

Bedrijf & Strategie

DKV België is een lid van ERGO Group met een prominente marktpositie op de ziekteverzekeringen in de Belgische markt. Sinds 1964 biedt DKV Belgium haar klanten (particulieren, zelfstandigen, kleine groepen en bedrijven) innovatieve en kwalitatieve ziekteverzekeringsproducten en -diensten aan via diverse distributiekanaalen. Dit is de basis van haar missie, die krachtig wordt ondersteund door haar voltallige personeel, haar aandeelhouders en distributiepartners.

Als leider van de ziekteverzekeringsmarkt speelt DKV België een hoofdrol in maatschappelijke debatten over gezondheidszorg: sensibilisering, preventie & efficiëntie van het zorgstelsel. DKV versterkt haar positionering als 'gezondheidspartner', in het hart van het gezondheidstraject van haar klanten, wat verder gaat dan een betaler van zorggerelateerde kosten die pas achteraf betrokken raakt. DKV zal verschillende mogelijkheden overwegen om waarde te creëren voor haar klanten gedurende hun hele gezondheidstraject.

DKV België werkt samen met makelaars, een kleine groep van gebonden agenten en verzekeraars (om hun zorgverzekeringsaanbod te vervolledigen). Daarnaast groeit DKV Belgium haar directe activiteiten met een focus op het versterken van de online aanwezigheid door projecten gericht op digitalisering.

Het investeringsresultaat van DKV bedroeg €42,73M in 2023. In vergelijking met 2022 werd het beïnvloed door hogere herbeleggingsrendementen en positieve kasstromen.

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 (alle ontwerpen worden als goed beoordeeld) en functioneert (implementatie). Vergeleken met 2022 zijn er verbeteringen in ontwerp ten opzichte van eerdere beoordelingen. Aan de kant van de implementatie zijn echter nog verdere aandachtspunten en verdere verankering 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:

- *Verzekeringsrisico*: Schommelingen in de verwachte evolutie van schadelast kunnen een direct en merkbaar effect hebben op DKV België. Het resultaat van de onderneming hangt sterk af van de mate waarin de feitelijke claimevoluitie in lijn is met de aannames die zijn vastgelegd in het prijsstellings- en reserveringsproces. Medische trends binnen de markt zullen pas na een tijd (en mogelijk niet volledig) weerspiegeld worden door de medische index. De andere spelers op de markt zijn ook gevoelig voor dit risico, net als DKV België.
- *Renterisico*: Sinds 2011 is de marktrente aanzienlijk gedaald, gevolgd door een sterke stijging in 2022 en 2023, en opnieuw een daling eind 2023. De flexibiliteit om te reageren op rentewijzigingen is echter beperkt door de Belgische wet Verwilghen II, die de regels voor mogelijke premie-aanpassingen duidelijk vastlegt voor individuele zorgcontracten.

Veranderingen in de rente hebben gevolgen voor zowel de activa (in feite de vastrentende obligaties) als de passiva. Voor individuele contracten verzekert DKV Belgium de klanten levenslang. Bijgevolg zijn de verplichtingen ook langlopend. Daarom is het relevante risico voor DKV Belgium het risico dat de rentecurve daalt. Dit zou resulteren in een herbeleggingsrisico voor onze obligaties.

- *Cyberberrisico*: Met de focus op digitaal werken en digitalisering van de business, zijn de operationele prestaties en de stabiliteit van de informatietechnologieactiviteiten van groot belang voor het bedrijf. Enkele van de belangrijkste aandachtspunten zijn de toenemende cyberdreigingen, verbeteringen in de cyber security maturiteit, en de voortdurende versterking van de IT-beveiligingsprocessen bij DKV België.
- *Compliance & Legal risk*: Het betreft het risico van niet-naleving van alle toepasselijke wettelijke en reglementaire vereisten en industriënormen en de overeenkomstige impact op de activiteiten, de reputatie en de financiële toestand van de onderneming. DKV heeft de nodige processen en controles geïmplementeerd om ervoor te zorgen dat elke relevante verandering binnen het regelgevend kader wordt geïntegreerd in haar activiteiten en interactie met de klanten.
- *Strategisch risico*: De belangrijkste aandachtspunten voor 2023 zijn de stabiliteit van het model, de digitalisering en de flexibiliteit om te reageren op veranderingen in de markt en de regelgeving, en de ontwikkelingen in het Belgische systeem van supplementaire vergoedingen.
- *Duurzaamheidsrisico*: Als onderdeel van de bijgewerkte strategie hebben Munich Re en ERGO Group hun ambities op het gebied van duurzaamheid uitgesproken en uitgewerkt met een bijbehorend project. DKV Belgium werkt aan verschillende initiatieven op dit gebied in België, in lijn met de aanpak van ERGO Group. Dit heeft betrekking op duurzaamheid, met impact op de productportefeuille, op de gedane investeringen en op de werking als onderneming.

Deze risico's worden op een regelmatige basis opgevolgd, en het berekend risicokapitaal wordt geïntegreerd in de bepaling van de solvabiliteitsratio van de onderneming. Binnen het bedrijf worden risico beperkende maatregelen genomen. De risico's worden gerapporteerd aan het management in regelmatige, transparante risico-rapporteringen, wat het management toelaat efficiënte en geïnformeerde beslissingen te nemen.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De Solvency II 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 waardering.

Sinds 2019 gebruikt DKV de aanpassing voor volatiliteit in de waardering van de Best Estimate Liabilities.

Management van Kapitaal

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

Onder de huidige modelassumpties en methodologie vertoont DKV België een sterke kapitalisatie met een solvabiliteitsratio van 373% (20,2% lager zonder aanpassing voor volatiliteit) en een Minimum Capital Ratio van 1791%. De resultaten van de basisprojecties uitgevoerd als onderdeel van de ORSA-oefening in 2023 bevestigt de conclusie dat er voldoende kapitalisatie is om de risico's van huidige en verwachte activiteiten te compenseren. Bovendien laten de resultaten in de loop van de tijd een

toenemende solvabiliteitspositie zien, gedreven doordat het eigen vermogen (procentueel) sterker toeneemt dan het totale risicokapitaal.

Event met grote impact: Macro-economische context in 2023

De resultaten van de DKV Solvency II-berekeningen zijn aanzienlijk beïnvloed door de macro-economische ontwikkelingen van de afgelopen jaren (volatiliteit van de rente, inflatie, enz.). De stijging van de rente op de financiële markten in 2022 en 2023 heeft een impact gehad op de marktwaarde van de vastrentende activa van DKV. De ontwikkeling van de marktwaarde van de activa ten opzichte van de waarde van de passiva wordt door DKV Belgium nauwlettend opgevolgd en frequent gerapporteerd aan en besproken met de toezichthouder. De sterke daling van de rentetarieven van eind 2023 resulteerde in een veel hogere marktwaarde van de activa en een grotere marge boven de wettelijke waarde van de verplichtingen.

In 2023 heeft DKV een Capital Management Plan opgesteld, ter validatie van de door DKV Belgium bepaalde risicoprofiel. In dit plan geven de stresstests die zijn uitgevoerd op basis van het model van eind 2023 aan dat de DKV Solvency II-positie zeer stabiel is ten opzichte van de evolutie van macro-economische en niet-economische variabelen. De succesvolle uitkomst van de stresstests bevestigt de robuustheid van het model en de stabiliteit ervan tegen potentiële aanzienlijke schokken.