



Verlag inzake financiële situatie en solvabiliteit 2023

ERGO Insurance N.V.

Inhoud:	Verlag inzake financiële situatie en solvabiliteit 2023
Versie:	1.0
Status:	Finaal
Verslagperiode:	01/01/2023 – 31/12/2023
Geldig vanaf:	18/03/2024
Owner verslag:	Risk Governance and Reporting
Beoordeeld door:	Directiecomité, 05/03/2024 Audit- en Risicocomité, 15/03/2024
Goedgekeurd door:	Raad van Bestuur, 18/03/2024
Verplichtingsniveau:	ERGO Insurance N.V.
Niveau van vertrouwelijkheid:	C1: Publiek

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 2023 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 2023 (d.w.z. de rapporteringsperiode is 1 januari 2023 tot 31 december 2023). 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.

Na de aankondiging dat ERGO Insurance N.V. zijn verzekeringsportefeuille heeft afgesloten voor nieuwe contracten en volledig zal focussen op het bedienen van bestaande klanten vanaf 1 juli 2017, beëindigde ERGO Insurance N.V. de samenwerking met haar exclusieve agentennetwerk ERGO Partners N.V. en beheert zij de bestaande ERGO Pro portefeuille als een directe verzekeraar, terwijl de bestaande (afgesloten) portefeuille van ERGO Life nog steeds bediend wordt door een netwerk van onafhankelijke makelaars.

Gedurende 2023 deden deze voorname ontwikkelingen zich voor:

- **Geboekte brutopremies:** Op globaal niveau was er een daling van 9% (-21,1 mln €) in de geboekte brutopremies (van 221,6 mln € in 2022 naar 200,5 mln € in 2023).
- **Uitbetalingen:** In de uitbetaalde claims was er een stijging van 8% (+25,0 mln €). Dit wordt voornamelijk verklaard door de hogere uitbetalingen op einddatum (+24,3 mln €).
- **Kosten:** De totale kosten vóór toewijzing kwamen 1,0 mln € hoger uit dan in 2022.
- **Netto-opbrengsten uit beleggingen** (in BEGAAP-waarden) daalden van 81,6 mln € naar 77,3 mln € in vergelijking met 2022, voornamelijk gedreven door een daling in het buitengewone investeringsresultaat van 3,3 mln € in 2022 naar -1,5 mln € in 2023.
- **Solvabiliteit II kapitaalspositie:** ERGO Insurance N.V. is sterk gekapitaliseerd in termen van niveau en kwaliteit van kapitaal. De solvabiliteitsratio komt op 253% op 31 december 2023.

Sectie B - Governance

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

In 2023 bleef het Directiecomité de nodige aandacht schenken aan een sterke cultuur van 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 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

Zoals elke verzekeringsmaatschappij is ERGO Insurance N.V. blootgesteld aan verschillende soorten risico's:

- Het marktrisico is de belangrijkste component van het risicoprofiel van het bedrijf. Het betreft het risico op een verlies dat kan veroorzaakt worden door prijsschommelingen van financiële instrumenten in een portefeuille. De belangrijkste risicofactoren voor ERGO Insurance N.V. zijn de rente, credit spreads en aandelenkoersen. Het aandelenrisico is significant gestegen, in lijn met de sterke positieve evolutie van de aandelenmarkten in 2023. Het risico gerelateerd aan credit spreads steeg in 2023 als gevolg van de hogere marktwaarden van de blootgestelde obligaties en door enkele nieuwe investeringen, specifiek in bedrijfsobligaties. Het intrestrisico bleef laag maar steeg licht in 2023, als gevolg van de ontwikkeling van de intrestvoeten. De beperkte intrestrisicopositie is het resultaat van een gedegen balansbeheer.
- Het onderschrijvingsrisico vertegenwoordigt het potentiële verlies 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 2023 leidden de lagere intrestvoeten tot een lager onderschrijvingsrisico, omdat het risico bij massaal verval daalde.
- Het operationele risico is gedefinieerd als het risico op verlies veroorzaakt door het falen van interne processen, mensen, systemen of externe factoren. De blootstelling aan operationeel risico blijft grotendeels onder controle, als gevolg van blijvende inspanningen om de controleactiviteiten binnen het bedrijf te versterken.

De Risicobeheersfunctie documenteert 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 Compliancefunctie rapporteert ook op regelmatige basis aan de bestuursorganen over haar activiteiten en haar inschatting van compliancerisico's en de daaraan gelinkte operationele controles.

Samen met DKV Belgium N.V. heeft ERGO Insurance N.V. een lokale duurzaamheidsbenadering ontwikkeld. Deze benadering betreft duurzaamheid in termen van impact op de producten, op de gemaakte investeringen en op de werking als bedrijf.

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 2023 steeg het totaal van de technische voorzieningen naar 4,3 mld € komende van 4,2 mld € in 2022, grotendeels door de lagere rentevoeten en de positieve evolutie van de Tak 23 fondsen. De risicomarge bleef relatief stabiel.

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 2023 in de eerste plaats op het handhaven van de bereikte positie van eind 2022.

Niettemin, waar mogelijk handelt ERGO Insurance N.V. ernaar haar kapitaalbeheer verder te optimaliseren. Dankzij haar sterke financiële draagkracht en een hoge Solvency II-ratio, heeft de maatschappij voor 2023 een vrijstelling verkregen van de vereiste om aanvullende 'knipperlichtreserves'¹ aan te leggen.

De **solvabiliteitsratio op 31 december 2023** is solide en kwam uit op 253%, hetgeen een stijging is in vergelijking met 2022 (223%).

De **Eligible Own Funds (EOF)** stegen van 586,8 mln € naar 725,8 mln € over de rapporteringsperiode, voornamelijk gedreven door marktontwikkelingen (sterk positieve evolutie van de aandelenmarkten en positieve impact van de veranderingen in obligatiespreads).

De **Solvency Capital Requirement (SCR)** steeg van 263,2 mln € naar 287,1 mln €, daar het hogere marktrisico zwaarder doorwoog dan het lagere onderschrijvingsrisico.

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.

¹ 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).