

SFCR 2023
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	<i>Belangrijke interne en externe gebeurtenissen</i>	7
3.1.2	<i>Trends</i>	8
3.1.3	<i>Doelstellingen en strategieën</i>	8
3.1.4	<i>Aantal medewerkers</i>	8
3.1.5	<i>Verbonden ondernemingen</i>	8
3.1.6	<i>Resultaat en ontwikkeling Eigen Vermogen</i>	8
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten.....	9
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	<i>Bestuurlijke structuur</i>	12
4.1.2	<i>Concernstructuur</i>	13
4.1.3	<i>"3 Lines of defense"</i>	13
4.1.4	<i>Beleidslijnen</i>	14
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid.....	14
4.3	Risicomanagement.....	15
4.3.1	<i>Beleid inzake risicomanagement</i>	15
4.3.2	<i>Risicobereidheid</i>	16
4.3.3	<i>Risicomanagementfunctie</i>	17
4.3.4	<i>ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)</i>	17
4.4	Interne risicobeheersing en compliancefunctie.....	18
4.4.1	<i>Interne risicobeheersings- en controlesysteem</i>	18
4.4.2	<i>Compliancefunctie</i>	19
4.5	Interne-auditfunctie	19
4.6	Actuariële Functie	20
4.7	Uitbesteding.....	21
4.7.1	<i>Uitbestedingsbeleid</i>	21
4.7.2	<i>Doelstelling van het uitbestedingsbeleid</i>	21
4.7.3	<i>Uitbestede werkzaamheden</i>	21
4.8	Toezicht.....	22
4.9	Overige informatie	22
5.	Risicoprofiel	23
5.1	Verzekeringstechnische risico's	23
5.2	Marktrisico	24
5.2.1	<i>Renterisico</i>	25
5.2.2	<i>Koersrisico</i>	25
5.2.3	<i>Valutarisico</i>	25
5.2.4	<i>Concentratierisico</i>	25
5.3	Tegenpartijkredietrisico	26
5.4	Operationeel risico	26
5.5	Overige risico's	28
6.	Financiële positie op Solvency II grondslagen.....	30
6.1	Solvency II balans	30
6.2	Informatie over de waardering van activa	31
6.3	Informatie over de waardering van technische voorzieningen	32
6.4	Informatie over de waardering van andere verplichtingen	33

6.4.1	<i>Andere verplichtingen</i>	33
6.4.2	<i>Garanties en niet uit de balans blijvende verplichtingen</i>	33
6.5	Overige informatie	33
7.	Kapitaalbeheer	34
7.1	Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid	34
7.2	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het Eigen Vermogen	34
7.3	De solvabiliteit van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.	35
7.3.1	<i>Samenstelling van het kapitaalvereiste</i>	35
7.4	De berekening van de SCR	36
7.5	Verschillen tussen de standaardformule en intern model	36
7.6	Niet-naleving van de MCR en de SCR	36
7.7	Overige informatie	36
	Bijlage 1 : Normenkader	37
	Bijlage 2 : Lijst met gebruikte afkortingen	38

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 "SFCR" (Solvency & Financial Condition Report).

In dit rapport wordt indien van toepassing verwezen naar andere documenten die al aan toezichthoudende autoriteiten verstrekt zijn of samen met deze rapportage verstrekt worden als bijlage.

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 ook kleine verschillen met de bedragen in de jaarrekening.

2. Samenvatting

Activiteiten en resultaten

Het beleid van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is erop gericht om aanvullende verzekeringen aan te bieden met een goede prijs-prestatieverhouding.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft gemiddeld 681.000 verzekerden in 2023. Het aantal verzekerden is per 1 januari 2024 gedaald naar 667.700, een daling van circa 2,0%.

De bedrijfsopbrengsten bedroegen € 243 miljoen. Het boekjaar 2023 is afgesloten met een positief resultaat van € 13,3 miljoen.

Het resultaat 2023 uit verzekeringsactiviteiten neemt met € 3,4 miljoen af ten opzichte van 2022 en bedraagt € 1,9 miljoen positief.

Het resultaat beleggingen bedraagt € 11,4 miljoen positief.

Governance

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

- de Raad van Commissarissen;
- de directie.

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 2023 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 2023 gestegen naar € 130,2 miljoen. Eind 2023 bedroeg de solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen 241,3%. In deze ratio is de daling van het aantal verzekerden van circa 2,0% per 1 januari 2024 volgens de regels van Solvency II. De interne minimale norm, conform het in de ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) 2023 opgenomen kapitaalbeleid, bedraagt 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)	2023	2022	2021
Beschikbaar Eigen Vermogen (SII)	130.178	117.210	121.923
Solvency Capital Requirement (SCR)	53.948	49.618	50.936
Solvabiliteitsratio	241,3%	236,2%	239,4%

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 2023 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 Ziektekostenverzekeringen N.V.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft gedurende het gehele jaar 2023 voldaan aan de solvabiliteitseisen van Solvency II. Bij de premievaststelling wordt rekening gehouden met de solvabiliteitseisen, zodat DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. ook in de toekomst aan zijn kapitaalsverplichting kan voldoen.

3. Activiteiten en resultaten

3.1 Activiteiten

De activiteiten van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. bestaan uit het als risicodragers 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 681.000 verzekerden in 2023. Het aantal verzekerden is per 1 januari 2024 gedaald naar 667.700, een daling van circa 2,0%. Het beleid is erop gericht om aanvullende verzekeringen aan te bieden met een goede prijs-prestatieverhouding.

3.1.1 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

Ons DNA is ons kompas

Voor het eerst in 11 jaar heeft DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. te maken gehad met een verzekerdenverlies. Een schril contrast als we kijken naar de positieve uitkomsten van het Marketresponse-onderzoek eerder in 2023. Maar bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. willen we de beste zijn en niet de grootste. Daarom zetten we niet in op groei door, zoals andere verzekeraars doen, verzekerden aan ons te binden met commerciële kloonpolissen voor de basisverzekering, die gericht zijn op jonge gezonde verzekerden met een veel lagere premie. Of door te stunen met kortingen op het vrijwillige eigen risico of te werken met vergelijkingssites. Het zijn commerciële keuzes die lijnrecht staan tegenover de solidariteit die in ons DNA zit. Dat willen we niet en doen we dus niet.

En dat DNA vormt de basis van onze organisatie. We zien de omgeving om ons heen veranderen; de vraag naar zorg verandert, de eisen van verzekerden en zorgaanbieders veranderen en ook de samenstelling van ons medewerkersbestand verandert. Met nieuwe generaties, nieuwe ambities en andere opvattingen over cultuur, waarden en wijze van samenwerken. We beseffen dat we als organisatie niet kunnen stilstaan. We willen ons blijven ontwikkelen. Daarvoor vinden wij handvatten in de uitkomsten van het Medewerkerstevredenheidsonderzoek 2023 (MTO), in het interne onderzoek naar de waarden van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. en in het verder ontwikkelen van feedback geven en ontvangen.

Ook op het gebied van maatschappelijke betrokkenheid en duurzaamheid hebben we stappen gezet en ons beleid verbeterd. We geven hier doorlopend uitvoering aan. Het is een continu proces. We zijn er zeker van dat we op dit onderwerp komend jaar beter uit de onderzoeken komen.

Ontwikkelingen in de zorg: Anders denken

De stijgende vraag naar zorg, het groeiende tekort aan zorgpersoneel en het steeds groter wordende gezondheidsverschil tussen arm en rijk maakt dat we echt op een andere manier naar zorg moeten kijken, anders moeten denken en anders moeten organiseren. Die urgentie proberen we als DSW op zoveel mogelijk manieren actief uit te dragen omdat we de zorg in de toekomst toegankelijk en betaalbaar willen houden. Dat betekent dat we ons richten op de leefomgeving, zodat we aan de voorkant ingrijpen om de vraag naar zorg en ondersteuning op de langere termijn te verminderen. Dit vraagt om het belang van de gezondheidszorg boven het eigenbelang te stellen. Maar ook de handen ineen te slaan. Dat we innovatie in de zorg moeten stimuleren. En naast technische vernieuwing, vooral die andere manier van denken

moeten stimuleren: het verbeteren van de leef-, werk-, woon- en sociale omgeving. We leggen de focus op gezondheid in plaats van op zorg. We richten ons op een andere bekostiging, minder productiegericht en meer domeinoverstijgend. We verschuiven het accent naar meer samenwerking en minder marktwerking.

3.1.2 Trends

Het aantal verzekerden bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. is de afgelopen jaren verder 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 2023 circa 85,7% van de basisverzekeringen en ligt hoger dan het branchegemiddelde van 82,7% dat door de NZa is gepubliceerd.

3.1.3 Doelstellingen en strategieën

Bij DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. stellen we het belang van de gezondheidszorg bóven het eigen belang. In al onze keuzes staat dát belang voorop. Wij voelen ons meer belangenbehartiger en gezondheidsbevorderaar dan verzekeraar. Goede zorg, vrije artskeuze, het gaat iedereen aan. Naast dat we ook buiten de kaders van onze eigen organisatie denken, besteden we natuurlijk veel aandacht aan het contact met onze eigen verzekerden en proberen we ons gedachtegoed hierin door te laten vloeien. Zodat iedereen die DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. belt, mailt, appt, schrijft of iets over ons leest, weet dat we echt het beste met ze voorhebben.

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 2023 bedraagt € 13,3 miljoen positief. De Algemene vergadering van Aandeelhouders is voornemens om op voordracht van de Raad van Commissarissen het positieve resultaat over het boekjaar 2023 geheel in de reserves te verwerken.

Bij de vaststelling van de premies houdt DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. rekening met de solvabiliteitseis 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 2023 kan als volgt worden weergegeven:

Totaal resultaat 2023 (x 1.000 euro)	Totaal resultaat	Verz.techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Bedrijfsopbrengsten	243.013	231.455	11.559	0
Bedrijfslasten	229.713	229.530	182	0
Totaal resultaat boekjaar	13.301	1.924	11.376	0

Ter vergelijking de cijfers van 2022:

<i>Totaal resultaat 2022 (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>	213.606	213.360	246	0
<i>Bedrijfslasten</i>	218.391	208.040	10.315	0
<i>Totaal resultaat boekjaar</i>	(4.785)	5.320	(10.105)	0

Het totaalresultaat is € 18,1 miljoen hoger dan 2022. Voor een toelichting zie 3.2 en 3.3.

Eigen Vermogen

Het aanwezige Eigen Vermogen onder Solvency II is per saldo door het positieve resultaat over 2023 en de afname van de herwaarderingsverschillen toegenomen van € 117,2 miljoen in 2022 naar € 130,2 miljoen in 2023. De herwaarderingsverschillen bestaan uit de mutatie van de risicomarge en contantmaking.

<i>Verloopoverzicht Eigen Vermogen (x 1.000 euro)</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Stand per 1 januari</i>	117.210	121.923
<i>Herwaarderingsverschillen</i>	(332)	767
<i>Mutatie herwaarderingsreserve</i>	0	(695)
<i>Resultaat boekjaar</i>	13.301	(4.785)
<i>Stand per 31 december</i>	130.178	117.210

3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten van € 1,9 miljoen positief bestaan volledig uit de activiteiten als uitvoerder van de aanvullende zorgverzekeringen. De activiteiten beperken zich tot de Nederlandse markt.

Het resultaat 2023 uit verzekeringsactiviteiten neemt met € 3,4 miljoen af ten opzichte van 2022.

Het resultaat 2023 uit verzekeringsactiviteiten is positief als gevolg van de lager uitgevallen zorgkosten.

Het resultaat uit verzekeringsactiviteiten is als volgt samengesteld:

<i>Totaal resultaat (x 1.000 euro)</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Premies eigen rekening</i>	<i>227.658</i>	<i>212.370</i>
<i>Zorgkosten eigen rekening</i>	<i>(217.462)</i>	<i>(195.440)</i>
<i>Bedrijfskosten</i>	<i>(12.878)</i>	<i>(13.485)</i>
<i>Saldo afwijkingen in de ramingen t/m jaar t-1</i>	<i>769</i>	<i>830</i>
<i>Vrijval premietekortvoorziening jaarrekening t-1</i>	<i>3.838</i>	<i>4.883</i>
<i>Dotatie premietekortvoorziening toekomstig jaar</i>	<i>0</i>	<i>(3.838)</i>
<i>Resultaat boekjaar</i>	<i>1.924</i>	<i>5.320</i>

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2023.

3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

In het “Beleggingsplan 2022 – 2024” is het beleggingsbeleid van DSW Ziektekostenverzekeringen 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 2023 (x 1.000 euro)</i>	<i>Dividend</i>	<i>Rente</i>	<i>Gerealiseerde Waardemutatie</i>	<i>Ongerealiseerde Waardemutatie</i>	<i>Totaal</i>
<i>Obligatiefondsen</i>	<i>0</i>	<i>17</i>	<i>236</i>	<i>2.799</i>	<i>3.052</i>
<i>Aandelenfondsen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4.665</i>	<i>1.426</i>	<i>6.090</i>
<i>Geldmarktfondsen/Banken</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>434</i>	<i>1.505</i>	<i>1.940</i>
<i>Deelnemingen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Hypotheekfondsen</i>	<i>136</i>	<i>0</i>	<i>10</i>	<i>149</i>	<i>295</i>
<i>Resultaat</i>	<i>136</i>	<i>17</i>	<i>5.344</i>	<i>5.879</i>	<i>11.376</i>

Ontwikkeling beleggingsresultaten

De beleggingsresultaten zijn in 2023 gestegen ten opzichte van 2022. Zowel de aandelenfondsen, obligatiefondsen als het hypotheekfondsen hebben een positief rendement in 2023. Dit is conform de marktontwikkeling gedurende 2023. Gedurende 2023 is de kortlopende rente fors gestegen. Het rendement op geldmarktfondsen en banktegoeden is hierdoor ook fors gestegen.

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 al opgenomen.

4. Governance

4.1 Governancebeleid DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.

Een goede governance is belangrijk 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 organisatie wordt bestuurd: de structuren, de verdeling van taken en verantwoordelijkheden, de strategie, het beleid, de 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 is verantwoordelijk 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 wet- en regelgeving en codes die van toepassing zijn.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen 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 Raad van Commissarissen voldoende geïnformeerd zijn. Informatie komt onder andere van de directie, de sleutelfunctionarissen, de externe accountant en de Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen besteedt in de reguliere 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 2023 uit volgende personen:

- C. van der Weerd-Norder, voorzitter
- A.P.G. Groothedde, vice-voorzitter
- M.P. van Diejen-Visser
- J.K. de Vries

De samenstelling van de RvC is in 2023 niet gewijzigd. In 2023 is de werving van een nieuw lid voor de RvC gestart. Per 1 januari 2024 is mevrouw W. Martens-de Koning als nieuw lid benoemd in de RvC.

Directie

De Directie stelt de bedrijfsstrategie van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. vast. Samen met het directieteam worden de risico's en kansen van de beleidsbeslissingen vanuit diverse invalshoeken belicht. Strategische beleidsbeslissingen worden in het directieoverleg genomen en vervolgens binnen de organisatie gecommuniceerd via regulier overleg op verschillende niveaus. De afdelingshoofden vertalen het strategische beleid in concrete taken.

De directie bestaat per 31 december 2023 uit volgende personen:

- A. de Groot, voorzitter
- J.M.A. le Conge

In 2023 is besloten om de Directie, die tijdelijk uit twee personen bestond, weer uit te breiden naar drie leden. De werving voor dit derde lid, met de portefeuille Financiën, ICT, Actuarieel en Risicomanagement, is eind 2023 gestart.

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.

Variabele beloning

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. 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.

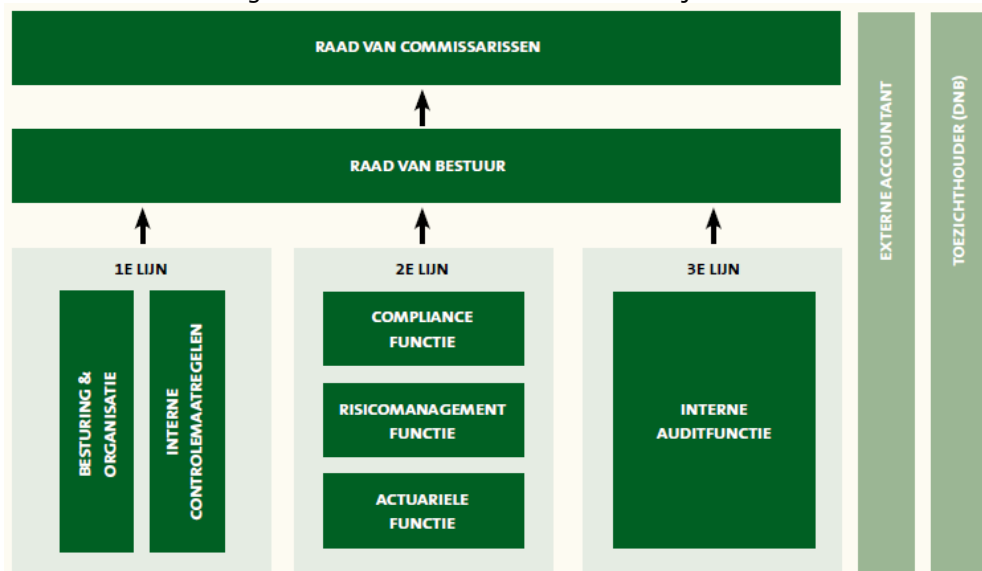
4.1.3 "3 Lines of defense"

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 de directie 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 (streef solvabiliteit), opgenomen in de jaarlijks opgestelde ORSA.
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 belangenverstreming;• de regeling nevenfuncties;• de regeling misstanden en integriteitsincidenten;• de geschenkenregeling. 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 directeur (of commissaris), maar tevens het profiel en de verdeling van deskundigheden binnen de directie, 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 Raad van Commissarissen van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. telt ultimo 2023 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 2023 twee 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 hun benoeming getoetst op deskundigheid en betrouwbaarheid. Met betrekking tot deskundigheid is bij elke functionaris gekeken naar het bijbehorende functieprofiel en het 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 de 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 Risicomanagementfunctie

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

Deze functie is onder andere 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 coördinatie van de uitvoering van de ORSA.

De Risicomanagementfunctie rapporteert ieder kwartaal rechtstreeks aan de Raad van Bestuur 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 2022 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 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 1) 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 dit jaar meerdere fysieke bijeenkomsten gehouden voor de zogenoemde Strategisch Risk Assessments (SRA). Het doel van het 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.

Verder 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.

De SCR is een risicogebaseerde buffer en dus afhankelijk van de risico's die daadwerkelijk op de balans staan. Het door EIOPA beoogde zekerheidsniveau is vastgesteld op 99,5% over een éénjaarshorizon. Met een solvabiliteitsratio van 100% heeft een verzekeraar dan zoveel kapitaal dat hij na een zware schok, die naar verwachting eens in de 200 jaar voorkomt, nog steeds in staat is om zijn verplichtingen na te komen.

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 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 directie en RvC vinden het niet verantwoord om te kiezen voor een interne minimale norm lager dan 150%, zodat deze waarde voor DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. wordt vastgesteld.
- De interne minimale norm zullen we blijven toetsen door middel van de berekeningen in de ORSA en de jaarrekening.

Bij de jaarlijkse premievaststelling wordt de premie in eerste instantie kostendekkend berekend en wordt vervolgens, bij de definitieve vaststelling, uiteraard rekening gehouden met de streefsolvabiliteit.

De directievoorzitter stelt het definitieve rapport vast en informeert de Raad van Commissarissen (RvC).

De RvC accordeert het eindrapport van de ORSA en heeft hiermee een actieve rol binnen het ORSA-proces. Alvorens het rapport aan DNB ter beschikking wordt gesteld, worden eventuele opmerkingen van de directie en RvC in het eindrapport en de risicobereidheidsverklaring verwerkt.

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 KCC's en de organisatie 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 gebruikgemaakt 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

Het doel van de Compliancefunctie is het waarborgen dat de voorschriften voortvloeiend uit toepasselijke wet- en regelgeving en de interne afspraken en procedures nageleefd worden. Het gaat hierbij ook om de regels die voortvloeien uit de vereiste van het hebben van een integere bedrijfsvoering.

De verantwoordelijkheid voor de Compliancefunctie is belegd bij de Compliancefunctionaris. De uitvoering van de Compliancefunctie is deels intern belegd bij:

- De afdeling Juridische Zaken
- De afdeling Personeel & Organisatie
- De afdeling Internal Audit en Interne Controle
- Staffunctionarissen

De Compliancefunctie is onafhankelijk gepositioneerd en rapporteert aan de voorzitter van de RvB en heeft een escalatiemogelijkheid naar de Raad van Commissarissen.

In het jaarplan Compliance is onder meer voorzien in een "compliancecyclus", die jaarlijks doorlopen wordt. De planning van de compliancecyclus wordt uitgevoerd op basis van een risicogebaseerde benadering.

In de cyclus heeft de Compliancefunctie een zestal hoofdtaken, te weten:

1. Het faciliteren van de integriteitsrisicoanalyse;
2. Het adviseren over de reikwijdte, het beleid en de handhaving van beleid en procedures;
3. Het onderzoeken van integriteitsgerelateerde situaties en gebeurtenissen;
4. Het monitoren van regels;
5. Het evalueren van de werking van het compliancesysteem;
6. Het rapporteren over de naleving van het compliancebeleid en/of met betrekking tot uitgevoerde compliance-activiteiten aan de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

4.5 Interne-auditfunctie

De Interne Audit Functie (IAF) biedt objectieve audit- en adviesdiensten, die bedoeld zijn om de processen van de organisatie te helpen verbeteren. De IAF helpt DSW haar doelstellingen te realiseren door op basis van een systematische en gedisciplineerde aanpak de doeltreffendheid van operationele processen en de processen van governance en risicomanagement te onderzoeken en te evalueren. Zij onderzoekt hierbij zowel hard controls als soft controls (gedrag, houding en cultuur). Zij doet vanuit deze evaluaties, waar van toepassing, aanbevelingen voor verbetering van deze processen.

De IAF is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de Raad van Bestuur. 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 Raad van Bestuur. In de vergadering van de Raad van Commissarissen wordt het jaarplan geaccordeerd. Dit jaarplan is gebaseerd op een risicoanalyse aan de hand van een Audit Universe. Deze risicoanalyse wordt jaarlijks geactualiseerd. De IAF kan op eigen initiatief of op verzoek van de Raad van Bestuur 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 voorzitter van de Raad van Bestuur. 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 Raad van Bestuur 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 om de juiste berekening van de technische voorzieningen te waarborgen, 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.

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 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.

De Actuariële Functie Houder wordt in een aantal van haar werkzaamheden ondersteund door een gespecialiseerd extern actuariel bureau.

De Actuariële Functie is onafhankelijk gepositioneerd, heeft afstemming met de portefeuillehouder Financiën en Risk binnen de RvB en rapporteert aan de voorzitter van de RvB.

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

Jaarlijks brengt de Actuariële Functie een Actuariel 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. Dit rapport wordt gedeeld met de RvB, de RvC en toezichthouder DNB.

4.7 Uitbesteding

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

DSW Zorgverzekeraar en DSW Ziekttekostenverzekeringen N.V. streven ernaar om ten aanzien van hun kernactiviteiten zoveel mogelijk zelfvoorzienend te zijn. In geen geval mag de continuïteit, integriteit of kwaliteit van dienstverlening van DSW Ziekttekostenverzekeringen 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 Ziekttekostenverzekeringen N.V. delen van haar werkzaamheden heeft uitbesteed aan derde partijen (de uitvoerder). Daarnaast rust er een verantwoordelijkheid bij DSW Ziekttekostenverzekeringen 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 Ziekttekostenverzekeringen 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, conform het landelijke incassoprotocol (gerechtsdeurwaarder);
- De productie van zorgpassen en polisbladen;
- De verzending van grote mailings;
- Datacenter diensten binnen de cloud (ondergebracht in Nederland), waarbij het technische en functionele beheer door DSW Ziekttekostenverzekeringen N.V. wordt uitgevoerd.

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

Voor de zogenoemde 'opslag in de cloud' wordt voldaan aan de specifieke toezichtregels van De Nederlandsche Bank (DNB).

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

4.8 Toezicht

De externe accountant met betrekking tot 2023 is PricewaterhouseCoopers 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 2022 met € 4,3 miljoen toegenomen (een toename van 8,7%). In paragraaf 5.1 tot en met 5.5 wordt een en ander nader toegelicht.

(x 1.000 euro)	2023	2022	Ontwikkeling
Verzekeringstechnische risico's	36.599	35.064	4,4%
Marktrisico's	21.149	17.229	22,8%
Tegenpartijkredietrisico's	1.523	1.516	0,5%
Diversificatievoordeel	(12.153)	(10.562)	15,1%
Operationele risico's	6.830	6.371	7,2%
Solvency Capital Requirement (SCR)	53.948	49.618	8,7%

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>2023</i>	<i>2022</i>
<i>Premie- & reserverisico</i>	<i>36.599</i>	<i>35.064</i>
<i>Vervalrisico</i>		
<i>Catastroferisico</i>		
<i>Diversificatievoordeel</i>		
Verzekeringstechnische risico's (non-life)	36.599	35.064

5.2 Marktrisico

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

De beleggingsbeginselen van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. maken duidelijk op welke wijze de beleggingen worden beheerd en vinden hun oorsprong in bepaalde overtuigingen in relatie tot de inrichting van de beleggingen. De beliefs ten aanzien van de organisatie van de beleggingen zijn dat taken en verantwoordelijkheden helder worden benoemd en ingericht.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. wil alleen blootgesteld worden aan beleggingsrisico's als daar een beloning in de vorm van een risicopremie tegenover staat. Tevens is DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. van mening dat spreiding over verschillende beleggingen of risicopremies loont, maar niet tegen elke prijs.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is belangrijk voor DSW en geselecteerde beleggingsfondsen moeten in dit kader voldoen aan de gestelde eisen van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft een intrinsieke motivatie om ook invulling te geven aan zijn maatschappelijke rol van DSW via het beleid Duurzaam Beleggen.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft zowel oog voor de korte als de lange termijn en maakt onderscheid tussen een matching en een return portefeuille in haar beleggingsbeleid. De return portefeuille staat tegenover het eigen vermogen en het restant van de beleggingsportefeuille vormt samen met de liquiditeiten en vorderingen de matching portefeuille die gelijk is aan de verplichtingen.

De matching portefeuille wordt op een dermate manier beheerd dat altijd aan de kortlopende verplichtingen kan worden voldaan. Er wordt hier dan ook gekozen voor zeer liquide beleggingscategorieën. Het risicoprofiel van de return portefeuille is hoger dan dat van de matchingportefeuille en de beleggingshorizon is langer. Binnen deze return portefeuille probeert DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. een hoger rendement te behalen, waardoor onder meer eventuele toekomstige premiestijgingen kunnen worden beperkt. Gegeven de doelstelling van de return portefeuille kunnen in deze beleggingen minder liquide beleggingscategorieën worden opgenomen.

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. De fiduciair beheerder GSAM monitort periodiek of de actuele samenstelling van de portefeuille binnen de gedefinieerde risicolimieten blijft en tevens nog aansluit bij de gedefinieerde doelstellingen van DSW. 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 beleggingsrisico:

5.2.1 Renterisico

Dit betreft het economische risico dat als gevolg van veranderingen in de rentestand de waardeverandering van de rentegevoelige beleggingen binnen de portefeuille anders is dan de reële 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 obligatiefondsen en hypotheekfondsen. De rentedragende beleggingen binnen de geldmarktfondsen kennen een korte looptijd en zijn derhalve nauwelijks gevoelig voor rentewijzingen.

5.2.2 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 uit hoofde van een gematigd risicoprofiel 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.

5.2.3 Valutarisico

Dit betreft het risico dat de waarde van beleggingen daalt door veranderingen in wisselkoersen. Voor de meeste beleggingscategorieën wordt overeenkomstig het beleggingsbeleid niet 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

Als gevolg van het beleggen in beleggingsfondsen bevat de beleggingsportefeuille per definitie geen grote posities in individuele bedrijven of centrale overheden, waardoor het concentratierisico beperkt is.

Kapitaalvereiste marktrisico's

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

(x 1.000 euro)	2023	2022
Renterisico	4.810	4.006
Aandelenrisico	14.019	10.855
Vastgoedrisico		
Spreadrisico	3.345	2.918
Valutarisico	7.752	6.781
Concentratierisico	187	815
Diversificatievoordeel	(8.964)	(8.147)
Marktrisico's	21.149	17.229

Toelichting

Het marktrisico is met name toegenomen als gevolg van de stijging van de aandelenkoersen in combinatie met de hogere symmetric adjustment ultimo 2023 en de stijging van de obligatiefondsen. De verdeling van de beleggingen in de vorm van de strategische assetmix is in 2023 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.

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>	2023	2022
Type 1 exposures (banken)	995	1.256
Type 2 exposures (instellingen, verzekerden en overig)	628	326
Diversificatievoordeel	(99)	(66)
Tegenpartijkredietrisico's	1.523	1.516

Toelichting

Het tegenpartijkredietrisico is ten opzichte van 2022 per saldo gelijk gebleven doordat er per ultimo 2023 sprake is van een vordering op een verbonden partij als DSW Zorgverzekeraar of Stad Holland Zorgverzekeraar en door de afname van de exposures op banken in de geldmarktfondsen.

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

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 verloopt vrijwel volledig via geautomatiseerde processen, zoals via web, app, chatbot, e-mail en brieven.

Ten aanzien van de beveiliging van de IT-voorzieningen wordt jaarlijks een risicoanalyse opgesteld en zijn maatregelen getroffen voor zowel interne als externe bedreigingen, waaronder cyberrisico's zoals (D)DoS-aanvallen en ransomware.

De geautomatiseerde gegevensverwerking is een belangrijke voorwaarde voor een ordelijk en controleerbaar financieel beheer. Automatisering brengt altijd 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 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 2023 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);
- jaarlijks externe penetratietesten van de webomgeving;
- periodiek red teaming testen waarbij cyberaanvallen worden gesimuleerd.

De werking van de General IT 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 zorgverzekeringssystemen. 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.

Uiteindelijk geldt dat IT-risico's, zoals bijvoorbeeld wereldwijde IT-ontwikkelingen als cybercrime, nooit volledig weg te nemen zijn. Ondanks dat we er zo veel mogelijk aan doen om deze risico's te mitigeren, zal er altijd sprake zijn van een beperkt risico, dat door DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. wordt geaccepteerd.

Juridisch risico

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. moet net als alle verzekeraars uiteraard ook voldoen aan de Wet op het financieel toezicht (Wft), de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG) en de Sanctiewet. De compliancefunctie ziet erop toe dat de bedrijfsvoering van DSW voldoet en blijft voldoen aan wet- en regelgeving.

Integriteitsrisico

Integriteit dient van nature hoog in het vaandel te staan. DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. voert mede daarom jaarlijks een zogenoemde Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uit. Op het gebied van integriteit zullen indien nodig passende maatregelen worden getroffen.

Uitbestedingsrisico

Als het gaat om de kernactiviteiten wil DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. zoveel mogelijk zelfvoorzienend zijn. In geen geval mag de continuïteit, integriteit of kwaliteit van dienstverlening van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. door uitbesteding in gevaar komen. De eisen aan externe partijen zijn dan ook gelijk aan de eisen die we aan onszelf stellen. 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 heeft om fraude actief te bestrijden en bij voorkeur te voorkomen. Fraudebestrijding vindt vooral plaats door de afdeling Bijzonder Onderzoek, die direct onder de directievoorzitter valt. Het signaleren/opsporen van mogelijke fraude is ingebed in het interne risicobeheersings- en controlesysteem. Er vindt hierbij een verschuiving plaats van het opsporen van fraude naar het proberen te voorkomen van fraude.

Kapitaalvereiste operationele risico's

De SCR-component voor operationele risico's is als volgt bepaald:

(x 1.000 euro)	2023	2022	Ontwikkeling
SCR Operationele risico's	6.830	6.371	7,2%

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 2023 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				
Beleggingen				
<i>Deelnemingen</i>				
<i>Aandelen</i>	34.652			34.652
<i>Obligaties</i>	43.788			43.788
<i>Hypotheekfondsen</i>	6.751			6.751
<i>Geldmarktfondsen</i>	59.742			59.742
<i>Overige beleggingen</i>				
Totaal beleggingen	144.933			144.933
Vorderingen				
<i>Directe verzekering</i>	1.718			1.718
<i>Herverzekeraars</i>				
<i>Overige vorderingen</i>	1.447			1.447
Totaal vorderingen	3.165			3.165
Overige activa				
<i>Liquide middelen</i>	188			188
<i>Materiële vaste activa</i>	0			0
<i>Overige activa</i>	508			508
Totaal overige activa	697			697
Totaal activa	148.795			148.795
PASSIVA				
Technische voorzieningen				
<i>Best estimate</i>	10.356		(537)	9.819
<i>Risicomarge</i>			2.644	2.644
<i>Overige tech. voorz.</i>				
Totaal Technische voorzieningen	10.356		2.107	12.463
Overige schulden	6.153			6.153
Totaal passiva	16.509		2.107	18.617
Vermogen	132.286		(2.107)	130.178

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>	34.652			34.652
<i>Obligaties</i>	43.788			43.788
<i>Hypotheekfondsen</i>	6.751			6.751
<i>Geldmarktfondsen</i>	59.742			59.742
<i>Overige beleggingen</i>				
<i>Totaal beleggingen</i>	144.933			144.933

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>	1.718			1.718
<i>Overige vorderingen</i>				
<i>Overige vorderingen</i>	1.447			1.447
<i>Totaal vorderingen</i>	3.165			3.165

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>				
<i>Liquide middelen</i>	188			188
<i>Materiële vaste activa</i>				
<i>Materiële vaste activa</i>	0			0
<i>Overige activa</i>				
<i>Overige activa</i>	508			508
<i>Totaal overige activa</i>	697			697

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	10.356		(537)	9.819
Risicomarge			2.644	2.644
Overige tech. voorz.				
Totaal Technische voorziening	10.356		2.107	12.463

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 discontering (van de kasstromen van de voorzieningen);
- de berekening van een risicomarge.

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 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	6.153			6.153

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	231.455		231.455
Overige tech. baten eigen rekening			
Totaal baten / Premiums earned	231.455		231.455
Geleden schade / claims incurred	216.652		216.652
Bedrijfskosten	12.878		12.878
Resultaat technische rekening	1.924		1.924

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 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>2023</i>	<i>2022</i>	<i>Ontwikkeling</i>
<i>Reconciatiereserve</i>	<i>129.498</i>	<i>116.529</i>	<i>11,1%</i>
<i>Aandelenkapitaal</i>	<i>681</i>	<i>681</i>	<i>0,0%</i>
<i>Waarborgkapitaal</i>			
<i>Aanwezig Eigen Vermogen Solvency II</i>	<i>130.178</i>	<i>117.210</i>	<i>11,1%</i>
<i>Niet beschikbaar</i>			
<i>Beschikbaar Eigen Vermogen voor solvabiliteit</i>	<i>130.178</i>	<i>117.210</i>	<i>11,1%</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 2023 gestegen naar 241,3%. De solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

(x 1.000 euro)	2023	2022	Ontwikkeling
Beschikbaar Eigen Vermogen (SII)	130.178	117.210	11,1%
Solvency Capital Requirement (SCR)	53.948	49.618	8,7%
Solvabiliteitsratio	241,3%	236,2%	

De solvabiliteitseis is in 2023 toegenomen met € 4,3 miljoen (8,7%). Dit is met name het gevolg van de forse toename van het marktrisico. Een nadere uitleg van de opbouw en ontwikkeling van de SCR is in hoofdstuk 5 gegeven.

Omdat naast de stijging van de SCR het beschikbare Eigen Vermogen met € 13,0 miljoen is toegenomen, is de solvabiliteitsratio gestegen.

DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. heeft gedurende het gehele jaar 2023 voldaan aan de solvabiliteitseisen van Solvency II. Bij de premievaststelling wordt rekening gehouden met de solvabiliteitseisen, zodat DSW Ziektekostenverzekeringen N.V. ook in de toekomst aan zijn kapitaalsverplichting kan voldoen.

Aansluiting van het beschikbare kapitaal

Het beschikbare kapitaal op Solvency II grondslagen verschilt van het eigen vermogen volgens de jaarrekening. De verschillen in waardering zijn in hoofdstuk 6 nader uiteengezet.

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:

(x 1.000 euro)	2023	2022	Ontwikkeling
Verzekeringstechnische risico's	36.599	35.064	4,4%
Marktrisico's	21.149	17.229	22,8%
Tegenpartijkredietrisico's	1.523	1.516	0,5%
Diversificatievoordeel	(12.153)	(10.562)	15,1%
Operationele risico's	6.830	6.371	7,2%
Solvency Capital Requirement (SCR)	53.948	49.618	8,7%

De MCR bedraagt voor 2023 € 13.487.000 (2022: € 12.405.000).

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 gedurende het gehele jaar 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)
- Gedelegeerde Verordening/Delegated Acts (EU 2019/981)
- Implementing Technical Standards (ITS)
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 en EIOPA-Bos-14/166
- DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage.
- Q&A Open Boek DNB
- Afspraken binnen de branche (Zorgverzekeraars Nederland/ZN)
- Accounting COVID-19 onder Solvency II (afspraken met APZ over verwerking COVID-19 regelingen)

Bijlage 2 : Lijst met gebruikte afkortingen

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
DNB	De Nederlandsche Bank
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
ESG	Environmental, Social and Governance
IA(F)	Interne Audit (Functie)
IC	Interne Controle
KRC	Key Risk Controls
MCR	Minimum Capital Requirement
ORSA	Own Risk & Solvency Assessment
OTAP	Ontwerp, Test, Acceptatie, Productie
OWM	Onderlinge Waarborg Maatschappij
RSR	Regulatory Supervisory Report
RvC	Raad van Commissarissen
SCR	Solvency Capital Requirement
SII	Solvency II
SIRA	Systematische Integriteits Risico Analyse
SFCR	Solvency & Financial Condition Report
SRA	Strategische Risico Analyse
U.A.	Uitgesloten Aansprakelijkheid
UFR	Ultimate Forward Rate
Wft	Wet financieel toezicht