



Verlag inzake financiële situatie en solvabiliteit 2024

ERGO Insurance N.V.

Inhoud:	Verlag inzake financiële situatie en solvabiliteit 2024
Versie:	2.0
Status:	Finaal
Verslagperiode:	01/01/2024 – 31/12/2024
Geldig vanaf:	28/03/2025
Owner verslag:	Risk Governance and Reporting
Beoordeeld door:	Directiecomité, 18/03/2025 Audit- en Risicocomité, 27/03/2025
Goedgekeurd door:	Raad van Bestuur, 28/03/2025
Verplichtingsniveau:	ERGO Insurance N.V.
Niveau van vertrouwelijkheid:	C1: Publiek

SAMENVATTING

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

Dit document is het Solvency and Financial Condition Report ('SFCR') van ERGO. Munich Re maakt een geconsolideerde SFCR op groepsniveau. Het gepubliceerde rapport voor het boekjaar 2024 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 te begrijpen per 31 december 2024 (d.w.z. de rapporteringsperiode is 1 januari 2024 tot 31 december 2024). De gegevens in dit rapport zijn onderworpen aan gegevenskwaliteitsbewaking uitgevoerd in overeenstemming met de vereisten uitgedrukt in het gegevenskwaliteitsbeleid van ERGO.

A. Bedrijf en Resultaten

ERGO sloot zijn verzekeringsportefeuille af voor nieuwe contracten en koos ervoor om volledig te focussen op het bedienen van bestaande klanten vanaf 1 juli 2017. ERGO beheert de bestaande portefeuille van ERGO Pro als een directe verzekeraar, terwijl de bestaande portefeuille van ERGO Life nog steeds bediend wordt door een netwerk van onafhankelijke makelaars.

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

Gedurende 2024 deden deze belangrijkste ontwikkelingen zich voor:

- **Geboekte brutopremies:** op globaal niveau was er een daling van 5% (-10,1 mln €) in de geboekte brutopremies (van 200,5 mln € in 2023 naar 190,4 mln € in 2024).
- **Uitbetalingen:** in de uitbetaalde claims was er een stijging van 3% (+11 mln €). Dit wordt voornamelijk verklaard door de hogere uitbetalingen op einddatum (+10 mln €).
- **Kosten:** de totale kosten vóór toewijzing kwamen 3,5 mln € lager uit dan in 2023.
- **De netto-opbrengsten uit beleggingen** (in BEGAAP-waarden) stegen van 77,3 mln € naar 81,8 mln € in vergelijking met 2023, voornamelijk gedreven door een stijging in het buitengewone investeringsresultaat van -1,5 mln € in 2023 naar +1,7 mln € in 2024.
- **Solvabiliteit II kapitaalspositie:** ERGO is sterk gekapitaliseerd in termen van niveau en kwaliteit van kapitaal. De solvabiliteitsratio komt op 208% op 31 december 2024.

B. Governance

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

In 2024 bleef het Directiecomité de nodige aandacht schenken aan een sterke cultuur van risicobeheer binnen ERGO. 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 ERGO 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 integreren van een passende risicocultuur binnen het bedrijf, in overeenstemming met de risicobereidheid die door de Raad van Bestuur werd vastgesteld.

C. Risicoprofiel

Zoals elke verzekeringsmaatschappij is ERGO blootgesteld aan verschillende soorten risico's:

- Het marktrisico is de belangrijkste component van het risicoprofiel van ERGO. Het betreft het risico op een verlies dat kan veroorzaakt worden door prijsschommelingen van financiële instrumenten in een portefeuille. De belangrijkste risicofactoren voor ERGO zijn de rente, credit spreads en aandelenkoersen. Het aandelenrisico is licht gestegen, in lijn met de positieve evolutie van de aandelenmarkten in 2024. Het risico gerelateerd aan credit spreads daalde licht in 2024 als gevolg van de lagere marktwaarden van de blootgestelde obligaties. Het intrestrisico bleef laag en daalde zelfs in 2024, in lijn met het lagere niveau 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 zijn de belangrijkste onderschrijvingsrisico's levensrisico's en in mindere mate gezondheidsrisico's.
- 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 onderhouden en voortdurend te verbeteren.

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. Op die manier heeft het management altijd een accuraat inzicht in het risicoprofiel zodat ze, indien nodig, kunnen bijsturen. 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 NV heeft ERGO 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.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De balans van ERGO 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 2024 steeg het totaal van de technische voorzieningen naar 4,4 mld € komende van 4,3 mld € in 2023 als gevolg van de lagere rentevoeten, de positieve evolutie van de Tak 23-fondsen en de jaarlijkse update van de niet-economische assumpties. De risicomarge daalde licht als gevolg van de lagere kapitaalsvereisten.

E. Kapitaalbeheer

Het huidige kapitaalbeheerplan is in de eerste plaats gericht op het handhaven van de financiële draagkracht van ERGO 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.

Waar mogelijk handelt ERGO ernaar haar kapitaalbeheer verder te optimaliseren. Dankzij haar sterke financiële draagkracht en een hoge Solvency II-ratio heeft ERGO voor 2024 een vrijstelling verkregen van de vereiste om aanvullende 'knipperlichtreserves'¹ aan te leggen.

De **solvabiliteitsratio op 31 december 2024** is solide en kwam uit op 208%, hetgeen een daling is in vergelijking met 2023 (253%).

De **Eligible Own Funds (EOF)** daalden van 725,8 mln € naar 595,8 mln € over de rapporteringsperiode, voornamelijk gedreven door de stijging in obligatiespreads en de jaarlijkse update van de assumpties gebruikt in de waardering van de technische voorzieningen.

De **Solvency Capital Requirement (SCR)** bleef grotendeels stabiel (287,1 mln € in 2023 vergeleken met 286,6 mln € in 2024).

ERGO 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 Assessmen

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).