

2022

Verslag
aan de leden



Verslag aan de leden 2022

Na jaren die gekenmerkt werden door de gevolgen van de Covid-pandemie, ook al waren de effecten daarvan in de eerste maanden van het jaar nog voelbaar, is de voornaamste gebeurtenis van 2022 duidelijk het conflict in Oekraïne en de gevolgen daarvan op economisch vlak: inflatie, energiecrisis, verstoring van de financiële markten. Naast de directe impact heeft deze opeenvolging van beladen gebeurtenissen ook gevolgen voor de bevolking en in het bijzonder voor de zorgverleners.

Deze moeilijke algemene context en de weerslag ervan op de financiële markten hebben uiteraard een impact gehad op de activiteit en de resultaten van Curalia in 2022.

Het faillissement van de dienstverlener aan wie Curalia de ontwikkeling van het nieuwe systeem voor het beheer van levensverzekeringscontracten had toevertrouwd, had ook financiële en operationele gevolgen.

Resultatenrekening

Evolutie van het incasso

De digitalisering van de procedure voor het verkrijgen van het RIZIV-statuuut heeft nog niet geleid tot de eerder aangekondigde regelmatigheid van de premiebetalingen. Daardoor is het aantal leden dat een premie ontvangt weliswaar stabiel, maar zijn de in 2022 ontvangen premies met 5% gedaald.

Voor sommige categorieën van zorgverleners heeft de digitalisering van de procedure en de evaluatie van de prestaties op basis van de terugbetalingen door de ziekenfondsen in plaats van op basis van de geleverde prestaties een aanzienlijke impact gehad. Zo is voor kinesitherapeuten en logopedisten het aantal begunstigden van de

RIZIV-premie 2021 met bijna 10% gedaald ten opzichte van het laatste jaar van de papieren procedure (2018), terwijl het voor artsen met 14% is gestegen.

De door de fiscus ingevoerde wijzigingen in de voorwaarden voor aftrekbaarheid van de door ondernemingen betaalde premies voor het aanvullend pensioen van hun bedrijfsleiders, hebben een sterk negatief effect gehad op het premie-incasso voor contracten van het type Individuele Pensioentoezegging.

Voor de andere pensioenregelingen zijn de premie-inkomsten gestegen, mede dankzij de verlaging van de instapkosten die sinds 2021 wordt toegepast. Dit heeft de daling van de Individuele Pensioentoezeggingen echter niet kunnen compenseren.

RESULTATENREKENING

(in '000 EUR)

	2022	2021	2020
Brutopremies	37.228	39.248	37.714
Opbrengsten van beleggingen	5.719	11.814	17.930
Betalingen aan leden (Schadelast)	-25.055	-25.878	-24.238
Wijziging voorziening verzekering «leven»	-13.171	-18.787	-16.893
Bedrijfskosten	-6.550	-5.478	-5.263
Wijziging fonds voor toekomstige toewijzingen	4.000	1.500	-6.300
Andere opbrengsten en kosten	477	-25	166
Uitzonderlijke kosten	-2.086	0	-50
Belastingen	-4	-4	-785
Resultaat van het boekjaar	558	2.390	2.281

Beleggingsresultaten

De financiële markten werden zwaar getroffen door het conflict in Oekraïne, de inflatie en de rentestijging. De aandelenmarkten daalden met ongeveer 10%, met op- en neerwaartse cycli die een hoge volatiliteit weerspiegelen. De obligatiemarkten werden gekenmerkt door een sterke stijging van de rentevoeten. Zo bereikte de Belgische OLO-rente op 10 jaar 3,2% op het einde van het jaar, terwijl ze in het begin van het jaar nauwelijks positief was.

Het financieel resultaat is gedaald. Terwijl de recurrente inkomsten stegen dankzij de investeringen van de afgelopen jaren, daalden de gerealiseerde meerwaarden op aandelen en werd hun bijdrage gecompenseerd door de gerealiseerde minderwaarden op de obligatieportefeuille.

Schadelast

In 2022 heeft Curalia 0,8 mio EUR minder uitkeringen gedaan aan haar leden. De kapitalen en renten uitgekeerd aan de leden volgen de demografische evolutie: het aantal renteniers daalt en het uitgekeerd bedrag is op twee jaar tijd gedaald met ongeveer 25%. De uitgekeerde kapitalen bij opname van het wettelijk pensioen daarentegen, blijven op een hoog niveau.

De solidariteitswaarborgen blijven hun rol spelen in de sociale bescherming van onze leden tegen de gevolgen van de Covidpandemie. Zowel de invaliditeitsvergoedingen als het aantal schadegevallen en de reserves om de invaliditeitswaarborg te dekken, zijn toegenomen ten opzichte van 2021.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn aanzienlijk hoger dan in 2021 als gevolg van een combinatie van factoren. Het betreft hoofdzakelijk de stijging van de personeelskosten ten gevolge van indexering en de aanwerving van nieuwe medewerkers, de hervatting, en soms het inhalen, van commerciële activiteiten die vanwege Covid waren stilgelegd (seminaries, beurzen, infosessies, sponsoring, enz.) en de stijging van de exploitatiekosten als gevolg van de herneming van werk op kantoor.

In 2022 moest een uitzonderlijke kost (2,08M EUR) geboekt worden door het faillissement van de leverancier die belast was met de ontwikkeling van een beheersysteem voor levensverzekeringen. Het bestaande beheersysteem zal in 2023 bijgewerkt en verder ontwikkeld worden om deze situatie het hoofd te bieden.

Activa

ACTIVA

(in '000 EUR)

	2022	2021	2020
Beleggingen	637.815	631.654	581.922
Beschikbare waarden	19.644	11.625	20.300
Vorderingen en overlopende rekeningen	7.736	13.173	32.318
Totaal activa	665.195	656.452	634.540



Portefeuille

De aandelenmarkten kenden een even volatiel jaar als in 2021, maar met een neerwaartse trend die wordt geïllustreerd door de daling van de Euro Stoxx 50-index van 4300 eind 2021 tot 3800 eind 2022.

De obligatiemarkten werden gekenmerkt door een zeer sterke stijging van de rentevoeten. De rente van een Belgische obligatie op 10 jaar, die eind 2021 0,18% bedroeg, steeg eind 2022 tot 3,20%. Een dergelijke stijging, als gevolg van de verhoging van de rente door de verschillende centrale banken om de inflatie te bestrijden, heeft een aanzienlijke invloed op de marktwaarde van de obligaties en intrestgevoelige fondsen die Curalia in portefeuille heeft.

Er werden waardeverminderingen geboekt op een obligatie waarvan de terugbetaling onzeker is (0,5 M EUR), op een obligatiefonds n.a.v. de rente-evolutie en de gevolgen van het conflict in Oekraïne (1,3 M EUR), op eeuwigdurende obligaties (0,8 M EUR) en op aandelen (0,4 M EUR).

De belangrijkste investeringen in 2022, zijn de volgende:

- een fonds gespecialiseerd in retail en logistiek (1M EUR)
- een fonds in Europese hypothecaire leningen (15M EUR)
- een fonds voor kortlopende handelsvorderingen van KMO's (7,5M EUR).

Passiva

Technische reserves

De technische reserves nemen toe ten gevolge van betaalde premies en gekapitaliseerde rente. De uitkeringen aan leden die hun pensioen opnemen, blijven op een hoog niveau, een uitgesteld effect van de bevolkingsgroei van het einde van de jaren 50.

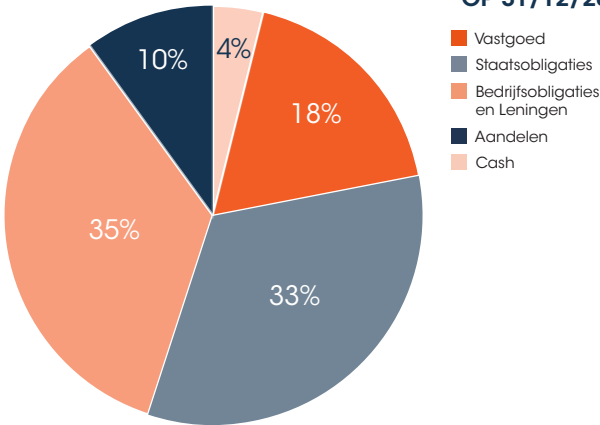
PASSIVA (in '000 EUR)

	2022	2021	2020
Eigen vermogen en achtergestelde schulden	53.021	52.702	50.454
Fonds voor toekomstige toewijzingen	3.300	7.300	8.800
Technische voorzieningen	598.225	585.279	564.681
Schulden en andere	10.649	11.171	10.605
Totaal passiva	665.195	656.452	634.540

De vastgoedportefeuille wordt geheroriënteerd om rekening te houden met ESG-aspecten, met name de energie-efficiëntie van gebouwen. Een gebouw (retail) in Leuven werd verkocht en Curalia rondde de aankoop af van de vennootschap die eigenaar is van een gebouw met het BREEAM Very Good label, dat op lange termijn verhuurd wordt aan een Brusselse semi-overheidsinstelling.

In 2022 steeg het aantal opgenomen voorschotten op polissen opnieuw, ondanks de vertraging op de woningmarkt. Een aanzienlijk deel van deze voorschotten wordt gebruikt voor de renovatie van woningen, waaronder verbeteringen van de energiewaarde van de woningen (isolatiewerken, zonnepanelen ...).

SAMENSTELLING VAN DE PORTEFEUILLE OP 31/12/2022





Governance en risicobeheer

Als gevolg van de stijging van de obligatierente is de marktwaarde van rentegevoelige obligaties en effecten gedaald. Hierdoor is de dekkingsmarge (verhouding tussen de marktwaarde van de beleggingen en de verplichtingen jegens de verzekerde leden) gedaald, maar blijft deze toch in overeenstemming met de wettelijke voorschriften.

De Vlaamse minister van Energie wil de uitbetaling van groenestroomcertificaten voor grote installaties met zonnepanelen stopzetten. Met de invoering van deze groene certificaten heeft de overheid in het verleden investeerders aangezet om in groene stroom te investeren

en aldus de productie te verduurzamen. Het ontwerpdecreet dat de knip op de groenestroomcertificaten moet mogelijk maken, werd nog niet goedgekeurd door de Vlaamse regering en er heerst nog grote onduidelijkheid omtrent de juridische haalbaarheid. Curalia heeft aandelen in Solux Invest (6,7 mio), een bedrijf dat in zonnepanelen investeert en dus groenestroomcertificaten ontvangt, en heeft eveneens een achtergestelde lening toegekend aan deze onderneming (4,7 mio). Het is nog niet duidelijk of en in welke mate een eventuele wetswijziging impact zou hebben op Solux Invest.

Conclusie

Voor 2022 stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor:

- Het toekennen van een winstdeelname (0,45%) voor de CuraNova-contracten en voor de contracten pensioensparen en langetermijnsparen, zodat een rendement van minimaal 1,00% op deze contracten wordt gegarandeerd.
- Het positieve resultaat (0,55 miljoen euro) toe te wijzen aan de beschikbare reserves na toekenning van een dividend van 1,00% aan de stichtende leden.

De Raad van Bestuur heeft besloten om voor 2023 een minimum rentevoet van 0,60% netto te garanderen op de bestaande reserves op de CuraNova-contracten.

De Raad van Bestuur wenst uitdrukkelijk de leden, de beroepsverenigingen, de medewerkers en het directiecomité te bedanken voor hun inzet ten aanzien van Curalia.

Ondertekend:

Karel Buelens (Antwerpen), Nicolas Echement (Luxemburg), Jan Depoorter (APB), Marie-Françoise Barbay (Namen), Geert Fastre (Limburg), Erik Haghedooren (Vlaams Brabant en Brussel), Luc Morel (Henegouwen), Charles Ronlez (APB), Geert Heungens (Oost Vlaanderen), Francis Van der Maren (Waals Brabant en Brussel), Luc Vermeeren (Axxon), Patrick Werrion (Axxon), bestuurders vertegenwoordiger van de leden

Philippe De Longueville, Philip Neyt, onafhankelijke bestuurders

Martine Buyens, Caroline De Blicq, Pierre Vossen, bestuurders directeur, bestuurders leden van het Directiecomité

Alain Craps, Directeur Curalia Brokers

Erwin Vogelee, Lid van het Directiecomité

Conform het KB van 24/9/2006 tot goedkeuring van het reglement van de CBFA van 9/7/2002, zijn de mandaten uitgeoefend door bestuurders en leiders van Curalia in andere ondernemingen bekendgemaakt op www.curalia.be

Commissaris: Deloitte, Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Dirk Vlamincx en Bianca Chang, erkend commissaris

Actuarissen: Paul den Hartog, erkend actuaaris van Willis Towers Watson

Interne audit: Ernst & Young

De commissaris zal een oordeel zonder voorbehoud afleveren bij de jaarrekening over het boekjaar 2022.

Dit is een verkorte vorm van het jaarverslag 2022, de volledige jaarrekening en jaarverslag zijn consulteerbaar door de leden op de maatschappelijke zetel.