

SFCR 2019
DSW ZIEKTEKOSTENVERZEKERINGEN N.V.

Verslag inzake de Solvabiliteit
en de Financiële Toestand

Inhoud

1.	Inleiding	4
2.	Samenvatting	5
3.	Activiteiten en resultaten	7
3.1	Activiteiten.....	7
3.1.1	Belangrijke interne en externe gebeurtenissen	7
3.1.2	Trends	8
3.1.3	Doelstellingen en strategieën	8
3.1.4	Aantal medewerkers	9
3.1.5	Verbonden ondernemingen	9
3.1.6	Resultaat en ontwikkeling Eigen Vermogen	9
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten.....	10
3.3	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	10
3.4	Resultaten uit overige activiteiten	11
3.5	Overige informatie	11
4.	Governance	12
4.1	Governancebeleid DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.	12
4.1.1	Bestuurlijke structuur.....	12
4.1.2	Concernstructuur.....	13
4.1.3	"3 Lines of defense".....	13
4.1.4	Beleidslijnen	13
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid.....	14
4.3	Risicomanagement.....	15
4.3.1	Beleid inzake risicomanagement.....	15
4.3.2	Risicobereidheid	16
4.3.3	Risicomanagementfunctie	16
4.3.4	ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)	17
4.4	Interne risicobeheersing en compliancefunctie	18
4.4.1	Interne risicobeheersings- en controlesysteem	18
4.4.2	Compliancefunctie	18
4.5	Interne-auditfunctie	19
4.6	Actuariële functie.....	19
4.7	Uitbesteding.....	20
4.7.1	Uitbestedingsbeleid.....	20
4.7.2	Doelstelling van het uitbestedingsbeleid	20
4.7.3	Uitbestede werkzaamheden	21
4.8	Toezicht.....	21
4.9	Overige informatie	21
5.	Risicoprofiel	22
5.1	Verzekeringstechnische risico's	22
5.2	Marktrisico	23
5.2.1	Renterisico.....	24
5.2.2	Koersrisico.....	24
5.2.3	Valutarisico.....	24
5.2.4	Concentratierisico	24
5.3	Tegenpartijkredietrisico	25
5.4	Operationeel risico	26
5.5	Overige risico's	27
6.	Financiële positie op Solvency II grondslagen.....	29
6.1	Solvency II balans	29
6.2	Informatie over de waardering van activa	30
6.3	Informatie over de waardering van technische voorzieningen	31
6.4	Informatie over de waardering van andere verplichtingen	32
6.4.1	Andere verplichtingen	32

6.4.2	Garanties en niet uit de balans blijkende verplichtingen.....	32
6.5	Overige informatie	32
7.	Kapitaalbeheer	33
7.1	Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid.....	33
7.2	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het Eigen Vermogen.....	33
7.3	De solvabiliteit van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.	34
7.3.1	Samenstelling van het kapitaalvereiste.....	34
7.4	De berekening van de SCR.....	35
7.5	Verschillen tussen de standaardformule en intern model.....	35
7.6	Niet-naleving van de MCR en de SCR.....	35
7.7	Overige informatie	35
	Bijlage 1 : Normenkader.....	36
	Bijlage 2 : Lijst met gebruikte afkortingen	37

1. Inleiding

Solvency II is het raamwerk voor prudentieel toezicht op verzekeraars. In dit toezichtkader zijn Europese regels opgenomen voor de uitoefening van het verzekeringsbedrijf. Het doel van het toezichtkader is de bescherming van polishouders. Belangrijke uitgangspunten van Solvency II zijn risico gebaseerde kapitaaleisen en waardering van de balans op marktwaarde.

Onderdeel van Solvency II is de verplichte publicatie van een rapportage bedoeld voor de polishouders. Het betreft een openbaar rapport inzake de solvabiliteit en de financiële positie, ook wel aangeduid met de Engelse afkorting "SFCR¹" (Solvency & Financial Condition Report).

Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. Dit normenkader is in bijlage 1 opgenomen.

De openbare staten zijn opgenomen in een aparte bijlage.

De in dit rapport gepresenteerde cijfers zijn in duizend Euro, tenzij specifiek anders vermeld. Door afronding kunnen zowel kleine verschillen in optelling in de diverse tabellen ontstaan als kleine verschillen met de bedragen in de jaarrekening.

¹ In bijlage 2 is een lijst met gebruikte afkortingen opgenomen

2. Samenvatting

Activiteiten en resultaten

De activiteiten van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. bestaan uit het afsluiten van ziektekostenverzekeringen als aanvulling op het verstrekkingenpakket krachtens de Zorgverzekeringswet voor gemiddeld 615.000 verzekerden in 2019. Het aantal verzekerden is per 1 januari 2020 gestegen naar 636.000, een stijging van 3%.

De bedrijfsopbrengsten bedroegen € 194 miljoen. Het boekjaar 2019 is afgesloten met een positief resultaat van € 7,3 miljoen.

Het resultaat 2019 uit verzekeringsactiviteiten is negatief als gevolg van de premievoorziening 2020.

Het resultaat beleggingen bedraagt € 10,1 miljoen positief.

Governance

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is een naamloze vennootschap en kent statutair de volgende twee organen:

- de Raad van Commissarissen;
- de directie.

In 2019 heeft DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. afscheid genomen van Chris Oomen als directievoorzitter. Op 1 juni is het voorzitterschap overgegaan op Aad de Groot.

In de samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft één wijziging plaatsgevonden. Per 1 maart 2019 is de heer A.P.G. Groothedde benoemd als commissaris.

Bij de inrichting van de governancestructuur is ervoor gekozen om de vier verplichte sleutelfuncties intern in te richten. Een en ander zal nader worden toegelicht in hoofdstuk 4.

Risicoprofiel

In hoofdstuk 5 gaan we nader in op het risicoprofiel van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. In het risicoprofiel hebben zich gedurende het verslagjaar 2019 geen grote wijzigingen voorgedaan.

Het verzekeringstechnische risico, met name het risico dat de schadelast hoger zal uitkomen dan de premie-inkomsten, is het meest essentiële risico van de verzekeraar. Dit risico is inherent aan de activiteiten van de verzekeraar.

Andere risico's hangen samen met de bedrijfsvoering van de verzekeraar, zoals marktrisico's, tegenpartijrisico's en operationele risico's.

Solvabiliteit

Het beschikbare Eigen Vermogen voor de solvabiliteit is in 2019 gestegen naar € 104,3 miljoen. Eind 2019 bedroeg de solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen 229,0%. In deze ratio is de stijging van het aantal verzekerden van 3% per 1 januari 2020 opgenomen volgens de regels van Solvency II. De interne minimale norm, conform het in de ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) 2019 opgenomen kapitaalbeleid, bedraagt per ultimo 2019 150%. In de ORSA is vastgesteld dat deze marge adequaat is gezien de risico's die op langere termijn kunnen optreden.

De ontwikkeling van de solvabiliteit is als volgt:

(x 1.000 euro)	2019	2018	2017
Beschikbaar Eigen Vermogen (SII)	104.273	96.711	100.485
Solvency Capital Requirement (SCR)	45.543	40.790	39.718
Solvabiliteitsratio	229,0%	237,1%	253,0%

Jaarlijks wordt in de ORSA (de eigen risico en solvabiliteitsbeoordeling) getoetst of het beschikbare eigen vermogen adequaat is gezien de aard van de risico's. In de in 2019 uitgevoerde ORSA is geconcludeerd dat de hoeveelheid beschikbaar eigen vermogen adequaat is gezien de aard van de risico's. Tevens is geconcludeerd dat de toepassing van de standaardformule passend is voor de berekening van de SCR van DSW Ziekttekostenverzekeringen N.V.

3. Activiteiten en resultaten

3.1 Activiteiten

De activiteiten van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. bestaan uit het als risicodrager afsluiten van ziektekostenverzekeringen als aanvulling op het verstrekkingenpakket krachtens de Zorgverzekeringswet. Omdat DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. de aanvullende verzekering uitvoert voor DSW Zorgverzekeraar concentreert de verzekerdenpopulatie zich van oorsprong in de kernregio: Delfland, Schieland en Westland. Vanaf 2015 is er een grote groei buiten dit historisch werkgebied waar te nemen. Daarnaast voert DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. de aanvullende verzekering uit voor de Stad Holland Zorgverzekeraar.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft gemiddeld 615.000 verzekerden in 2019. Het beleid is erop gericht om aanvullende verzekeringen aan te bieden met een goede prijs-prestatieverhouding.

3.1.1 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

Premie

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft de premies 2019 van de verschillende aanvullende verzekeringen verhoogd, mede als gevolg van een verdere stijging van de zorgkosten.

Wisseling van voorzitterschap

Na veertig jaar dienstverband, waarvan 32 jaar als eindverantwoordelijke is op 29 mei 2019 afscheid genomen van Chris Oomen als directievoorzitter. Onder grote belangstelling van zowel binnen als buiten de organisatie is stilgestaan bij dit moment en de bijdrage die Chris Oomen heeft geleverd aan de gezondheidszorg in het algemeen en aan de ontwikkeling van DSW in het bijzonder. Op 1 juni is het voorzitterschap overgegaan op Aad de Groot, waarmee de opvolging vanuit de eigen organisatie is ingevuld. Als adviseur blijft Chris Oomen betrokken bij DSW.

DSW blijft DSW

Aan de uitgangspunten van DSW verandert niets, ook niet na de bestuurswisseling. DSW blijft die eigenzinnige, zelfstandige en relatief kleine zorgverzekeraar. Een organisatie die liever principieel dan commercieel is en waarbij solidariteit het uitgangspunt is. Een organisatie die liever de beste, dan de grootste wil zijn. Kortom, een organisatie die het algemeen belang van de zorg boven het eigen belang stelt.

Aangezien DSW Ziektekostenverzekeringen de aanvullende verzekeringen uitvoert van DSW Zorgverzekeraar en Stad Holland Zorgverzekeraar worden onderstaand ook de ontwikkelingen bij deze zorgverzekeraars toegelicht.

Voor DSW Zorgverzekeraar is 2019 samen te vatten als een jaar waarin DSW bewezen heeft de groei van de afgelopen jaren goed op te kunnen vangen. Ook per 2020 is sprake geweest van een stijging in het aantal verzekerden. De premie voor de basisverzekering 2020 steeg, met een bedrag van € 6 per maand, meer dan de voorspelling van het ministerie van VWS en meer dan bij de meeste andere zorgverzekeraars. In dit licht bezien is het daarom opvallend dat er wederom sprake is van een groei in het aantal verzekerden. DSW is een echt onderscheidend merk geworden.

Ook vorig jaar behaalde DSW weer verreweg de hoogste score bij het jaarlijkse verzekerden tevredenheidsonderzoek, waaraan alle zorgverzekeraars meedoen. Dat we daarnaast in 2019 een positie hebben bereikt in de top 10 van het 'Klantvriendelijkste Bedrijf van Nederland' mag een unicum genoemd worden. Het Klantvriendelijkste Bedrijf van Nederland is de grootste onafhankelijke publieksprijs voor klantvriendelijkheid. DSW staat in 2019 op de zesde plaats. Nooit eerder stond een verzekeraar in deze top 10.

Voor Stad Holland Zorgverzekeraar is er in 2020 sprake van een daling in het aantal verzekerden, vooral veroorzaakt doordat de premie voor de basisverzekering harder is gestegen dan bij de meeste andere zorgverzekeraars. Ook dit jaar is Stad Holland Zorgverzekeraar door Adfiz in de categorie Particulier Zorg uitgeroepen tot beste zorgverzekeraar. Adfiz is de branchevereniging van het onafhankelijk intermediair. Dat wij inmiddels al zo vaak zijn uitgeroepen tot winnaar in deze categorie vervult ons met trots.

Gevolgen Coronavirus

Vanaf eind februari 2020 heeft het coronavirus zich ook in Nederland tot een pandemie ontwikkeld. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft direct een breed samengestelde Taskforce Coronavirus ingesteld. Deze Taskforce heeft onder andere maatregelen getroffen om de continuïteit van de bedrijfsvoering zeker te stellen. Op het moment van schrijven van dit verslag werken bijna alle medewerkers thuis. Operationeel geldt dat wij telefonisch goed bereikbaar zijn, de declaratieafhandeling geen vertraging ondervindt en de betalingen dagelijks worden uitgevoerd.

Er wordt verwacht dat het coronavirus landelijk aan de ene kant tot hoge extra (zorg)kosten zal leiden en dat er tegelijkertijd sprake zal zijn van lagere kosten door onder andere het afbouwen van planbare zorg en door vraaguitval. Of het coronavirus landelijk tot significant meer zorgkosten leidt is nu nog moeilijk in te schatten.

Samen met de andere zorgverzekeraars, VWS en de zorgaanbieders houdt DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. de ontwikkeling van de zorgkosten, en de continuïteit van de zorginfrastructuur, nauwlettend in de gaten.

Er zijn dus nog veel onzekerheden waardoor het op dit moment redelijkerwijs niet goed mogelijk is om de toekomstige effecten in te schatten

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. houdt voldoende reserves aan om financiële tegenslagen op te vangen, zodat DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. ook in situatie als deze, met extra zorgkosten en forse dalingen in de waarde van de beleggingen, nog steeds in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen.

De solvabiliteit van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. zal als gevolg van de impact van het coronavirus naar verwachting dalen maar blijft voldoen aan de wettelijke eisen. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft een sterke liquiditeitspositie. Het grootste gedeelte van de beleggingsportefeuille is belegd in Geldmarktfondsen die zeer liquide zijn. Daarnaast is de geldstroom vanuit het Zorgverzekeringsfonds gegarandeerd en wordt de premie van verzekerden vooraf geïnd.

3.1.2 Trends

Het aantal verzekerden bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is de afgelopen jaren sterk gegroeid. Het verzekerdenaantal bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. volgt grotendeels het verzekerdenaantal van DSW Zorgverzekeraar en Stad Holland Zorgverzekeraar. Het percentage aanvullend verzekerden bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. bedraagt voor 2019 circa 86% van de basisverzekeringen en ligt hoger dan het branchegemiddelde.

3.1.3 Doelstellingen en strategieën

Het beleid van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is erop gericht om aanvullende verzekeringen aan te bieden met een goede prijs-prestatieverhouding. Deze verzekeringen zijn een aanvulling op de basisverzekeringen van DSW Zorgverzekeraar en Stad Holland Zorgverzekeraar. Wat DSW nastreeft komt tot uiting in de slogan "goed voor je". Deze uitdrukking staat voor wat verzekerden van ons mogen verwachten, nu en in de toekomst: verzekerd zijn bij DSW is goed voor je!

Een dergelijke ervaring bij verzekerden kan alleen worden bereikt als de gehele organisatie in gedrag en communicatie dit gevoel weet op te roepen en als wij in ons dagelijks handelen het belang van de consument centraal stellen.

Om deze reden is onze bedrijfscultuur duidelijk gedefinieerd in de volgende vijf kernwaarden:

1. Dichtbij, menselijk
2. Eerlijk en Direct
3. Realistisch en Praktisch
4. Gezamenlijk
5. Eigenzinnig

3.1.4 Aantal medewerkers

Er is sprake van een personele unie en alle medewerkers zijn in dienst bij DSW Zorgverzekeraar.

3.1.5 Verbonden ondernemingen

Stichting Phoenix is voor 100% aandeelhouder van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is bestuurlijk gelieerd aan OWM DSW Zorgverzekeraar U.A. en Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A. Er is sprake van een personele unie en alle medewerkers zijn in dienst bij DSW Zorgverzekeraar.

3.1.6 Resultaat en ontwikkeling Eigen Vermogen

Het resultaat van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. over 2019 bedraagt € 7,3 miljoen positief.

De Algemene vergadering van Aandeelhouders is voornemens om op voordracht van de Raad van Commissarissen het negatieve resultaat over het boekjaar 2019 ten laste van het Eigen Vermogen te brengen.

Bij de vaststelling van de premies houdt DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. rekening met de solvabiliteits-eis conform de Solvency II wetgeving en de interne streefsolvabiliteit. Jaarlijks wordt bekeken of er sprake kan zijn van een afbouw van de reserves of dat er een opslag op de premie noodzakelijk is.

De opbouw van het resultaat over 2019 kan als volgt worden weergegeven:

<i>Totaal resultaat 2019 (x 1.000 euro)</i>	<i>Totaal resultaat</i>	<i>Verz.techn. resultaat</i>	<i>Resultaat beleggingen</i>	<i>Overige resultaten</i>
<i>Bedrijfsopbrengsten</i>	194.102	183.692	10.410	0
<i>Bedrijfslasten</i>	186.832	186.546	286	0
<i>Totaal resultaat boekjaar</i>	7.270	(2.854)	10.124	0

Ter vergelijking de cijfers van 2018:

<i>Totaal resultaat 2018 (x 1.000 euro)</i>	<i>Totaal resultaat</i>	<i>Verz.techn. resultaat</i>	<i>Resultaat beleggingen</i>	<i>Overige resultaten</i>
<i>Bedrijfsopbrengsten</i>	158.771	157.879	892	0
<i>Bedrijfslasten</i>	162.296	159.648	2.648	0
<i>Totaal resultaat boekjaar</i>	(3.525)	(1.769)	(1.756)	0

Het totaalresultaat is € 10,8 miljoen hoger dan 2018. Voor een toelichting zie 3.2 en 3.3.

Eigen Vermogen

Het aanwezige Eigen Vermogen onder Solvency II is toegenomen van € 96,7 miljoen in 2018 naar € 104,3 miljoen in 2019. De herwaarderingsverschillen bestaan uit de mutatie van de

risicomarge en contantmaking.

<i>Verloopoverzicht Eigen Vermogen (x 1.000 euro)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<i>Stand per 1 januari</i>	<i>96.711</i>	<i>100.485</i>
<i>Herwaarderingsverschillen</i>	<i>(225)</i>	<i>(248)</i>
<i>Mutatie herwaarderingsreserve</i>	<i>517</i>	<i>-</i>
<i>Resultaat boekjaar</i>	<i>7.270</i>	<i>(3.526)</i>
<i>Stand per 31 december</i>	<i>104.273</i>	<i>96.711</i>

In het vermogen per 31 december 2019 is rekening gehouden met een verliesvoorziening voor 2020 van € 3,4 miljoen.

3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten van € 2,9 miljoen negatief bestaan volledig uit de activiteiten als uitvoerder van de aanvullende zorgverzekeringen. De activiteiten beperken zich tot de Nederlandse markt.

Het resultaat 2019 uit verzekeringsactiviteiten neemt met € 1,1 miljoen af ten opzichte van 2018

Het negatieve resultaat over 2019 wordt per saldo veroorzaakt door een premievoorziening 2020 voor verlieslatende contracten.

Het resultaat uit verzekeringsactiviteiten is als volgt samengesteld:

<i>Totaal resultaat (x 1.000 euro)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<i>Premies eigen rekening</i>	<i>180.781</i>	<i>160.398</i>
<i>Zorgkosten eigen rekening</i>	<i>(174.781)</i>	<i>(149.832)</i>
<i>Bedrijfskosten</i>	<i>(11.999)</i>	<i>(10.320)</i>
<i>Saldo afwijkingen in de ramingen t/m jaar t-1</i>	<i>123</i>	<i>556</i>
<i>Vrijval premietekortvoorziening jaarrekening t-1</i>	<i>6.391</i>	<i>3.820</i>
<i>Dotatie premietekortvoorziening toekomstig jaar</i>	<i>(3.369)</i>	<i>(6.391)</i>
<i>Resultaat boekjaar</i>	<i>(2.854)</i>	<i>(1.769)</i>

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2019.

3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

In het "Beleggingsplan 2018 - 2019" is het beleggingsbeleid van DSW Ziektelkostenverzekeringen N.V. beschreven en vastgelegd. Het beleggingsbeleid is het geheel van keuzes, visies en processen rondom de samenstelling van de beleggingsportefeuille.

Centraal in het beleggingsbeleid staat het beleggingsproces waarbinnen zowel een strategische portefeuille samenstelling als een normportefeuille worden afgeleid.

Risicomanagement is een integraal onderdeel van het beleggingsbeleid en vormt daarmee een onderdeel van dit beleggingsplan.

Het beleggingsplan wordt jaarlijks geëvalueerd en daar waar nodig aangepast of geactualiseerd.

De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

<i>Beleggingsresultaat 2019 (x 1.000 euro)</i>	<i>Dividend</i>	<i>Rente</i>	<i>Gereaaliseerde Waardemutatie</i>	<i>Ongereaaliseerde Waardemutatie</i>	<i>Totaal</i>
<i>Bedrijfsobligatiefondsen</i>			627	1.034	1.661
<i>Aandelenfondsen</i>	665		613	7.400	8.678
<i>Geldmarktfondsen/Banken</i>			9	(272)	(263)
<i>Deelnemingen</i>					
<i>Hypotheekfondsen</i>	46		2		48
Resultaat	711		1.251	8.162	10.124

Ontwikkeling beleggingsresultaten

De beleggingsresultaten zijn in 2019 fors gestegen. Zowel het aandelenfonds als de bedrijfsobligatiefondsen hebben een positief rendement in 2019. Dit is conform de marktontwikkeling gedurende 2019. Vanaf 2019 heeft DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. een hypotheekfonds in de beleggingsportefeuille. Ook dit fonds heeft een positief rendement in 2019.

Het rendement op geldmarktfondsen en banktegoeden blijft negatief als gevolg van de negatieve rentes.

3.4 Resultaten uit overige activiteiten

Er zijn geen overige activiteiten.

3.5 Overige informatie

De overige informatie bevat informatie over onze activiteiten en onze resultaten, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Naar onze inschatting hebben we alle belangrijke materiële zaken hiervoor opgenomen.

4. Governance

4.1 Governancebeleid DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.

Een goede governance is van belang voor een beheerste bedrijfsvoering en biedt zekerheid dat risico's op een adequate en tijdige wijze worden geïdentificeerd en beheerst. Het begrip governance verwijst naar het systeem waarmee een instelling wordt bestuurd: de structuren, verdeling van de taken en verantwoordelijkheden, de strategie, het beleid en processen en de interne controle.

4.1.1 Bestuurlijke structuur

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is een naamloze vennootschap en kent statutair de volgende twee organen: de Raad van Commissarissen en de directie.

De directie en de Raad van Commissarissen zijn verantwoordelijk voor het governancestelsel binnen DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. De directie draagt de verantwoordelijkheid voor de evenwichtige afweging van de belangen van alle belanghebbenden, zoals verzekerden, zorgverleners en medewerkers. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van de organisatie, de maatschappelijke omgeving waarin DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. functioneert en relevante wet- en regelgeving en codes die van toepassing zijn.

Raad van Commissarissen

De RvC is belast met het toezicht op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken binnen DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. Om zijn taak correct te kunnen uitvoeren moet de RvC voldoende geïnformeerd zijn. Informatie komt onder andere van de directie, de interne-auditfunctie, de externe accountant en de Ondernemingsraad. De RvC besteedt in de periodieke vergaderingen onder meer aandacht aan de genomen beleidsbeslissingen. De Raad van Commissarissen kent twee commissies: de Audit- & Risk Commissie en de Remuneratie Commissie.

De RvC bestaat per 31 december 2019 uit volgende personen:

- J.J.A.H. Klein Breteler, voorzitter
- C. van der Weerd-Norder, vice-voorzitter
- A.L.M. Barendregt
- A.P.G. Groothedde

In de samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft gedurende 2019 één wijziging plaatsgevonden. Per 1 maart 2019 is de heer A.P.G. Groothedde benoemd als commissaris.

Directie

De directie stelt de bedrijfsstrategie van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. vast. Hierbij worden de risico's en kansen van de beleidsbeslissingen vanuit diverse invalshoeken belicht. Strategische beleidsbeslissingen worden vervolgens binnen de organisatie gecommuniceerd via regulier overleg op verschillende niveaus. De afdelingshoofden vertalen het strategische beleid in concrete taken. Diverse afdelingen stellen daarvoor een jaarplan op.

De directie bestaat per 31 december 2019 uit volgende personen:

- A. de Groot, voorzitter
- F.C.W. ten Brink
- J.M.A. le Conge

Beloningsbeleid DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.

Er is sprake van een personele unie en alle medewerkers zijn in dienst bij DSW Zorgverzekeraar. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. volgt hierdoor het beloningsbeleid van DSW Zorgverzekeraar. Het gevoerde beloningsbeleid wordt jaarlijks door de compliance officer

getoetst.

DSW Zorgverzekeraar kent alleen een systeem van vaste beloning. Er is dus geen sprake van een systeem van prestatie- of variabele beloning en er worden ook geen aandelen of opties toegekend.

4.1.2 Concernstructuur

Stichting Phoenix is voor 100% aandeelhouder van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is bestuurlijk gelieerd aan OWM DSW Zorgverzekeraar U.A. en Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A. Er is sprake van een personele unie en alle medewerkers zijn in dienst bij DSW Zorgverzekeraar.

4.1.3 "3 Lines of defense"

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft zijn governancestelsel ingericht conform het '3 lines of defense'-model, waarmee aan de Solvency-II-richtlijn met betrekking tot de zogenoemde sleutelfuncties wordt voldaan. De sleutelfuncties, die een onderdeel van het governancestelsel vormen, zijn:

- Compliancefunctie;
- Risicomanagementfunctie;
- Actuariële Functie;
- Interne-auditfunctie.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft de sleutelfuncties intern ingericht. De sleutelfunctionarissen rapporteren aan de directie en de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden (waaronder escalatielijnen) zijn vastgelegd in charters.

In onderstaand figuur is het '3 lines of defense'-model schematisch weergegeven, hierin is tevens de samenhang tussen de sleutelfuncties inzichtelijk.



4.1.4 Beleidslijnen

In het kader van beheerste en integere bedrijfsvoering heeft DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. op een aantal thema's zijn beleidslijnen nader uitgewerkt. Dit betreft onder meer de volgende onderwerpen:

Governance	In het governancebeleid heeft DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. zijn beleidslijnen ten aanzien van het bestuur van de organisatie en een prudente bedrijfsvoering vastgelegd. Onderdeel hiervan is de inrichting van de vier sleutelfuncties, waarvoor per sleutelfunctie een charter is opgesteld.
Risicomanagement	Het risicomanagement is vastgelegd in een beleidsrichtlijn waarin ook de risicobereidheid en de ORSA zijn opgenomen.
Kapitaal	DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft zijn kapitaalbeleid, in termen van aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's, opgenomen in de jaarlijks opgestelde ORSA (streefsolvabiliteit).
Premie	DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. berekent bij zijn premiestelling in eerste instantie een kostendekkende premie en stelt daarna, rekening houdend met het kapitaalbeleid, de uiteindelijke premie vast.
Vaststelling technische voorzieningen	DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.
Beleggingen	In het beleggingsbeleid heeft DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. zijn visie, kernwaarden, allocatie, organisatie en beheersmaatregelen met betrekking tot het beleggingsproces beschreven.
Integriteit	DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. kent diverse integriteitsregelingen zoals: <ul style="list-style-type: none"> • de regeling tegengaan belangenverstrengelingen; • de nevenfunctie-regeling; • de incidentenregeling; • de geschenkenregeling; • de klokkenluidersregeling. Daarnaast wordt jaarlijks een systematische integriteitsrisico-analyse (SIRA) uitgevoerd.

4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

Voor financiële ondernemingen geldt dat voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook de sleutelfunctionarissen de integriteit boven alle twijfel moet zijn en dat deze beschikken over aantoonbare deskundigheid passend bij de functie. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft de deskundigheid van de sleutelfunctionarissen beoordeeld.

Beleidsbepalers dienen op vier gebieden over gedegen kennis, vaardigheden en professioneel gedrag te beschikken:

- Bestuur, organisatie en communicatie;
- Producten, diensten en markten waarop de onderneming actief is;
- Beheerste en integere bedrijfsvoering;
- Evenwichtige en consistente besluitvorming.

Voor de directie en de Raad van Commissarissen geldt dat, naast de interne toetsing, de benoeming is voorbehouden aan goedkeuring door de toezichthouder DNB. Bij de toetsing beoordeelt de toezichthouder niet alleen het profiel van de kandidaat bestuurder (of commissaris), maar tevens dat het profiel en de verdeling van deskundigheden binnen het bestuur, respectievelijk de Raad van Commissarissen.

Beleidsbepalers dienen gezamenlijk te beschikken over geschikte kwalificaties, ervaring en kennis met betrekking tot ten minste:

- Verzekerings- en financiële markten;
- Ondernemingsstrategieën en bedrijfsmodellen;
- Het governancestelsel;
- Financiële en actuariële analyses;
- Wet- en regelgeving.

Raad van Commissarissen

De RvC van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. telt ultimo 2019 vier leden. De samenstelling is divers. Nieuwe commissarissen volgen een kennismakingsprogramma waarin zij door DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. worden geïnformeerd over specifieke (zorg)verzekeringsaspecten.

Op het gebied van permanente educatie vindt in voldoende mate 'training on the job' plaats. Daarnaast opereren de leden van de RvC zelf in diverse maatschappelijk verantwoordelijke functies en blijven op de hoogte van relevante ontwikkelingen.

Directie

De directie van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. telt ultimo 2019 drie leden. De directie heeft een zeer brede kennis en een jarenlange ervaring op het gebied van zorgverzekeringen, zorg, financiën, governance en ICT. De directie houdt zich op de hoogte van relevante ontwikkelingen op bovengenoemde gebieden.

Sleutelfunctionarissen

Alle sleutelfunctionarissen worden intern voorafgaand aan benoeming getoetst op deskundigheid en betrouwbaarheid. Met betrekking tot deskundigheid is bij elke functionaris gekeken naar het bijbehorende functieprofiel en de bijbehorende CV.

De sleutelfunctionarissen zijn door DNB getoetst op betrouwbaarheid.

De sleutelfunctionarissen houden zich op de hoogte van relevante ontwikkelingen.

Bevordering betrouwbaarheid

In het kader van het integriteitsbeleid worden activiteiten ontplooid teneinde voortdurend aandacht te geven aan betrouwbaarheidsaspecten.

Op grond van de Governance Principles van het Verbond van Verzekeraars heeft ieder lid van de directie en van de Raad van Commissarissen de moreel ethische verklaring ondertekend waarin hij verklaart zijn functie op een zorgvuldige, deskundige en integere manier uit te voeren met inachtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, codes en reglementen.

4.3 Risicomanagement

4.3.1 Beleid inzake risicomanagement

Risicomanagement is een belangrijk element van het governancestelsel van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. Aan het aanbieden van een verzekeringsproduct zijn inherent risico's verbonden. Dit betreft financiële risico's, zoals deze worden berekend in het vereiste kapitaal, maar ook operationele, juridische en integriteitsrisico's. Een goed risicobeheer waarborgt de continuïteit, de solvabiliteit en de professionaliteit van de organisatie.

Toepassing van het risicomanagementbeleid blijkt onder meer uit de inrichting van de risicomanagementfunctie, de formulering en monitoring van de risicobereidheid, de inrichting van een stelsel van effectieve interne controles en de uitvoering en bespreking van de ORSA. Een en ander wordt hierna nader specifiek uiteengezet.

4.3.2 Risicobereidheid

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. kent geen groeidoelstellingen. De risicobereidheid van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is in de zogenoemde Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) als volgt omschreven:

*"DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is er voor zijn klanten.
In zijn streven een onderscheidende zorgverzekeraar te zijn, vermijdt
DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. risico's die de stabiliteit en soliditeit van de
verzekeraar bedreigen.
DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. neemt alleen risico's die inherent zijn aan een
normale bedrijfsvoering als zorgverzekeraar."*

Behalve financiële risico's wordt nog een aantal risicocategorieën onderkend. Dit betreft zowel strategische risico's als diverse operationele risico's. Per risicocategorie is in de ORSA door middel van een tolerantie bepaald hoe hoog de risico's van die categorie mogen zijn: laag, beperkt, aanzienlijk of hoog.

Uit onderstaande tabel blijkt dat DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. bereid is om in beperkte mate risico's te lopen.

Risicocategorie	Risicobereidheid
Verzekeringstechnisch risico	Beperkt
Financieel marktrisico	Beperkt
Tegenpartijkredietrisico	Laag
Liquiditeitsrisico	Laag
Omgevingsrisico	Beperkt
Operationeel uitvoeringsrisico	Laag
IT risico	Beperkt
Juridisch risico	Laag
Integriteitsrisico	Laag
Uitbesteding	Laag
Frauderisico	Laag

In het kader van Solvency II vindt jaarlijks tijdens de ORSA een Strategische Risico Analyse (SRA) plaats over de risico's die DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. loopt. Het doel hiervan is om de risico's te bepalen en voor ieder risico, op basis van kans en impact, vast te stellen hoe hoog het risico is. De risico's worden ingegeven door zowel interne als externe ontwikkelingen en er wordt rekening gehouden met bestaande beheersmaatregelen.

Bijna alle risico's vallen, rekening houdend met de getroffen beheersmaatregelen, binnen onze risicobereidheid. De risico's waarbij onze huidige inschatting van het risico hoger is dan onze bereidheid, betreffen met name risico's gebaseerd op externe factoren en/of ontwikkelingen.

Op de betreffende risico's vindt door de 2e-lijns risicomangementfunctie, net als op andere risico's, monitoring plaats op basis van zogenoemde KRC's. De risicomangementfunctie rapporteert over de KRC's zowel aan de directie als aan de Raad van Commissarissen.

Voor enkele van deze risico's houdt DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. expliciet een marge aan op de SCR om deze risico's in overeenstemming met de risicobereidheid te houden.

4.3.3 Risicomangementfunctie

De Risicomangementfunctie is binnen DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. conform het "three lines of defence model" in de 2e lijn ingericht en staat daarmee volledig los van de 1e lijn.

Deze functie is verantwoordelijk voor de bedrijfsbrede coördinatie van de risicobeheersactiviteiten waaronder het opstellen van de risicobereidheid, het monitoren en toetsen van de zogenoemde Key Risk Controls (KRC's), en de uitvoering van de ORSA.

De Risicomanagementfunctie rapporteert ieder kwartaal rechtstreeks aan de directie over de ontwikkeling van de KRC's. Daarnaast worden jaarlijks de uitkomsten van het Strategisch Risk Assessment en de ORSA-rapportage inclusief Risicobereidheidsverklaring opgeleverd.

4.3.4 ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*)

De jaarlijkse uitvoering van de ORSA heeft in de tweede helft van 2019 plaatsgevonden. De uitkomsten van de ORSA vormen een belangrijke input voor de premievaststelling. De ORSA is binnen twee weken na vaststelling aan de toezichthouder verstuurd.

De Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) is verplicht onder de toezichtregels van Solvency II. De ORSA wordt het hart van Solvency II genoemd. De regelgeving geeft aan dat de ORSA bij zal dragen aan het bewuster sturen van de organisatie op de risico's en inzicht moet geven in de impact van de risico's op het kapitaal. In het richtsnoer voor de prospectieve beoordeling van de eigen risico's (EIOPA-BoS-14/259 NL) staat hierover in artikel 1.6 het volgende:

"Het is van cruciaal belang dat het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichthoudend orgaan (administrative, management or supervisory body, AMSB) van de onderneming op de hoogte is van alle materiële risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, ongeacht of deze risico's zijn meegenomen bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement, SCR) en of deze risico's wel of niet kwantificeerbaar zijn. Het is ook van vitaal belang dat het AMSB een actieve rol vervult bij de prospectieve beoordeling van de eigen risico's door leiding aan te geven aan het proces en vraagtekens te zetten bij de uitkomsten."

Bij de uitvoering van de ORSA is een brede vertegenwoordiging uit de organisatie betrokken en is gekeken naar de risico's die door DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. worden gelopen. Hiertoe zijn drie zogenoemde Strategisch Risk Assessments (SRA) gehouden. Het doel van de SRA is om te bepalen welke risico's verbonden zijn aan het beleid van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. en welke worden ingegeven door interne en/of externe ontwikkelingen.

Vervolgens is de bereidheid om specifieke risico's te lopen uitgedrukt in een tolerantie op een schaal van laag, beperkt, aanzienlijk en hoog. De bereidheid van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. om risico's te lopen is in het algemeen beperkt, hetgeen tot uiting komt in het beleid en de risicobereidheidsverklaring.

De ORSA dient in ieder geval eenmaal per jaar te worden uitgevoerd. De noodzaak om eventueel vaker de ORSA uit te voeren wordt bepaald op basis van onder andere de volatiliteit van het aanwezige kapitaal en het risicoprofiel. Deze bepaling vindt plaats op basis van de ontwikkeling van:

- premieontvangsten;
- schadeontwikkeling en technische voorziening;
- beleggingsportefeuille;
- Eigen Vermogen en solvabiliteit.

Onder Solvency II is de zogenoemde Solvency Capital Requirement (SCR) in feite het bedrag dat minimaal aan kapitaal moet worden aangehouden. Zodra het vermogen onder deze grens zakt, dient een herstelplan te worden opgesteld en bij de toezichthouder DNB te worden ingediend. Een marge boven op deze SCR is derhalve gewenst.

Om te voorkomen dat de aanwezige solvabiliteit door het optreden van een risico onder de SCR zakt, wenst DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. daarom een marge boven op de SCR aan te houden. Deze marge leidt tot de interne minimale norm en is tevens het niveau waarop wordt overgegaan tot het nemen van herstelmaatregelen wanneer het Eigen Vermogen onder deze

norm zakt. Deze interne minimale norm wordt ook wel het interventieniveau genoemd.

De directie en de Raad van Commissarissen hebben in 2019 gezamenlijk vastgesteld dat voor DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. een interne minimale norm van 150% voldoende is om eventuele schokken op te vangen.

De interne minimale norm is door de directie en RvC bepaald op basis van de volgende overwegingen:

- De SCR wordt berekend aan de hand van de standaardformule en is daarmee objectief bepaald.
- De SCR zelf is al risicogebaseerd. Voor bijvoorbeeld risicovollere beleggingen houden we dus al een hogere buffer aan.
- We hebben alleen korte termijn verplichtingen van maximaal een jaar.
- De jaarrekening 2018 laat zien dat de minimale norm van op 164% ligt. In de ORSA 2019 zou op basis van dezelfde methodiek het percentage uitkomen op 151,5%.
- Op basis van deze berekeningen wordt de interne minimale norm voor DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. vastgesteld op 150%.
- De interne minimale norm zullen we blijven toetsen door middel van de berekeningen in de ORSA en de jaarrekening.

Bij de jaarlijkse premievaststelling wordt uiteraard rekening gehouden met de streefsolvabiliteit en wordt de premie in eerste instantie kostendekkend berekend.

De directievoorzitter accordeert het definitieve rapport en informeert de RvC. De RvC beoordeelt het eindrapport van de ORSA en heeft hiermee een actieve rol binnen het ORSA-proces.

4.4 Interne risicobeheersing en compliancefunctie

4.4.1 Interne risicobeheersings- en controlesysteem

Het interne risicobeheersings- en controlesysteem bestaat uit een mix van systeem- en gegevensgerichte controles. De totale administratieve organisatie kenmerkt zich door administratieve processen met veel aandacht voor controleaspecten en monitoring:

- Op basis van risicoanalyses op de operationele processen worden key-risico's en key beheersmaatregelen geïdentificeerd. De 1e lijn rapporteert maandelijks via de KRC's en is daarmee aantoonbaar 'in control';
- Voor de meeste afdelingen geldt dat de administratieve processen dagelijks worden gevolgd via een managementinformatiesysteem. Er wordt actie ondernomen bij afwijking van de norm;
- Effectieve en betrouwbare automatiseringssystemen met geprogrammeerde controles ondersteunen de uitvoering van de processen;
- Binnen deze processen wordt waar nodig functiescheiding toegepast om zowel het risico op fouten als het risico op interne fraude te minimaliseren;
- Naast de directe procescontroles vinden ook formele controles, materiële controles en controles op gepast gebruik plaats volgens het opgestelde controleplan;
- Om de betrouwbaarheid en nauwkeurigheid van het controlesysteem vast te stellen, wordt gebruik gemaakt van statistische steekproeven.

Tot slot beoordeelt ook de externe accountant jaarlijks of het systeem van interne controle van voldoende niveau is ten behoeve van de jaarrekeningcontrole die hij uitvoert. Hij rapporteert hierover in zijn accountantsverslag.

4.4.2 Compliancefunctie

De compliancefunctie waarborgt dat de voorschriften voortvloeiend uit toepasselijke wet- en regelgeving, en de interne afspraken en procedures, worden nageleefd door DSW

Ziektekostenverzekeringen N.V. Het gaat hierbij primair om de regels die voortvloeien uit de vereiste van het hebben van een integere bedrijfsvoering. Het compliancebeleid van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is opgenomen in het charter van de compliancefunctie.

In het jaarplan Compliance is onder meer voorzien in een "compliancecyclus", die jaarlijks doorlopen wordt. De cyclus bestaat uit het beoordelen/evalueren van de situatie rond compliance, het verkennen van wijzigingen in wet- en regelgeving die relevant zijn voor DSW Ziektekostenverzekeringen N.V., het zo nodig bijstellen van beleid, interne richtlijnen of administratieve organisatie om geconstateerde tekortkomingen te verhelpen en het rapporteren aan de directie en Raad van Commissarissen.

De compliancefunctie identificeert compliancerisico's en is verantwoordelijk voor de bedrijfsbrede coördinatie op de naleving van de wettelijke voorschriften en de interne afspraken en procedures.

4.5 Interne-auditfunctie

De Interne Audit Functie (IAF) biedt onafhankelijke en objectieve audit- en adviesdiensten, die bedoeld zijn om de processen van de organisatie te helpen verbeteren. De IAF helpt DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. haar doelstellingen te realiseren door op basis van een systematische en gedisciplineerde aanpak de doeltreffendheid van de operationele processen en de processen van governance en risicomanagement te toetsen en te evalueren. Zij doet vanuit deze evaluaties, waar van toepassing, aanbevelingen voor verbetering van deze processen.

De interne auditfunctie is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder verantwoordelijkheid van de directievoorzitter. Het hoofd van de afdeling IA/IC neemt deel aan de vergaderingen van de Audit & Risk Commissie en heeft een escalatiemogelijkheid naar de Raad van Commissarissen. De personen die de IAF uitoefenen verrichten geen werkzaamheden ten aanzien van de overige sleutelfuncties en ontvangen geen resultaatafhankelijke beloning.

Audit Jaarplan en rapportage

Jaarlijks wordt het jaarplan voor de IAF vastgesteld door de directie. In de vergadering van de Raad van Commissarissen wordt het jaarplan geaccordeerd. Dit jaarplan is gebaseerd op een analyse van de risico's, aan de hand waarvan een meerjarenplanning wordt opgesteld. De IAF kan op eigen initiatief of op verzoek van de directie besluiten tot het verrichten van audits die niet in de oorspronkelijke planning waren opgenomen.

Per audit wordt een auditrapport geschreven. De auditrapporten worden besproken met de betreffende verantwoordelijke, waarna afspraken worden gemaakt over de opvolging van de geconstateerde bevindingen. Na bespreking met de verantwoordelijke wordt het auditrapport besproken met de directievoorzitter. Vervolgens worden de auditrapporten aan de Audit & Risk Commissie verstuurd en worden deze rapporten tijdens de Audit & Risk Commissie vergaderingen besproken. De IAF stelt ook de opvolging van de audit bevindingen vast.

Zowel over de uitgebrachte auditrapporten als over de opvolging van de aanbevelingen wordt per kwartaal gerapporteerd (dual) aan de directie en de Audit & Risk Commissie. Ook de voortgang van het jaarplan komt aan de orde in de kwartaalrapportage. De Audit & Risk Commissie brengt hierover verslag uit in de vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

4.6 Actuariële functie

Het doel van de Actuariële Functie is de juiste berekening van de technische voorzieningen te waarborgen en de verzekeringstechnische risico's te beheersen en bij te dragen aan de

doeltreffende werking van het risicomanagementsysteem. Daarnaast ondersteunt en adviseert de Actuariële Functie, voor wat betreft de verzekeringstechnische risico's, de Risicomanagementfunctie in haar bewaking en identificering van mogelijke risico's die van invloed zijn op het functioneren van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.

De 1e lijns actuariële berekeningen worden uitgevoerd door medewerkers van de afdeling Financiën. De Actuariële Functie heeft hierbij een toetsende, beoordelende en adviserende taak.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft haar Actuariële Functie ingericht teneinde te kunnen beschikken over de benodigde – actuariële – inzichten in haar bedrijfsvoering en te waarborgen dat wordt voldaan aan de geldende interne en externe vereisten. Bij het inrichten van de Actuariële Functie is rekening gehouden met de omvang en complexiteit van de bedrijfsvoering van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.

Met ingang van boekjaar 2019 heeft DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. de interne actuaris benoemd tot Actuarieel Functie Houder. De Actuariële Functie Houder wordt in een aantal van haar werkzaamheden ondersteund door een gespecialiseerd extern actuarieel bureau.

De Actuariële Functie is onafhankelijk gepositioneerd, heeft afstemming met de portefeuillehouder Financiën en Risk binnen de directie en rapporteert aan de directievoorzitter.

De Actuariële Functie voert haar werk gedurende het jaar uit. Daarbij vindt regulier afstemming plaats met de portefeuillehouder Financiën en Risk, het afdelingshoofd Financiën en de overige sleutelfuncties

Jaarlijks brengt de Actuariële Functie een Actuarieel Functie rapport uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden in het afgelopen jaar en de uitkomsten, bevindingen en aanbevelingen die zij bij het uitvoeren van haar activiteiten heeft gerapporteerd.

4.7 Uitbesteding

In het kader van het samenwerkingsverband met DSW Zorgverzekeraar wordt een aantal werkzaamheden door DSW Zorgverzekeraar mede namens DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. uitbesteed.

DSW Zorgverzekeraar en DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. streven ernaar om ten aanzien van hun kernactiviteiten zoveel mogelijk zelfvoorzienend te zijn. In geen geval mag de continuïteit van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. door uitbesteding in gevaar komen.

4.7.1 Uitbestedingsbeleid

Het uitbestedingsbeleid is opgesteld in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, zoals vastgelegd in de Wft en de Solvency II Richtlijn (en de daarvan afgeleide regelgeving).

4.7.2 Doelstelling van het uitbestedingsbeleid

In de uitvoering van haar kernactiviteit, als zorgverzekeraar, staan zowel vertrouwen als maximale kwaliteit van dienstverlening voorop. De belangen van de klanten, de kwaliteit en de continuïteit van de dienstverlening mogen geen gevaar lopen doordat DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. delen van haar werkzaamheden heeft uitbesteed aan derde partijen (de uitvoerder). Daarnaast rust er een verantwoordelijkheid bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. om ook bij uitbesteding van werkzaamheden er zorg voor te dragen dat door de opdrachtnemer wordt voldaan aan de eisen die de wet- en regelgeving

inzake het financieel toezicht aan DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. oplegt, dit te borgen en daar toezicht op uit te oefenen.

4.7.3 Uitbestede werkzaamheden

Externe organisaties voeren voor ons de volgende werkzaamheden uit:

- Het vermogensbeheer van een deel van het vermogen (fiduciair vermogensbeheerder);
- De inning van openstaande vorderingen op verzekerden;
- De productie van verzekerdapasjes en polisbladen;
- De verzending van grote mailings, waaronder acceptgiro's;
- Opslag van mailverkeer en interne documenten in de cloud.

De kwaliteit van de werkzaamheden door derden wordt onder meer geborgd door Service Level Agreements, door frequent te overleggen met de desbetreffende organisaties en door wederzijdse terugkoppeling bij knelpunten en (steekproefsgewijze) controle van uitgevoerde werkzaamheden. Voor de zogenoemde 'opslag in de cloud' wordt voldaan aan de specifieke toezichtregels van De Nederlandsche Bank (DNB).

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft geen volmachten verleend om onder risicodragerschap van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. zorgverzekeringproducten te verkopen en te beheren.

4.8 Toezicht

De externe accountant met betrekking tot 2019 is PricewaterhouseCooper Accountants N.V. (PwC). DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. staat, net als alle andere verzekeraars in Nederland, onder toezicht van DNB.

4.9 Overige informatie

In het bovenstaande hebben we alle belangrijke aspecten van ons governancestelsel toegelicht. De overige informatie bevat informatie over governance, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Naar onze inschatting hebben we alle belangrijke materiële zaken hiervoor opgenomen.

5. Risicoprofiel

In dit hoofdstuk wordt het risicoprofiel van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V toegelicht.

Onderdeel van de Solvency II wetgeving is een standaardmodel voor de berekening van de solvabiliteitseis. Voor zorgverzekeraars wordt de SCR met name door het verzekeringstechnisch risico bepaald. De overige onderdelen van de SCR zijn het marktrisico, het tegenpartijkredietrisico en het operationeel risico. De risico's worden in dit hoofdstuk toegelicht.

Samenstelling van het kapitaalvereiste ("SCR")

Het kapitaalvereiste is in 2019 met € 4,8 miljoen toegenomen (een toename van 11,7%). Dit is met name het gevolg van een toename van de premie-omvang en de gestegen koersen van de beleggingen. Hieronder wordt een en ander nader toegelicht.

<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>Ontwikkeling</i>
<i>Verzekeringstechnische risico's</i>	<i>30.358</i>	<i>27.828</i>	<i>9,1%</i>
<i>Marktrisico's</i>	<i>19.146</i>	<i>16.480</i>	<i>16,2%</i>
<i>Tegenpartijkredietrisico's</i>	<i>1.185</i>	<i>832</i>	<i>42,4%</i>
<i>Diversificatievoordeel</i>	<i>(10.569)</i>	<i>(9.162)</i>	<i>15,4%</i>
<i>Operationele risico's</i>	<i>5.423</i>	<i>4.812</i>	<i>12,7%</i>
<i>Solvency Capital Requirement (SCR)</i>	<i>45.543</i>	<i>40.790</i>	<i>11,7%</i>

5.1 Verzekeringstechnische risico's

Het verzekeringstechnisch risico betreft het risico dat inherent is aan de verzekeringsactiviteiten. Het risico heeft betrekking op veranderingen in de omvang van de te betalen schade en de te ontvangen bijdragen uit het zorgverzekeringsfonds.

De verzekeringstechnische risico's van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. bestaan uit de volgende risico's:

- *Premierisico*
Dit is het risico dat de verzekeringspremie voor het komende jaar niet voldoende is om de schades en kosten van dat jaar te kunnen dekken;
- *Reserverisico*
Dit is het risico dat in het verleden gevormde voorzieningen voor schadegevallen in de toekomst ontoereikend zijn om deze schades (verder) af te wikkelen;
- *Vervalrisico*
Dit is het risico dat verzekerden hun polis opzeggen met negatief effect op de financiële positie;
- *Catastroferisico*
Dit is het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed.

Kapitaalvereiste verzekeringstechnische risico's

De SCR-component voor verzekeringstechnische risico's is als volgt samengesteld:

<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<i>Premie- & reserverisico</i>	<i>30.358</i>	<i>27.828</i>
<i>Vervalrisico</i>		
<i>Catastroferisico</i>		
<i>Diversificatievoordeel</i>		
Verzekeringstechnische risico's (non-life)	30.358	27.828

Toelichting

De basis voor het premierisico is gestegen door een stijging van het premievolume. Dit is het gevolg van de groei van het aantal verzekerden en de stijging van de zorgkosten per verzekerde. De basis voor het reserverisico is met name afhankelijk van de declaratiesnelheid van de verzekerden. In 2019 is de declaratiesnelheid te vergelijken met 2018. De stijging heeft met name te maken met de stijging van het aantal verzekerden in 2019.

5.2 Marktrisico

Dit betreft het risico van veranderingen in de waarde van de beleggingsportefeuille en de verplichtingen als gevolg van wijzigingen in mogelijke verliezen als gevolg van veranderingen van valutakoersen, rentestanden en beurskoersen.

Door duidelijke beleggingsbeginselen te formuleren maakt DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. kenbaar op welke wijze en met welk doel de beleggingsportefeuille wordt beheerd. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. hanteert de volgende uitgangspunten:

- *Begrijpelijkheid*
DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. belegt alleen in financiële markten en instrumenten die DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. begrijpt en die goed functioneren om zodoende een goede inschatting te kunnen maken van de risico's ervan. Het educatiebeleid speelt hierbij een belangrijke rol. Onderdeel hiervan zijn de door de fiduciair vermogensbeheerder gegeven kennissessies.
Geen rendement zonder risico
DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. neemt alleen beleggingsrisico's als daar naar verwachting een goede beloning ter compensatie voor het risico tegenover staat. Risico's waar geen additioneel verwacht rendement tegenover staat, worden zoveel mogelijk beperkt of vermeden.
- *Riscospreiding*
DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. belegt over verschillende beleggingscategorieën om het totale risico te spreiden. Hierdoor is het mogelijk een gedeelte van de portefeuille in meer risicovollere beleggingscategorieën te beleggen.
- *Duurzaam beleggen*
DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. kiest voor verantwoord en duurzaam beleggen en heeft het convenant internationaal maatschappelijk verantwoord beleggen in de verzekeringssector (IMVO Convenant Verzekeringssector) ondertekend. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. belegt in zogenoemde ESG-fondsen. Daarnaast worden door DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. tabaksproducenten uitgesloten.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft de governance rondom het beleggingsbeleid zodanig ingericht dat er duidelijkheid is over wie welke rol heeft in het proces en wie waar verantwoordelijk voor is. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. hanteert bij de daadwerkelijke inrichting van zijn beleggingen een extra veiligheidsmarge ten opzichte van het geformuleerde risicobudget. De fiduciair beheerder monitort periodiek of de actuele samenstelling van de

portefeuille binnen de gedefinieerde risicolimieten blijft en tevens nog aansluit bij de gedefinieerde doelstellingen van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. Hiertoe wordt op kwartaalbasis een Asset Liability Risk Analysis (ALRA) uitgevoerd, waarmee op een 1-jaars beleggingshorizon inzicht wordt gegeven in de actuele risico's in relatie tot het geformuleerde risicobudget en de uitgangspunten van de ALM-analyse.

Naast de bovenstaande beheersmaatregelen op strategisch en operationeel niveau geldt per beleggingscategorie:

5.2.1 Renterisico

Dit betreft het risico dat als gevolg van veranderingen in de rentestand de waardeverandering van de rentegevoelige beleggingen binnen de portefeuille anders is dan de waardeverandering van de verzekeringstechnische verplichtingen. Met de gehanteerde richtlijnen en limieten in het liquiditeitenbeheer wordt getracht overmatige blootstellingen aan rentebewegingen zoveel mogelijk te beperken en dus het renterisico te verkleinen. Het renterisico heeft met name betrekking op de bedrijfsobligaties.

Op basis van de look-through blijkt dat er in de vastrentende fondsen beperkt gebruik wordt gemaakt van rentederivaten. Vooralnog worden deze niet betrokken bij de SCR renterisico berekening. Gezien de proportionaliteit van de stukken is dit niet materieel.

5.2.2 Koersrisico

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. hanteert voor het aandelen- en spreadrisico het begrip koersrisico. Dit betreft het risico dat de waarde van de beleggingen in onder meer aandelen en obligaties daalt. Met de gehanteerde richtlijnen, restricties en limieten, en met gebruikmaking van diversificatie wordt getracht koersrisico's te beperken. Mogelijkheden om het koersrisico te verminderen zijn het omzetten in liquiditeiten of het kopen van opties ter bescherming van de portefeuille.

In de berekening van het spreadrisico wordt voornamelijk geen rekening gehouden met de Credit Default Swaps in het credit fund. Gezien de proportionaliteit van de stukken is dit niet materieel.

5.2.3 Valutarisico

Dit betreft het risico dat de waarde van beleggingen daalt door veranderingen in wisselkoersen. Voor de meeste beleggingscategorieën mag niet worden belegd in niet-euro valuta. Alleen voor de wereldwijde beleggingen in aandelen wordt deels in niet-euro valuta belegd zonder afdekking van deze risico's. Voor de aanwezige portefeuille geldt dat, gezien de omvang van het valutarisico, de verwachte opbrengsten van het afdekken van het valutarisico niet opwegen tegen de afname van het vereist kapitaal onder Solvency II en de verwachte uitvoeringskosten van het afdekken van het valutarisico.

5.2.4 Concentratierisico

Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een onderneming loopt door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille.

Kapitaalvereiste marktrisico's

De SCR-component voor marktrisico's is als volgt samengesteld:

<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<i>Renterisico</i>	<i>2.359</i>	<i>1.911</i>
<i>Aandelenrisico</i>	<i>13.138</i>	<i>10.216</i>
<i>Vastgoedrisico</i>		
<i>Spreadrisico</i>	<i>2.828</i>	<i>3.377</i>
<i>Valutarisico</i>	<i>7.470</i>	<i>6.853</i>
<i>Concentratierisico</i>	<i>641</i>	<i>575</i>
<i>Diversificatievoordeel</i>	<i>(7.290)</i>	<i>(6.452)</i>
<i>Marktrisico's</i>	<i>19.146</i>	<i>16.480</i>

Toelichting

Het marktrisico is per saldo toegenomen als gevolg van de sterke stijging van de koersen gedurende van 2019 en een herallocatie van het belegde vermogen van obligatiefondsen naar hypotheekfondsen en in mindere mate door de ontwikkeling van bepaalde parameters in het model, zoals de rentestand en dynamisch bepaalde schokken in de aandelen. De verdeling van de beleggingen in de vorm van de strategische assetmix is in 2019 ingericht conform de uitkomst van de ALM-analyse.

5.3 Tegenpartijkredietrisico

Het tegenpartijkredietrisico is het risico van mogelijke verliezen veroorzaakt door oninbaarheid of een verlaging van de kredietstatus van debiteuren of andere partijen uit hoofde van beleggingen en kredietverstrekking. Hiervoor geldt:

- Het debiteurenrisico op de aanvullende verzekering is beperkt, doordat het niet betalen van de verzekering leidt tot beëindiging;
- In de premie wordt jaarlijks een opslag opgenomen voor het risico van het oninbare deel van de premie;
- DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. kiest voor tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid. Daarnaast is er een spreiding van risico's door het gebruik van geldmarktfondsen.

De kredietportefeuille van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V., zoals gebruikt voor de berekening van het tegenpartijrisico, bestaat voor de type 1-blootstellingen (Single Name Exposures) uitsluitend uit direct opeisbare tegoeden bij Nederlandse banken met minimaal een BBB-rating.

Kapitaalvereiste tegenpartijkredietrisico's

De SCR-component voor tegenpartijkredietrisico's is als volgt samengesteld:

<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<i>Type 1 exposures (banken)</i>	<i>585</i>	<i>587</i>
<i>Type 2 exposures (instellingen, verzekerden en overig)</i>	<i>681</i>	<i>296</i>
<i>Diversificatievoordeel</i>	<i>(81)</i>	<i>(51)</i>
<i>Tegenpartijkredietrisico's</i>	<i>1.185</i>	<i>832</i>

Toelichting

Het tegenpartijkredietrisico is gedaald, doordat de type 2 vorderingen verder zijn gedaald.

5.4 Operationeel risico

Dit betreft het risico op bijvoorbeeld niet toereikende of falende interne processen of systemen. Bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. staan dienstverlening, klantvriendelijkheid, bereikbaarheid en informatievoorziening hoog in het vaandel. Goede dienstverlening en informatievoorziening kunnen alleen bestaan met juiste en volledig ingerichte processen die worden ondersteund door geautomatiseerde systemen. Daarbij is de kwaliteit van medewerkers een van de meest onderscheidende factoren. Voor DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is voldoende personeel van het gewenste niveau daarom cruciaal: medewerkers maken het verschil.

Het begrip operationeel risico binnen DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. omvat de volgende risicocategorieën: IT risico, compliancerisico, integriteitsrisico's, uitbestedingsrisico en het frauderisico.

IT-risico's

De bedrijfsprocessen bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. zijn in hoge mate geautomatiseerd, zoals de verwerking en mutatie van polis- en declaratiegegevens en de financiële transacties. Ook de communicatie richting onze verzekerden zoals via web, app, chatbot, e-mail en brieven verloopt vrijwel volledig via geautomatiseerde processen.

De geautomatiseerde gegevensverwerking is een belangrijke voorwaarde voor een ordelijk en controleerbaar financieel beheer. Automatisering brengt risico's met zich mee die voldoende moeten worden beheerst. Criteria hierbij zijn beschikbaarheid (continuïteit), integriteit (betrouwbaarheid) en vertrouwelijkheid (exclusiviteit), de zogenoemde BIV-indeling. Het is van cruciaal belang dat de bedrijfsprocessen en de informatievoorziening optimaal beschikbaar en beveiligd zijn.

Ten aanzien van de beveiliging van de IT-voorzieningen is een risicoanalyse opgesteld waarbij zowel naar interne als naar externe bedreigingen is gekeken, waaronder cyberrisico's.

Ten aanzien van de beschikbaarheid zijn diverse maatregelen genomen. Zo zijn voor alle bestanden en databases adequate 'back-up and recovery'-procedures ontwikkeld en in gebruik. Er is een noodstroomvoorziening en op een andere locatie (in Rotterdam) is een tweede rekencentrum ingericht, waardoor alle gegevens tegelijkertijd op twee locaties worden vastgelegd. In het geval van calamiteiten kan met alle systemen direct worden uitgeweken naar het tweede rekencentrum. Er is een draaiboek voor uitwijk in het geval van calamiteiten. De uitwijkprocedure wordt jaarlijks getest en is ook in 2019 in orde bevonden.

De integriteit en vertrouwelijkheid van de geautomatiseerde systemen zijn gewaarborgd in de vorm van procedures en maatregelen ten aanzien van:

- wijzigingenbeheer (ontwikkelen en testen van nieuwe programmatuur);
- versiebeheer (werken met de juiste bestandsversie);
- volledige OTAP-omgeving (ontwikkel – test – acceptatie – productie);
- de conversie van bestanden;
- de fysieke toegangsbeveiliging;
- de logische toegangsbeveiliging;
- voorzieningen voor netwerkbeveiliging;
- het proactief installeren van updates van besturingssystemen en externe software;
- anti-virus en anti-malware software;
- monitoring en auditing (security compliance scans, assurance onderzoeken);
- jaarlijkse penetratietesten van de web omgeving.

De werking van de General Computer Controls (de algemene ICT-beheersingsmaatregelen) wordt jaarlijks door een externe auditor onderzocht. Daarbij wordt de focus gelegd op de beschikbaarheid en de beveiliging van de geautomatiseerde gegevensverwerking met

betrekking tot de applicaties die relevant zijn voor de verschillende financiële verantwoordingen. Daarnaast wordt jaarlijks een aantal Application Controls door deze auditor getoetst. Op basis van deze jaarlijkse onderzoeken blijkt dat de beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de IT-omgeving gewaarborgd is.

Juridisch risico

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. dient te voldoen aan wet- en regelgeving. Het niet voldoen aan met name de Zvw en aan de Wet op het financieel toezicht (Wft) kan een risico vormen voor de vergunning als zorgverzekeraar. De compliancefunctie ziet erop toe dat de bedrijfsvoering van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. voldoet en blijft voldoen aan wet- en regelgeving.

Integriteitrisico

Integriteit dient van nature hoog in het vaandel te staan. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. voert jaarlijks een zogenoemde Strategische Integriteitsanalyse uit, omdat DSW groot belang hecht aan integriteit. Op het gebied van integriteit worden waar nodig passende maatregelen getroffen.

Uitbestedingsrisico

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. streeft ernaar om ten aanzien van zijn kernactiviteiten zoveel mogelijk zelfvoorzienend te zijn. In geen geval mag de continuïteit van het bedrijf door uitbesteding in gevaar komen.

De kwaliteit van de werkzaamheden door derden wordt onder meer geborgd door Service Level Agreements, ISAE 3402-verklaringen, door frequent te overleggen met de desbetreffende organisaties, door wederzijdse terugkoppeling bij knelpunten, en door (steekproefsgewijze) controle van uitgevoerde werkzaamheden.

Frauderisico

Preventie en bestrijding van fraude, misbruik en oneigenlijk gebruik zijn speerpunten in het beleid van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. Fraude ondermijnt het vertrouwen in de gezondheidszorg en tast ons op solidariteit berustend verzekeringssysteem aan. Het is niet acceptabel dat door fraude de kosten van zorg onnodig hoog zijn. Zorgverzekeraars hebben een wettelijke verantwoordelijkheid voor een rechtmatige en doelmatige besteding van financiële middelen en een grote rol ter voorkoming van fraude, misbruik en oneigenlijk gebruik. Daarnaast vindt DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. dat het een maatschappelijke plicht is om fraude actief te bestrijden en bij voorkeur te voorkomen. De fraudebestrijding vindt vooral plaats door de afdeling Bijzonder onderzoek, die direct onder de directievoorzitter. Het voorkomen van fraude is ingebed het interne risicobeheersings- en controlesysteem.

Kapitaalvereiste operationele risico's

<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>Ontwikkeling</i>
Operatieve risico's	5.423	4.812	12,7%

Toelichting

Het operationele risico wordt bepaald als percentage van het premievolume of de hoogte van de technische voorzieningen. Voor DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is het premievolume in de berekening leidend. Omdat in 2019 het premievolume is gegroeid is ook het operationele risico toegenomen.

5.5 Overige risico's

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. maakt voor het beheersen of mitigeren van haar risico's geen gebruik van afgeleide instrumenten of herverzekering.

De overige risico's zijn omgevingsrisico en het liquiditeitsrisico.

Omgevingsrisico

Het omgevingsrisico bestaat uit veranderingen op het gebied van onder andere ondernemingsklimaat, concurrentieverhoudingen en reputatie. Dit risico is voor DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. slechts in beperkte mate beheersbaar.

Het ondernemingsklimaat waarin DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. sinds jaren opereert, is competitief gebleken. Het beleid is erop gericht om aanvullende verzekeringen aan te bieden met een goede prijs-prestatieverhouding. Tevens is DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. dicht bij de zorg betrokken.

Liquiditeitsrisico

Dit betreft het risico dat een rechtspersoon loopt als zij niet de mogelijkheid heeft om aan de benodigde financiële middelen te komen om aan de verplichtingen uit hoofde van financiële instrumenten te voldoen.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft een sterke liquiditeitspositie. Door het voeren van een actief cashmanagement worden voldoende liquiditeiten in rekening-courant beschikbaar gehouden om permanent aan de kortlopende verplichtingen te voldoen.

6. Financiële positie op Solvency II grondslagen

6.1 Solvency II balans

De financiële positie van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. op Solvency II grondslagen is als volgt:

<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>BW 2</i>	<i>Herrubricering</i>	<i>Herwaardering</i>	<i>Solvency II</i>
ACTIVA				
<i>Beleggingen</i>				
<i>Deelnemingen</i>				
<i>Aandelen</i>	33.688			33.688
<i>Obligaties</i>	20.460			20.460
<i>Hypotheekfondsen</i>	7.563			7.563
<i>Geldmarktfondsen</i>	59.936			59.936
<i>Overige beleggingen</i>				
<i>Totaal beleggingen</i>	121.647			121.647
<i>Vorderingen</i>				
<i>Directe verzekering</i>	1.233			1.233
<i>Herverzekeraars</i>				
<i>Overige vorderingen</i>	154			154
<i>Totaal vorderingen</i>	1.387			1.387
<i>Overige activa</i>				
<i>Liquide middelen</i>	1.661			1.661
<i>Materiële vaste activa</i>				
<i>Overige activa</i>	321			321
<i>Totaal overige activa</i>	2.282			2.282
	125.316			125.316
<i>Totaal activa</i>				
PASSIVA				
<i>Technische voorzieningen</i>				
<i>Best estimate</i>	14.098		100	14.198
<i>Risicomarge</i>			2.281	2.281
<i>Overige tech. voorz.</i>				
<i>Totaal Technische voorzieningen</i>	14.098		2.381	16.479
<i>Overige schulden</i>	4.564			4.564
<i>Totaal passiva</i>	18.662		2.381	21.043
<i>Vermogen</i>	106.654		(2.381)	104.273

6.2 Informatie over de waardering van activa

Beleggingen

<i>Balanspost</i>				
<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>BW 2</i>	<i>Herrubricering</i>	<i>Herwaardering</i>	<i>Solvency II</i>
<i>Deelnemingen</i>				
<i>Aandelen</i>	33.688			33.688
<i>Obligaties</i>	20.460			20.460
<i>Hypotheken</i>	7.563			7.563
<i>Geldmarktfondsen</i>	59.936			59.936
<i>Overige beleggingen</i>				
<i>Totaal beleggingen</i>	121.647			121.647

De beleggingen worden in de jaarrekening BW 2 gewaardeerd tegen actuele waarde. Deze waarderingmethode is overeenkomstig de Solvency II grondslagen.

Vorderingen

<i>Balanspost</i>				
<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>BW 2</i>	<i>Herrubricering</i>	<i>Herwaardering</i>	<i>Solvency II</i>
<i>Directe verzekering</i>				
<i>Herverzekeraars</i>	1.233			1.233
<i>Overige vorderingen</i>				
	154			154
<i>Totaal vorderingen</i>	1.387			1.387

De vorderingen uit directe verzekeringen betreffen de nog te ontvangen verzekeringspremies. Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met een voorziening voor eventuele oninbaarheid. Omdat de vorderingen allen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II balans.

Overige activa

<i>Balanspost</i>				
<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>BW 2</i>	<i>Herrubricering</i>	<i>Herwaardering</i>	<i>Solvency II</i>
<i>Liquide middelen</i>				
	1.661			1.661
<i>Materiële vaste activa</i>				
<i>Overige activa</i>	621			621
<i>Totaal overige activa</i>	2.282			2.282

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde.

De overige activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met een voorziening voor eventuele oninbaarheid. Omdat de vorderingen allen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II balans.

6.3 Informatie over de waardering van technische voorzieningen

Technische voorzieningen

Balanspost (x 1.000 euro)	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Best estimate	14.098		100	14.198
Risicomarge			2.281	2.281
Overige tech. voorz.				
Totaal Technische voorziening	14.098		2.381	16.479

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. De waarderingsgrondslagen onder Solvency II zijn gebaseerd op de eerdergenoemde uitgangspunten en nader uitgewerkt in onder meer:

- *Gedelegeerde verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014, Hoofdstuk 3 – Voorschriften voor de technische voorzieningen;*
- *EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen.*

Belangrijke verschillen met de waardering van deze voorzieningen in de jaarrekening zijn onder meer:

- de voorgeschreven wijze van disconteren;
- de berekening van een risk margin.

Discontering

Discontering van de toekomstige kasstromen vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35).

Vanwege de duur van de toekomstige verplichtingen zijn onzekerheden omtrent de Ultimate forward rate (UFR) niet of nauwelijks relevant. Het is vanwege de beperkte duratie en karakteristieken van de verplichtingen voor DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. niet zinvol om gebruik te maken van overgangsmatregelen zoals de volatility of matching adjustment, danwel van andere overgangsmatregelen.

Berekening risicomarge

De risicomarge wordt onder Solvency II zodanig bepaald dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (Solvency II Directive artikel 77 lid 3).

Voor de berekening maakt DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. geen gebruik gemaakt van zogenoemde vereenvoudigde benaderingsmethoden. Bij de volledige doorrekening wordt per jaar einde verondersteld dat na t+1 geen premierisico meer resteert. Derhalve resteert na t+1 louter voorzieningenrisico en operationeel risico. Na t+1 zal het voorzieningenrisico en het operationeel risico uitlopen conform de best estimate schadevoorziening. Even als voor de voorziening zelf geldt dat, omdat de uitloop zeer kort is, de onzekerheid van de onderliggende kasstromen laag is.

Zowel de discontering als de berekening van de risicomarge zijn in bovenstaande tabel opgenomen onder het kopje 'Herwaardering'.

6.4 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Overige schulden

Balanspost (x 1.000 euro)	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Overige schulden	4.564			4.564

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op nominale waarde.

6.4.1 Andere verplichtingen

Bij het bepalen van de waarde op Solvency II grondslagen wordt rekening gehouden met de verwachte looptijd van de schulden. Statutair worden de schulden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. In de praktijk betekent dit evenwel dat waardering tegen nominale waarde plaatsvindt.

Van de schulden uit hoofde van verzekering en de overige schulden wordt verwacht dat deze binnen 12 maanden na balansdatum worden afgewikkeld. Deze leiden daarom niet tot een verschil tussen de Solvency II waardering en de statutaire waardering.

6.4.2 Garanties en niet uit de balans blijvende verplichtingen

Fiscale eenheid

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft een fiscale eenheid voor de omzetbelasting met de Stichting Phoenix, Zorgkantoor DSW B.V., OWM DSW Zorgverzekeraar U.A., Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A. en DSW Assurantiën B.V. De vennootschap is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de schuld van de fiscale eenheid als geheel.

6.5 Overige informatie

De overige informatie bevat informatie over de financiële positie, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Naar onze inschatting hebben we alle belangrijke materiële zaken hiervoor opgenomen met uitzondering van de aansluiting tussen de bedragen in S.05 en de Nationale Staat T2. Op verzoek van DNB wordt deze aansluiting hieronder toegelicht.

Aansluiting Nationale Staat – S.05 (x 1.000 euro)	Nationale Staat	Reclassificatie	S.05
Verdiende premies eigen rekening	183.692		183.692
Overige tech. baten eigen rekening			
Totaal baten / Premiums earned	183.692		183.692
Geleden schade / claims incurred	174.547		174.547
Bedrijfskosten	11.999		11.999
Resultaat technische rekening	(2.854)		(2.854)

7. Kapitaalbeheer

7.1 Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

Onder Solvency II is de SCR het bedrag dat minimaal aan kapitaal moet worden aangehouden. Om te voorkomen dat het beschikbare vermogen door het optreden van een risico onder deze grens zakt, wenst DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. een marge boven op deze SCR aan te houden.

De wijze waarop DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. met zijn kapitaal omgaat in termen van streefsolvabiliteit en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's is uitgewerkt in de jaarlijks opgestelde ORSA. De directie en de Raad van Commissarissen hebben in 2019 gezamenlijk de interne minimale norm op 150% van de Solvency Capital Requirement (SCR) vastgesteld.

In de ORSA wordt voorts ingegaan op de mogelijkheden van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. om risico's te verminderen en eventueel extra kapitaal te genereren.

7.2 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het Eigen Vermogen

Het beschikbare Eigen Vermogen is als volgt samengesteld:

<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>Ontwikkeling</i>
<i>Reconciliatiereserve</i>	<i>103.592</i>	<i>96.030</i>	<i>7,9%</i>
<i>Aandelenkapitaal</i>	<i>681</i>	<i>681</i>	
<i>Waarborgkapitaal</i>			
<i>Aanwezig Eigen Vermogen Solvency II</i>	<i>104.273</i>	<i>96.711</i>	<i>7,8%</i>
<i>Niet beschikbaar</i>			
<i>Beschikbaar Eigen Vermogen voor solvabiliteit</i>	<i>104.273</i>	<i>96.711</i>	<i>7,8%</i>

Het Eigen Vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal.

Het volledige Eigen Vermogen van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is ingedeeld als Tier 1 Eigen Vermogen, waardoor het te duiden valt als beschikbaar vermogen voor de Solvency II kapitaalvereiste.

Er zijn geen besluiten genomen die tot afname van het beschikbare vermogen leiden. Het gehele vermogen is derhalve beschikbaar en komt in aanmerking ter dekking van de SCR en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

7.3 De solvabiliteit van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.

De solvabiliteitsratio van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is in 2019 gedaald naar 229%. De solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

<i>(x 1.000 euro)</i>	2019	2018	Ontwikkeling
Beschikbaar Eigen Vermogen (SII)	104.273	96.711	7,8%
Solvency Capital Requirement (SCR)	45.543	40.790	11,7%
Solvabiliteitsratio	229,0%	237,1%	-/- 3,4%

De solvabiliteitseis is in 2019 toegenomen met € 4,8 miljoen (11,7%). Dit is met name het gevolg van een toename van de premie-omvang. Een nadere uitleg van de opbouw en ontwikkeling van de SCR is in hoofdstuk 5 gegeven.

Omdat het beschikbare Eigen Vermogen minder is toegenomen is de solvabiliteitsratio gedaald.

7.3.1 Samenstelling van het kapitaalvereiste

Hoewel in de Solvency II wetgeving wordt gesproken over een Minimum Capital Risk (MCR) is in feite de Solvency Capital Risk (SCR) bepalend. De wettelijke toezichtsnorm onder Solvency II is 100%, waarbij de ratio wordt berekend door het beschikbare Eigen Vermogen te delen door de SCR.

Opbouw van het kapitaalvereiste:

<i>(x 1.000 euro)</i>	2019	2018	Ontwikkeling
Verzekeringstechnische risico's	30.358	27.828	9,1%
Marktrisico's	19.146	16.480	16,2%
Tegenpartijkredietrisico's	1.185	832	42,2%
Diversificatievoordeel	(10.569)	(9.162)	15,4%
Operationele risico's	5.423	4.812	12,7%
Solvency Capital Requirement (SCR)	45.543	40.790	11,7%

De MCR bedraagt voor 2019 € 11.386.000 (2018 € 10.197.000).

De solvabiliteitseis is risicogebaseerd en daarmee een weerspiegeling van de financiële risico's die door middel van een standaardformule worden berekend.

7.4 De berekening van de SCR

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. maakt voor de berekening van de kapitaalvereisten geen gebruik van ondernemingsspecifieke parameters. Omdat DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. geen verzekeringen aanbiedt die vallen onder de Zorgverzekeringswet, kan de HRES-factor voor het berekenen van het ziektekostenverzekeringsrisico's niet worden toegepast.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico.

7.5 Verschillen tussen de standaardformule en intern model

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. maakt geen gebruik van een intern model. In een analyse is per risicocategorie kwalitatief en/of kwantitatief nagegaan in hoeverre het standaardmodel past bij het daadwerkelijke risicoprofiel. Op basis van deze analyse is DSW Ziektekostenverzekering N.V. van mening dat het standaardmodel als passend kan worden beschouwd.

7.6 Niet-naleving van de MCR en de SCR

Niet van toepassing: DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. voldoet aan de MCR en de SCR.

7.7 Overige informatie

De overige informatie bevat informatie over het kapitaalbeheer, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Naar onze inschatting hebben we alle belangrijke materiële zaken hiervoor opgenomen.

Bijlage 1 : Normenkader

Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- Solvency II Directive (2009/138/EG);
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35);
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.
- Brieven van DNB, waaronder die van 2 april 2015 (aandachtspunten kwantitatieve rapportage voorbereidende fase Solvency II en toelichting daarop), van 22 januari 2016 (Aandachtspunten Day One rapportage) en 28 december 2017 (Sectorale terugkoppeling jaarstaten 2016).
- DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage.
- Q&A Open Boek DNB.

Bijlage 2 : Lijst met gebruikte afkortingen

AAG	Actuaris, lid van het Actuarieel Genootschap
AF	Actuariële Functie
ALRA	Asset & Liability Risk Analysis
ALM	Asset & Liability Management
AMSB	Administrative, Management of Supervisory Board
ARC	Audit & Risk Commissie
BoS	Board of Supervisors
BW	Burgerlijk Wetboek
CPB	Centraal Planbureau
DNB	De Nederlandsche Bank
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
ESG	Environmental, Social and Governance
GITC	General IT Controls
IA(F)	Interne Audit (Functie)
IC	Interne Controle
KRC	Key Risk Controls
MCR	Minimum Capital Requirement
NHT	Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisemeschaden
ORSA	Own Risk & Solvency Assessment
OTAP	Ontwerp, Test, Acceptatie, Productie
OWM	Onderlinge Waarborg Maatschappij
Rbb	Regeling beheerst beloningsbeleid
RSR	Regulatory Supervisory Report
RvB	Raad van Bestuur
RvC	Raad van Commissarissen
SCR	Solvency Capital Requirement
SII	Solvency II
SIRA	Systematische Integriteits Risico Analyse
SFCR	Solvency & Financial Condition Report
SH	Stad Holland (Zorgverzekeraar)
SRA	Strategische Risico Analyse
U.A.	Uitgesloten Aansprakelijkheid
UFR	Ultimate Forward Rate
Wft	Wet financieel toezicht
Zvw	Zorgverzekeringswet