



Management-samenvatting

Bedrijf & Strategie

DKV België is een lid van ERGO Group, met focus op ziekteverzekeringen, en is met een marktaandeel van 23% de marktleider op de Belgische markt. Sinds 1964 biedt DKV innovatieve en kwalitatieve gezondheidsverzekeringsproducten en -diensten aan aan haar klanten (individuen, zelfstandigen, kleine groepen en bedrijven). Dit is het fundamentele aspect van DKV's missie, die sterk gesteund wordt door het volledige personeel en het distributienetwerk.

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 is trots om een constructieve dialoog tussen alle belanghebbenden te initiëren en stimuleren.

DKV heeft de ambitie om duurzame groei in retail en corporate markt te realiseren door een verhoogde sales activiteit, een nieuwe gamma aan producten en een succesvolle hernieuwingsstrategie voor de groepscontracten.

In 2019 zien we een stijging van het investeringsresultaat tegenover 2018. Dit is vooral te verklaren door een stijging van het inkomen veroorzaakt door positieve technische kasstromen.

Bestuurssystemen

De belangrijkste bestuursorganen in het "System of Governance" zijn: De Raad van Bestuur, het Audit & Risk comité, het Nominatie & Remuneratie comité; en het Directiecomité.

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. Dit is omgezet in een 'drie lijnen van verdediging'-model: de eerste lijn bevat de risiconemers en de eigenaars van de risico's. De tweede lijn bevat de functies die ageren als risk controllers: de drie onafhankelijke controlefuncties (Risk Management Functie, Compliance Functie & Actuarial Functie), Information Security Officer en Data Protection Officer. De derde lijn (interne audit) staat in voor een onafhankelijke controle op de eerste en de tweede lijn.

DKV België blijft werk maken van voortdurende verbetering in lijn met heersende bestuur principes conform de wettelijke verplichtingen (cfr. de circulaire NBB_2016_31 en de update van september 2018, i.e. NBB_2018_23). In het algemeen geeft het Directiecomité een positieve beoordeling over de structuur van het bestuursstelsel. Dit wijst erop dat de directie over het algemeen tevreden is met de manier waarop deze structuur geïntegreerd is. Desalniettemin is er nog ruimte voor verbetering bij de integratie van processen.

Risico Profiel

Het risicoprofiel van het bedrijf geeft een overzicht van alle risico's waar DKV België is blootgesteld, rekening houdend met de producten en activiteiten.

De belangrijkste risico's zijn:

- *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 (zodat ook concurrenten van DKV België hier gevoelig voor zijn).
- *Renterisico*: dit risico wordt gedreven door een mismatch in de duurtijd van activa en passiva van het bedrijf. Passiva bestaan voornamelijk uit levenslange contracten, wat een langere duurtijd betekent dan activa beschikbaar op de markt. De switch naar producten op basis van risicopremies zal dit renterisico doen dalen. 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.



- *Cyber risico*: om tegemoet te komen aan de groeiende cyber-dreigingen heeft DKV een cyber security roadmap bepaald met verschillende projecten om de cyber-beveiliging te verbeteren.
- *GDPR risico*: Sinds medio 2019 heeft DKV een aparte DPO functie geïnstalleerd om de focus te leggen op GDPR implementatie en monitoring.

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 naar de Solvency normen

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

Deze waardering op basis van Solvency II normen verschilt op sommige vlakken van de BEGAAP. Deze verschillen komen aan bod in het rapport.

Management van Kapitaal

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

Op basis van de huidige assumpties en methodologie, bedraagt het in aanmerking komend eigen vermogen 699.854.591,94 EUR (enkel Tier 1 kapitaal). Dit resulteert in voldoende kapitalisatie, met een Solvabiliteitsratio van 172% (en een *minimum capital requirement* van 689%). Het ORSA-proces bevestigt de conclusie dat er voldoende kapitalisatie is om de risico's van huidige en verwachte activiteiten te compenseren.

Event met grote impact

Naar aanleiding van de uitbraak van het Corona / Covid-19 virus werd het Business Continuity plan van DKV geactiveerd om de gezondheid van onze werknemers te waarborgen en om onze dagelijkse activiteiten en service naar de klanten te kunnen voortzetten. Het Crisis Management Team van DKV houdt frequente meetings om de situatie te beoordelen en te monitoren, de beslissingen van de overheid te bespreken en de nodige maatregelen te definiëren en implementeren. Dit heeft geleid tot tele-werking voor quasi alle werknemers waarbij alle processen operationeel blijven. Het beperkte aantal personeelsleden dat toch nog in het gebouw werkt, is nodig voor het uitvoeren van deze processen die fysieke aanwezigheid vereisen. Om de veiligheid van deze groep werknemers te garanderen, worden alle vereisten van social distancing en hygiënische maatregelen nauw opgevolgd.

We monitoren ook de potentiële impact die het virus kan hebben op onze kapitaalpositie. De eerste berekeningen wijzen mogelijks op een beheersbare daling van de solvabiliteitsratio ten gevolge van gewijzigde marktomstandigheden in vergelijking met jaareinde 2019 (in een vergelijkbare grootteorde als die in de paragraaf C.8 stress test & scenario analysis, betreffende renterisico). De uiteindelijke impact is echter afhankelijk van hoe de economische en het verloop van de pandemie zich zal stabiliseren. De sterke dagelijkse volatiliteit zoals gezien in de loop van de maand maart impliceren inderdaad sterk uiteenlopende resultaten.