

FEDERALE VERZEKERING
VERENIGING VAN ONDERLINGE
LEVENSVERZEKERINGEN
Stoofstraat 12
1000 BRUSSEL

RPR Brussel 0408.183.324

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 9 MEI 2023

Mevrouw,
Mijnheer,

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

Na de groei met 9,1% in 2021 krimpt het incasso van de Onderlinge Leven (- 12,9%). De recurrente financiële resultaten dalen met € 3,2 miljoen als gevolg van de maatregelen om het risicoprofiel van de portefeuille te verlagen en de niet-recurrente resultaten nemen met € 17,4 miljoen af. Zij ondervinden de impact van een verlies op de verkoop van de portefeuille individuele levensverzekeringen, de verkopen verbonden met de verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille en de waardeverminderingen, dit voor een totaalbedrag van € 20,6 miljoen.

De investeringen op het vlak van digitalisering en om zich te richten naar de vele nieuwe reglementeringen waaraan de verzekeraars moeten voldoen, hebben een impact op de bedrijfskosten, die met 10,2% stijgen. Dankzij het behaalde resultaat kan de Onderlinge Leven *ristorno's* leven (statutair winstdeelnames genoemd) toekennen aan haar klanten en een solvabiliteitsratio behouden die ruim boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

Zoals hierboven aangehaald werd, kende het incasso in 2022 een terugval. Als de verschillende betrokken verzekeringstakken van naderbij bekeken worden, kan men vaststellen dat het om een algemene trend gaat.

Levensverzekeringen voor particulieren

De evolutie van het incasso is algemeen voor de individuele levensverzekeringen: er is een significante daling (- 21,5%) in tak 21, alsook in tak 23 (- 40,6%). Het dient echter opgemerkt dat binnen tak 21 de daling van de omzet minder uitgesproken is in pensioensparen (- 3,5%) en Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (- 2,8%).

De daling in tak 21 toont aan dat deze producten minder aantrekkelijk worden in vergelijking met de beleggingsalternatieven waarover de consumenten beschikken, met name de beurs in het algemeen. Hoewel deze oplossingen meer risico inhouden, bieden zij het vooruitzicht van potentieel hogere rendementen. Deze zienswijze verandert echter door de stijging van de langetermijnrente, die bemoedigende vooruitzichten biedt voor de levensverzekeringsopties van tak 21. De gewaarborgde rentevoet die door de Onderlinge Leven op 1 januari 2023 naar boven werd bijgesteld, trekt opnieuw de aandacht van spaarders en beleggers die de risico's van hun beleggingen onder controle willen houden.

Net als in 2021, dat een keerpunt betekende voor tak 44, is het aandeel van de gestorte premies in tak 23 (57,4%) groter gebleven dan de stortingen in tak 21.

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

Levensverzekeringen voor ondernemingen

De gerealiseerde omzet voor de groepsverzekeringen van tak 21 kent een daling (- 5,9%). Er moet rekening gehouden worden met het feit dat de activiteiten EB (Employee Benefits) van de Onderlinge Leven in run-off geplaatst zijn (sinds 11 januari 2021). Dit houdt in dat ze sindsdien geen nieuwe groepsverzekeringen voor werknemers meer op de markt brengt en dat het incasso in 2022 uitsluitend op bestaande contracten gerealiseerd werd.

Kapitalisatiecontracten (tak 26)

Na een spectaculaire groei van het omzetcijfer met 94,1% in 2021, viel het incasso in tak 26 in 2022 terug (- 10,7%). Het incasso is hoofdzakelijk het gevolg van twee factoren:

- de samenwerking van de Onderlinge Leven met Korfine, gericht op het verdelen van specifieke kapitalisatiecontracten voor de wettelijke huurwaarborg tussen verhuurder en huurder, en
- de stortingen op de kapitalisatierekening Nova Deposit.2, verdeeld door het eigen verkoopnet.

Vita Pensioen opnieuw bekroond

Vita Pensioen heeft de DECAVI Levensverzekeringstrofee gewonnen (voor het zevende jaar op rij). Jaar na jaar vormt deze erkenning voor de oplossingen aangeboden door de Onderlinge Leven een bewijs van hun grote toegevoegde waarde.

Hypothecaire kredieten

In overeenstemming met haar strategisch plan Shape 25 en diens prioriteiten heeft de Onderlinge Leven 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 solvabiliteitsratio, die wordt bepaald door de regels van de solvabiliteitsregeling (Solvency II), bedraagt 229% op 31 december 2022 (nog niet geauditeerd bedrag).

Winstdeelnames

De Onderlinge Leven kan voor 2022 aanzienlijke winstdeelnames toekennen.

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

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

WINSTDEELNAMES EN TOTALE RENDEMENTEN 2022			
Financiële producten			
	Gewaarborgde rentevoet	Winstdeelname	Totaal brutorendement
Diamant Invest / Pensioen / Junior	0,00 tot 4,75%	0,00 tot 0,25%	0,25 tot 4,75%
Vita Invest / Vita Invest.2	0,00 tot 2,00%	0,00 tot 1,00%	0,15 tot 2,00%
Vita Invest Dynamic	0,00 %	1,60%	1,60%
Vita Pensioen	0,50%	1,50%	2,00%
Vita Flex	0,50%	1,40%	1,90%
Vita VAPZ	0,50%	1,50%	2,00%
Nova Invest	0,15 tot 1,75%	0,00 tot 0,80%	0,95 tot 1,75%
Fondsen (tak 23)			Nettorendement
FEDERALE - Euro Equities growth			-19.8%
FEDERALE - Euro Bonds opportunities			-16,3%
FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic			-30.9%
FEDERALE - Invesco Balanced Risk Allocation Fund (Flexible)			-18.9%
FEDERALE - Fidelity Word (Equities)			-17.5%
FEDERALE - Robeco Emerging Markets (Equities)			-17.8%
FEDERALE - Schroder Global Climate Change (Equities)			-21.5%

Groepsverzekeringen en verzekeringen van individuele pensioentoezegging			
	Gewaarborgde Rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto- rendement
F-MANAGER VIP	0,50%	1,50%	2,00%
F-MANAGER	0,50%	0,65%	1,15%
F-BENEFIT	0,25 tot 3,75%	0,00 tot 0,90%	1,15 tot 3,75%

De producten van tak 23 behaalden fors negatieve rendementen, zowel voor de aandelen als de obligaties (in een combinatie die al meer dan 50 jaar niet meer was voorgekomen), dit als gevolg van de sterke stijging van de rentevoeten. Ten opzichte van vorig jaar werden er twee fondsen (DNCA en Fidelity Cash) geschrapt uit het aanbod van de Onderlinge Leven.

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	4.607.806,60
Beleggingen	2.284.875.951,53
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen	8.403.113,12
• de beleggingen in verbonden ondernemingen Coöperatieve Vennootschap, N.V. FRE, FEDERALE Invest, FEDERALE Management, FREIM	235.290.706,76
• de overige financiële beleggingen, en hoofdzakelijk:	2.041.182.131,65
– aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	163.914.180,71
– obligaties en andere vastrentende effecten	1.414.437.470,73
– overige leningen (voorschotten op contracten, gewaarborgde achtergestelde leningen ent niet gewaarborgde leningen	462.830.480,22
Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	20.457.935,02
Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen	2.196.823,81
Vorderingen	113.922.070,29
Onder die vorderingen dient de aandacht gevestigd te worden op de vorderingen:	
• uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit het saldo van de rekeningen van verzekeringsnemers en de lopende rekeningen van medeverzekering	4.974.655,06
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	292.099,54
• overige vorderingen, hoofdzakelijk bestaande uit de saldi van de lopende rekeningen met de andere maatschappijen van de groep en de diverse vorderingen	108.655.315,69
Overige activabestanddelen	17.351.556,42
Ze omvatten:	
• de materiële activa	6.005,22
• de beschikbare waarden	17.345.551,20
Overlopende rekeningen	36.473.595,49
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden.	
TOTAL	2.479.885.739,16

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	101.248.675,35
Onder dit eigen vermogen vinden we:	
• de wettelijke reserve	570.000,00
• de onbeschikbare reserves (Voorzorgfonds)	22.162.669,39
• de vrijgestelde reserves	820.367,03
• de beschikbare reserves	24.299.655,56
• de overgedragen winst	4.274.600,62
Achtergestelde passiva	60.000.000,00
Er werd een achtergestelde lening van € 60 miljoen afgesloten door de Onderlinge Leven in 2017.	
Fonds voor toekomstige toewijzingen	173.352.867,27
2022 : opnemen van een bedrag van : €	-1.510.000,00
Technische voorzieningen	2.107.941.897,80
Ze vertegenwoordigen de waarde van de verplichtingen van de maatschappij ten aanzien van de verzekerden.	
Krachtens de wettelijke bepalingen worden ze opgesplitst in:	
• voorziening voor levensverzekeringen	2.077.822.194,91
-een langlevensreserve die werd aangelegd ten belope van € :	1.042.311,20
-de zogenaamde knipperlichtvoorziening werd niet gespijsd, gezien de door de NBB toegekende vrijstelling.	
Op 31.12.2022 bedraagt deze voorziening	58.028.872,53
Als we ze hadden moeten spijzen, zou ze € bedragen	80.855.646,19
• voorziening voor te betalen schade	19.010.349,68
• voorziening voor winstdeelname	10.842.101,44
Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep "leven", waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	20.457.935,26
Voorzieningen voor overige risico's en kosten	0,00
Het betreft de voorzieningen voor pensioenen en voor kosten op gebouwen.	
Deposito's ontvangen van de herverzekeraars	2.196.823,82
Schulden	13.618.476,05
Waaronde	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings-verrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit:	1.238.967,19
- de voor de vervalddag betaalde premies	
- de te betalen taksen en belastingen in het kader van de verzekeringscontracten	
• de schulden uit hoofde van herverzekerings-verrichtingen	30.665,71
• de schulden ten aanzien van krediet instellingen	
• de overige schulden, bestaande uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten,, alsook de schulden tussen de maatschappijen (lopende rekeningen)	12.348.843,15
Overlopende rekeningen	1.069.063,61
TOTAL	2.479.885.739,16

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	3.022.200,15
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	3.461.643,50
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	439.443,35
Opbrengsten van beleggingen	12.904,38
	3.022.200,15
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	1.863.632,10
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	1.587.677,55
• het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)	272.884,60
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, na aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	548.839,15
Netto bedrijfskosten (-)	855.418,04
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	
Beleggingslasten (-)	58.009,97
Resultaat	188.131,01

TECHNISCHE REKENING LEVEN

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	183.869.683,11
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	184.551.759,69
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	682.076,58
Opbrengsten van beleggingen	119.853.944,73
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 de interesten op de vorderingen (verbonden ondernemingen)	12.663.762,73
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze omvatten hoofdzakelijk de opbrengsten van de vastrentende en niet-vastrentende effecten	69.327.111,85
• de terugnemingen van waardecorrecties op de beleggingen, in plaats van € 3.145.37,50 in 2021 :	2.330.625,00
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet-vastrentende effecten, in plaats van € 24.009.573,10 in 2021	35.532.445,15
Waardecorrecties op beleggingen van de post	
“Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming”	2.859.124,42
Het betreft de aanpassing van de waarde van de contracten en de activa toegewezen aan de tak 23.	
Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering	93.024,44
Deze post omvat onder andere de te veel geïnde taksen en bijdragen, alsook de ontvangsten makelaarscommissielonen van andere verzekeringsondernemingen.	
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	161.080.653,78
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	157.612.628,54
• het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)	643.009,38
• 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 -)	4.342.942,15
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-231.907,53
Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	-43.921.041,44
Het gaat hoofdzakelijk om de voorziening voor levens-verzekering.	
Winstdeelname en restorno's	3.388.884,14
Dotatie van het boekjaar	10.842.101,44

Netto bedrijfskosten (-)	26.284.320,03
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	
Beleggingslasten (-)	61.567.370,45
Ze omvatten:	
• de beheerslasten van de beleggingen, met inbegrip van de onderhoudskosten van de gebouwen en de gestorte intresten aan de verzekeraars op hun deposito's	2.111.498,72
• de waardecorrecties op beleggingen (onroerende waarden en financiële instrumenten)	18.600.445,06
• de minwaarden op de realisatie	40.855.426,67
Waardecorrecties op beleggingen van de post “Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming” (-)	8.243.232,00
Het betreft de aanpassing van de waarde van de contracten en de activa toegewezen aan de tak 23.	
Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)	2.138.589,61
Wijziging van het fonds voor toekomstige toewijzingen stijging (-), daling (+)	1.510.000,00
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten en met de overgedragen winst en na	
• vermindering van het fonds voor toekomstige toewijzingen met € :	1.510.000,00
• toekenning van winstdeelname (voorziening) voor € :	10.842.101,44
bedraagt de aan te wenden winst € :	4.282.617,29
Er wordt voorgesteld die winst als volgt aan te wenden:	
• andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie)	8.016,67
• over te dragen winst	4.274.600,62

OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

Begin 2023 is de Onderlinge Leven van start gegaan met de verkoop van haar portefeuille klassieke individuele levensverzekeringen, een proces dat naar verwachting later in het jaar definitief afgerond zal worden.

Deze verkoop wordt momenteel ter goedkeuring voorgelegd aan de NBB.

De verkoop van deze portefeuille is ingegeven door het feit dat het gaat om een activiteit in run-off die slechts een klein deel vertegenwoordigt van de totale portefeuille van de groep Federale Verzekering en dat deze verrichting de Onderlinge Leven in staat zal stellen haar solvabiliteitsratio licht te verbeteren.

Hierdoor wordt ook vermeden dat de Onderlinge Leven grote IT-investeringen moet doen om deze portefeuille te kunnen beheren.

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.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 87,3 eenheden in de loop van het boekjaar 2022 tegenover 91,4 eenheden in 2021.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie van de sociale balans) is € 7.873.643.

25 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 13 personen hebben een informele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2022 voor de Onderlinge Leven gekenmerkt door verschillende gebeurtenissen:

- de uitwisseling van informatie met de erkende commissaris, de controlefuncties en de Nationale Bank van België;
- het vertrek van de chieft risk officer, gevolgd door een overgangperiode;
- de herziening van het 'risk appetite statement' (van kracht op 1 januari 2022);
- de stijging van de solvabiliteitsratio's als gevolg van de evolutie van de markt;
- de vrijstelling om de knipperlichtvoorziening te spijzen;
- de impact van de evolutie van de lage rentevoeten, gevolgd door een aanzienlijke stijging van de rentevoeten;
- de analyses van de 'Liability Adequacy Test' (LAT);
- de uitvoering van de verschillende stresstests uitgaand van EIOPA en de Nationale Bank van België;
- de goedkeuring van de verschillende beleidsdocumenten inzake risicobeheer;
- de analyses en besprekingen van het ALM-comité (ALCO);
- de opvolging van de KPI's in het geaggregeerde risk dashboard;
- de 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, Zoé-project,...);
- de analyses met het oog op de opstelling van het financiële plan;
- de analyses voor de achtergestelde leningen en de unieke licentie;
- het bijwerken van de 'risk mapping'.

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. De ESG-dimensie is alomtegenwoordig bij de keuze van investeringsbeslissingen.

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 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.

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

De dekkingen in futures werden in de loop van het jaar 2022 afgebouwd en tegelijk werd de omvang van de posities in onderliggende aandelen ingeperkt.

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, maar tegelijkertijd tot een versterking van de solvabiliteit van de vennootschap.

In 2022 dalen de totale financiële resultaten (zonder tak 23) met - € 20,6 miljoen naar een bedrag van € 56,1 miljoen.

De recurrente resultaten dalen met € 3,2 miljoen naar een bedrag van € 77,8 miljoen als gevolg van de bovengenoemde verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille.

De niet-recurrente inkomsten bedragen - € 21,6 miljoen, d.w.z. een daling met - € 17,4 miljoen, waaronder € 16,1 miljoen waardeverminderingen op obligaties (hoofdzakelijk op Orpea) en op enkele aandelen. Het saldo vloeit voort uit minwaarden op obligaties verbonden met de verkoop van de portefeuille individuele levensverzekeringen en de maatregelen in het kader van de verlaging van het risicoprofiel.

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 over te gaan tot de samenvoeging van het auditcomité en het risicocomité 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 Onderlinge Leven

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

- om de 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 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.

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 Onderlinge Leven 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.