

**FEDERALE VERZEKERING**  
GEMEENSCHAPPELIJKE KAS VOOR VERZEKERING  
TEGEN ARBEIDSONGEVALLEN  
Stoofstraat 12  
1000 BRUSSEL

RPR Brussel 0407.963.786

**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR**  
**AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 12 MEI 2020**

Mevrouw,  
Mijnheer,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over ons beheer gedurende het boekjaar 2019 en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019 ter goedkeuring voor te leggen.

De Gemeenschappelijke Kas boekte in 2019 een globaal resultaat dat als bevredigend bestempeld kan worden.

Haar incasso kende een mooie stijging (+4,8% in vergelijking met 2018), terwijl de Belgische markt van de arbeidsongevallenverzekeringen met 2,96% groeide (volgens de schattingen van Assuralia).

De bedrijfskosten stijgen, maar blijven toch onder controle en de financiële resultaten liggen hoger dan de vastgestelde doelstellingen.

De groei van het incasso bracht zijn totaalbedrag in 2019 op € 71 miljoen.

De context waarin het omzetcijfer van 2019 gerealiseerd werd, is de volgende :

- De Belgische tewerkstellingsmarkt was gunstig in 2019, in het bijzonder voor de bouwsector;
- Op de markt van de arbeidsongevallenverzekeringen woedt nog steeds een bijzonder hevige concurrentiestrijd die de premievoeten onder druk zet.
- FEDERALE Verzekering blijft trouw aan haar voorzichtige beleid op het vlak van risico-acceptatie.
- In de bouwsector blijft het fenomeen van sociale dumping een probleem, waarbij nog steeds vaak gebruik wordt gemaakt van de wettelijke mogelijkheid om werk uit te besteden aan buitenlandse ondernemingen die ontsnappen aan ons systeem van sociale zekerheid. Deze toestand heeft onvermijdelijk een impact op het incasso van de arbeidsongevallenpremies, aangezien deze op de loonsom van de verzekerde ondernemingen worden berekend.

De totale kostprijs van de schadegevallen stijgt licht (+ 2,3%) en gaat van € 76,8 miljoen naar € 78,5 miljoen.

Het absolute aantal schadegevallen kende een stijging met 1,5% en bedraagt 10.985 dossiers. De Gemeenschappelijke Kas kende in 2019 3 zware schadegevallen met een blijvende arbeidsongeschiktheid van meer dan 50% en 11 gevallen met dodelijke afloop (tegenover 7 in 2018).

In 2019 werden de uitkeringen en technische voorzieningen niet geïndexeerd.

Deze stijging van de schadelast toont aan dat het belangrijk is om nauwgezet toe te zien op het behoud van de goede kwaliteit van de klantenportefeuille van de Gemeenschappelijke Kas. Ze rechtvaardigt tevens de noodzaak van een versterkt preventiebeleid, in samenwerking met de klanten. Velen onder hen beseffen immers dat een arbeidsongeval niet enkel menselijke gevolgen heeft voor het slachtoffer en zijn omgeving, maar tevens hoge directe en indirecte kosten meebrengt voor de werkgever.

De bedrijfskosten stijgen, maar blijven wel onder controle, gelet op de groei van het incasso. De digitalisering van het beheerproces van de schadegevallen in arbeidsongevallen en de automatisering van de procedures dragen bij tot deze kostenbeheersing.

Het geboekte resultaat stelt de Gemeenschappelijke Kas in staat om de restorno's op een vergelijkbaar niveau met 2018 te houden. Er wordt een totaalbedrag van € 2,2 miljoen verdeeld onder de klanten (voor zover het goedgekeurd wordt door de algemene vergadering).

De solvabiliteitsratio, bepaald volgens de regels van het solvabiliteitsstelsel (Solvency II), bedraagt 231% op 31 december 2019 (nog niet geauditeerd bedrag).

## JAARREKENING OP 31.12.2019

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

### **OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN EURO)**

<b>Immateriële activa</b>	<b>4.365.673,36</b>
<b>Beleggingen</b>	<b>762.187.563,00</b>
Bestaande uit :	
• de terreinen en gebouwen	53.948.363,74
• de beleggingen in verbonden ondernemingen	57.266.593,14
• de overige financiële beleggingen	650.949.671,33
en hoofdzakelijk :	
- aandelen en andere niet-vastrentende effecten	62.165.182,51
- obligaties en andere vastrentende effecten	515.049.251,83
- hypothecaire leningen en kredieten	26.174.667,62
- overige leningen, hoofdzakelijk in private equity	47.560.569,37
<b>Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen</b>	<b>279.516,24</b>
<b>Vorderingen</b>	<b>15.529.949,07</b>
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	11.029.288,02
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	1.338.649,62
• 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	3.162.011,43
<b>Overige activabestanddelen</b>	<b>6.087.626,16</b>
Ze omvatten :	
• de materiële activa	4.935.165,73
• de beschikbare waarden	1.152.460,43
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>13.959.003,54</b>
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden.	
<b>TOTAAL</b>	<b>802.409.331,37</b>

## OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

<b>Eigen vermogen</b>	<b>84.362.082,90</b>
Onder dit eigen vermogen vinden we :	
• de herwaarderingsmeerwaarden	10.495.957,42
• de onbeschikbare reserves (Voorzorgfonds)	16.055.531,27
• de beschikbare reserves	56.769.925,23
• de overgedragen winst	1.040.668,98
<b>Technische voorzieningen</b>	<b>695.087.893,75</b>
Ze vertegenwoordigen de waarde van de verplichtingen ten aanzien van de slachtoffers. Overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden ze opgesplitst in :	
• voorzieningen voor te betalen schade, o.a. de knipperlichtvoorziening en de voorziening voor toekomstige beheerkosten	559.111.071,82
• voorzieningen voor egalisatie en catastrofes	120.478.469,46
• indexeringsvoorziening	15.498.352,67
<b>Voorzieningen voor overige risico's en kosten</b>	<b>78.672,02</b>
Het betreft de voorzieningen voor pensioenen en voor kosten op gebouwen.	
<b>Deposito's ontvangen van de herverzekeraars</b>	<b>302.063,41</b>
<b>Schulden</b>	<b>21.748.687,62</b>
Waaronder :	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit :	7.075.929,59
– de voor de vervalddag betaalde bijdragen door de aangeslotenen	
– de te betalen restorno's aan de verzekerden	
– de te betalen bijdragen aan het Fonds voor Arbeidsongevallen (F.A.O.)	
– de R.S.Z.-bijdragen en de bedrijfsvoorheffingen op de te betalen vergoedingen van schadegevallen	
• de schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	1.455.090,00
• de overige schulden, bestaande uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten, alsook de schulden 'tussen de maatschappijen' (lopende rekeningen)	13.217.668,03
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>829.931,67</b>
<b>TOTAAL</b>	<b>802.409.331,37</b>

## OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

<b>Verdiende premies, na aftrek van herverzekering</b>	<b>70.940.653,97</b>
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	71.534.389,41
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	593.735,44
<b>Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>39.191.468,31</b>
Ze omvatten :	
• de opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of waarmee een deelnemings-verhouding bestaat	2.679.600,47
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze komen hoofdzakelijk voort uit de inkomsten van de gebouwen, de inkomsten van de roerende beleggingen, de intresten op hypothecaire kredieten en de intresten op andere leningen	28.615.273,71
• de terugnemingen van waardecorrecties op de beleggingen	388.026,49
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet-vastrentende effecten, in plaats van € 6.651.419,34 in 2018	7.508.567,64
<b>Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering</b>	<b>165.321,81</b>
Het gaat onder andere om teveel geïnde bijdragen aan het F.A.O.	
<b>Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>54.195.627,64</b>
Deze bestaat voornamelijk uit :	
• de betaalde brutobedragen	48.845.248,58
• het deel van de herverzekeraars (-)	32.084,81
• 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 -)	5.381.813,73
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	650,14
<b>Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)</b>	<b>-4.000.000,00</b>
in plaats van € 9.376.719,96 in 2018. Het gaat om de indexeringsvoorziening van de renten.	
<b>Netto bedrijfskosten (-)</b>	<b>15.953.213,76</b>
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	

<b>Beleggingslasten (-)</b>	<b>8.851.138,02</b>
Ze omvatten :	
• de beheerslasten van de beleggingen	1.043.198,27
• de waardecorrecties op beleggingen (afschrijvingen op gebouwen)	1.615.151,78
• de minwaarden op de realisatie, o.a. op de vastrentende effecten	6.192.787,98
<b>Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>20.308.098,65</b>
Het betreft de kapitalen, renten en uitkeringen die overgedragen worden aan het Fonds voor Arbeidsongevallen, de administratie- en inspectiekosten.	
<b>Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes (stijging -, daling +)</b>	<b>- 4.000.000,00</b>
Deze voorziening moet de Gemeenschappelijke Kas in staat stellen in de toekomst het hoofd te bieden aan een verslechtering van de resultaten, de invloed van de kosten van grote schadegevallen op het resultaat te nivelleren, de bijkomende indexeringsvoorziening te vormen, de technische voorziening te vormen aangelegd als bescherming tegen de rente- en langlevensrisico's. Op 31.12.2019 bedraagt deze € 120.478.469,26.	
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten en met de overgedragen winst, na verhoging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes met € 4 miljoen, bedraagt de aan te wenden winst, na aftrek van de fiscale last	3.560.017,46
Er wordt voorgesteld die winst als volgt aan te wenden :	
• eigen vermogen	317.348,48
• te verdelen restorno's	2.202.000,00
• over te dragen winst	1.040.668,98

## OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

Voorafgaande opmerking : Geen enkele gebeurtenis na de afsluiting wijzigt het getrouwe beeld van de jaarrekening afgesloten op 31.12.2019.

Sinds meer dan een maand zitten de beursmarkten in een correctiefase. Tussen 1 januari en 19 maart 2020 hadden de beursindexen tussen 30 en 40% verloren en de credit spreads hebben een impact op de valorisatie van obligaties. Gelukkig hebben de markten zich sindsdien enigszins hersteld, maar hun evolutie blijft op korte termijn onzeker.

Twee belangrijke factoren verklaren de evolutie van Finance:

- De onenigheid van de olieproducerende landen (OPEC) en de beslissing van Saoedi-Arabië om de olieproductie te verhogen op een moment dat de vraag al afneemt, met als gevolg een ineenstorting van de olieprijsen.

- De epidemie van het coronavirus (covid-19 genaamd) is zeer snel uitgegroeid tot een wereldwijde pandemie, volgens de termen gebruikt door de WHO (Wereldgezondheidsorganisatie). Om deze snelle verspreiding tegen te gaan, hebben alle landen steeds restrictievere lockdownmaatregelen voor hun bevolking ingevoerd.

De volgende punten verdienen bijzondere aandacht op het niveau van bedrijfsbeheer, gezien de risico's van recessie als gevolg van deze economische omgeving:

- De verzekeringsactiviteit

- Wat onze verzekeringsproducten betreft, verwachten we, met uitzondering van de overlijdensverzekeringen, geen substantieel impact op de schadegevallen.
- Wat de overlijdensverzekeringen betreft, merken we op dat de oversterfte vooral de 65-plussers zou betreffen. Deze populatie is verwaarloosbaar in onze portefeuille.
- Wat betreft de dienstverlening naar cliënteel toe is voorzien dat de overgrote meerderheid van het personeel van thuis uit werkt.
- We verwachten een mogelijk sterke daling van het incasso leven

- De continuïteit van de onderneming

Het pakket maatregelen dat door Assuralia, de beroepsvereniging voor verzekeringsondernemingen, is aangekondigd, heeft specifiek tot doel om blijk te geven van flexibiliteit ten aanzien van natuurlijke personen of rechtspersonen die betalingsmoeilijkheden ondervinden bij de betaling van premies, uitstel te verlenen aan degenen die een hypothecair krediet moeten aflossen, een regeling uit te werken voor de schuldsaldo- en brandverzekeringen (deze laatste bepaling heeft betrekking op iedereen die werkloos is geworden). Daarnaast is het ook belangrijk dat de verzekeraars zich ertoe verbinden hun personeel te blijven beschermen in geval van tijdelijke werkloosheid.

Deze financiële gevolgen zullen niet verwaarloosbaar, maar wel tijdelijk van aard zijn en zullen de continuïteit van de onderneming, waarvan de solvabiliteit de afgelopen jaren is verbeterd, niet in gevaar brengen. Deze overgangsmaatregelen zijn bedoeld om het risico van faillissement van ondernemingen of moeilijke levensomstandigheden van particulieren die met deze pandemie worden geconfronteerd, te voorkomen.

- De impact op de valorisatie van de financiële activa

De waarde van de beleggingen en de inkomsten die ze genereren kunnen zowel dalen als stijgen. Dit betekent simpelweg dat de prijsvolatiliteit sterk toegenomen is. Om dit aan te pakken hebben de internationale monetaire autoriteiten ongekende maatregelen genomen om de economie te begeleiden. Deze zouden moeten voorkomen dat beleggers het grootste deel van hun oorspronkelijke investering niet terugkrijgen. Toch is het belangrijk om te beseffen dat een 'ongeval' nooit uit te sluiten valt. Er wordt veel aandacht besteed aan de liquiditeitsrisico's op het vlak van financieel beheer en inningen, alsook aan de ontwikkelingen van de marktomstandigheden (sociale, politieke en economische situatie).

- Impact op de goodwill

De gevolgen zijn, gezien de betrokken bedragen, verwaarloosbaar ten opzichte van de andere opgevolgde risico's.

## SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 114,5 eenheden in de loop van het boekjaar 2019 tegenover 121,1 eenheden in 2018.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 9.232.028.

41 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 16 personen hebben een informele opleiding gevolgd.

## RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2019 voor de Gemeenschappelijke Kas 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 2019);
- de daling van de solvabiliteitsratio's als gevolg van de dalende rentevoeten in 2019;
- de beoordeling van het cyberrisico en de bespreking van het actieplan;
- de voorstelling van de doelstellingen van het herverzekeringsprogramma voor 2019;
- 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 31.12.2019 (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'.

	31/12/2019	Tolerantie-drempel	Risk Appetite
Onderlinge Leven	183%	125%	150%
Coöperatieve Venn.	296%	125%	150%
Gemeensch. Kas	231%	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 controle van dit beleid wordt toevertrouwd aan het comité voor het beheer van de financiële risico's (ALM). De financiële grenzen worden opgevolgd door een module, opgenomen in het centrale beheersinstrument van de portefeuille.

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.

## **FINANCIEEL 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 en, bij uitbreiding, een versterking van de teams.

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, kennen de terugkerende financiële inkomsten opnieuw een lichte groei. Ze stijgen met 5% naar een bedrag van € 27 miljoen. De herinvesteringsvoet bleef boven de 3,6% en de inkomsten uit dividenden stijgen.

Het totale financiële resultaat daalt als gevolg van het ontbreken van positieve niet-recurrente resultaten, in tegenstelling tot het boekjaar 2018. De minwaarden op dekkingen door futures (als gevolg van de sterke stijging van de beurzen) werden volledig gecompenseerd door meerwaarden op financiële effecten. Er waren geen waardeverminderingen op effecten voor de Gemeenschappelijke Kas.

## **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.

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 sinds 2018 vervuld door de heer Frank GOES.

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.

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 Jean BIESMANS, Frank GOES, Pierre-Marie MELIN en Guy ROELANDT.

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 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 Gemeenschappelijke Kas**

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

- om de heren Jean-Baptiste BRAET en Michel VANDERSTRAETEN te benoemen tot niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van 6 jaar;
- om het mandaat van niet-uitvoerende bestuurder van de heer Serge DE CUYPER te hernieuwen voor een periode van 6 jaar.

Daarnaast is de raad van bestuur overgegaan tot :

- de benoeming van de heer Bruno THOLLEBEKE als lid van het auditcomité voor een periode van 3 jaar;
- de benoeming van de heer Yvan FIEREMANS als lid van het benoemings- en remuneratiecomité voor een periode van 3 jaar;
- de hernieuwing van het mandaat van de heer Frédéric de SCHREVEL als lid van het benoemings- en remuneratiecomité voor een periode van 3 jaar.

De raad van bestuur informeert de algemene vergadering over de stopzetting van het mandaat van niet-uitvoerende bestuurder van de heer Jean BIESMANS.


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

Wij danken de directie, de kaderleden en de personeelsleden van de Gemeenschappelijke Kas voor het werk dat zij in de loop van het boekjaar 2019 verricht hebben.

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

Brussel, 28/11/2020

Voor de raad van bestuur,

  
T. MEEUS  
Afgevaardigd bestuurder