



Verslag inzake financiële situatie en solvabiliteit 2020

ERGO Insurance N.V.

Inhoud:	Solvency and Financial Condition Report 2020
Versie:	1.0
Status:	Finaal
Verslagperiode:	01/01/2020 – 31/12/2020
Geldig vanaf:	25/03/2021
Owner verslag:	Risk Governance and Reporting
Beoordeeld door:	Directiecomité, 16/03/2021 Audit- en Risicocomité, 25/03/2021
Goedgekeurd door:	Raad van Bestuur, 25/03/2021
Verplichtingsniveau:	ERGO Insurance N.V.

SAMENVATTING

ERGO Insurance N.V. (hierna het 'bedrijf') maakt deel uit van de ERGO Group die op haar beurt deel uitmaakt van de Munich Re Group. Het bedrijf biedt levensverzekeringsproducten aan met een focus op pensioensparen en langetermijnsparen.

Dit document is het Solvency and Financial Condition Report ('SFCR') van ERGO Insurance N.V. Munich Re maakt een geconsolideerde SFCR op groepsniveau. Het gepubliceerde rapport voor het boekjaar 2020 is te vinden op www.munichre.com/en/ir/result-center/index.html.

Bedoeling van dit rapport is polishouders en andere belanghebbenden te helpen de solvabiliteit en financiële situatie van ERGO Insurance N.V. te begrijpen voor de datum van 31 december 2020 (d.w.z. de rapporteringsperiode is 1 januari 2020 tot 31 december 2020). De gegevens in dit rapport zijn onderworpen aan gegevenskwaliteitsbewaking uitgevoerd in overeenstemming met de vereisten uitgedrukt in het gegevenskwaliteitsbeleid van het bedrijf.

Sectie A - Bedrijf en Resultaten

De opdracht van het bedrijf is het veiligstellen van de pensioenspaarplannen en andere contracten voor financiële zekerheid van de bestaande klanten, voor de volledige duur van deze contracten.

Sinds de aankondiging van het Nieuw Strategisch Plan (ook 'Nieuwe Strategie' genoemd) om het onderschrijven van nieuwe contracten te beëindigen en te focussen op het volledig bedienen van bestaande klanten van 1 juli 2017, kunnen onze klanten een betrouwbare en efficiënte dienstverlening verwachten dankzij bekwame en risicobewuste werknemers werkzaam in een financieel stabiel bedrijf.

Na een formele afsluiting van het Nieuw Strategisch Plan als meerjarenprogramma in Q4 2019, werden de resterende deelprojecten opgenomen in het normale projectbeheer van het bedrijf en vervolgens succesvol gefinaliseerd in de loop van 2020.

In december 2020, volgend op de aankondiging van de 'Munich Re Group Ambition 2025', heeft het bedrijf haar strategische doelstellingen gealigneerd met alle Munich Re Group-entiteiten volgens de dimensies van 'Scale – Shape – Succeed':

- 'Scale' betreft het samenbrengen van onze sterktes in onze kernactiviteiten voor de volgende jaren om zodoende onze efficiëntie te verhogen.
- 'Shape' refereert naar onze ambitie om een creatieve en innovatieve onderneming te zijn binnen de verzekeringssector. We willen focussen op de digitalisering van onze activiteiten en op het gebruik van moderne technologieën bij het bedienen van onze klanten.
- 'Succeed' benadrukt hoe we blijvend succes kunnen bereiken voor al onze stakeholders: aandeelhouders, klanten en werknemers.

Het management van het bedrijf volgt de evolutie van haar verzekeringsportefeuilles van dichtbij op, net als de financiële draagkracht en de risicosituatie van het bedrijf. Ondanks de COVID-19-uitbraak is de solvabiliteitsratio, gedefinieerd als de ratio tussen Own Funds en Solvency Capital Requirement (SCR¹), eind 2020 uitgekomen op 238%, tegenover 259% eind 2019.

Onderschrijvingsresultaten

¹ Solvency Capital Requirement (SCR) is een niveau van financiële middelen dat verzekeraars toestaat om significante verliezen te absorberen en dat een redelijke zekerheid geeft aan verzekeringsnemers en begunstigden dat betalingen zullen gebeuren op de voorziene tijdstippen. SCR wordt berekend op basis van de standaardformule ('Standard Formula') zoals gedefinieerd in de Solvency II wetgeving (EIOPA Richtlijn 2009/138/EC).

De onderschrijvingsresultaten zijn gebaseerd op de premies die de maatschappij ontvangt, de claims die ze moet uitbetalen en de verschillende kosten die ze maakt in het beheer en de commercialisatie van polissen.

Gedurende 2020 deden deze voorname ontwikkelingen zich voor:

- **Geboekte brutopremies:** Op globaal niveau was er een daling van 12% (34,3 mln €) in de geboekte brutopremies (van 297,2 mln € in 2019 naar 262,9 mln € in 2020).
- **Uitbetalingen:** In de uitbetaalde claims was er een stijging van 7% (20,8 mln €). Deze stijging is voornamelijk gedreven door de schadereserves die een toename kenden van 12 mln €, vergeleken met een daling van 7 mln € in 2019.
- **Kosten:** Personeels- en algemene kosten voor ERGO Insurance N.V. (inclusief ERGO Partners N.V.) bedroegen 41,4 mln € in 2020, vergeleken met 47,2 mln € in 2019. De totale kosten vóór toewijzing kwamen 5,8 mln € lager uit dan in 2019.

Beleggingsresultaten

De netto-opbrengsten uit beleggingen (in BEGAAP-waarden) stegen van 86 mln € in 2019 naar 90 mln € in 2020, voornamelijk gedreven door een stijging in de buitengewone beleggingsopbrengsten van -5,7 mln € in 2019 naar 0,6 mln € in 2020. Dit wordt verklaard door de waardevermindering van 6 mln € in het fonds MEAG ERGO Belgium Equities in 2019.

Sectie B - Governance

De belangrijkste bestuursorganen in het governancestelsel zijn: de Raad van Bestuur, het Audit- en Risicocomité, het Benoemings- en Bezoldigingscomité, en het Directiecomité.

In 2020 verstevigde de introductie van nieuwe leden in het Directiecomité de cultuur van solide risicobeheer. Het beheer van de onafhankelijke controlefuncties bleef grotendeels onveranderd, wat stabiliteit bood voor de actuariële controle, risico- en compliance-controle en controle van de audit.

Het risicobeheersysteem van het bedrijf is gecreëerd om risico's te identificeren, te beoordelen en te meten, te monitoren en te rapporteren. De focus bleef permanent uitgaan naar het zorgen voor efficiënt bestuur en het verder inbedden van een passende risicocultuur binnen het bedrijf, in overeenstemming met de risicobereidheid die door de Raad van Bestuur werd vastgesteld.

Sectie C - Risicoprofiel

Het risicoprofiel van het bedrijf biedt op een bepaald moment een overzicht van alle risico's waaraan het bedrijf is blootgesteld:

- **Het marktrisico:** het typeert een verzekeringsmaatschappij dat het marktrisico de belangrijkste component is van het risicoprofiel van het bedrijf. Het marktrisico is het risico op een verlies dat kan veroorzaakt worden door prijsschommelingen van financiële instrumenten in een portefeuille. De verschillende risicofactoren zijn de rente, credit spreads, wisselkoersen, aandelenkoersen of vastgoedprijzen. Veranderingen in deze verschillende elementen vormen de basis van het marktrisico. In 2020 leidde de marktvolatiliteit ten gevolge van de COVID-19-uitbraak dan ook eerst tot een daling en later op het jaar tot een stijging van het aandelenrisico. Het intrestrisico bleef laag, hetgeen deels te verklaren is door de nog steeds zeer lage intrestvoeten eind 2020 (zelfs lager dan een jaar geleden). De gunstige intrestrisicopositie is echter ook te danken aan een gedegen balansbeheer.
- **Het onderschrijvingsrisico:** het typeert een verzekeringsmaatschappij dat het onderschrijvingsrisico het potentiële verlies vertegenwoordigt dat voortvloeit uit het aangaan of afsluiten van verzekeringspolissen. Door het bedrijfsmodel en de activiteiten van ERGO Insurance N.V. zijn de belangrijkste onderschrijvingsrisico's

levensrisico's en in mindere mate ziekterisico's. In 2020 leidde de daling van intrestvoeten tot een hoger onderschrijvingsrisico.

- Het operationele risico: dit is gedefinieerd als het risico op verlies veroorzaakt door het falen van mensen, processen, systemen of externe factoren. De blootstelling is verder gedaald in 2020 in vergelijking met 2019, met name gedreven door een constante versterking van de controleactiviteiten in de operationele departementen, de voortgezette inspanningen voor de ontwikkeling van functionaliteiten die nieuwe automatisering van processen toelaten, de verbetering van processen en technische documentatie en de ontwikkeling van een gedegen raamwerk voor cybersecurityrisicobeheer.

De Risicobeheersfunctie documenteert op uitgebreide wijze alle risico's waarover zij rapporteert naar het management op kwartaalbasis, waarbij ze wijst op nieuwe opkomende risico's, de progressie meet van de mitigerende acties en de ontwikkeling analyseert van de Key Risk Indicators zodanig dat het management ten alle tijde een accuraat inzicht heeft in het risicoprofiel teneinde een corrigerende sturing, wanneer nodig, mogelijk te maken.

De blootstelling van ERGO Insurance NV/SA aand COVID-19 wordt als zeer laag beschouwd en wordt degelijk opgevolgd door het Crisis and Emergency Management Committee. Alle vereiste preventieve maatregelen werden genomen om de fysieke integriteit van de medewerkers te beschermen.

Sectie D- Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De balans van het bedrijf omvat zoals die van andere verzekeraars activa, technische voorzieningen en overige passiva. Technische voorzieningen zijn reserves voor schadeclaims en premies plus een risicomarge. Activa, technische voorzieningen en overige passiva worden gewaardeerd op basis van de reële waarde volgens de Solvency II-vereisten. Dit betekent dat de financiële draagkracht van het bedrijf gevoelig is voor marktwaardeveranderingen.

De Solvency II technische voorzieningen zijn gedefinieerd als de som van de beste schattingen van de passiva en de risicomarge. In 2020 steeg het totaal van de technische voorzieningen naar 5,9 mld € komende van 5,5 mld € in 2019, grotendeels door de lagere rentevoeten. De stijging van de risicomarge is ook grotendeels het gevolg van de evolutie van de rentevoeten.

Sectie E - Kapitaalbeheer

Het huidige kapitaalbeheerplan is in de eerste plaats gericht op het handhaven van de financiële draagkracht van het bedrijf door het behouden van een sterke solvabiliteitspositie die ervoor moet zorgen dat het bedrijf op elk moment de minimum wettelijke vereisten en kapitaalvereisten kan nakomen. De focus lag in 2020 in de eerste plaats op het handhaven van de bereikte positie van eind 2019, ondanks de uitbraak van COVID-19.

Niettemin werden er waar mogelijk maatregelen genomen voor verdere optimalisatie van het kapitaalbeheer van het bedrijf. Dankzij haar sterke financiële draagkracht en een hoge Solvency II-ratio, heeft de maatschappij voor 2020 een vrijstelling verkregen van de vereiste om aanvullende 'knipperlichtreserves'² aan te leggen.

De Solvency II-dekkingsratio's van het bedrijf

Maatregelen en beslissingen van het bedrijf in het verleden hebben de financiële stabiliteit van het bedrijf verder ondersteund:

² Knipperlichtreserves zijn additionele provisies waarvan de Belgische toezichthouder kan vereisen om ze op te zetten, om het intrestrisico af te dekken dat geassocieerd is met verzekeringscontracten met een gegarandeerde intrestvoet (NBB circulaire 2016/39).

Solvency II-dekkingsratio's eind 2020: **238% van de SCR en 619% van de MCR³** (met volatility adjustment)
 Solvency II-dekkingsratio's eind 2019: **259% van de SCR en 670% van de MCR** (met volatility adjustment)

Solvency II-dekkingsratio's eind 2020: **224% van de SCR en 568% van de MCR** (zonder volatility adjustment)
 Solvency II-dekkingsratio's eind 2019: **243% van de SCR en 618% van de MCR** (zonder volatility adjustment)

Tabel 1 geeft de omvang weer van het **Solvency Capital Requirement (SCR)** en het bedrag van de eigen middelen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken (ingedeeld volgens de zogenaamde Tier's).

Item	Met volatility adjustment	Zonder volatility adjustment
Eigen middelen om te voldoen aan de SCR	757,4	716,8
<i>Tier 1</i>	598,3	556,5
<i>Tier 2 (begrensd)</i>	159,1	160,3
<i>Tier 3</i>	0,0	0,0
SCR	318,3	320,6

Tabel 1: SCR en in aanmerking komende eigen middelen per Tier in mln euro

Tabel 2 geeft het bedrag weer van het **Minimum Capital Requirement (MCR)** en het in aanmerking komend bedrag van het kernvermogen om het MCR te dekken (eveneens onderverdeeld in Tier's).

Item	Met volatility adjustment	Zonder volatility adjustment
Eigen middelen om te voldoen aan de MCR	618,2	576,8
<i>Tier 1</i>	598,3	556,5
<i>Tier 2 (begrensd)</i>	20,0	20,3
<i>Tier 3</i>	0,0	0,0
MCR	99,9	101,6

Tabel 2: MCR en kernvermogen per Tier in mln euro

ERGO Insurance N.V. past een frequente monitoring toe van de ontwikkelingen van de COVID-19-crisis met betrekking tot haar kapitaalspositie, in lijn met de verwachtingen van de NBB. De beperkte daling van de Solvency II-ratio in 2020 was essentieel het gevolg van een verdere daling van de intrestvoeten.

Het bedrijf voert ook jaarlijks een uitvoerige en diepgaande analyse uit van haar solvabiliteitspositie en de implicaties van haar kapitaalbeheer in haar zogenaamde Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)-rapport.

³ Minimum Capital Requirement (MCR) is een minimumniveau van veiligheid (lager dan SCR); indien het totaal van de financiële middelen van de verzekeraar onder dit niveau valt, kan de toezichthouder de vergunning van de verzekeraar intrekken (EIOPA Richtlijn 2009/138/EC).