na 5 jaar van groei, van 2015 tot 2019, is het incasso in 2020 stabiel gebleven (-0,6%). De schadelast daalt gevoelig (-12,9%), wat een positieve invloed heeft op de 'combined ratio' in vergelijking met 2019. In sommige takken moeten we echter waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast waarvan we de afgelopen jaren getuige waren. Ook de kosten blijven stijgen en zijn onderhevig aan een verhoogde waakzaamheid. De financiële resultaten kenden een groei van bijna 50%. De combinatie van deze factoren heeft bijgedragen tot een goed resultaat voor de Coöperatieve Vennootschap.

Het incasso van de Coöperatieve Vennootschap bedraagt € 157,6 miljoen, d.w.z. een zeer lichte achteruitgang van 0,6%. De tak brand kende een groei, terwijl de takken auto, geldelijke verliezen en rechtsbijstand stabiel gebleven zijn wat de omzet betreft. De verzekeringen burgerlijke aansprakelijkheid (behalve auto) kenden een lichte achteruitgang.

De schadelast evolueert gunstig in vergelijking met 2019, maar blijft wel een aandachtspunt. De schadelast (uitgaven en technische voorzieningen) is in 2020 met 12,9% gedaald, wat een positieve invloed heeft op de 'combined ratio' (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). De gezondheids crisis als gevolg van het Covid-19 virus had een rechtstreekse impact op de daling van de schadelast voor de autoverzekeringen (B.A. en voertuigcasco-omnium).

De stijging van de bedrijfskosten blijft ook een aandachtspunt.

Het resultaat van de Coöperatieve Vennootschap stelt haar in staat een bedrag van € 2,3 miljoen te verdelen onder de verzekerden in de vorm van restorno's en tevens haar eigen vermogen te verhogen met € 1,3 miljoen en de voorziening voor egalisatie en catastrofes te spijzen met € 21,2 miljoen, d.w.z. een totaalbedrag van € 22,5 miljoen.

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

a. Auto

In 2019 kwam er, na verschillende jaren waarin het incasso voor autoverzekeringen een groei kende, een daling. In 2020 begon het omzetcijfer opnieuw licht te stijgen (+0,7%). We kunnen dus eerder spreken van een stabilisatie van de toestand in 2020 in vergelijking met 2019. De resultaten van de verplichte verzekering B.A. Auto en de omniumverzekering (voertuigcasco) lopen echter nogal uiteen.

i. Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)

De zeer lichte daling (-0,5%: van € 44,4 miljoen in 2019 naar € 44,2 miljoen in 2020) voor de verzekering B.A. Auto is toe te schrijven aan de sterke concurrentie, vooral op de markt van de particulieren.

De afsluiting van nieuwe autovloten en leasingbedrijven, evenals de succesvolle campagne 'Autosalon' (gericht op de omniumverzekering, maar met tevens een impact op de verplichte dekking B.A.) hebben er echter toe bijgedragen dat deze daling beperkt blijft.

Het dient overigens benadrukt te worden dat de 'combined ratio' van de B.A. Auto (voor alle types voertuigen) positief evolueert en opnieuw gunstig wordt (van 107,2% in 2019 naar 91,5% in 2020). Deze evolutie is met name toe te schrijven aan een daling van de schadegevallen als gevolg van de twee lockdownperiodes door de gezondheids crisis en de ongevallen met lichamelijke letsels waarvan de ernstgraad lager ligt dan in 2019. Waakzaamheid blijft echter meer dan ooit geboden.

ii. Voertuigcasco (Omnium)

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco kennen op hun beurt een lichte groei (+2,8%: van € 24,8 miljoen in 2019 naar € 25,5 miljoen in 2020).

De 'combined ratio', die al positief was in 2019 (87,6%), is nog veel gunstiger uitgevallen in 2020 (76,9%). Ook in dit geval hebben de twee lockdownperiodes een gunstige invloed gehad op de schadelast.

b. Burgerlijke aansprakelijkheden (andere dan Auto)

De druk op de premievoeten blijft aanhouden. Na de mooie stijgingen van het incasso in 2018 en 2019, werd het jaar 2020 gekenmerkt door een terugval van het omzetcijfer (-5,8%: van € 35,9 miljoen naar € 33,8 miljoen). 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.

Als gevolg van de Covid-crisis heeft de Coöperatieve Vennootschap aan haar klanten actief in de bouwsector de mogelijkheid gegeven om hun voorlopige premies voor het 2^{de} trimester niet te betalen. De impact van deze maatregelen wordt op € 1,4 miljoen geraamd.

Ondanks de uitstekende verhouding tussen schadegevallen en premies van 52% in 2020 (77,8% in 2019), blijft de 'combined ratio' voor de verzekeringen BA te hoog (109,4%). 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, beginnen hun vruchten af te werpen.

c. Brand

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, blijft stijgen (+4,0%: van € 30,9 miljoen in 2019 naar € 32,2 miljoen in 2020). 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 Multirisik 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' voor brandverzekeringen, die in 2018 en 2019 gunstig was (minder dan 100%), is in 2020 verslechterd (107%). De stormen Ciara en Denis, alsook een toenemend aantal woningbranden zijn de belangrijkste oorzaken 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 van de polis Alle Bouwplaatsrisico's bedraagt € 4,9 miljoen in 2020, wat een groei met 16% inhoudt. Er wordt een achteruitgang met 7% vastgesteld voor de verzekering Machinebreuk (€ 3 miljoen in 2020).

De 'combined ratio' van de verzekering Machinebreuk blijft stabiel, terwijl die van de verzekering Alle Bouwplaatsrisico's voor het tweede jaar op rij verslechtert.

e. Diversen

De omzet van de verzekeringen Rechtsbijstand groeit in vergelijking met 2019 (+2,1%).

Sinds november 2019 wordt het beheer van de schadegevallen Rechtsbijstand verzorgd door FEDELEX, de nieuwe hiervoor bevoegde en onafhankelijke dienst binnen FEDERALE Verzekering.

Deze nieuwe werkwijze heeft haar vruchten afgeworpen: ze heeft FEDERALE Verzekering in staat gesteld een kwaliteitsservice aan de klanten te bieden en een betere opvolging van de dossiers (reserves en kosten) te garanderen.

Solvabiliteit

De Coöperatieve Vennootschap vervult de solvabiliteitseisen die worden gesteld door de nieuwe *Solvency II* regels. Op 31 december 2020 bedraagt de solvabiliteitsratio 320% (nog niet geauditeerd bedrag).

Restorno's

De resultaten van de Coöperatieve Vennootschap hebben haar toegelaten om restorno's voor een bedrag van € 2,3 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 31.12.2020

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

OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Immateriële activa	
Beleggingen	569.499.720,52
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen	16.484.802,70
• de beleggingen in verbonden ondernemingen: deelnemingen in de NV FRE, de bevek FEDERALE Invest, OPTIMCO, LEAPPP, AMINDIS en F.R.E.I.M.	131.314.605,83
• de overige financiële beleggingen en hoofdzakelijk:	421.700.311,99
- aandelen en andere niet vastrentende effecten	58.440.980,93
- obligaties en andere vastrentende effecten	328.612.143,26
- hypothecaire leningen en kredieten	15.612.019,23
- andere leningen (hoofdzakelijk een lening aan het project ALBERTKANAAL en aan het Vlaams woningfonds)	19.035.168,57
Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen	56.821.402,52
Vorderingen	48.219.710,50
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	21.902.700,55
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	2.114.726,88
• overige vorderingen, waaronder de lopende rekeningen met de verbonden ondernemingen	24.202.283,07
Overige activabestanddelen	2.059.845,76
Ze omvatten:	
• de materiële activa	142.749,01
• de beschikbare waarden	1.917.096,75
Overlopende rekeningen	8.518.088,72
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet- vervallen intresten en huurgelden.	
TOTAAL	685.118.768,02

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	116.712.817,43
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	903.489,30
• de beschikbare reserves	85.478.929,19
• de overgedragen winst	10.588.559,01
Technische voorzieningen	503.201.797,93
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	51.423.728,63
• voorziening voor te betalen schade	316.514.132,88
• voorziening voor winstdeelname/restorno's	4.373.311,49
• voorziening voor egalisatie en catastrofes	129.642.894,51
• verouderingsvoorziening	1.247.730,42
Voorziening voor overige risico's en kosten	361.174,53
Het gaat om de voorzieningen voor pensioenen en voor belastingen.	
Deposito's ontvangen van de herverzekeraars	26.769.959,96
Schulden	36.319.778,70
Waaronder:	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit:	11.992.587,96
– 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	2.627.497,64
• overige schulden, bestaande uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten, alsook de schulden tussen de maatschappijen (lopende rekeningen)	21.699.693,10
Overlopende rekeningen	1.753.239,47
TOTAAL	685.118.768,02

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	146.240.995,76
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	157.618.593,04
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	10.662.690,53
• de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies (stijging -, daling +)	2.886.047,93
• het deel van de herverzekeraars in de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies (stijging +, daling -)	2.171.141,18
Opbrengsten van beleggingen	35.724.113,05
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.	4.396.533,16
• 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	17.385.062,72
• de terugnemingen van waardecorrecties op de beleggingen	200.250,00
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet vastrentende effecten in plaats van € 1.664.652,17 in 2019	13.742.267,17
Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering	1.302.129,89
Deze post omvat onder andere de te veel geïnde taksen en bijdragen, alsook de ontvangsten makelaarscommissielonen van andere verzekeringsondernemingen.	
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	92.223.153,52
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	98.362.538,53
• het deel van de herverzekeraars (-)	4.424.866,75
• 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 -)	6.010.170,99
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	4.295.652,73

Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	52.530,06
Winstdeelname en restorno's (-)	1.452.163,99
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het bedrag van de restorno's toegekend in 2020 ten belope van € 2.262.313,00, na aftrek van € 810.149,01, zijnde de bewegingen op de verjaarde restorno's van 2015 (5 jaar).	
Netto bedrijfskosten (-)	56.515.020,81
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten, verminderd met de commissielonen ontvangen van de herverzekeraars.	
Beleggingslasten (-)	11.415.944,80
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 	1.465.625,16
<ul style="list-style-type: none"> • de waardecorrecties op beleggingen, waaronder de waardeverminderingen voor een bedrag van € 49.397,82 	509.932,27
<ul style="list-style-type: none"> • de minwaarden op de realisatie, o.a. op de vastrentende effecten in plaats van € 8.149.240,62 in 2019. 	9.440.387,37
Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)	233.267,13
Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes (stijging -, daling +)	-21.162.665,76
Op 31.12.2020 bedraagt deze voorziening € 129.642.894,51.	
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten en met de overgedragen winst, na toekenning van € 2.262.313,00 restorno's, bedraagt de aan te wenden winst, na aftrek van de fiscale last	10.822.559,01
Er wordt voorgesteld die winst als volgt aan te wenden:	
<ul style="list-style-type: none"> • dividenden 	178.000,00
<ul style="list-style-type: none"> • over te dragen winst 	10.588.559,01
<ul style="list-style-type: none"> • andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie) 	56.000,00

Per 31.12.2020 beschikt de Coöperatieve Vennootschap over voldoende netto-activa (€ 110.003.968,18, waarvan maximaal € 90.262.128,25 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.

De Covid-19 pandemie heeft het jaar 2020 volledig gedomineerd met verschillende periodes van lockdown en heeft geleid tot enorme budgettaire en monetaire relancemaatregelen om de economische impact zoveel mogelijk te beperken.

Wat meer bepaald de gebouwen betreft, hebben de externe deskundigen de gebouwen getaxeerd op basis van een beding inzake materiële onzekerheid, overeenkomstig de RICS-normen voor winkel- en kantoorgebouwen.

OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

Geen enkele gebeurtenis na de afsluiting heeft een invloed op het waarheidsgetrouwe beeld van de jaarrekening afgesloten op 31.12.2020.

De vooruitzichten op een uitweg uit de crisis en de terugkeer van het vertrouwen van consumenten en ondernemingen voedden het aanhoudende herstel van de beurzen - vaak tot op het niveau van vóór de Covid-19 crisis - en wakkerden de inflatiedruk weer aan. Hierdoor werden de rentevoeten op lange termijn opgedreven. Het valt nog af te wachten of deze stijging duurzaam is in het licht van de aanhoudende liquiditeitsinjecties van de centrale banken. De vooruitzichten blijven onzeker op korte, middellange en lange termijn als gevolg van de Covid-19 epidemie.

Op de datum van dit jaarverslag is de Covid-19 pandemie nog steeds aan de gang. FEDERALE Verzekering blijft, net als in 2020, de financiële gevolgen van Covid-19 op de voet volgen en zal te gelegener tijd de nodige operationele maatregelen nemen en hiermee rekening houden bij het bepalen van haar financiële toestand.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 458,8 eenheden in de loop van het boekjaar 2020 tegenover 450,6 eenheden in 2019.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 38.863.190.

136 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 65 personen hebben een informele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2020 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 2020);
- de stand van zaken van het actieplan S/P (verzoek tot kwantificering van de ondernomen acties);
- de voorstelling van de doelstellingen van het herverzekeringsprogramma voor 2020;
- de analyses van de 'Liability Adequacy Test' (LAT) voor Niet-Leven;
- 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 antwoorden op de reglementaire eisen inzake governance en regelgeving.

De solvabiliteitsratio's op 31.12.2020 (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'.

	31/12/2020	Tolerantie-drempel	Risk Appetite
Onderlinge Leven	169%	125%	150%
Coöperatieve Venn.	320%	125%	150%
Gemeensch. Kas	171%	125%	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 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 er beslist om gebruik te maken van index-futures. Deze futures bieden het voordeel dat ze liquide zijn, dat hun prijsbepaling eenvoudig en transparant is en dat de dekkingskost nagenoeg nul is.

Ondanks een steeds moeilijker investeringscontext, gekenmerkt door een hevige concurrentie en een algemene daling van de rendementen, bleven de terugkerende financiële inkomsten groeien. De inkomsten op obligaties konden behouden worden dankzij een hoge herinvesteringsvoet, terwijl de inkomsten op dividenden met de helft gestegen zijn, hoofdzakelijk dankzij de vastgoedfilialen.

De totale inkomsten op financiële activa stijgen in vergelijking met 2019. Deze stijging is volledig toe te schrijven aan de niet-recurrente resultaten verbonden met de winst op de dekking van de aandelenportefeuille (via futures), onder invloed van de dalende beurzen. Deze dekking werd afgesloten in 2020 en zal dus geen invloed meer hebben op de resultaten in 2021.

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

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

- de heer Tom MEEUS, afgevaardigd bestuurder en voorzitter van het directiecomité;
- de heer Marc BANDELLA, bestuurder-directeur;
- de heer Jean-Marie BOLLEN, bestuurder-directeur;
- de heer Tom DE TROCH, bestuurder-directeur;
- mevrouw Véronique VERGEYLEN, bestuurder-directeur.

Aangezien het voornoemde mandaat van de heer Tom MEEUS afloopt tijdens de algemene vergaderingen van 11 mei 2021, heeft de raad van bestuur van de verzekeringsondernemingen beslist om, vanaf diezelfde datum en onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België, de heer Tom DE TROCH te benoemen tot afgevaardigd bestuurder en voorzitter van het directiecomité.

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.

Na het plotse overlijden van de heer Frank GOES, voorzitter van de raad van bestuur sinds 2018 en de dringende maatregelen die genomen werden om de goede voortzetting van de activiteiten van FEDERALE Verzekering te garanderen en haar bestuur te organiseren, werd een nieuwe voorzitter van de raad van bestuur, de heer Frédéric de SCHREVEL, benoemd op 20 oktober 2020.

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 de verzekeringsondernemingen van de groep door de raad van bestuur te versterken: het auditcomité, het risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité.

Overeenkomstig de wet van 17 december 2008 betreffende de oprichting van een auditcomité in financiële ondernemingen, moet de raad van bestuur in zijn jaarverslag de individuele en collectieve deskundigheid aantonen van de leden van het auditcomité.

Sinds 2018 wordt het auditcomité voorgezeten door de heer Yvan FIEREMANS en bestaat het daarnaast uit mevrouw Céline AZIZIEH en Juliette DHERTE en de heren Frédéric de SCHREVEL, Bruno THOLLEBEKE, Pierre-Marie MELIN en Guy ROELANDT.

Onder hen:

- zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- zijn de meeste leden van het auditcomité onafhankelijke bestuurders (één van hen is voorzitter) in de zin van het wetboek van vennootschappen en verenigingen;
- 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 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 het mandaat van externe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder van mevrouw Céline AZIZIEH te hernieuwen voor een periode van drie jaar.

Daarnaast is de raad van bestuur overgegaan tot:

- de benoeming van de heer Tom DE TROCH als afgevaardigd bestuurder en voorzitter van het directiecomité (onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank) voor een periode van zes jaar;

- de benoeming van mevrouw Céline AZIZIEH als voorzitter van het risicocomité en lid van het benoemings- en remuneratiecomité voor een periode van drie jaar;
- de benoeming van de heer Yvan FIEREMANS als lid van het risicocomité voor een periode van drie jaar.

De raad van bestuur informeert de algemene vergadering over de stopzetting van het mandaat van afgevaardigd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van de heer Tom MEEUS, het mandaat van niet-uitvoerende bestuurder van de heer Rudy BUYSSE en het mandaat van externe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder van de heer Guy ROELANDT.

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 2020 verricht hebben.

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

Brussel, 05/05/2021

Voor de raad van bestuur,


T. MEEUS
Afgevaardigd bestuurder

