

**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 11 MEI 2021**

Mevrouw,
Mijnheer,

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

Na de uitzonderlijke groei van 28% in 2018 en van 23% in 2019, kende het incasso van de Onderlinge Leven in 2020 een terugval van 23%.

Ondanks de aanhoudende conjunctuur van lage rentevoeten stijgen de financiële resultaten met 21%.

De bedrijfskosten blijven stijgen als gevolg van investeringen in digitalisering en de vele nieuwe reglementeringen waaraan verzekeraars zich moeten houden.

Dankzij dit bevredigende resultaat kan de Onderlinge Leven behoorlijke *ristorno's* leven (statutair winstdeelnames genoemd) toekennen aan haar klanten, haar eigen vermogen versterken en een solvabiliteitsratio voorleggen die ruim boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

Zoals reeds aangehaald werd, ging het incasso in 2020 gevoelig achteruit, hoofdzakelijk als gevolg van de gezondheidscrisis verbonden met Covid-19. Hieronder vindt u een gedetailleerdere uitleg:

Individuele levensverzekeringen (tak 21)

De sterke daling (met bijna 43%) van het incasso in individuele levensverzekeringen (tak 21) is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de forse vertraging van de productie bij een belangrijke partner, maar ook aan het feit dat de portefeuille van de Onderlinge Leven hoofdzakelijk bestaat uit contracten met eenmalige premies, die meer blootgesteld zijn aan de vertraging van de commerciële activiteiten in 2020 als gevolg van de gezondheidscrisis.

In dit verband moet worden opgemerkt dat de portefeuille van spaarcontracten met periodieke premies (met of zonder fiscale voordelen op de premies), zoals Vita Pensioen en Vita Flex 44, in 2020 licht is gegroeid.

Kapitalisatiecontracten (tak 26)

Het omzetcijfer in tak 26 was in 2019 meer dan verdrievoudigd (+217%), maar kende in 2020 een terugval met 26%. Het incasso komt hoofdzakelijk voort uit de opgestarte samenwerking

met Korfine, gericht op het verdelen van specifieke kapitalisatiecontracten voor de wettelijke huurwaarborg tussen verhuurder en huurder, maar ook uit de afsluiting van contracten in het segment 'Social & Public'.

Groepsverzekeringen

De groepsverzekeringen kenden daarentegen een groei met bijna 14%, maar de situatie vertoont contrasten: de formule Universal Life loopt terug, terwijl het incasso in de klassieke groepsverzekering toeneemt. Deze groei is het gevolg van verrichtingen gericht op het consolideren van de verworven prestaties.

Op aanbeveling van de FSMA, hebben de verzekeraars aan hun klanten gevraagd extra reserves aan te leggen en zo de eventuele tekorten als gevolg van de aanhoudende lage rentevoeten te dekken.

Eerste volledige verkoopjaar van de tak 44 (combinatie van de takken 21 en 23)

2020 was het eerste volledige verkoopjaar van een nieuw kernproduct voor de Onderlinge Leven: Vita Flex 44, een combinatie van de takken 21 en 23.

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

Er is ook een optionele beveiliging ingebouwd via 'stop loss', een beschermingsmechanisme tegen aanzienlijke beursdalingen. Dit wordt geactiveerd zodra een fonds een waardevermindering van 20% bereikt ten opzichte van de hoogste waarde die de klant heeft genoten. In dat geval worden de reserves van de klant die in dit fonds zijn belegd, automatisch en gratis overgeheveld naar een 'toevluchtfonds' in afwachting van een latere herbestemming.

Vita Pensioen en F-Manager VIP opnieuw bekroond

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

Solvabiliteit

Ondanks de verkregen vrijstelling voor de vorming van de reserve voor renterisico's, heeft FEDERALE Verzekering beslist om een bedrag van € 27 miljoen toe te wijzen aan het fonds voor toekomstige toewijzingen en op die manier bijgedragen tot het behoud van haar solvabiliteitsratio op een niveau dat ruimschoots boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

De solvabiliteitsratio, die wordt bepaald door de regels van de solvabiliteitsregeling (Solvency II), bedraagt 169% op 31 december 2020 (nog niet geauditeerd bedrag).

Winstdeelnames

De Onderlinge Leven kan voor 2020 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 2020			
Financiële producten			
	Gewaarborgde rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto-rendement
Diamant Invest / Pensioen / Junior	0,00 tot 4,75%	0,00 tot 0,25%	0,25 tot 4,75%
Vita Invest / Vita Invest.2	0,00 tot 2,50%	0,00 tot 0,25%	0,15 tot 2,50%
Vita Invest Dynamic	0,00 %	1,30%	1,30%
Vita Pensioen	0,75%	1,10%	1,85%
Vita Flex	0,75%	0,85%	1,60%
Vita VAPZ	0,75%	1,10%	1,85%
Nova Invest	0,15 tot 2,50%	0,00 tot 0,85%	1,00 tot 2,50%
Fondsen (tak 23)			Nettorendement
FEDERALE - Euro Equities growth			3,20%
FEDERALE - Euro Bonds opportunities			1,37%
FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic			0,88%
FEDERALE - DNCA Invest Europe (Flexible)			-5,96%
FEDERALE - Invesco Balanced Risk Allocation Fund (Flexible)			4,33%
FEDERALE - Fidelity Word (Equities)			8,30%
FEDERALE - Robeco Emerging Markets (Equities)			4,27%
FEDERALE - Schroder Global Climate Change (Equities)			35,34%
FEDERALE – Fidelity Euro Cash			-2,26%

Groepsverzekeringen en verzekeringen van individuele pensioentoezegging			
	Gewaarborgde Rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto- rendement
F-MANAGER VIP	0,75%	1,10%	1,85%
F-MANAGER	0,75%	0,40%	1,15%
F-BENEFIT	0,25 tot 3,75%	0,00 tot 0,75%	1,00 tot 3,75%

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	6.089,80
Beleggingen	2.207.419.443,72
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen;	9.429.115,46
• de beleggingen in verbonden ondernemingen en de deelnemingen, bestaande uit:	269.743.890,72
o de deelnemingen, hoofdzakelijk in de Coöperatieve Vennootschap, de N.V. FRE, FEDERALE Invest, FEDERALE Management en F.R.E.I.M., in handen van de Onderlinge Leven;	
o andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
• de overige financiële beleggingen en hoofdzakelijk:	1.928.246.437,54
- aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	127.294.607,14
- obligaties en andere vastrentende effecten	1.481.886.332,53
- hypothecaire leningen en kredieten	27.552.697,84
- overige leningen (voorschotten op contracten, gewaarborgde achtergestelde leningen en niet gewaarborgde leningen)	291.512.800,03
Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "leven", waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	7.127.205,39
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	1.735.230,77
Vorderingen	48.935.348,42
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	3.275.075,00
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen (lopende rekeningen van de herverzekeraars)	481.437,11
• overige vorderingen, hoofdzakelijk bestaande uit de saldi van de lopende rekeningen met de andere maatschappijen van de groep en de diverse vorderingen	45.178.836,31
Overige activabestanddelen	66.915.108,24
Ze omvatten:	
• de materiële activa	53.208,24
• de beschikbare waarden	66.861.900,00
Overlopende rekeningen	33.499.634,64
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden.	
TOTAAL	2.365.638.060,98

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	100.898.354,30
Het eigen vermogen werd niet versterkt in 2019. Het fonds voor toekomstige toewijzingen werd daarentegen fors verhoogd.	
Dit eigen vermogen omvat:	
• de wettelijke reserve	570.000,00
• de onbeschikbare reserves	22.162.669,39
• de vrijgestelde reserves	820.367,03
• de beschikbare reserves	24.299.655,56
• de overgedragen winst	3.924.279,57
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	154.862.867,27
In 2020 werd dit fonds verhoogd met € 27.000.000,00.	
Technische voorzieningen	1.974.432.919,40
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	1.955.317.285,17
In deze voorziening vindt men onder andere:	
- een langlevensreserve die werd aangelegd ten belope van € 1.230.241,13	
- de zogenaamde knipperlichtvoorziening werd niet gespijsd, gezien de door de NBB toegekende vrijstelling. Op 31.12.2020 bedraagt deze voorziening in totaal € 86.777.326,17	
• voorzieningen voor te betalen schade	13.141.173,21
• voorziening voor winstdeelname	5.768.991,19
Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep "leven", waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	7.127.205,38
Voorziening voor overige risico's en kosten	16.513,20
Het gaat om de voorziening voor brugpensioenen en de voorziening voor uitgestelde belastingen.	
Deposito's ontvangen van de herverzekeraars	1.735.230,78
Schulden	61.757.948,91
Waaronder:	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit:	1.969.487,74
- de voor de vervalddag betaalde premies	
- de te betalen taksen en belastingen in het kader van de verzekeringscontracten	
• de schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	373.494,41
• de schulden ten aanzien van kredietinstellingen	46.000.982,40
• de overige schulden	13.413.984,36

Het gaat hoofdzakelijk om de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten, alsook de REPO's.

Overlopende rekeningen

4.807.021,73

TOTAAL

2.365.638.060,97

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

TECHNISCHE REKENING NIET-LEVEN

De verdiende premies na aftrek van herverzekering

2.281.350,20

Deze som is het resultaat van het verschil tussen:

- de brutopremies
- de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)

2.918.211,96

636.861,76

Opbrengsten van beleggingen

132.659,69

Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)

920.574,84

Deze bestaat voornamelijk uit:

- de betaalde brutobedragen
- het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)
- de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, na aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)

1.719.840,79

421.712,39

-377.553,56

Netto bedrijfskosten (-)

560.620,53

Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.

Beleggingslasten (-)

54.479,41

Resultaat

843.648,18

TECHNISCHE REKENING LEVEN

De verdiende premies na aftrek van herverzekering	193.931.766,52
Deze som is het resultaat van het verschil tussen:	
• de brutopremies	194.946.798,73
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	1.015.032,21
Opbrengsten van beleggingen	141.113.826,30
Ze omvatten:	
• de opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of waarmee een deelnemingsverhouding bestaat. Het gaat hoofdzakelijk om de inkomsten van de Bevek FEDERALE Invest en de intresten op de vorderingen (verbonden ondernemingen);	10.690.911,26
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze omvatten hoofdzakelijk de opbrengsten van de vastrentende en de niet-vastrentende effecten, alsook de intresten van de hypothecaire kredieten;	70.402.456,61
• de terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen in plaats van € 61.979,00 in 2019	2.354.516,90
• de meerwaarden op de realisatie in plaats van € 49.928.706,35 in 2019.	57.665.941,53
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"	1.955.006,38
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 (-)	48.434,54
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	110.851.831,79
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	111.861.209,25
• het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)	956.196,55
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-265.500,90
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	212.319,99
Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	-113.310.761,85
Het gaat hoofdzakelijk om de voorziening voor levensverzekering.	
Winstdeelname en restorno's (stijging -, daling +)	589.294,85
Netto bedrijfskosten (-)	23.029.017,13
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	

Beleggingslasten (-)	51.189.985,74
Ze omvatten:	
• de beheerslasten van de beleggingen, met inbegrip van de onderhoudskosten van de gebouwen en de gestorte intresten aan de herverzekeraars op hun deposito's	1.747.904,83
• de waardecorrecties op beleggingen (onroerende waarden en financiële instrumenten)	6.145.924,64
• de minwaarden op de realisatie	43.296.156,27
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" (-)	1.518.577,83
Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)	2.188.356,56
Het gaat hoofdzakelijk om betaalde taksen op de winst-deelnames, op bepaalde reserves en aan het bijzonder beschermingsfonds voor deposito's (taks ingevoerd in 2011).	
Wijziging van het fonds voor toekomstige toewijzingen (stijging -, daling +)	-27.000.000,00
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten, met de overgedragen winst en na	
• verhoging van het fonds voor toekomstige toewijzingen met € 27.000.000,00	
• toekenning van winstdeelnames (voorziening) voor € 5.768.991,19	
bedraagt de aan te wenden winst € 3.935.329,57.	
Er wordt voorgesteld de winst als volgt aan te wenden:	
• over te dragen winst	3.924.279,57
• andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie)	11.050,00

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 91,1 eenheden in de loop van het boekjaar 2020 tegenover 94,5 eenheden in 2019.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 7.526.628.

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

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2020 voor de Onderlinge Leven gekenmerkt door verschillende gebeurtenissen:

- de uitwisseling van informatie met de revisor, de controlefuncties en de Nationale Bank van België;
- de herziening van het 'risk appetite statement' (van kracht op 1 januari 2021);
- de daling van de solvabiliteitsratio's als gevolg van de gezondheids crisis en de toenemende kosten;
- de vrijstelling om de knipperlichtvoorziening te spijzen;
- de impact van de evolutie van de lage rentevoeten;
- de voorstelling van de doelstellingen van het herverzekeringsprogramma voor 2020;
- de analyses van de 'Liability Adequacy Test' (LAT) voor Leven;
- de uitvoering van de verschillende stresstests uitgaand van EIOPA, alsook die op vraag van de Nationale Bank van België;
- de goedkeuring van de verschillende beleidsdocumenten inzake risicobeheer;
- de analyses en besprekingen van het ALM-comité (ALCO);
- de opvolging van de KPI's in het geaggregeerde risk dashboard;
- de antwoorden op de reglementaire eisen inzake governance en regelgeving.

De 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 betrouwbaarheid 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 illiquideitspremie 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.

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

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 Onderlinge Leven

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 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 Onderlinge Leven 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, ~~05/04/2021~~ 05/04/2021

Voor de raad van bestuur,


T. MEEUS
Afgevaardigd bestuurder

