

## 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 'zorgbetaler' die pas achteraf betrokken raakt. DKV zal alle mogelijkheden overwegen om waarde te creëren voor haar klanten gedurende hun hele gezondheidstraject.

DKV België werkt samen met makelaars, kleine groepen 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 meerdere digitaliseringsprojecten.

Het investeringsresultaat van DKV bedroeg €40,37M in 2022. In vergelijking met 2021 werd het beïnvloed door de 'de-risking' aanpak. Het gewone resultaat werd positief beïnvloed door hogere herbeleggingsrendementen.

## 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 (implementatie). Er zijn verbeteringen in ontwerp ten opzichte van eerdere beoordelingen, maar er zijn ook nog enkele aandachtspunten rond de verdere implementatie van deze punten in de processen.

## 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 gevoelig 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*: De afgelopen jaren is de rente aanzienlijk gedaald, gevolgd door een sterke stijging in 2022. 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. Veranderingen in de rente hebben gevolgen voor zowel de activa (de 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.

- *Cyber risico*: 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, de implementatie van het Cyber Security Maturity programma om de cyber security maturiteit verder te verhogen, en de stabiliteit van de DKV IT omgeving.
- *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 geïnstalleerd om ervoor te zorgen dat elke relevante verandering binnen het regelgevend kader wordt geïntegreerd in haar activiteit en interactie met de klanten.
- *Strategisch risico*: De belangrijkste aandachtspunten voor 2022 zijn de stabiliteit van het model, de digitalisering en flexibiliteit om te reageren op veranderingen in de markt en de regelgeving, en de ontwikkelingen in het systeem van supplementaire vergoedingen.
- *Duurzaamheidsrisico*: Als onderdeel van de bijgewerkte strategie hebben Munich Re en ERGO Group hun ambities op het gebied van duurzaamheid kenbaar gemaakt met een bijbehorend project. DKV Belgium heeft in België initiatieven in die zin opgestart, afgestemd op de aanpak van ERGO Group. Dit heeft betrekking op duurzaamheid in termen van impact op de productportefeuille, op de gedane investeringen en op de werking als onderneming.

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 risico beperkende maatregelen genomen. De risico's worden gerapporteerd aan het management in regelmatige, transparante risico-rapporteringen, wat het management toelaat efficiënte en doordachte 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', een benadering die als adequaat 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 224% (1,3% lager zonder volatiliteitsaanpassing) en een Minimum Capital Ratio van 897%. 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 mitigerende 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: Macro-economische context in 2022

De impact van de macro-economische trends van 2022 (bv. stijgende kosten, hoge inflatie, stijgende rentevoeten) werden door DKV Belgium nauwgezet opgevolgd. De impact op de operationele activiteit en de financiële stabiliteit is onder controle. De hoge inflatie en rente hebben echter wel geleid tot grote volatiliteit in de kapitaalvereisten en de solvabiliteitspositie van DKV Belgium. Voor 2022 bleef de SII-ratio ruim boven de lokale risicobereidheid & wettelijke vereisten, maar er werden inspanningen geleverd om de modelstabiliteit verder te verbeteren. Deze inspanningen zullen in 2023 worden voortgezet.