



## **Verlag inzake financiële situatie en solvabiliteit 2022**

**ERGO Insurance N.V.**

<b>Inhoud:</b>	Solvency and Financial Condition Report 2022
<b>Versie:</b>	1.0
<b>Status:</b>	Finaal
<b>Verslagperiode:</b>	01/01/2022 – 31/12/2022
<b>Geldig vanaf:</b>	27/03/2023
<b>Owner verslag:</b>	Risk Governance and Reporting
<b>Beoordeeld door:</b>	Directiecomité, 20/03/2023 Audit- en Risicocomité, 27/03/2023
<b>Goedgekeurd door:</b>	Raad van Bestuur, 27/03/2023
<b>Verplichtingsniveau:</b>	ERGO Insurance N.V.
<b>Niveau van vertrouwelijkheid:</b>	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 2022 is te vinden op [www.munichre.com/en/ir/result-center/index.html](http://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 2022 (d.w.z. de rapporteringsperiode is 1 januari 2022 tot 31 december 2022). 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 om het onderschrijven van nieuwe contracten te beëindigen en te focussen op het volledig bedienen van bestaande klanten sinds 1 juli 2017, kunnen onze klanten een betrouwbare en efficiënte dienstverlening verwachten dankzij bekwame en risicobewuste werknemers werkzaam in een financieel stabiel bedrijf.

De strategische doelstellingen van ERGO Insurance N.V. blijven gealigneerd met alle Munich Re Group-entiteiten volgens de dimensies van 'Scale – Shape – Succeed':

- Scale: heeft als intentie de objectieven te behalen zoals beoogd in de run-off strategie. De belangrijkste hefboomen zijn het risico-georiënteerd management van de bestaande portefeuille en de voortzetting van kostenbeheersing en efficiëntieverhoging van de processen.
- Shape: heeft als ambitie om een creatieve en innovatieve onderneming te zijn binnen de verzekeringssector. ERGO Insurance N.V. wil focussen op de harmonisatie van platformen en de introductie van digitale technologieën, alsook op het hefboomeffect van transnationale en nationale synergiën op verschillende gebieden.
- Succeed: benadrukt hoe we blijvend succes kunnen bereiken voor al onze stakeholders: aandeelhouders, klanten, werknemers en gemeenschappen.

Als onderdeel van de vernieuwde groepsstrategie hebben Munich Re en ERGO Group hun ambities in termen van duurzaamheid uitgedrukt met een gerelateerd project doorheen de hele groep. Zo zijn Munich Re en ERGO Group bijvoorbeeld toegetreden tot de Net-Zero Asset Owner Alliance. Samen met DKV Belgium N.V., is ERGO Insurance N.V. ook gestart met initiatieven hieromtrent in België, gealigneerd met de aanpak op groepsniveau. Dit betreft duurzaamheid in termen van impact op producten, op investeringen en op de werking als een bedrijf.

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. De solvabiliteitsratio, gedefinieerd als de ratio tussen Own Funds en Solvency Capital Requirement (SCR<sup>1</sup>), is eind 2022 uitgekomen op 223%, tegenover 220% eind 2021.

---

<sup>1</sup> 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 begunstigen 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).

## Onderschrijvingsresultaten

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 2022 deden deze voorname ontwikkelingen zich voor:

- **Geboekte brutopremies:** Op globaal niveau was er een daling van 8% (19,1 mln €) in de geboekte brutopremies (van 240,7 mln € in 2021 naar 221,6 mln € in 2022).
- **Uitbetalingen:** In de uitbetaalde claims was er een daling van 11% (37,6 mln €). Deze daling is voornamelijk gedreven door de afname in uitbetaalde afkopen binnen alle segmenten (37,8 mln €).
- **Kosten:** De totale kosten vóór toewijzing kwamen 0,8 mln € lager uit dan in 2021.

## Beleggingsresultaten

De netto-opbrengsten uit beleggingen (in BEGAAP-waarden) stegen van 79,5 mln € naar 81,6 mln € in vergelijking met 2021, voornamelijk gedreven door een stijging in het buitengewone investeringsresultaat van 0,6 mln € in 2021 naar 3,3 mln € in 2022.

## 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 2022 verstevigde het Directiecomité verder 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 is de belangrijkste component van het risicoprofiel van het bedrijf, hetgeen typisch is voor een levensverzekeringsmaatschappij. Het marktrisico is het risico op een verlies dat kan veroorzaakt worden door prijschommelingen van financiële instrumenten in een portefeuille. De verschillende risicofactoren zijn de rente, credit spreads, wisselkoersen, aandelenkoersen en vastgoedprijzen. Veranderingen in deze verschillende elementen vormen de basis van het marktrisico. Het aandelenrisico is gedaald in 2022 in vergelijking met 2021, hetgeen voornamelijk een gevolg is van de negatieve evolutie van de aandelenmarkten. Het intrestrisico bleef laag maar steeg licht in 2022, als gevolg van de hogere intrestvoeten. De aanhoudend beperkte intrestrisicopositie is deels het resultaat van een gedegen balansbeheer. Het risico gerelateerd aan credit spreads blijft substantieel en is momenteel gekwantificeerd als het grootste marktrisico, al daalde het ook in 2022 als gevolg van de lagere marktwaarden in de obligatieportefeuille.
- 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 2022 leidde de sterke stijging van intrestvoeten tot een hoger onderschrijvingsrisico, omdat de initiële daling van het risico op lager

verval (zoals waargenomen in 2021) in de loop van 2022 is overgegaan in een stijging van het risico op massaal verval.

- Het operationele risico is gedefinieerd als het risico op verlies veroorzaakt door het falen van mensen, processen, systemen of externe factoren. De blootstelling wordt ingeschat als Niet Significant als gevolg van verdere inspanningen om controleactiviteiten te versterken in de operationele departementen, de succesvolle ontwikkeling van functionaliteiten die automatisatie van processen toelaten, acties die zijn genomen om overgebleven risico's in de verzekeringsportefeuille te beheren en de huidige initiatieven die zijn genomen om de maturiteit van cybersecurity en gegevensbescherming ("GDPR") te verhogen en om het risico te mitigeren gerelateerd aan de anti-witwaswetgeving en de Common Reporting Standard/Foreign Account Tax Compliance Act (CRS/FATCA).

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

Sinds Q1/2022 wordt de impact van de situatie in Oekraïne door ERGO Insurance N.V. van nabij opgevolgd, met bijzondere aandacht van de Compliancefunctie naar sanctielijsten toe. Indien nodig zal ERGO Insurance N.V. relevante risico's opnemen in bestaande en ad-hoc rapportering.

De macro-economische trends van 2022 (zoals hoge inflatie, stijgende rentevoeten en financiële marktevoluties in het algemeen) werden nauw opgevolgd door ERGO Insurance N.V. Wat betreft de operationele diensten en financiële stabiliteit, wordt de situatie onder controle geacht. De stijgende rentevoeten resulteerden weliswaar in materiële wijzigingen op de balans, maar dankzij de goede aanpassing van activa aan passiva bleef de algehele impact beperkt. De gestegen inflatie is gereflecteerd in de financiële waardering en Solvency II resultaten. Voor 2022 bleef de Solvency II-ratio ruim boven de lokale risicobereidheid en de wettelijke vereisten.

#### **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 2022 daalde het totaal van de technische voorzieningen naar 4,2 mld € komende van 5,5 mld € in 2021, grotendeels door de hogere rentevoeten. De daling 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 2022 in de eerste plaats op het handhaven van de bereikte positie van eind 2021.

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 2022 een vrijstelling verkregen van de vereiste om aanvullende 'knipperlichtreserves'<sup>2</sup> 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:

- Solvency II-dekkingsratio's eind 2022: **223% van de SCR en 629% van de MCR**<sup>3</sup> (met volatility adjustment<sup>4</sup>), **204% van de SCR en 541% van de MCR** (zonder volatility adjustment)
- Solvency II-dekkingsratio's eind 2021: **220% van de SCR en 667% van de MCR** (met volatility adjustment), **218% van de SCR en 649% 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	586,8	519,2
Tier 1	455,2	391,9
Tier 2 (begrensd)	131,6	127,3
Tier 3	0,0	0,0
SCR	263,2	254,6

**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	456,9	407,0
Tier 1	455,2	391,9
Tier 2 (begrensd)	14,5	15,0
Tier 3	0,0	0,0
MCR	72,7	75,2

**Tabel 2: MCR en kernvermogen per Tier in mln euro**

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.

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> 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).

<sup>4</sup> De volatility adjustment is een maatregel om de gepaste behandeling te garanderen van verzekeringsproducten met langetermijn garanties. Het is verzekeraars toegestaan om de risicovrije rentevoet aan te passen om het effect op de solvabiliteitspositie te mitigeren van kortetermijnvolatiliteit afkomstig van spreads op obligaties. Op deze manier voorkomt de volatility adjustment procyclisch gedrag van verzekeraars (NBB circulaire 2015 30).