

Beheersverslag

De Nederlandstalige versie dient ter informatie. Enkel de originele Franstalige versie heeft juridische waarde

Inleiding: Voorstelling van de rekeningen in discontinuïteit

In 2020 bleven de rentevoeten verder dalen. De solvabiliteitsratio van Integrale daalde tot minder dan 100%, waardoor het noodzakelijk was om een herstelplan voor te leggen aan de Nationale Bank van België.

Integrale diende een eerste voorstel in en daarna nog twee andere, maar geen van alle kon de goedkeuring van de toezichthouder krijgen op het moment van de afsluiting van de rekeningen. Daarom heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat het niet mogelijk was om rekeningen voor te leggen en goed te keuren in continuïteit. Het zijn dus rekeningen in discontinuïteit die de Raad van Bestuur voorstelde en die ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering werden voorgelegd.

1. Bedrijfsontwikkeling, situatie van de onderneming, belangrijkste risico's en Resultaten

1.1. Financiële Context

Het jaar 2019 werd gekenmerkt door politieke risico's (Brexit, handelsoorlog, populisme, enz.). De markten zijn echter rustig in deze context. De tarieven blijven laag, ondanks een opleving in december. De volatiliteit van de markt was tijdelijk en de onzekerheden van 2019 (die nog steeds relevant zijn voor 2020) zijn er nog steeds. De belangrijkste feiten in 2019 zijn:

- de verlaging van de risicopremies op de Italiaanse schuld, ondanks het feit dat er nog steeds een politiek risico is;
- de Brexit-overeenkomst maar die geen wezenlijke impact zal hebben gehad op de markten;
- de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China, die de volatiliteit op de markt heeft beïnvloed.

Al deze factoren hebben de economische groei, die in Europa teleurstellend bleef, beïnvloed maar de aandelenmarkten niet verhinderde om bijna 25% meer te presteren (EuroStoxx50). De rentetarieven van de overheid zijn verder gedaald. De rente van de OLO op 10 jaar daalde van 0,78% op 31 december 2018 naar 0,09% op 31 december 2019. De Italiaanse 10-jarige rente is gedaald van 2,74% op het einde van het voorgaande boekjaar naar 1,42% op 31 december 2019.

De creditspreads zijn met bijna 140 basispunten gedaald van 350 naar 207 in 2019 (iTraxx X-Over 10-jaars-index).

Al deze elementen hebben de prestaties van onze beleggingsportefeuilles beïnvloed. Krediet spreads en aandelenmarkten (via onze blootstelling aan converteerbare obligaties) hadden een positief effect, via het staats- maar ook het bedrijfsrisico.

BEHEERSVERSLAG

1.2. Andere grote gebeurtenissen in 2019

Een eerste deel is gekoppeld aan de informatie die we midden december van onze partner Ethias hebben ontvangen. Ethias heeft ons meegedeeld dat vanaf 1 januari 2020 een tariefverhoging van 20% van toepassing zal zijn op de dekking "arbeidsongeschiktheid" van al haar klanten, dus ook op die van INTEGRALE. Om deze plotse en onvoorziene verhoging te vermijden, heeft INTEGRALE besloten haar klanten de mogelijkheid te bieden om tegen dezelfde voorwaarden een voorlopige dekking te onderschrijven zonder de verhoging van 20%, in afwachting van een diepgaandere analyse van de markt en een duurzame en competitieve oplossing voor te stellen.

Een tweede gebeurtenis van het boekjaar 2019 betreft het beroep dat INTEGRALE heeft aangetekend bij het Grondwettelijk Hof tegen het Waalse "governance"-decreet van 29/03/2018. Ter herinnering: de Raad van Bestuur van INTEGRALE had op 14 augustus 2018, in haar eigen belang en dat van haar leden, een beroep tot nietigverklaring ingediend bij het Grondwettelijk Hof.

Verzekeringsinstellingen worden door het arrest van het Grondwettelijk Hof en de wijziging van het decreet uitgesloten van het toepassingsgebied van het decreet.

1.3. Personeel

Het personeelsbestand van INTEGRALE evolueert volgens het vooropgestelde verbintenissenplan.

Op het einde van het boekjaar 2019 had INTEGRALE 122 fysieke personen in dienst, of 111,80 voltijdse equivalenten.

Wat INTEGRALE en haar Belgische dochterondernemingen betreft, gingen we van 151 naar 158 personen tussen eind 2018 en eind 2019. De departementen die in 2019 onderwerp waren van versterkingen en/of vervangingen: commercieel, verzekering, audit, human resources, compliance, risicobeheer, financiën en IT.

In de loop van 2019 werden verschillende opleidingen aangeboden aan het personeel om hun vaardigheden te ontwikkelen om nog professioneler om te gaan met de eisen van de klant en aan de vooropgestelde vereisten van de sector.

1.4. Functie risicobeheer

Volgens de circulaire NBB_2016_31, bijgewerkt in september 2018, over de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België met betrekking tot het beheersysteem voor de verzekerings- en herverzekeringssector, staat de risicobeheerfunctie de Raad van Bestuur, het Directiecomité en andere functies bij in de effectieve implementatie van het risicobeheersysteem.

Het risicobeheersysteem is een systeem dat bestaat uit:

1. een duidelijk omschreven risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene strategische aanpak van de onderneming. De doelstellingen en fundamentele principes van deze strategie, de overeengekomen risicotolerantiegrenzen en de verdeling van de verantwoordelijkheden over alle bedrijfsactiviteiten zijn vastgelegd;
2. een duidelijk omschreven procedure voor het nemen van beslissingen;

BEHEERSVERSLAG

3. een schriftelijk beleid dat effectief de substantiële risico's waaraan de onderneming wordt blootgesteld definieert, categoriseert per type en dat de goedgekeurde risico tolerantielimieten benoemt. Dit beleid vormt de uitvoering van de risicostrategie van de onderneming, voorziet in controlemechanismen en houdt rekening met de aard, de omvang, de timing en de risico's van de onderneming;

4. rapporteringsprocedures en -methodes om ervoor te zorgen dat informatie over de voornaamste risico's waaraan de onderneming is blootgesteld en de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem actief wordt gecontroleerd en geanalyseerd. Indien nodig worden de nodige wijzigingen in het systeem aangebracht.

Het uiteindelijke doel is het identificeren, beoordelen, beheren en controleren van de risico's waaraan verzekeringsmaatschappijen, en wij in het bijzonder, zijn of kunnen worden blootgesteld.

Het risicobeheersysteem dekt de volgende gebieden:

1. onderschrijving en provisie;
2. het beheer actief-passief (*asset-liability management* - ALM);
3. beleggingen, namelijk in afgeleide producten en vergelijkbare verplichtingen;
4. beheer van liquiditeits- en concentratierisico's;
5. operationeel risicobeheer;
6. herverzekering en andere risico verlagende technieken. Als onderdeel van haar risicobeheersysteem voert de verzekeringsonderneming een interne risico- en solvabiliteitsbeoordeling uit. ('Own Risk and Solvency Assessment' of ORSA).

Deze beoordeling bevat ten minste de volgende elementen:

1. de algemene solvabiliteitsvereiste, rekening houdend met het specifieke risicoprofiel, de algemene risico-tolerantielimieten en de bedrijfsstrategie goedgekeurd door de Raad van Bestuur en het Directiecomité;
2. de aanhoudende naleving van de geplande kapitaalvereisten en de vereisten inzake technische voorzieningen;
3. de mate waarin het risicoprofiel van de onderneming afwijkt van de hypothesen die aan de basis van het vereiste solvabiliteitskapitaal liggen, ongeacht of dit met de standaardformule of met een intern, gedeeltelijk of volledig model wordt berekend;

De twee grootste risico's die in de ORSA zijn vastgesteld zijn:

/ het risico van een groeiende spread: het risico van een verlies als gevolg van een stijging van de spreads en het niet kunnen opbouwen van voldoende kapitaal om aan de solvabiliteitsvereisten van de onderneming te voldoen;

/ risico van daling van intrestvoeten: het risico van een verlies als gevolg van een rentedaling en het niet kunnen opbouwen van voldoende eigen vermogen om aan de vereiste solvabiliteit van de onderneming te voldoen.

Het is ook belangrijk dat de risico's goed worden gecommuniceerd, zowel naar de toezichhoudende autoriteit als naar het grote publiek. Deze rapportering is enerzijds kwantitatief (QRTs = Quantitative Reporting Template) en kwalitatief anderzijds (RSR en SFCR). Het Regular Supervisory Report (RSR) is bestemd voor de Nationale Bank van België en het Solvency & Financial Capital Report (SFCR) voor het grote publiek.

BEHEERSVERSLAG

Het doel van deze verhalende rapporten is om uitleg te geven op de numerieke resultaten die in de QRT's worden gepresenteerd.

1.5. Presentatie en goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2019

1.5.1. Evaluatie van de activa

De beleggingsportefeuille bedraagt € 3.762 miljoen en vertoont een latente netto totale winst van € 481 miljoen, zoals weergegeven in toelichting 3 "Actuele waarde van de beleggingen" van de jaarrekening.

Evaluatieregels

De Raad van Bestuur, en het Auditcomité in het bijzonder, ziet erop toe dat de waarderingsregels altijd correct, relevant en betrouwbaar zijn en worden nageleefd, rekening houdend met de ontwikkelingen in het bedrijfsleven en op de financiële markten.

In het kader van de discontinuïteit werden deze regels aangepast. Ze worden in een afzonderlijk deel van bijlage nr. 20 van de jaarrekening voorgesteld. De gevolgen van de wijziging van de waarderingsregels worden weergegeven in bijlage nr. 21 van de toelichting bij de jaarrekening.

Portefeuille staatsobligaties

Op 31 december 2019 vertoont de portefeuille staatsobligaties een meerwaarde van € 104,7 miljoen.

Corporate obligaties

Beleggingen in dit soort obligaties vertonen een latente meerwaarde van bijna € 17,5 miljoen.

Portefeuille aandelen en andere niet-vastrentende effecten

In de loop van het boekjaar 2019 werd netto ongeveer € 97 miljoen geïnvesteerd in beleggingsfondsen (kredietfondsen, infrastructuurschuldfondsen, converteerbare obligatiefondsen), waarvan het merendeel jaarlijks coupons uitkeert.

Op het einde van het boekjaar vertoonde dit deel van de portefeuille een latente meerwaarde voor een bedrag van € 6,2 miljoen, voornamelijk in het kader van de waardering van de infrastructuurschuldfondsen.

Vastgoedportefeuille

In 2019 bleef INTEGRALE investeren in vastgoed en zoeken naar kwaliteit en een aantrekkelijk rendement. Dit resulteerde in de overname van een filiaal van de vastgoedonderneming Herkenrode Real Estate via Integrale Real Estate Fund. Bovendien verwierf INTEGRALE een deel van de aandelen van Gutenberg, die voorheen in handen waren van haar filialen Copernicus en Waterside.

1.5.2. Waardering van de passiva

Eigen vermogen

In het eigen vermogen is het kapitaal ondergebracht dat door de aandeelhouders is geïnvesteerd, wat het kapitaal op € 344,7 miljoen brengt en waarvan € 30 miljoen nog niet is opgevraagd.

BEHEERSVERSLAG

Technische provisies

De technische provisie bedraagt € 3.511 miljoen, waarvan € 3.369,1 miljoen betrekking heeft op de technische provisie voor levensverzekeringen, een stijging van 7,1% ten opzichte van eind 2018, en € 122,7 miljoen gerelateerd aan het reservefonds.

Gezien de aanhoudende daling van de rentevoeten op de financiële markten heeft de Raad van Bestuur een aantal keer beslist om de gewaarborgde technische rentevoet te verlagen, namelijk een rentevoet van 3,25% vanaf 1 juli 2005, een rentevoet van 2,25% vanaf 1 januari 2013, een rentevoet van 1,60% vanaf 1 april 2015 en een rentevoet van 0,75% vanaf 1 januari 2017..

Artikel 34sexies, § 5, 1° van het Koninklijk Besluit van 17 november 1994, zoals gewijzigd op 1 juni 2016, betreffende de jaarrekening van de verzekeringsmaatschappijen, voorziet in de aanleg van een bijkomende provisie wanneer de gewaarborgde rentevoet de gemiddelde rentevoet van de OLO's op 10 jaar met meer dan 0.10% (10 basispunten) overschrijdt (hierna de "spilkoers" genoemd). De spilkoers wordt bepaald op basis van de referentievoeten, meegedeeld door de Nationale Bank van België, op het einde van de maand voor het rendement van de lineaire obligaties. De gemiddelde waarde wordt berekend voor de periode gaande van december 2014 tot en met november 2019. Het spiltarief, toe te passen op 31 december 2019, is vastgesteld op 0,49% (zie circulaire NBB_2019_32). In 2019 heeft INTEGRALE een bijkomende voorziening aangelegd voor het boekjaar 2019 voor een bedrag van € 117,5 miljoen.

Overeenkomstig artikel 15 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2003 beschikt INTEGRALE over een reservefonds voor het beheer van "extralegale pensioenen". Op 31 december 2019 bedraagt dit € 122.655.124 en is het opgenomen onder de rubriek C.VI Overige technische voorzieningen aan de passiefzijde van de balans.

Provisies voor risico's en kosten

In februari 2020 heeft de Raad van Bestuur besloten om de ontslagregeling met de heer Aquilina (CEO), aangegaan in oktober 2019, te beëindigen.

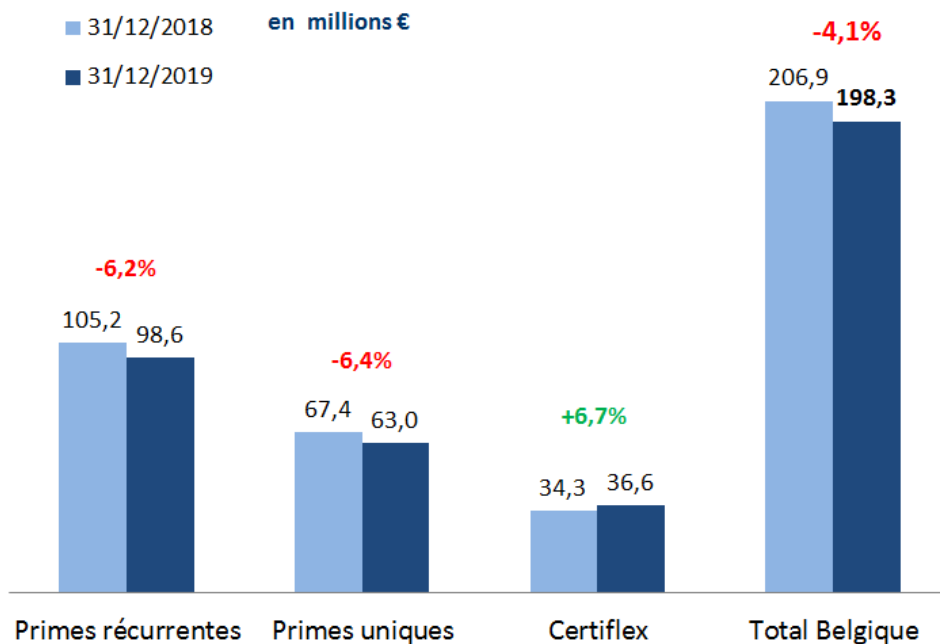
Bovendien heeft de Raad van Bestuur van 9 april 2020 nota genomen van de beslissing van de NBB om de status "Fit & Proper" van de heer Aquilina in te trekken.

Ondersteund door het advies van externe advocaten heeft de Raad besloten zijn arbeidsovereenkomst op te schorten wegens overmacht. Met het oog op een rationeel beheer, los van het vertrouwen van INTEGRALE in de genomen beslissingen, werd een provisie voor risico's en kosten aangelegd op basis van een voorzichtige raming van een eventuele schadevergoeding in plaats van een opzegvergoeding.

En tot slot werden, in een context van discontinuïteit, provisies voor risico's en kosten geboekt voor een globaal bedrag van € 320,4 miljoen, overeenkomstig de aangepaste evaluatieregels in een perspectief van discontinuïteit. Zij worden voornamelijk verklaard door bijkomende wiskundige voorzieningen, bepaald op basis van de Best Estimate, volgens de hypothesen in bijlage 20 van de jaarrekening.

BEHEERSVERSLAG

1.5.3 Omzet



In 2019 bedraagt de omzet € 198,3 miljoen ten opzichte van € 206,9 miljoen in 2018, hetzij een daling van 4%

Vergelijking van het incasso 2019/2018

Comparaison Encaissements

en millions €		31/12/2018	31/12/2019	Différence
Assurance de groupe	Salariés	89,8	89,9	0,1%
	Indépendants	16,5	10,5	-36,2%
	Secteurs	32,6	24,5	-25,0%
	Prépensions	1,0	1,4	37,4%
	Transfert de réserves & Dotations aux Fonds de Financement	19,9	16,0	-19,6%
	Sous-total	159,9	142,4	-11,0%
Vie individuelle	785 & 786 & Rentes	6,9	6,7	-4,0%
	CertiFlex	34,3	36,6	6,7%
	Branche 21 individuelle	41,3	43,3	4,9%
	Perspective - Immo	3,4	3,6	4,3%
	Perspective - Test Achats	2,3	9,1	298,5%
	Branche 23 individuelle	5,7	12,7	122,5%
Sous-total	47,0	56,0	19,1%	
TOTAL	206,9	198,3	-4,1%	

Het incasso van de 3e pijler (individuele levensverzekeringen) is sterk gestegen dankzij de producten CertiFlex, Perspectief - Immo en Perspectief - Test Aankoop.

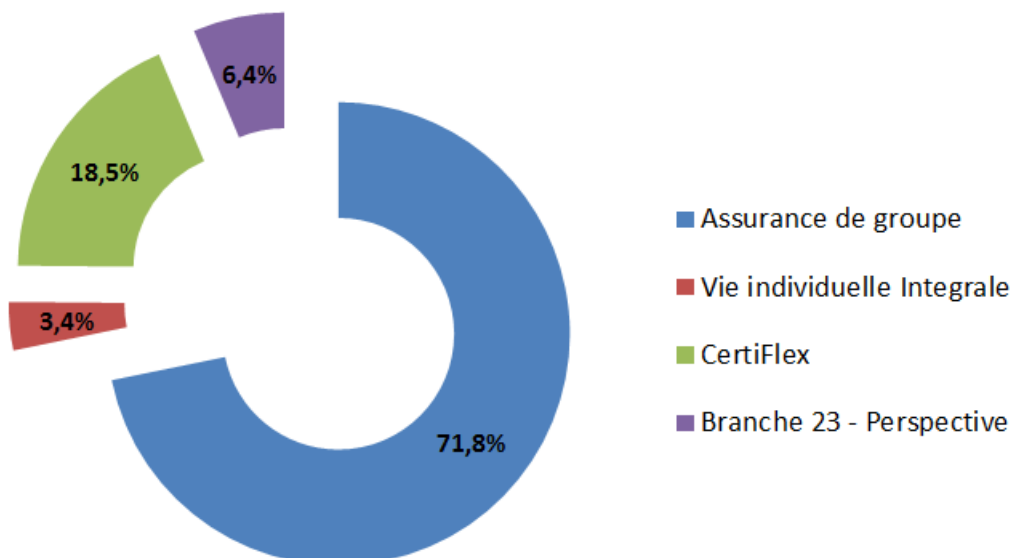
Daarentegen daalt de tweede pijler (groepsverzekeringen) met 11%, namelijk op gebied van zelfstandigen, sectoren en overdrachten van reserves. Het werknemersbestand, het belangrijkste onderdeel van ons bedrijf, is constant gebleven..

Deze statistieken houden geen rekening met contracten van tak 21 die op termijn komen, de groepsverzekeringen en de individuele verzekeringen die door tak 23-producten worden vervangen. Hiervoor wordt een bedrag van 2 miljoen euro geraamd.

BEHEERSVERSLAG

In de loop van 2019, als gevolg van de beslissing van één sector om de inning van de premies over te nemen, moet bovendien een eenmalige vertraging van zes maanden worden genoteerd.

Rekening houdend met deze elementen ligt het incasso van het jaar 2019 dicht bij dat van 2018 en dit is in overeenstemming met de begroting.



Eind 2019 vertegenwoordigden de groepsverzekeringen 72% van de omzet, het product CertiFlex 18,5% en het product Perspectief bijna 6%.

Van 2018 tot 2019 steeg het aantal aangeslotenen van 161.828 naar 169.164 en het aantal aangesloten bedrijven van 5.963 naar 6.167.

1.5.4. Financiële resultaten

De financiële resultaten bedroegen 172,7 miljoen euro tegenover 159,7 miljoen euro in 2018. De gerealiseerde meerwaarde op beleggingsactiva bedraagt € 58,3 miljoen tegenover € 51,7 miljoen in 2018.

De toepassing van de waarderingsregels in een perspectief van discontinuïteit heeft geleid tot het boeken van bijzondere waardeverminderingen van € 97,2 miljoen in 2019 (€ 9,7 miljoen in 2018) en het doorvoeren van waardeverminderingen op beleggingen van € 3,3 miljoen (€ 1 miljoen in 2018). De transacties op vastrentende effecten, niet-vastrentende effecten en derivaatinstrumenten leverden een kapitaalverlies op van € 6,1 miljoen (€ 0,7 miljoen in 2018).

Het resultaat van de technische rekening leven na overdracht naar de niet-technische rekening bedraagt € -380,0 miljoen. Het resultaat van de niet-technische rekening bedraagt € 2,5 miljoen.

Voor de opbouw van de aanvullende knipperlichtreserve van € 117,5 miljoen is een bedrag van € 84,2 miljoen onttrokken aan het reservefonds, dat € 122,7 miljoen bedraagt op 31 december 2019. Verder is er een bedrag van € 27,9 miljoen aan het fonds onttrokken voor toekomstige dotaties om het wettelijk minimum te realiseren van 5% van het reservefonds overeenkomstig artikel 15 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2003.

BEHEERSVERSLAG

De algemene kostenratio wordt voortdurend opgevolgd: voor dit boekjaar blijft de verhouding tussen de beheerskosten en het beheerd vermogen van 0,47% in overeenstemming met onze doelstelling om de algemene kosten te beheersen; deze bedraagt 0,64% wanneer rekening wordt gehouden met de niet-recurrente kosten.

Het balanstotaal bedraagt € 4,1 miljard op 31 december 2019, tegenover € 4,0 miljard bij het afsluiten van het vorig boekjaar.

1.5.5. Situatie Solvency II op 31/12/2019

Op 31/12/2019 is de SCR-ratio van Solvency II meer dan 110%. Deze ratio houdt geen rekening met de aanbevelingen van de NBB na een inspectie van de Best Estimate en de SCR Life (zie verder). Gezien de volatiliteit van de markten in verband met de Covid-crisis en de daling van de rente op staatsleningen is deze laatste in 2020 tot onder de 100% gedaald (zie de punten 2 en 3 hierna).

1.5.6. Goedkeuring van de rekeningen

De Raad van Bestuur legt de rekeningen voor aan de Algemene Vergadering.:

/ het balanstotaal bedraagt € 4.074.686.265;

/ het eigen vermogen (na toewijzing) bedraagt € -35.333.466;

/ het reservefonds bedraagt € 122.655.124;

/ conform onze waarderingsregels worden de resultaten voorgesteld in de technische rekening "Leven" voor een bedrag van € -380,0 miljoen na overboeking naar de niet-technische rekening, en in de niet-technische rekening voor een bedrag van € 2,9 miljoen;

/ de technische voorzieningen bedragen € 3.510.981.019, inclusief het reservefonds;

/ het overgedragen resultaat bedraagt € -354.004.015 tegenover € 23.546.302 op het einde van het vorige boekjaar.

2. Belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar

Na het afsluiten van het boekjaar hebben zich verschillende belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

Een aantal van deze gebeurtenissen die een invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de maatschappij worden opgesomd in punt 3 hieronder.

Op 31 maart 2020 stuurde de Nationale Bank van België (NBB) een brief naar INTEGRALE naar aanleiding van de audit die op het einde van het boekjaar 2019 werd uitgevoerd om de efficiëntie van het beheersysteem te beoordelen. Het onderzoek van de bevindingen heeft geleid tot het opstellen van een actieplan dat voor elk bevel de maatregelen aangeeft die de raad van bestuur overweegt uit te voeren, de personen die belast zijn met de uitvoering ervan onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur en het beoogde tijdschema van de acties, rekening houdend met de door de NBB verlangde termijnen.

De maatschappij controleert en waakt over de risico's in verband met de Covid-19-pandemie die zich bij de afsluiting van de rekeningen (maart/april 2020) hebben verspreid.

BEHEERSVERSLAG

Conform de rapporteringsverplichtingen wordt er regelmatig kwantitatieve en kwalitatieve informatie naar de Nationale Bank van België gestuurd. Wij wijzen nadrukkelijk op de marktvolatiliteit (rentetarieven en spreads) die invloed heeft op de waardering van onze activa en passiva. Deze volatiliteit heeft gevolgen voor onze SCR-solvabiliteitsratio (SII) die sinds de invoering van dit rapporteringssysteem en tot op de datum van dit verslag varieert tussen 118% en 66%, waarbij deze laatste ratio ook rekening houdt met de aanbevelingen die de NBB heeft gedaan naar aanleiding van haar inspectie van de Best Estimate en de Life SCR. Daarom moest INTEGRALE een herstelplan indienen bij de Nationale Bank van België (zie punt 3 hieronder).

De belangrijkste risico's die op INTEGRALE niveau zijn vastgesteld, zijn de volgende:

- risico op het niet nakomen van schuldvorderingen

De aangesloten bedrijven kunnen moeilijkheden ondervinden in verband met deze crisis. In overeenstemming met de maatregelen die de verzekeringssector heeft genomen, hebben we bij wijze van uitzondering de mogelijkheid geboden om de premiebetaling voor groepsverzekeringen uit te stellen tot 30 september 2020 zonder enige administratieve formaliteit. De aanmaningsprocedure werd in die zin gewijzigd.

Verder kunnen ook huurders van gebouwen die direct of indirect (via dochterondernemingen) worden beheerd of kredietnemers in het kader van hypothecaire leningen en begunstigen van voorschotten op verzekeringspolissen onder bepaalde voorwaarden een beroep doen op een vervalddagverlenging.

- liquiditeitsrisico

De beschikbare middelen van INTEGRALE bedragen €177,2 miljoen op 31 december. Op 30 september 2020 bedroegen de liquide middelen van INTEGRALE € 173,2 miljoen. Op het moment dat we dit verslag schreven en zoals blijkt uit deze cijfers, voorziet INTEGRALE geen enkel liquiditeitsprobleem.

- risico van een permanente waardevermindering van financiële activa

Voornamelijk door de stijging van de spreads op staats- en bedrijfsobligaties, hebben we een daling van de waardering van onze activa gezien op de financiële markten. Gezien de grote onzekerheid op dit moment, is de Raad van Bestuur momenteel niet in staat om zich uit te spreken over de draagwijdte van potentiële bijzondere waardeverminderingen op onze financiële activa.

- overlijdensrisico

Ons risico overlijdensdekking is 100% herverzekerd.

- risico op incasso

Een aanzienlijke daling van de premies of betalingsuitstel hiervan lijkt onvermijdelijk, maar is moeilijk te berekenen en waar te nemen op het moment van het afsluiten van de rekeningen.

- informaticarisico

BEHEERSVERSLAG

Door de Covid-19-pandemie hebben we de voorkeur geven aan telewerken, in toepassing van beslissingen van de overheid. De werknemers die telewerken hebben toegang tot "VPN" via hun draadloos netwerk thuis. Om het cyberrisico te beperken, hebben we de communicatie met het personeel opgevoerd om hun waakzaamheid te bevorderen.

- reputatierisico

INTEGRALE koos om snel te communiceren met haar klanten om hen op de hoogte te houden van de maatregelen die worden genomen voor klanten met financiële moeilijkheden. Deze externe communicatie wordt dagelijks opgevolgd en INTEGRALE wordt indien nodig geadviseerd door een bedrijf gespecialiseerd in crisiscommunicatie.

3. Omstandigheden die invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van het bedrijf

Op 28 januari 2020 besloot de meerderheidsaandeelhouder geen gunstig gevolg te geven aan het strategische plan "Horizon 2020", dat door INTEGRALE gedurende enkele maanden is bestudeerd.

Zoals toegelicht in "2. belangrijke gebeurtenissen na het einde van het jaar", had de marktvolatiliteit in de eerste helft van 2020 een impact op de SCR-ratio van Solvency II. Deze laatste daalde midden maart tot onder de 100%. In overeenstemming met de geldende regelgeving heeft de maatschappij de Nationale Bank van België onmiddellijk op de hoogte gebracht van deze situatie en hebben we op 17 mei 2020 een (eerste) herstelplan toegestuurd.

Het doel van dit plan was om te allen tijde een solvabiliteitsratio te handhaven dat hoger is dan de vereisten van de wet van 13 maart 2016, via een herkapitalisatie door een aantal van onze huidige aandeelhouders. Op 3 juni 2020 heeft de Nationale Bank van België een brief aan de Raad van Bestuur gestuurd met bijkomende vragen over dit plan, die uiterlijk op 15 juli 2020 moeten worden gecommuniceerd. Een nieuw herstelplan werd op die datum naar de NBB gestuurd. De Raad van Bestuur constateerde dat de aandeelhouders hadden besloten de maatschappij niet te herkapitaliseren en besloot in het kader van dit (nieuwe) plan *management actions* door te voeren om de kapitaalbehoefte te verminderen. Hierbij werd de nadruk gelegd op de intentie van NETHYS NV om haar meerderheidsbelang in INTEGRALE NV te verkopen aan een overnemer die in staat is om de maatschappij voldoende te herkapitaliseren.

Nationale Bank van België besloot op 28 juli 2020 om dit (tweede) plan niet goed te keuren. Tijdens de vergadering van 5 augustus 2020 stelde de Raad van Bestuur echter vast dat de NBB verschillende *management actions* heeft afgewezen, maar dat zij het essentiële punt van het plan (namelijk de bovengenoemde verkoop) niet afkeurde. INTEGRALE moest de solvabiliteitsituatie tegen 30 september 2020 herstellen, de NBB wekelijks op de hoogte houden van de evolutie en het verkoopproces, tweewekelijks van de toestand van de portefeuille van verzekeringscontracten en van bepaalde verkopen van activa.

Op 20 september 2020 heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat er twee offertes zijn ingediend in het kader van de verkoop van de aandelen van Nethys in Integrale NV. Deze twee offertes bevatten geen herkapitalisatie van de vennootschap, maar waren gebaseerd op herverzekeringsformules die bedoeld waren om de solvabiliteitsratio weer op de vereiste niveaus te brengen.

BEHEERSVERSLAG

Na het mislukken van de poging tot verkoop was de Raad van Bestuur van Integrale NV van mening dat een toereikende en snelle herkapitalisatie, een voorafgaande verplichte voorwaarde voor het herstelplan, enkel denkbaar is wanneer er een bedrijfsplan op een termijn van drie tot vijf jaar bestaat dat voldoende vooruitzicht op rentabiliteit biedt voor de investeerders.

Op basis van deze vaststelling besliste de Raad van Bestuur om :

- de Bank te vragen om maatregelen toe te passen die opgenomen zijn in de regelgeving (artikel 510 §3 van de wet van 13 maart 2016 en artikel 138 paragraaf 4 van de richtlijn 2009/138/EG) om, via de EIOPA (EAVB, de Europese regulator), een termijn mogelijk te maken voor de uitvoering van haar herstelplan.
- een reeks onmiddellijke maatregelen te nemen teneinde het risicoprofiel op het activa- en passivabeheer van de onderneming te verkleinen. Op basis van de cijfers per 31 augustus 2020 maken deze maatregelen het mogelijk om de dekkingsratio van de SCR aanzienlijk te verhogen.

Indien de Bank het bovengenoemde verzoek om verlenging niet inwilligt, verzoekt de Raad de bank om haar een termijn van zes weken toe te kennen om het bedrijfsplan dat momenteel wordt opgesteld te voltooien, zodat de elementen die de verwezenlijking van een voldoende herkapitalisatie van de investeerders, al dan niet aandeelhouders, tegen 17 december 2020 kunnen worden gerealiseerd.

In een brief van 6 oktober 2020 heeft de NBB meegedeeld geen termijn toe te kennen in toepassing van artikel 138 paragraaf 4 van de richtlijn en besliste om een bijkomende termijn van zes weken voor de afwerking van het bedrijfsplan te weigeren. Daarnaast overweegt de NBB, op korte termijn, volgende maatregelen:

- Integrale op te leggen om tot nader order de uitoefening van elke nieuwe verzekeringsactiviteit op te schorten, namelijk de afsluiting van enig nieuw verzekeringscontract;
- Integrale te verplichten tot de overdracht van al haar verzekeringsactiviteiten;
- een bijzondere commissaris aan te wijzen, die toestemming moet geven voor alle handelingen en beslissingen van de Raad van Bestuur, het Directiecomité en de Algemene Vergadering.

Op basis van deze uiterst recente elementen en gezien de grote onzekerheid over de voortzetting van de activiteiten, heeft de Raad van Bestuur op zijn vergadering van 8 oktober 2020 besloten om aan de Algemene Vergadering de jaarrekeningen in discontinuïteit voor te leggen.

4. Activiteiten onderzoek en ontwikkeling - perspectieven en strategische richtlijnen

In afwachting van de strategische oriëntaties die de nieuwe aandeelhouders vragen, blijft INTEGRALE zich richten op de grote uitdagingen die voor ons liggen, namelijk:

/ behoud van de groei van recurrente inkomsten door kwaliteitsvolle dienstverlening en oplossingen op maat.

/ nieuwe producten ontwikkelen:

- in 2de pijler: dekking invaliditeit, uitbreiding van het product Perspectief naar IPT's tak 23 voor zelfstandigen en tak 23-collectief;

BEHEERSVERSLAG

- in 3de pijler: nieuwe ondersteuning ontwikkelen voor ons assortiment Perspectief.

/ aantrekkelijk rendement blijven genereren uit onze activa in het hardnekkig klimaat van historisch lage rentes.

Alle inspanningen van INTEGRALE op gebied van onderzoek en ontwikkeling ondersteunen deze strategische oriëntaties.

5. Filialen en participaties

5.1. Integrale Insurance Services (IIServices) NV

IIS services, opgericht in maart 2008 in samenwerking met Ogeo Fund OFP, biedt Belgische en buitenlandse verzekeringsmaatschappijen evenals publieke en private pensioenfondsen, een reeks diensten aan zoals interne audit, actuariële diensten en studies over asset-liability management, actuariële functies en compliance.

We vermelden dat dit filiaal de ISAE 3402-certificering type 2 heeft gekregen, wat een bevestiging is van de controle en de kwaliteit van de aangeboden diensten.

De toenemende complexiteit van het beheer van pensioenfondsen gekoppeld aan nieuwe wettelijke en reglementaire vereisten, heeft IIServices veel mogelijkheden gegeven om haar knowhow op gebied van het beheer van pensioenverplichtingen te verbeteren.

De omzet voor het jaar 2019 is € 2.132.387 tegenover € 2.189.484 in 2018 en € 1.595.334 in 2017.

Het balanstotaal bedraagt € 11.047.372 op 31 december 2019 tegenover € 11.116.300 in 2018.

In 2019 vertoont het boekjaar van IIServices een verlies van € 157.966 tegenover een verlies van € 684.826 in 2018. De netto stijging van het resultaat is vooral te danken aan een verbetering van het financiële resultaat.

5.2. Integrale Immo Management NV

Het maatschappelijk doel van Integrale Immo Management is het beheer van de vastgoedportefeuille van INTEGRALE en de aankoop van vastgoed voor verhuur- en leasingactiviteiten.

De vennootschap sloot het boekjaar 2019 af met een winst van € 2.429.249 tegenover een verlies van € 1.037.607 voor het boekjaar 2018 wat voornamelijk het gevolg is van gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van vlottende activa (€ 1.218.015) en terugnemingen van waardeverminderingen (€ 1.192.305).

5.3. Ariane Building NV

De omzet van dit filiaal bedraagt € 2.235.993 voor het jaar 2019 tegen € 1.999.332 in 2018.

In 2019 wordt een winst van 1.588.023 euro geboekt, tegenover een winst van 1.132.396 euro in 2018.

De bezettingsgraad van het vastgoed in deze onderneming bedroeg 83,50% eind 2019 tegenover 84,13% in 2018.

5.4. Oprichting en omvorming in gespecialiseerde vastgoedbeleggingsfondsen

Op 4 april 2019 hebben Integrale NV en Integrale Real Estate NV de naamloze vennootschap Herkenrode Real Estate opgericht met een kapitaal van EUR 1.200.000, vertegenwoordigd door 100 identieke aandelen, zonder nominale waarde. INTEGRALE en Integrale Real Estate NV bezitten respectievelijk 1 aandeel en 99 aandelen. De genoemde aandelen zijn volledig volgestort.

Herkenrode Real Estate is onderworpen aan de regelgeving van toepassing op een vennootschap naar Belgisch recht die heeft gekozen voor het statuut van een gespecialiseerde vastgoedbeleggingsinstelling ("FIIS") in overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 9 november 2016. De vennootschap is opgenomen in de lijst van FIIS overeenkomstig artikel 3, § 2 van het Koninklijk Besluit van 19 april 2019.

We zien dat acht andere groepsmaatschappijen in de loop van 2019 werden omgevormd tot FIIS: zij werden op 28 maart opgenomen in de lijst van FIIS in toepassing van artikel 3, § 2, van het koninklijk besluit van 9 november 2016.

6. Controlefuncties & tegengestelde belangen van bestuurders

6.1. Interne controle

Zoals voorzien in de circulaire NBB_2016_31 betreffende de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België met betrekking tot het governance system voor de verzekerings- en herverzekeringssector, beschikt INTEGRALE over een systeem om een efficiënt en degelijk beheer van haar activiteiten te verzekeren. De interne controle binnen INTEGRALE en de doeltreffendheid ervan zijn het resultaat van verslagen die door de Raad van Bestuur worden gevalideerd en aan de Nationale Bank van België worden overgemaakt.

Overeenkomstig de circulaire NBB_2017_27 omtrent de verwachtingen van de Nationale Bank van België met betrekking tot de kwaliteit van de meegedeelde prudentiële en financiële gegevens, werd eind 2017, begin 2018 een "zelfevaluatie van de kwaliteit van de gegevens" uitgevoerd. Actieplannen voor korte- en lange termijn werden opgesteld.

De interne audit heeft in 2019 een actieplan opgesteld om tegemoet te komen aan de specifieke aandachtspunten van INTEGRALE met betrekking tot de mate van vooruitgang in de uitvoering van het beheersysteem van gegevenskwaliteit.

6.2. Actuariële functie

De circulaire NBB_2016_31, bijgewerkt in september 2018, over de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België met betrekking tot het beheersysteem voor de verzekerings- en herverzekeringssector voorziet in de mogelijkheid om de actuariële functie uit te besteden. INTEGRALE heeft ervoor gekozen deze functie uit te besteden aan Jan De Roeck van WillisTowersWatson. INTEGRALE heeft de Chief Risk Officer aangesteld als "verantwoordelijke contactpersoon" voor de actuariële functie..

6.3. Compliance

De compliance-functie is verantwoordelijk voor de naleving van de wettelijke en reglementaire integriteits- en gedragsregels die van toepassing zijn op INTEGRALE. Deze regels zijn opgenomen in het conformiteitscharter overeenkomstig de circulaire NBB_2012_14.

De compliance-audit is als volgt georganiseerd: bepaling van de inventaris van normen die binnen het werkgebied van de audit vallen, risico gebaseerde analyse van deze normen, verificatie van de bestaande procedures met betrekking tot de normatieve eisen, formuleren van mogelijke aanbevelingen en toezicht op de uitvoering ervan, rekening houdend met het "comply or explain"-principe, monitoring & testing, bewustmaking van het personeel van "compliance"-kwesties.

Daarnaast verwacht de circulaire NBB_2016_31 over de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België met betrekking tot het beheersysteem voor de verzekerings- en herverzekeringssector, dat de compliance-functie de door de Solvency II-richtlijn vereiste polissen opsomt en ervoor zorgt dat deze polissen worden nageleefd, door de structuur opgelegd door de Nationale Bank van België. Anderzijds voorziet ze om de coherentie van de verschillende rapporten te verzekeren op het vlak van het aandeelhouderschap, de beheersstructuur, fit & proper, de onverenigbaarheid van mandaten, kredieten en verzekeringen voor kaderleden, de onafhankelijke controlefuncties, de bezoldiging, de belangenconflicten en de onderaanneming.

De compliancefunctie houdt een overzichtstabel bij van de compliancerisico's van de onderneming en stelt jaarlijks een actieplan op om de grootste risico's te verkleinen (risico gebaseerde aanpak).

6.4. Interne audit

De interne auditfunctie beoordeelt onafhankelijk en voortdurend de verschillende activiteiten van de organisatie om de juistheid van het bestaand risicobeheer, corporate-governance en interne controleprocessen te waarborgen. Zij geeft indien nodig specifieke aanbevelingen om de controle in de breedste zin van het woord te verbeteren. Bij de uitvoering van haar taken fungeert zij als derde verdedigingslinie bij het beheer van operationele risico's.

Zij voert haar werkzaamheden uit overeenkomstig de ethische code van het Instituut van Interne Auditors, de internationale normen voor de beroepsuitoefening van de interne audit en de adviezen en circulaires van de toezichthoudende autoriteit, de omzendbrief NBB_2016_31 betreffende de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België inzake het beheersysteem voor de verzekerings- en herverzekeringssector (versie bijgewerkt in september 2018 naar aanleiding van mededeling NBB_2018_23), en de omzendbrief NBB_2015_21 betreffende de interne controle en de interne auditfunctie.

De interne audit rapporteert aan het auditcomité en brengt verslag uit over de conclusies van de uitgevoerde opdrachten en de vorderingen van de lopende opdrachten. Alle activiteiten die gecontroleerd dienen te worden zijn opgenomen in een meerjarenplan waaruit jaarlijks de uit te voeren opdrachten worden gehaald. Indien nodig kunnen specifieke bijkomende opdrachten worden toegevoegd op vraag van de Raad van Bestuur, het Auditcomité, de Directie of op initiatief van de interne audit zelf.

Auditrapporten worden verstuurd naar de gecontroleerde partijen, de directie (inclusief de Chief Risk Officer) en de externe auditeur. Op het internet wordt een kopie van de verslagen van de onderneming geplaatst die door alle bestuurders kan worden geraadpleegd.

De uitvoering van de aanbevelingen wordt regelmatig opgevolgd en de vooruitgang van de corrigerende maatregelen wordt meegedeeld aan de directie, het Auditcomité en via dit comité aan de Raad van Bestuur.

6.5. Bevoegdheden en onafhankelijkheid van het Auditcomité

Door hun ervaring beschikken de leden van het Auditcomité over deskundigheid op gebied van financiën, boekhouding en audit, expertise op gebied van levensverzekeringen. De bestuurders van INTEGRALE die lid zijn van het auditcomité hebben samen afdoende ervaring.

In de loop van het boekjaar 2019 en begin 2020 moest INTEGRALE spijtig genoeg twee bestuurders, leden van het auditcomité, ontslaan. Tot op heden is INTEGRALE actief op zoek naar een onafhankelijke bestuurder om ervoor te zorgen dat de samenstelling van het auditcomité en de raad van bestuur in overeenstemming is met de wettelijke en statutaire bepalingen.

6.6. Bevoegdheden en onafhankelijkheid Risicocomité

Door hun ervaring beschikken de leden van het Risicocomité over expertise op het gebied van risicomanagement en levensverzekeringen.

De bestuurders van INTEGRALE die lid zijn van het Risicocomité hebben een bewezen staat van dienst op het gebied van collegialiteit en ervaring.

INTEGRALE betreft sedert 1 januari 2020 het ontslag van een bestuurder, lid van het Risicocomité, en de terugtrekking van een ander lid van dit comité. De ene directeur kon worden vervangen, de andere niet.

6.7. Tegenstrijdige belangen van bestuurders

Geen enkele bestuurder heeft tijdens het boekjaar 2019 melding gemaakt van een belang van persoonlijke aard dat in strijd is met het belang van de Vennootschap bij een beslissing of verrichting die onder de bevoegdheid van de Raad van Bestuur valt. Tussen april 2018 en oktober 2019 heeft het Remuneratie- en Benoemingscomité van de vennootschap op initiatief van de CEO een akkoord bereikt over de beëindiging van de arbeidsovereenkomst van de CEO die op dat moment in functie was. Dit akkoord voorzag in de betaling van een transactievergoeding aan de CEO. De Raad van Bestuur heeft deze transactie nietig verklaard omdat de CEO zich niet heeft gehouden aan de procedure tegen belangenconflicten. Er is een provisie voor risico's en kosten aangelegd zoals aangegeven in punt 1.5.2.

In het kader van de herziening van bovengenoemde overeenkomst heeft de Raad van Bestuur een analyse uitgevoerd in verband met een Bonusplan dat in de loop van het boekjaar 2018 is toegekend aan de toenmalige leden van de Raad van Bestuur. Hier rijzen eveneens vragen over de bevoegdheid van het Renumeratie- en benoemingscomité en de afwezigheid van een beslissing van de Raad van Bestuur volgens de procedure die van toepassing is in geval van een belangenconflict. Drie leden die nog steeds deel uitmaken van het Directiecomité zijn overeengekomen om af te zien van de voordelen van dit plan en er zijn maatregelen genomen om het resultaat te corrigeren.

Om deze informatie zo snel mogelijk aan de Algemene Vergadering door te geven, volgt hieronder een samenvatting van de beslissingen die zijn genomen in situaties van belangenconflicten, volgens de notulen, goedgekeurd op datum van dit verslag. Overeenkomstig artikel 7:96, § 1, al. 2 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen worden de overeenkomstige uittreksels uit de notulen opgenomen in bijlage.

BEHEERSVERSLAG

25/05/2020 - 3. beroep tot nietigverklaring van het bonusplan

Het Compensatie en Renumeratie Comité raadt aan om juridische stappen te ondernemen om het "Bonusplan", ten gunste van een voormalig kaderlid, te annuleren. De Raad van Bestuur bevestigt dat de nodige stappen moeten worden ondernomen om de nietigverklaring van het Bonusplan ten gunste van deze voormalige bestuurder voort te zetten, keurt de ontwikkeling van de voorgestelde dagvaarding goed en vraagt hiervan betekening.

18/06/2020 - Bonusplannen

Een bestuurder die de Raad van Bestuur eerder op de hoogte bracht van een belangenconflict van vermogensrechtelijke aard, nam niet deel aan de bespreking of de stemming over deze beslissing. De Raad van Bestuur heeft op 23 mei 2018 de nietigverklaring meegedeeld van een Bonusplan dat bij beslissing van het Remuneratie- en Benoemingscomité ten voordele van de leden van de Raad van Bestuur werd doorgevoerd en heeft besloten om elke begunstigde van deze beslissing op de hoogte te brengen.

13/07/2020 - 9 Verslag van het Remuneratie- en Benoemingscomité over de nietigverklaring van het Bonusplan

Op advies van het CRN instrueert de Raad van Bestuur de advocaat van de maatschappij om de nodige stappen te ondernemen om ervoor te zorgen dat de zaken die bij dagvaarding van 30 juni 2020 tegen de begunstigten van het Bonusplan zijn aangespannen, tijdens de inleidende hoorzitting weer op de rol worden gezet.

7. Gebruik van afgeleide financiële instrumenten

INTEGRALE gebruikte afgeleide instrumenten in het fiscale jaar 2019. Deze operaties werden uitgevoerd om de portefeuille staatsobligatie te beschermen tegen een mogelijke stijging van de rente en/of de spreads. De vervaldatum van deze instrumenten is vastgesteld op midden januari 2020.

INTEGRALE heeft nog steeds openstaande posten met betrekking tot inflatieswaps. Deze maken het mogelijk om het inflatierisico op de uitbetaling van de brugpensioenen te dekken.

Er is een valutaswap doorgevoerd om ons te beschermen tegen schommelingen van de wisselkoers van de CHF in het kader van de rentebetalingen op de beursgenoteerde achtergestelde lening.

Tot slot werden aan het einde van het derde kwartaal open posities op equity-swaps verkocht.

8. Dankwoord

Wij willen onze klanten-bedrijven, onze aangeslotenen en onze partners oprecht bedanken voor het vertrouwen dat zij altijd in ons hebben gesteld, bevestigd door de resultaten van de tevredenheidsenquête die bij het begin van het jaar werd gehouden.

2019 was een bijzonder moeilijk jaar, niet alleen omwille van het economisch klimaat. Toch zijn onze klanten en verzekerden blijven groeien en geloven in ons. We hebben nieuwe stappen gezet in de producten en diensten die we hen leveren.

We willen ook onze medewerkers bedanken voor hun betrokkenheid, motivatie en hun trouw in deze uiterst moeilijke context.

De Raad van Bestuur

BEHEERSVERSLAG

Bijlage – Reproductie van de uittreksels uit de notulen met betrekking tot beslissingen die zijn genomen in situaties van belangenconflicten

Waarschuwing. De volgende uittreksels zijn anoniem gemaakt en bewerkt om de privacy van de betrokken personen en de belangen van de maatschappij te beschermen, met name in het kader van procedures die momenteel bij de rechtbanken aanhangig zijn.

25/05/2020 - 3. Beroep tegen [A] (vervolg)

Presentatie

De voorzitter stelt de kwestie van het "bonusplan" aan de orde, waarbij de onderneming een bedrag van ongeveer €450K toekent aan [A] in het kader van een groepsverzekering.

[B] en [C] verklaren dat zij zich in een situatie van belangenvermenging bevinden in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, vermits zij ook hebben geprofiteerd van het "bonusplan", hoewel hun situatie toen en nu anders is dan die van [A].

[B] en [C] verlaten de vergadering.

[De voorzitter van de CNC] bracht verslag uit over de debatten in het Remuneratie- en Benoemingscomité over deze kwestie. Deze commissie adviseert om juridische stappen te ondernemen om de nietigverklaring van het "bonusplan" verder te zetten. De toekenning werd uitgevoerd zonder een adequate beslissing van de onderneming of, voor zover een beslissing van de onderneming zou hebben bestaan, zonder de procedure op belangenconflicten in acht te nemen wanneer de naleving van deze procedure vereist was.

Het Comité is van mening dat bij het beheer van de gevolgen van deze nietigverklaring voldoende rekening moet worden gehouden met de specifieke kenmerken van de situatie van elke begunstigde van dit "bonusplan" en dat elke vorm van discriminatie moet worden vermeden.

Met betrekking tot [A] vraagt de commissie specifiek de nietigverklaring van de beslissing van dit "bonusplan" (in de veronderstelling dat een dergelijke beslissing bestaat) en dat zij zonder gevolg wordt genomen, d.w.z. dat [A] geen recht heeft op de bedragen die hem in het kader van dit plan worden toegekend. Wat betreft de andere begunstigten, wacht het Comité op bijkomende informatie alvorens zijn werkzaamheden voort te zetten.

De financiële gevolgen van het voorgestelde besluit kunnen niet anders dan positief zijn voor de onderneming: als de gevraagde actie wordt aanvaard, zal de onderneming de bedragen, toegekend aan [A], terugvorderen. Mocht dit niet zo zijn, verliest de maatschappij niets. In beide gevallen moet rekening worden gehouden met juridische en andere gerechtelijke kosten in verband met de beoogde procedure.

Debat

De bestuurders hebben geen opmerkingen gemaakt.

Beslissing

Er wordt opgemerkt dat de voorgaande besluiten alleen betrekking hebben op de houding die ten opzichte van [A] moet worden genomen. Zij anticiperen op de houding die ten opzichte van de andere begunstigten van het "bonusplan" zal worden aangenomen. De Raad van Bestuur dankt het Remuneratie- en Benoemingscomité voor de verderzetting van zijn werkzaamheden hieromtrent.

De Raad van Bestuur wordt bij consensus op de hoogte gebracht door het Remuneratie- en Benoemingscomité:

- bevestigt dat de nodige stappen moeten worden genomen om de nietigverklaring van het bonusplan met betrekking tot [A] door te voeren ;

- gaat akkoord met de ontwikkelingen op gebied van het ontwerpcitaat, opgesteld door Me Gollier, en vraagt om het te laten gelden.

18/06/2020 – Bonusplan

Verklaring van belangenconflicten

[B] verklaart dat de Raad van Bestuur wordt verzocht uitspraak te doen over een beslissing waarvoor zij een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat tegenovergesteld is aan dat van de onderneming in de zin van artikel 7:96 van de Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. [B] wijst erop dat dit tegenstrijdig belang voortvloeit uit het feit dat een bedrag werd toegekend in uitvoering van de aanvullende pensioenregeling waarover de Raad van Bestuur moet beslissen.

[B] verlaat de videoconferentie.

[C] en [D] verlaten de videoconferentie ook.

Presentatie

De voorzitter wijst erop dat in mei 2018 op initiatief van [A], kort voor de inwerkingtreding van het bestuursbesluit, een aanvullende pensioenregeling met een enige premie is ingevoerd. Dit plan, het zogenaamde "Bonusplan", was voornamelijk in het voordeel van [A], maar ook van de andere leden van het toenmalige Directiecomité, hoewel geen van hen door het bestuursbesluit werd getroffen. De NBB heeft in deze periode onregelmatigheden in het beheer vastgesteld, is van mening dat het Bonusplan niet regulier is ingevoerd en dat het niet voldoet aan de verloningsregels. De firma Eubelius kwam tot dezelfde conclusie..

De voorzitter verklaart dat :

- (i) [C], heeft het kapitaal dat hij in februari 2019 ontvangen had in het kader van het Bonusplan, op eigen initiatief opnieuw aan de onderneming ter beschikking gesteld kort nadat hij kennis had genomen van de brief van de NBB van 18 februari 2020, waarbij hij het idee opperde dat het Bonusplan ter discussie kon worden gesteld,*
- (ii) [E] heeft in februari 2019 het kapitaal opgebouwd door het bonusplan ontvangen, maar is niet officieel in kennis gesteld van de nietigverklaring van het bonusplan,*

BEHEERSVERSLAG

- (iii) de Vennootschap vraagt de annulatie van de betaling in het kader van het Bonusplan aan de individuele pensioenrekening van [A], en
- (iv) de bedragen die op de individuele pensioenrekeningen van [B], [D] en [F] werden gestort, worden ook getroffen door de nietigheid van het Bonusplan. Deze drie begunstigden zijn, net als [C], nog steeds werknemers van de onderneming.

De voorzitter geeft het woord aan de voorzitter van het CRN om de voorgestelde beslissing over het Bonusplan voor te stellen.

De voorzitter van de CRN herinnert eraan dat er al juridische stappen zijn ondernomen tegen [A] om het bonusplan in zijn voordeel nietig te laten verklaren. Het risico is reëel dat hij zich beroept op de anomalie van een gedeeltelijke nietigverklaring van het Bonusplan (schending van het basisprincipe van non-discriminatie van een aanvullend pensioenstelsel). Daarom beveelt het CRN aan om het Bonusplan volledig op te zeggen door de gebreken die inherent zijn aan het Bonusplan en die de rechten van alle begunstigden aantasten, op voorwaarde dat deze begunstigden zich niet kunnen beroepen op het feit dat ze niet op de hoogte waren van deze gebreken.

De voorzitter van het CRN verklaart dat [***].

Eubelius heeft voor elk van de vijf betrokken personen een brief opgesteld, waarin zij hen wijst op de gronden voor de nietigheid van het Bonusplan en dat zij, gezien hun statuut als bestuurder of als lid van het Directiecomité, deze nietigverklaring niet konden negeren. In deze ontwerp-brief wordt hen gevraagd deze nietigverklaring te erkennen en af te zien van de bedragen die hun in dit verband werden toegekend.

De brief aan [C] is de kortste, vermits hij zich bewust is van de situatie en hij zijn kapitaal ter beschikking heeft gesteld aan de Vennootschap. Die brief aan [E] is specifiek in die zin dat de terugbetaling van het gestorte kapitaal gevorderd wordt. De brieven aan [B], [D] en [F] (die hun kapitaal nog niet hebben ontvangen) zijn vrijwel identiek, behalve dat [B] zowel lid van het Directiecomité als bestuurder is..

Het CRN heeft deze ontwerp-brieven nagekeken en stelt het volgende voor :

- *** ;
- Mr. Gollier vragen om een antwoordformulier toe te voegen dat de ontvanger gemakkelijk kan ondertekenen en terugsturen;
- de brieven te versturen naar [B], [C] en [D], die effectief voor de vennootschap werken, door middel van gewone niet-aangetekende post ;
- voor wat [C] betreft, die het ontvangen bedrag al heeft terugbetaald, een brief sturen ter informatie, zonder een antwoord te vragen. Bovendien moet elke terugbetaling boven het netto geïnde bedrag (belastingen en bijdragen) aan hem worden terugbetaald.;
- in het geval van [E] enkel de terugbetaling te vragen van het nettobedrag dat hij daadwerkelijk heeft ontvangen.

Deze personen moeten uiterlijk op 30 juni 2020 uit voorzorg worden gedagvaard om de verjaringstermijn van de nietigverklaring op te schorten (artikel 2:143, §4, tweede lid, van de CSA, een termijn van zes maanden die op 1 januari 2020 is ingegaan), tenzij zij intussen afstand hebben gedaan van het bonusplan.

De NRC stelt voor dat de secretaris het dossier bij Eubelius opvolgt en de goedkeuring van de ontwerpen (in het bijzonder brieven en juridische documenten) die in dit verband door Eubelius zullen worden verstuurd, zodat hij terug kan koppelen naar de NRC en de Raad van Bestuur bij een eventueel belangrijke kwestie.

Debat

Hoewel hij de menselijke motivatie van het advies van het CRN begrijpt, vraagt een bestuurder, die wordt aangesteld op basis van een voorstel van de aandeelhouder, zich af of ***. Hem werd verteld dat de CRN deze kwestie had besproken, maar was van mening dat er andere, belangrijker juridische risico's waren wanneer deze eis zou worden opgelegd. ***

Een uitvoerend beheerder is bezorgd dat deze aanpak het bedrijf zal leiden tot geschillen met zijn executives, wat uiteindelijk schadelijk zou kunnen zijn voor het bedrijf. Het antwoord was dat de nietigheid van het bonusplan voortvloeit uit de voorwaarden van de beslissing, zodat de nietigheid op dezelfde manier bestaat, afgezien van de begunstigde. In dit verband moet discriminatie worden vermeden, zoals Eubelius heeft geadviseerd.

Diezelfde bestuurder informeert naar de kans op succes in geval van een geschil. De voorzitter en de voorzitter van de NRC antwoorden dat er niet automatisch een geschil zal zijn, of niet noodzakelijk met alle begunstigden. Verder zullen we de gevolgen van de genomen beslissingen moeten dragen.

Een bestuurder benoemd op voorstel van de aandeelhouders verklaart dat ***.

Beslissing

Bij nominale stemming, met unanimiteit min één onthouding, zal de Raad van Bestuur :

- verklaart het Bonusplan nietig en besluit het volledig op te zeggen;
- keurt de individuele ontwerp-brieven van Eubelius aan elke betrokkene goed, onder het voorbehoud van:
 - *** ;
 - een antwoordformulier bijvoegen, dat gemakkelijk door de bestemming kan worden ondertekend en teruggestuurd;
 - post sturen naar [B], [C] en [D] per gewone, niet aangetekende post ;
 - in het geval van [C], die het ontvangen bedrag reeds heeft terugbetaald, een brief sturen ter informatie en zonder een antwoord te vragen of hem te dagvaarden, en hem het te veel betaalde bedrag terugbetalen;
 - in het geval van [E] enkel de terugbetaling te vragen van het nettobedrag dat hij daadwerkelijk heeft ontvangen.
- is principieel akkoord om deze personen voor de rechter te dagen om het Bonusplan nietig te laten verklaren, met uitzondering van [C] en voor zover zij, zoals gevraagd, geen afstand hebben gedaan van de gevolgen van het Bonusplan ;

BEHEERSVERSLAG

- geeft het advocatenkantoor Eubelius CVBA, en in het bijzonder Mr. Jean-Marc Gollier en Mr. Liesbet Vandenplas, de opdracht om (i) de goedgekeurde brieven te versturen, (ii) de voormelde dagvaarding bij wijze van voorzorgsmaatregel in te dienen en de vennootschap te vertegenwoordigen in het kader van de procedure tot annulering van het Bonusplan en (iii) alle nuttige of noodzakelijke handelingen in dit verband te stellen;
- gelast de secretaris om het dossier met Eubelius op te volgen en de ontwerpen (namelijk brieven en juridische documenten) goed te keuren die in dit verband door Eubelius zullen worden verstuurd, met de mogelijkheid om terug te vallen op de NRC of op de raad van bestuur in geval van een belangrijke kwestie.

De onderstaande tekst zou volledig in het beheersverslag kunnen worden opgenomen.

« Een lid van de Raad van Bestuur, heeft op de vergadering van 18 juni 2020 voor de deliberatie aan de andere leden meegedeeld dat hij een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat in strijd is met het belang van de vennootschap met betrekking tot een beslissing die aan de Raad van Bestuur wordt voorgesteld. Dit lid heeft niet deelgenomen aan de deliberatie en de stemming over dit besluit.

De Raad van Bestuur omschrijft de beslissing die genomen is, de motivering en de gevolgen ervan voor de Vennootschap in overeenstemming met artikel 7:96, §1, lid 2, van de CSA.

De Raad van Bestuur heeft kennis genomen van de nietigverklaring van een Bonusplan (aanvullend pensioenplan met één enkele premie) dat bij besluit van het Remuneratie- en Benoemingscomité op 23 mei 2018 ten gunste van de leden van de Raad van Bestuur is ingevoerd.

De Raad van Bestuur heeft beslist om elke begunstigde van dit Bonusplan te informeren en heeft een advocatenkantoor gemandateerd om vóór 30 juni 2020 een rechtszaak aan te spannen om het Bonusplan nietig te laten verklaren. De annulatie van het Bonusplan gaat over 1.435.285,58 EUR aan premies. »

13/07/2020 - 9. Verslag van het Remuneratie- en Benoemingscomité over de annulatie van het bonusplan
Verklaring van belangenconflict

[B] verklaart dat de raad van bestuur zich zal moeten uitspreken over een beslissing waarin hij een vermogensrechtelijk belang heeft dat in strijd is met dat van de vennootschap in het kader van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. [B] stelt dat dit tegenstrijdige belang voortvloeit uit het feit dat er een bedrag is toegekend in uitvoering van de aanvullende pensioenregeling waarover de Raad van Bestuur moet beslissen.

[B] verlaat de videoconferentie.

[C] en [D] verlaten ook de vergadering/videoconferentie.

Presentatie

De voorzitter legt namens de CRN uit dat het comité de strategie heeft besproken die moet worden gevolgd in de juridische procedure tegen [E] en [F], die zich niet vrijwillig uit het bonusplan hebben teruggetrokken.

De Secretaris legde uit dat er weliswaar ijverig gewerkt moet worden om deze procedure vooruit te helpen, maar dat het ook mogelijk is om ze terug te verwijzen naar de rol. ***.

Debat

De bestuurders hebben een akkoord om de zaken naar de rol door te verwijzen.

Beslissing

Er wordt instructie gegeven aan de advocaat van het vennootschap:

- De zaken van [E] en [F] regelen die tijdens de inleidende hoorzitting naar de rol worden doorverwezen ;
- ***.