

Bedrijf & Strategie

DKV België is een lid van ERGO Group, met focus op ziekteverzekeringen in België en is nummer 1 op de Belgische markt. Sinds 1964 biedt DKV innovatieve en kwalitatieve gezondheidsverzekeringsproducten en -diensten aan haar klanten aan (particulieren, zelfstandigen, kleine groepen en bedrijven) Dit is het fundamentele aspect van DKV's missie, die sterk gesteund wordt door het volledige personeel en het distributiepartners.

Als marktleider op het vlak van ziekteverzekering heeft DKV een leidende rol in sociale debatten rond gezondheidszorg: groeiende bewustmaking, preventie en de efficiëntie van het gezondheidszorgsysteem.

DKV wil haar positionering als "gezondheidspartner" versterken, aan de basis van de verschillende gezondheidsfasen die onze klanten doorlopen en wil meer betekenen dan enkel een "gezondheidsbetaler". DKV zal alle mogelijkheden overwegen om waarde te creëren voor haar klanten tijdens hun gehele gezondheidstraject.

DKV België heeft de ambitie om de marktleider in ziekteverzekering te blijven en zal verder investeren in de groei van haar distributiekanaalen door digitale en niet-digitale distributiemodellen te combineren. Daarnaast zal DKV klantgerichte en makkelijk toegankelijke producten ontwikkelen die de medische behoeften en evoluties volgen.

In 2021 zien we een dalend investeringsresultaat in vergelijking met 2020. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de toename van de gerealiseerde verliezen, voornamelijk als gevolg van de verkoop van obligaties met een lange looptijd, in combinatie met hogere kosten voor portefeuillebeheer.

Bestuurssystemen

De belangrijkste bestuursorganen in het "System of Governance" zijn: de Raad van Bestuur, het Audit- & Risicocomité, het Nominatie & Remuneratie comité en het Directiecomité. Voor deze bestuursorganen zijn er beleidslijnen opgesteld die de rollen en verantwoordelijkheden beschrijven.

Het Risico Management Systeem van het bedrijf is gebaseerd op een risico-strategie opgezet om risico's te identificeren, in te schatten, te meten, te sturen, te monitoren en te rapporteren. Het is opgezet volgens het "Three Lines of Defence"-model, waarbij de eerste lijn de risiconemer en -eigenaar is. De tweede lijn wordt gevormd door de drie onafhankelijke controlefuncties (de risicobeheersfunctie, de compliance functie en de actuariële functie), die optreden als risicocontroleurs. De derde lijn (interne audit) staat in voor een onafhankelijke controle op de eerste en de tweede lijn.

De beoordeling door het Directiecomité van de corporate governance-structuur van DKV België toonde over het algemeen een goed resultaat, zowel qua ontwerp als qua implementatie. Dit geeft aan dat het management zich over het algemeen comfortabel voelt bij de manier waarop de corporate governance-structuur is opgezet (ontwerp) en functioneert (prestaties). Er zijn verbeteringen ten opzichte van eerdere beoordelingen, maar er zijn nog enkele aandachtspunten en verdere integratie van deze punten in de processen aangegeven.

Risico Profiel

Het risicoprofiel van het bedrijf geeft een overzicht van alle risico's waaraan het bedrijf wordt blootgesteld via zijn producten en activiteiten.

De belangrijkste risico's waaraan het bedrijf wordt blootgesteld, zijn onder meer:

- *Onderschrijvingsrisico*: Schommelingen in de verwachte evolutie van schadelast kunnen een direct en merkbaar effect hebben op DKV België. Het ongelimiteerde karakter van de supplementaire kosten maken het bedrijf zeer vatbaar voor deze evolutie. Medische trends binnen de markt zullen pas na een tijd gecompenseerd worden door de medische index. In zoverre zijn de andere spelers op de markt even gevoelig als DKV België.
- *Renterisico*: dit risico wordt gedreven door een mismatch in de duurtijd van activa en passiva van het bedrijf. Deze passiva bestaan voornamelijk uit levenslange contracten, wat een langere

duurtijd betekent dan activa beschikbaar op de markt. Deze mismatch creëert blootstelling aan renterisico's. De switch naar producten op basis van risicopremies zal dit renterisico doen dalen. De effecten van de risicoverminderingstrategie worden regelmatig gemonitord door middel van waarde van nieuwe productie en Solvency II rapportage, premievolumes en statistieken over claims en polishoudergedrag. Besprekingen met Asset Management worden verdergezet om de optimale activa portefeuille samen te stellen die een gepaste trade-off tussen lange termijn investeringen en duurzame opbrengsten weerspiegelt.

- *Cyberisico*: om tegemoet te komen aan de toenemende cyber-dreigingen, is DKV België bezig met de implementatie van verschillende projecten uit de Cyber Security Maturity Roadmap. De huidige werkstromen hebben al een verbetering in de maturiteit op vlak van cyber risico laten zien. Daarnaast is de werking van een IT-beveiligingsteam in voege en zullen verdere verbeteringen in 2022 gerealiseerd worden.
- *GDPR-risico*: de focus wordt gelegd op implementatie van de GDPR-wetgeving en de monitoring hiervan. De Data Privacy Officer heeft de adequate implementatie van verschillende projecten in 2021 opgevolgd.
- *Strategisch risico*: In onze ambitie om te groeien en de leidende positie op de Belgische markt te consolideren, heeft DKV België verschillende projecten geïnstalleerd om de digitalisering van het bedrijf te waarborgen. Bovendien is een snelle reactietijd om te reageren op veranderingen in de markt of in de omgeving van de toezichthouder essentieel voor het behoud van de groeiambitie, evenals de introductie van nieuwe risicopremieproducten.
- *Duurzaamheidsrisico*: Als onderdeel van de geactualiseerde strategie hebben Munich Re en ERGO Group hun ambities op het gebied van duurzaamheid vertaald in een overkoepelend groepsproject. Munich Re en ERGO Group hebben zich onder meer aangesloten bij de Net-Zero Asset Owner Alliance. Verder heeft DKV Belgium, samen met ERGO Insurance n.v. ook initiatieven in deze richting opgestart, afgestemd op de aanpak op groepsniveau. Het gaat hierbij om duurzaamheid, zowel wat betreft de impact op het productgamma, investeringen, als op de werking als bedrijf.

Deze risico's worden op een regelmatige basis opgevolgd en berekeningen voor risicokapitaal worden uitgevoerd en geïntegreerd in de bepaling van de solvabiliteitsratio van de onderneming. Binnen het bedrijf worden ook een aantal risico beperkende maatregelen genomen. De risico's worden transparant gemaakt voor het management in regelmatige risico-rapporteringen, wat moet toelaten om efficiënte en risk-information-based beslissingen te nemen.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De balans van het bedrijf bevat activa, technische voorzieningen en andere passiva. Technische voorzieningen zijn reserves voor toekomstige schades en premies, verhoogd met een risico marge. Zowel activa, technische voorzieningen als andere passiva worden gewaardeerd op een 'fair value' basis gebaseerd op de Solvency II normen. Dit betekent dat de financiële positie van DKV België gevoelig is voor veranderingen in hun waardering. Deze waardering op basis van Solvency II normen verschilt op sommige vlakken van de BEGAAP

Sinds 2019 gebruikt DKV de volatility adjustment in de waardering van de Best Estimate Technical Provisions.

Management van Kapitaal

Het risicokapitaal voor DKV België wordt berekend op basis van de Solvency II 'standaardformule' benadering, die als geschikt werd bevonden rekening houdend met het risicoprofiel van DKV België. Binnen de ORSA-oefening wordt een bijkomend risicokapitaal voorzien om het spread risico gelinkt aan overheidsobligaties af te dekken.

Onder de huidige modelassumpties en methodologie vertoont DKV België een voldoende kapitalisatie met een solvabiliteitsratio van 370% (minder dan 0,2% lager zonder volatiliteitsaanpassing) en een

Minimum Capital Ratio van 1480%. Het ORSA-proces bevestigt de conclusie dat er voldoende kapitalisatie is om de risico's van huidige en verwachte activiteiten te compenseren.

Verdere analyse van risicobeperkende maatregelen is aan de gang om de inflatievolatiliteit in de huidige modelbenadering te verminderen. Wat de berekening van het risicokapitaal betreft, zijn er enkele aandachtspunten in verband met de kalibratie van de beheersmaatregelen en de berekening van de risicomarge. Deze zullen in het komende jaar nader worden onderzocht.

Event met grote impact

Met het opduiken van nieuwe Covid-19-varianten bleef de pandemie een aandachtspunt in 2021. Het Crisis & Emergency Management Committee van DKV is de evolutie blijven volgen en nam de nodige maatregelen om de situatie te beheersen zonder de bedrijfscontinuïteit in gevaar te brengen.

De uitbraak van Covid-19 en de daarmee samenhangende financiële onrust heeft er ook toe geleid dat de inflatie is gestegen van een zeer laag niveau aan het begin van de pandemie tot een zeer hoog niveau in het heden. Dit heeft de gevoeligheid van het Solvency II-waarderingsmodel van DKV België voor veranderingen in de inflatiepercentages opnieuw benadrukt, wat tot uiting kwam in volatiele veronderstellingen voor medische trend en daarmee samenhangende geprojecteerde kasstromen. In 2021 werden ook wijzigingen aangebracht in de modelbenadering, met als voornaamste doel de stabiliteit van het model te verbeteren en de inflatiegevoeligheid van het model te verminderen. Deze modelwijzigingen zullen verder opgevolgd en verfijnd worden in de loop van 2022.