



Solvency and Financial Condition Report 2018

ERGO Insurance N.V.

Inhoud:	Solvency and Financial Condition Report 2018
Versie:	1.0
Status:	Final
Verslagperiode:	01/01/2018 – 31/12/2018
Geldig vanaf:	15/04/2019
Owner verslag:	Risk Governance and Reporting
Beoordeeld door:	Directiecomité, 02/04/2019 Audit- en Risicocomité, 15/04/2019
Goedgekeurd door:	Raad van Bestuur, 15/04/2019
Verplichtingsniveau:	ERGO Insurance N.V.

SAMENVATTING

Inleiding

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 & Financial Condition Report ('SFCR') van ERGO Insurance N.V. Munich Re maakt een geconsolideerde SFCR op groepsniveau. Het gepubliceerde rapport voor het boekjaar 2018 is te vinden op www.munichre.com/en/ir/result-center/index.html.

De rapporteringsperiode van dit rapport is 1 januari 2018 tot 31 december 2018. Bedoeling van dit rapport is polishouders en andere belanghebbenden te helpen de solvabiliteit en financiële situatie van ERGO Insurance N.V. op 31 december 2018 te begrijpen.

De gegevens in dit rapport zijn onderworpen aan de gegevenskwaliteitsbewaking die wordt uitgevoerd in overeenstemming met de vereisten die zijn vastgelegd in het gegevenskwaliteitsbeleid van het bedrijf.

Bedrijfsmodel en -strategie

De opdracht van het bedrijf is toe te zien op de spaargelden die onze klanten ons hebben toevertrouwd en om hun pensioenspaarplannen en andere contracten voor financiële zekerheid veilig te stellen voor de volledige duur van deze contracten. Hier gaat onze aandacht voortdurend naar uit. Na de aankondiging van ons Nieuw Strategisch Plan (ook 'Nieuwe Strategie' genoemd) om geen nieuwe polissen meer af te sluiten en volledig te focussen op het bedienen van bestaande klanten sinds 1 juli 2017, mogen onze klanten een betrouwbare en efficiënte service verwachten van ondernemende en risicobewuste werknemers van een financieel stabiel bedrijf.

In 2018 heeft het bedrijf de Nieuwe Strategie verder uitgevoerd. Deze Nieuwe Strategie impliceert een operationele transformatie naar directe verzekeraar en zal duren tot eind 2020. De beslissingen die in 2017 werden genomen over het kapitaalbeheer en de beleggingsstrategie leverden verwachte resultaten op in 2018, wat de solvabiliteitspositie ten goede kwam. Vandaar dat de solvabiliteitsratio eind 2018 verder is gestegen tot 274% tegenover 217% eind 2017. Het management van het bedrijf blijft de ontwikkelingen om de nieuwe strategie te implementeren en het effect van de nieuwe strategie op zijn portefeuille en zijn financiële draagkracht op de voet volgen.

Onderschrijvingsresultaten

De onderschrijvingsresultaten zijn gebaseerd op de premies die de maatschappij ontvangt, de claims die ze moet uitbetalen en de verschillende kosten die ze oploopt om polissen te beheren en te commercialiseren.

In 2018 deden deze belangrijke ontwikkelingen zich voor:

- **Geboekte brutopremies:** globaal stelden we in 2018 een daling vast met 14% (57,90 mln euro) van de geboekte brutopremies (van 411,60 mln euro in 2017 naar 353,70 mln euro in 2018). Dit werd voornamelijk ingegeven door de marktomstandigheden en de lage rente in 2018, evenals door de implementatie van de Nieuwe Strategie waardoor er vanaf 1 juli 2017 geen nieuwe polissen meer werden afgesloten en de eenmalige premies daalden.
- **Claims:** de schadeclaims namen in totaal af met 6% (-17,46 mln euro), voornamelijk door een daling van de claims in het kader van verzekeringen met winstdeelnemers en andere levensverzekerings- en ziektekostenverzekeringen.
- **Kosten:** de totale kosten vóór toewijzing, betaalde voorzieningen voor herstructureringen niet meegerekend, kwamen 18,70 mln euro lager uit dan in 2017. Bovendien daalden de commissielonen aanzienlijk in 2018 als gevolg van de invoering van de Nieuwe Strategie.

Beleggingsresultaten

De netto-opbrengsten uit beleggingen (uitgedrukt in BEGAAP) daalden van 167 mln euro in 2017 naar 127 mln euro in 2018, doordat er minder vastrentende beleggingen werden gerealiseerd in 2018 (in 2017 bestonden de beleggingsinkomsten voornamelijk uit buitengewone beleggingsopbrengsten).

Governance

De belangrijkste bestuursorganen in het governancestelsel zijn: de Raad van Bestuur, het Audit- en Risicocomité, het Benoemings- en Bezoldigingscomité, en het Directiecomité. In 2018 was het management van het bedrijf onderhevig aan veranderingen, zowel op het niveau van de Raad van Bestuur als van het Directiecomité. Het beheer van de onafhankelijke controlefuncties bleef 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.

Risicoprofiel

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

- 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 nv zijn de belangrijkste onderschrijvingsrisico's levensrisico's en in mindere mate ziekterisico's.
- 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.
- Het operationele risico: het bedrijf heeft het operationele risico gedefinieerd als het risico van verlies veroorzaakt door falende systemen, processen, mensen of externe gebeurtenissen. Het is onderverdeeld in de volgende componenten: interne fraude, externe fraude, arbeidsvoorwaarden en veiligheid op de werkplek, klanten, producten en bedrijfspraktijken, schade aan materiële activa, verstoring van de bedrijfswerkzaamheden en systeemstoringen, en ten slotte uitvoering, levering en procesbeheer.
- Tegenpartijrisico: het solvabiliteitsrisico van tegenpartijen ontstaat door de onzekerheid omtrent het vermogen van een debiteur om zijn verplichtingen na te komen, inclusief de risico's die voortvloeien uit wanbetaling of gedeeltelijke wanbetaling van vorderingen op herverzekeringpartners.

In 2018 hadden de Nieuwe Strategie en de implementatie ervan een grote impact op het risicoprofiel van het bedrijf. Het bedrijf is nu met name minder blootgesteld aan (i) marktrisico's (meer bepaald het renterisico) als gevolg van een herziening van de strategische toewijzing van activa in 2017, en (ii) het kostenrisico, aangezien de geraamde uitgaven in 2018 zijn gedaald doordat het uitgavenvolume in de loop van het jaar gestaag is afgenomen als een natuurlijk effect van de run-off.

Om het Nieuwe Strategische Plan en het beoogde operationele model met succes te implementeren, worden operationele risico's actief geïdentificeerd en van dichtbij opgevolgd.

Risicobeperkende maatregelen die genomen worden als reactie op nieuwe risico's die gepaard gaan met het Nieuwe Strategische Plan en met de gewone bedrijfsomstandigheden beginnen hun effect te hebben om de impact van operationele risico's op de positie van ERGO Insurance tegen te gaan. Er zijn bijvoorbeeld initiatieven genomen om

het gefragmenteerde systeemlandschap te verkleinen en de IT-architectuur te vereenvoudigen, waaronder een e-customerproject, een roboticaproject en een project om processen te stroomlijnen.

Naast de implementatie van het Nieuwe Strategische Plan is het bedrijf net als andere verzekeraars verplicht om de nieuwe wet- en regelgeving na te leven.

Om te zorgen voor een doeltreffende verwerking van de nieuwe vereisten zijn er momenteel een aantal specifieke projecten aan de gang, naast de initiatieven die worden genomen in het kader van het strategisch plan.

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 waardeveranderingen. Bovendien bestaan er verschillen tussen Solvency II en BEGAAP aangezien waarderingsmethodologieën van elkaar verschillen. Deze verschillen worden in dit rapport uitgelegd.

Kapitaalbeheer

Onder Solvency II moet elke verzekeraar zijn belangrijkste risico's identificeren en voldoende kapitaal aanhouden om de nadelige gevolgen van deze risico's het hoofd te bieden. Het kapitaal dat nodig is om dergelijke nadelige gevolgen op te vangen, wordt het 'Solvency Capital Requirement' (SCR) genoemd. Het absoluut vereiste minimumkapitaal waaronder de marktregulator zou ingrijpen, wordt het 'Minimum Capital Requirement' (MCR) genoemd. De beschikbare kapitaalmiddelen om aan de vereisten te voldoen, worden de 'Eigen Middelen' genoemd en deze kunnen worden onderverdeeld in drie kapitaalniveaus met verschillende kwalificaties.

Het huidige kapitaalbeheerplan is in de eerste plaats gericht op het handhaven van de sterke solvabiliteitspositie van het bedrijf en moet ervoor zorgen dat het bedrijf op elk moment de wettelijke vereisten en kapitaalvereisten kan nakomen. De focus lag in 2018 in de eerste plaats op het handhaven van de bereikte positie sinds eind 2017.

Niettemin werden er waar mogelijk maatregelen genomen voor verdere verbetering. De belangrijkste realisatie van 2018 was een duidelijker modelbeheer en verdere herzieningen van model- en assumptiewijzigingen om de solvabiliteitsvereisten te berekenen en op die manier een stabiel model te geven evenals een beter inzicht in de invloed van de omgeving op het model.

Deze maatregelen hebben samen met de gunstige marktontwikkelingen geleid tot een verdere versterking van de solvabiliteitspositie. Bovendien dient erop gewezen te worden dat het bedrijf geen overgangsregelingen toepast.

De Solvency II-dekkingsratio's van het bedrijf

De Solvency II-dekkingsratio's waren in 2018 hoger dan in 2017. De maatregelen en beslissingen van het bedrijf bleven bijdragen aan de verbetering van de financiële stabiliteit van het bedrijf:

Solvency II-dekkingsratio's eind 2018: **274% van de SCR en 778% van de MCR** (met)

Solvency II-dekkingsratio's eind 2017: **217% van de SCR en 688% van de MCR** (met aanpassing van de voltiliteit)

Solvency II-dekkingsratio's eind 2018: **226% van de SCR en 590% van de MCR** (met aanpassing van de voltiliteit)

Solvency II-dekkingsratio's eind 2017: **211% van de SCR en 663% van de MCR** (met aanpassing van de voltiliteit)

Dit betekent dat het bedrijf in 2018 ongeveer meer dan 2 keer bezat dan wat nodig was om zijn kapitaalbehoeften te dekken, en iets minder dan 8 keer het vereiste absolute minimum in termen van kapitaalbehoeften. Het kapitaalniveau is geschikt om de risico's van het bedrijf te dekken.

Vanaf het vierde kwartaal van 2017 paste het bedrijf de Volatiliteitsaanpassing (VA) toe op zijn Solvency II-dekkingsratio's en het deed dit ook in 2018. Deze VA meet de spreads aan activazijde en compenseert die aan

passivazijde. De VA wordt bepaald door EIOPA op basis van gegevens van verzekeringsmaatschappijen uit de eurozone. Rekening houden met de VA heeft een stabiliserend effect op de eigen middelen.

Door de hogere Solvency II-dekkingsratio kreeg het bedrijf ook een vrijstelling van de vereiste om speciale reserves aan te leggen, de zogenaamde 'knipperlichtreserves'. De NBB verplicht levensverzekeringsmaatschappijen in België deze knipperlichtreserves aan te leggen om ervoor te zorgen dat er op elk moment voldoende middelen beschikbaar zijn om de garanties na te leven die de klanten in hun contracten worden geboden. Is de solvabiliteitspositie van de verzekeraar, zoals bepaald in de Solvency II-richtlijn, voldoende hoog, dan kan de NBB een verzekeraar vrijstellen van deze verplichting. Dit was het geval voor ons bedrijf. Er werd bevestigd dat de solvabiliteitspositie sterk genoeg was om de beloftes aan klanten te kunnen nakomen, zelfs zonder verdere reserveverplichtingen.

Bedoeling is om ook de komende jaren een sterke solvabiliteitspositie te behouden, zodat we in aanmerking blijven komen voor een vrijstelling van de opbouw van knipperlichtreserves. Dit toont het engagement van ons bedrijf om zorg te dragen voor de pensioentegoeden en de financiële gezondheid van bestaande klanten.

Tabel 1 geeft de omvang weer van de **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 VA	Zonder VA
Eigen middelen om te voldoen aan de SCR	756	634
<i>Tier 1</i>	618	494
<i>Tier 2 (begrensd)</i>	138	140
<i>Tier 3</i>	-	-
SCR	276	280

Tabel 1: SCR en in aanmerking komende eigen middelen per ratio 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 VA	Zonder VA
Eigen middelen om te voldoen aan de MCR	635	511
<i>Tier 1</i>	618	494
<i>Tier 2 (begrensd)</i>	16	17
<i>Tier 3</i>	-	-
MCR	82	87

Tabel 2: MCR en kernvermogen per ratio's in mln euro