

SFCR 2023
STAD HOLLAND ZORGVERZEKERAAR

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	9
3.1.4	Aantal medewerkers	10
3.1.5	Verbonden ondernemingen	10
3.1.6	Resultaat en ontwikkeling Eigen Vermogen	10
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten.....	11
3.3	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	12
3.4	Resultaten uit overige activiteiten	13
3.5	Overige informatie	13
4.	Governance	14
4.1	Governancebeleid Stad Holland Zorgverzekeraar	14
4.1.1	Bestuurlijke structuur.....	14
4.1.2	Concernstructuur.....	16
4.1.3	"3 Lines of defense".....	17
4.1.4	Beleidslijnen	17
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid.....	18
4.3	Risicomanagement.....	19
4.3.1	Beleid inzake risicomanagement.....	19
4.3.2	Risicobereidheid	19
4.3.3	Risicomanagementfunctie	21
4.3.4	ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)	21
4.4	Interne risicobeheersing en compliancefunctie	23
4.4.1	Interne risicobeheersings- en controlesysteem	23
4.4.2	Compliancefunctie	24
4.5	Interne-auditfunctie	24
4.6	Actuariële Functie	25
4.7	Uitbesteding.....	26
4.7.1	Uitbestedingsbeleid.....	26
4.7.2	Doelstelling van het uitbestedingsbeleid	26
4.7.3	Uitbestede werkzaamheden	26
4.8	Toezicht.....	26
4.9	Overige informatie	27
5.	Risicoprofiel	28
5.1	Verzekeringstechnische risico's	28
5.2	Marktrisico	29
5.2.1	Renterisico.....	30
5.2.2	Koersrisico.....	30
5.2.3	Valutarisico.....	30
5.2.4	Concentratierisico	31
5.3	Tegenpartijkredietrisico	31
5.4	Operationeel risico	32
5.5	Overige risico's	34
6.	Financiële positie op Solvency II grondslagen.....	35
6.1	Solvency II balans	35
6.2	Informatie over de waardering van activa	36
6.3	Informatie over de waardering van technische voorzieningen	37
6.4	Informatie over de waardering van andere verplichtingen	38
6.4.1	Andere verplichtingen	38

6.4.2	Garanties en niet uit de balans blijkende verplichtingen.....	38
6.5	Overige informatie	38
7.	Kapitaalbeheer	40
7.1	Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid.....	40
7.2	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het Eigen Vermogen.....	40
7.3	De solvabiliteit van Stad Holland Zorgverzekeraar.....	41
7.3.1	Samenstelling van het kapitaalvereiste.....	41
7.4	De berekening van de SCR.....	42
7.5	Verschillen tussen de standaardformule en intern model.....	42
7.6	Niet-naleving van de MCR en de SCR.....	42
7.7	Overige informatie	42
	Bijlage 1 : Normenkader.....	43
	Bijlage 2 : Lijst met gebruikte afkortingen	44

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).

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.

Door het verplichte normenkader vertoont deze rapportage inhoudelijk een grote mate van overlap met het door ons gepubliceerde Maatschappelijk Verslag 2023 en de Jaarrekening 2023.

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

De activiteiten van Stad Holland Zorgverzekeraar bestaan uit het uitvoeren van de Zorgverzekeringswet (Zvw) voor gemiddeld 118.000 verzekerden in 2023. Het aantal verzekerden is per 1 januari 2024 gedaald naar 108.000, een daling van 8,3%.

De bedrijfsopbrengsten bedroegen € 362 miljoen. Het boekjaar 2023 is afgesloten met een positief resultaat van € 6,5 miljoen.

Het resultaat 2023 uit verzekeringsactiviteiten neemt met € 2,6 miljoen toe ten opzichte van 2022 en bedraagt € 1,0 miljoen positief.

Het resultaat in de jaarrekening 2023 wordt positief beïnvloed door:

- een positief resultaat op variabele zorgkosten lopend jaar, dat grotendeels wordt veroorzaakt door lagere kosten en een hogere bijdrage uit de bandbreedteregeling (€ 2,9 mio);
- een positief resultaat op eerdere jaren. Dit wordt vooral veroorzaakt door lagere zorgkosten dan verwacht (€ 2,7 mio);
- een positief resultaat op verplicht eigen risico door zowel een lagere budgetinhouding als een hogere opbrengst (€ 0,8 mio).

En negatief beïnvloed door:

- een voorziening vanwege de verlieslatende premie 2024 (-/- € 3,3 mio);
- een negatief resultaat op GGZ lopend jaar, dat wordt veroorzaakt door hogere zorgkosten GGZ dan verwacht. Dit negatieve resultaat wordt nog grotendeels gecompenseerd door een bijdrage uit de bandbreedteregeling (per saldo -/- € 1,9 mio).

Omdat er een teruggave uit de reserves in de premie 2024 is verwerkt, ontstaat er voor 2024 een verlies. In de jaarrekening 2023 is hiervoor een premietekortvoorziening van € 3,3 miljoen getroffen. Deze voorziening is begin 2024 met de op dat moment bekende gegevens bepaald.

Het resultaat beleggingen bedraagt € 5,4 miljoen positief.

Governance

Stad Holland Zorgverzekeraar is een onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid. Stad Holland Zorgverzekeraar kent statutair de volgende drie organen:

- de Ledenraad;
- de Raad van Commissarissen;
- de Raad van Bestuur.

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 Stad Holland Zorgverzekeraar.

In het risicoprofiel hebben zich gedurende het verslagjaar 2023 geen grote wijzigingen voorgedaan. Per 1 januari 2024 is wel de restitutiepolis omgezet naar een combinatiepolis.

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 € 67,9 miljoen. Eind 2023 bedroeg de solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen 149,1%. In deze ratio is zowel de daling van het aantal verzekerden van circa 8% per 1 januari 2024 als de verliesvoorziening opgenomen volgens de regels van Solvency II.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben gezamenlijk de interne minimale norm op 120% van de Solvency Capital Requirement (SCR) vastgesteld. De aanwezige solvabiliteit zou zich tussen de 120% en 130% moeten bevinden. Deze bandbreedte is de zogenoemde streefsolvabiliteit.

De ontwikkeling van de solvabiliteit is als volgt:

<i>(x 1.000 euro)</i>	2023	2022	2021
<i>Beschikbaar Eigen Vermogen (SII)</i>	67.900	62.679	64.341
<i>Solvency Capital Requirement (SCR)</i>	45.526	42.908	38.147
Solvabiliteitsratio	149,1%	146,1%	168,7%

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 Stad Holland Zorgverzekeraar.

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

3. Activiteiten en resultaten

3.1 Activiteiten

De activiteiten van Stad Holland Zorgverzekeraar bestaan uit het uitvoeren van de Zorgverzekeringswet (Zvw) voor gemiddeld 118.000 verzekerden in 2023. Het aantal verzekerden is per 1 januari 2024 gedaald naar 108.000, een daling van 8,3%.

De aangeboden aanvullende verzekeringen sluiten inhoudelijk aan op de basisverzekering en worden uitgevoerd voor risico van DSW Ziektekostenverzekeringen N.V.

3.1.1 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

Meer dan in vorige jaren hebben we bij Stad Holland te maken gehad met tegenwind. Voor het overgrote deel lagen deze omstandigheden buiten onze invloedssfeer. Hierdoor hebben we keuzes moeten maken die indruisen tegen de kernwaarden waar we als Stad Holland voor staan, die ingaan tegen ons DNA. Het betekende dat we soms met pijn in het hart wijzigingen in ons beleid hebben moeten doorvoeren. En dat in een tijd waarin het piept en kraakt in de zorg. En waarin de toegankelijkheid, beschikbaarheid en betaalbaarheid van de zorg steeds minder vanzelfsprekend is.

In 2023 hadden we te maken met de grootste premiestijging sinds de invoering van de Zorgverzekeringswet. We hebben de premie voor de basisverzekering voor 2024 vastgesteld op € 155,25 per maand, een premiestijging van € 14,50 per maand. Door de stijgende zorgvraag en toenemende zorgkosten is de zorgpremie in de afgelopen jaren sterk gestegen, wat leidt tot een nog grotere druk op de solidariteit, meer zorgmijders en een groeiende gezondheidskloof. Dit vraagt om fundamenteel andere keuzes in de manier waarop we ons zorgstelsel hebben vormgegeven.

Beëindigen van de Restitutiepolis

Stad Holland heeft altijd met volle overtuiging een restitutiepolis gevoerd. Deze polis doet eer aan de kwaliteit die wij als zorgverzekeraar aan onze intermediairs en verzekerden willen bieden. Daarnaast past de polis het beste bij de keuzevrijheid die wij als organisatie hoog in het vaandel hebben staan. Het aantal restitutiepolissen in de markt is de afgelopen jaren fors teruggelopen. Dit zorgde voor een bovengemiddelde instroom van verzekerden die intensief gebruikmaken van niet-gecontracteerde zorgaanbieders. Door de hieraan gerelateerde ontwikkeling van de kosten in de geestelijke gezondheidszorg (GGZ) en in de wijkverpleging, heeft Stad Holland de keuze moeten maken om bij deze zorgsoorten de vergoeding voor niet-gecontracteerde zorgverleners te beperken. Alle andere zorg bij zorgverleners zonder contract wordt nog steeds volledig vergoed, voor zover het gehanteerde tarief van de zorgverlener niet buitensporig hoog is. Daarmee wordt de restitutiepolis per 1 januari 2024 een combinatiepolis. Voor verzekerden die eind 2023 in behandeling zijn bij een niet-gecontracteerde zorgverlener binnen de GGZ en wijkverpleging geldt een overgangsregeling.

Ons DNA is ons kompas

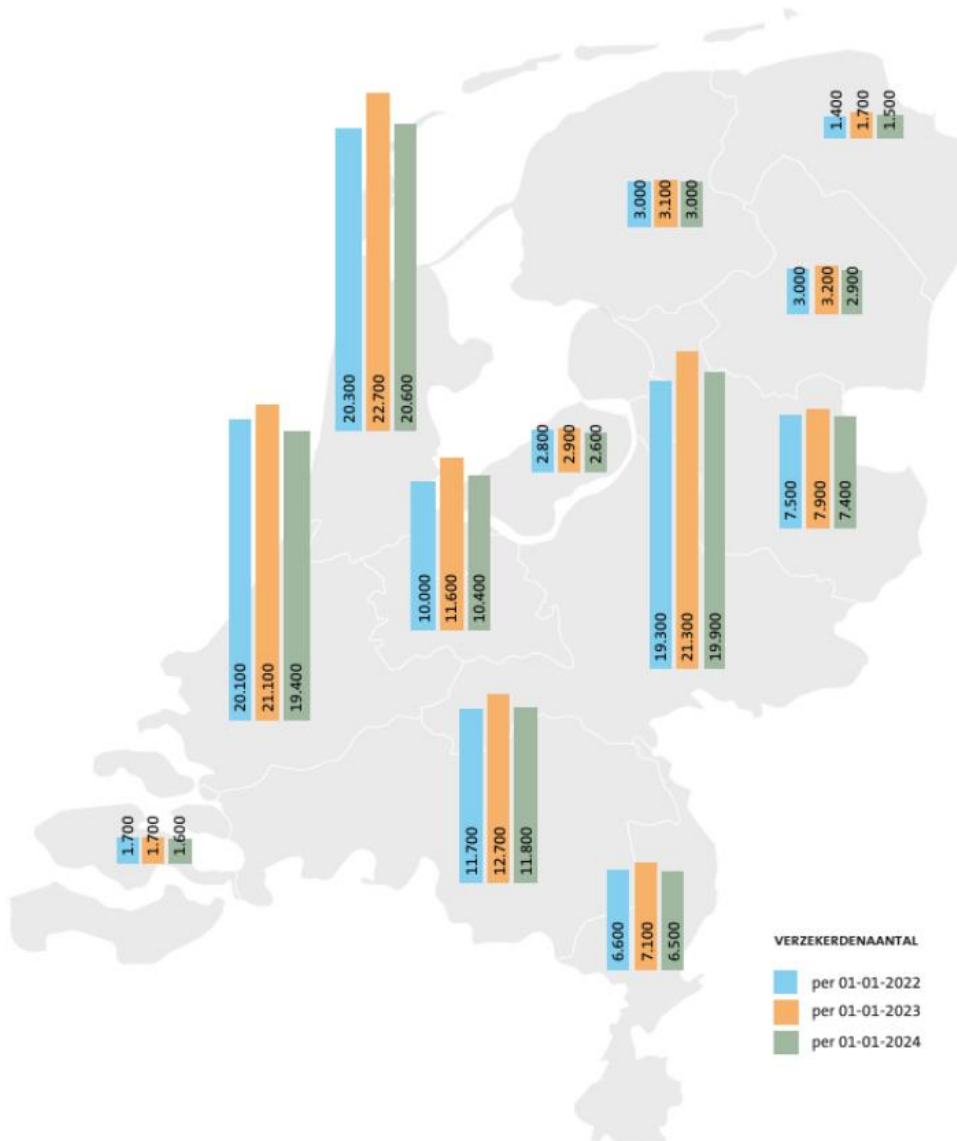
Een forse premiestijging, het omzetten van de restitutiepolis in een combinatiepolis en het invoeren van preferentiebeleid hebben gezorgd dat Stad Holland te maken had met een verzekerdenverlies. In totaal is het verzekerdenaantal met bijna 10.000 teruggelopen. Een schril contrast als we kijken naar de positieve uitkomsten van het Marketresponse-onderzoek eerder in 2023. Maar bij Stad Holland 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, die gericht zijn op jonge gezonde verzekerden met een veel lagere premie. Of door te stunten 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.

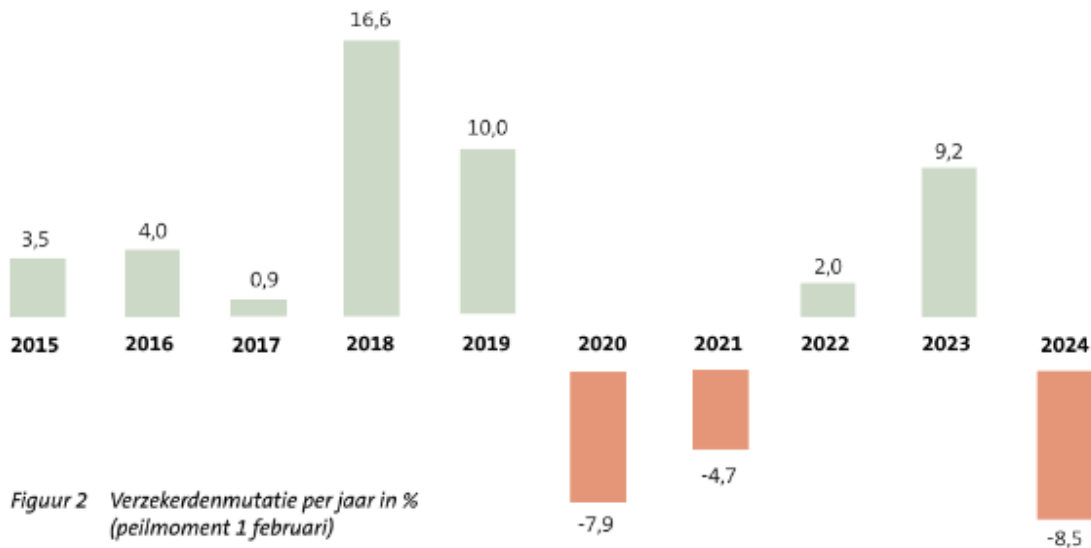
En dat DNA vormt de basis van onze organisatie. We zien de omgeving om ons heen veranderen; de vraag naar zorg verandert, de eisen van verzekeren en zorgaanbieders veranderen en ook de samenstelling van ons medewerkersbestand verandert. Met nieuwe generaties, nieuwe ambities en andere opvattingen over 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 Medewerkerstevredenheidonderzoek 2023 (MTO), in het interne onderzoek naar de waarden van Stad Holland 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.

3.1.2 Trends

Stad Holland Zorgverzekeraar is een landelijk werkende zorgverzekeraar. Onderstaande figuur toont de geografische spreiding.





In bovenstaande figuur is de procentuele verzekerdontwikkeling vanaf 2015 weergegeven. Hieruit blijkt dat Stad Holland na twee jaren van groei, de afgelopen overstap weer met een daling van het aantal verzekerden te maken heeft gehad. De markt van de verzekerden kenmerkt zich als een markt waar veelal op prijs geconcentreerd wordt, zeker de laatste jaren waarin er steeds meer aanbod is van op risicoselectie gestoelde goedkope budgetpolissen. Al met al dus een moeilijke markt om verzekerden in aan te trekken, zeker in een jaar waarin wij ons genoodzaakt hebben gezien om onze premie fors te verhogen. Daarnaast is de omzetting van de restitutiepolis naar een combinatiepolis ook van invloed geweest op de verzekerdontwikkeling van Stad Holland in 2024.

3.1.3 Doelstellingen en strategieën

Bij Stad Holland stellen we het belang van de gezondheidszorg bóven het eigenbelang. 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 Stad Holland belt, mailt, appt, schrijft of iets over ons leest, weet dat we echt het beste met ze voorhebben.

Ontwikkelingen in de zorg: Preferentiebeleid

Onze visie op zorg gaat verder dan het anders willen, het gaat ook om het anders doen. Zoals het bieden van keuzevrijheid aan onze verzekerden. Niet alleen in het kiezen van een zorgverlener, ook als het gaat om medicijnen. Tot en met 2023 voerden wij, in tegenstelling tot andere zorgverzekeraars, bewust geen preferentiebeleid en hadden wij een klantvriendelijk geneesmiddelenbeleid met zoveel mogelijk vrije medicijnkeuze voor onze verzekerden. Ons beleid versus het preferentiebeleid kwam erop neer dat Stad Holland bij een 'eigen' medicijnkeuze een gedeeltelijke vergoeding aan de verzekerde gaf en dat bij preferentiebeleid er geen enkele vergoeding wordt gegeven bij 'eigen' keuze. Eind 2023 zijn we door een uitspraak van de rechter gedwongen om vanaf 2024 over te gaan naar preferentiebeleid. Wij hebben altijd hiertegen gestreden omdat het in onze ogen de keuzevrijheid van verzekerden beperkt. Iets waar we ons juist altijd hard voor maakten, ondanks dat dit betekende dat we hogere kosten maakten. Ook leidt preferentiebeleid tot medicijntekorten. De overgang op dit preferentiebeleid hebben we in slechts zes weken, en ook nog eens in de eindejaarsperiode, voor elkaar gekregen en op een zodanige manier dat dit beleid zo min mogelijk gevolgen heeft voor onze verzekerden. Na de uitspraak hebben we direct de verzekerden in kaart gebracht die als gevolg hiervan recht hadden op vergoeding

van in het verleden onterecht afgewezen declaraties. Zij zijn hiervoor met terugwerkende kracht over de jaren 2021, 2022 en 2023 gecompenseerd. Een wijziging zoals het preferentiebeleid druist in tegen ons DNA. Het is een keuze die niet bij ons past, maar die we toch hebben moeten maken.

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

Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A. is bestuurlijk gelieerd aan OWM DSW Zorgverzekeraar U.A. Er is sprake van een personele unie en alle medewerkers zijn in dienst bij DSW Zorgverzekeraar.

Wlz-uitvoerder (Wet langdurige zorg) Zorgkantoor DSW B.V voert de Wlz uit voor de verzekerden van Stad Holland Zorgverzekeraar.

Het waarborgkapitaal van Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A. is voor 100% in handen van de Stichting Phoenix.

3.1.6 Resultaat en ontwikkeling Eigen Vermogen

Het resultaat van Stad Holland Zorgverzekeraar over 2023 bedraagt € 6,5 miljoen positief. De Raad van Commissarissen (RvC) is voornemens aan de Ledenraad voor te stellen om het positieve resultaat over het boekjaar 2023 geheel in de reserves te verwerken.

Bij de vaststelling van de premie houdt Stad Holland Zorgverzekeraar rekening met de solvabiliteitseis conform de Solvency II wetgeving en de interne streefsolvabiliteit. Jaarlijks wordt bekeken of er sprake kan zijn van een verdere 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:

<i>Totaal resultaat 2023 (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>	362.369	356.857	5.511	0
<i>Bedrijfslasten</i>	355.887	355.822	65	0
<i>Totaal resultaat boekjaar</i>	6.482	1.035	5.447	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>	275.367	275.220	147	0
<i>Bedrijfslasten</i>	279.930	276.744	3.185	0
<i>Totaal resultaat boekjaar</i>	(4.563)	(1.524)	(3.039)	0

Het totaalresultaat is toegenomen met € 11,0 miljoen ten opzichte van 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 € 62,7 miljoen in 2022 naar € 67,9 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>	<i>62.679</i>	<i>64.339</i>
<i>Herwaarderingsverschillen</i>	<i>(1.261)</i>	<i>3.220</i>
<i>Mutatie herwaarderingsreserve</i>	<i>0</i>	<i>(318)</i>
<i>Resultaat boekjaar</i>	<i>6.482</i>	<i>(4.563)</i>
<i>Stand per 31 december</i>	<i>67.900</i>	<i>62.679</i>

In het vermogen per 31 december 2023 is rekening gehouden met een verliesvoorziening voor 2024 van € 3,3 miljoen.

3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten van € 1,0 miljoen positief bestaan volledig uit de activiteiten als uitvoerder van de Zorgverzekeringswet (basisverzekering). De activiteiten beperken zich tot de Nederlandse markt.

Het resultaat 2023 uit verzekeringsactiviteiten neemt met € 2,6 miljoen toe ten opzichte van 2022.

Het resultaat in de jaarrekening 2023 wordt positief beïnvloed door:

- een positief resultaat op variabele zorgkosten lopend jaar, dat grotendeels wordt veroorzaakt door lagere kosten en een hogere bijdrage uit de bandbreedteregeling (€ 2,9 mio);
- een positief resultaat op eerdere jaren. Dit wordt vooral veroorzaakt door lagere zorgkosten dan verwacht (€ 2,7 mio);
- een positief resultaat op verplicht eigen risico door zowel een lagere budgetinhouding als een hogere opbrengst (€ 0,8 mio).

En negatief beïnvloed door:

- een voorziening vanwege de verlieslatende premie 2024 (-/- € 3,3 mio);
- een negatief resultaat op GGZ lopend jaar, dat wordt veroorzaakt door hogere zorgkosten GGZ dan verwacht. Dit negatieve resultaat wordt nog grotendeels gecompenseerd door een bijdrage uit de bandbreedteregeling (per saldo -/- € 1,9 mio).

Omdat er een teruggave uit de reserves in de premie 2024 is verwerkt, ontstaat er voor 2024 een verlies. In de jaarrekening 2023 is hiervoor een premietekortvoorziening van € 3,3 miljoen getroffen. Deze voorziening is begin 2024 met de op dat moment bekende gegevens bepaald.

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>156.203</i>	<i>133.369</i>
<i>Bijdrage vereveningsfonds</i>	<i>197.272</i>	<i>142.623</i>
<i>Bijdragen solidariteitsregelingen 2020 + 2021</i>	<i>-</i>	<i>(1.500)</i>
<i>Zorgkosten eigen rekening</i>	<i>(347.688)</i>	<i>(271.204)</i>
<i>Bedrijfskosten</i>	<i>9.858</i>	<i>(8.760)</i>
<i>Saldo afwijkingen in de ramingen t/m jaar t-1</i>	<i>2.720</i>	<i>3.182</i>
<i>Vrijval premietekortvoorziening jaarrekening t-1</i>	<i>5.681</i>	<i>6.448</i>
<i>Dotatie premietekortvoorziening toekomstig jaar</i>	<i>(3.295)</i>	<i>(5.681)</i>
<i>Resultaat boekjaar</i>	<i>1.035</i>	<i>(1.524)</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 Stad Holland Zorgverzekeraar 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>Gereaaliseerde Waardemutatie</i>	<i>Ongereaaliseerde Waardemutatie</i>	<i>Totaal</i>
<i>Bedrijfsobligatiefondsen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>25</i>	<i>920</i>	<i>945</i>
<i>Aandelenfondsen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.593</i>	<i>354</i>	<i>1.947</i>
<i>Geldmarktfondsen/Banken</i>	<i>0</i>	<i>357</i>	<i>1.100</i>	<i>962</i>	<i>2.420</i>
<i>Deelnemingen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Hypotheekfondsen</i>	<i>62</i>	<i>0</i>	<i>4</i>	<i>68</i>	<i>135</i>
<i>Resultaat</i>	<i>62</i>	<i>357</i>	<i>2.723</i>	<i>2.305</i>	<i>5.447</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 Stad Holland Zorgverzekeraar

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

Stad Holland Zorgverzekeraar is een onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid, die voor haar verzekerden de Zvw uitvoert. De uitgesloten aansprakelijkheid betekent dat er geen verhaalsrecht is op de leden. Stad Holland Zorgverzekeraar kent statutair de volgende drie organen: de Ledenraad, de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur (RvB) en de Raad van Commissarissen (RvC) zijn verantwoordelijk voor het governancestelsel binnen Stad Holland. De RvB 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 Stad Holland functioneert en wet- en regelgeving en codes die van toepassing zijn.

Ledenraad

Het hoogste orgaan van Stad Holland Zorgverzekeraar is de Ledenraad. De Ledenraad delegeert zijn taken gedeeltelijk aan de Raad van Commissarissen (RvC): het toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur (RvB) en op de algemene gang van zaken.

De Ledenraad bestaat per 31 december 2023 uit de volgende personen:

- W. Esseboom, voorzitter
- F. Colijn
- R.B.P. de Haas
- H. Klopman
- W. Koudstaal
- A. van Loo
- R. Matheeuwsen
- A.J.C.J. van der Nat
- P. van der Smitte
- M.D. Soumokil
- A. Waar-de Vaal
- R.J. van Wijnen

De Ledenraad is in het verslagjaar tweemaal regulier bijeengekomen. Daarnaast heeft er een extra bijeenkomst plaatsgevonden ten aanzien van het voorgenomen besluit om de restitutiepolis om te zetten in een combinatiepolis. Hierbij waren de leden van de RvB, de directie en (een deel van) de RvC aanwezig.

De volgende onderwerpen werden tijdens de Ledenraad (onder meer) besproken:

- maatschappelijk verslag 2022 (inclusief jaarrekening);
- uitkomst van het klanttevredenheidsonderzoek door MarketResponse;
- analyse van de overstapronde;
- premie 2024;
- het beleid duurzaam beleggen;
- de contractering van zorgverleners;

- verzekerdenvloed en verzekerdenvraadpleging;
- wijzigen statuten;
- benoeming lid RvC;
- uitbreiding RvB;
- preferentiebeleid.

Naast de reguliere bijeenkomsten van de Ledenraad, is een deel van raad samengekomen om invulling te geven aan de verzekerdenvloed en te zorgen dat de verzekerdenvraadpleging juist en tijdig is uitgezet. Zij zijn actief betrokken bij de analyse van de uitkomsten van deze verzekerdenvraadpleging en hebben een advies naar de RvB op grond van deze analyse geformuleerd.

Een aantal leden heeft in het verslagjaar masterclasses gevolgd, een aanbod van Zorgverzekeraars Nederland. De inzichten die deze masterclasses hebben opgeleverd zijn tijdens een reguliere bijeenkomst van de Ledenraad met de andere leden gedeeld.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen is belast met het toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen Stad Holland. Om zijn taak correct te kunnen uitvoeren, moet de Raad van Commissarissen voldoende geïnformeerd zijn. Informatie komt onder andere van de Raad van Bestuur, 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:

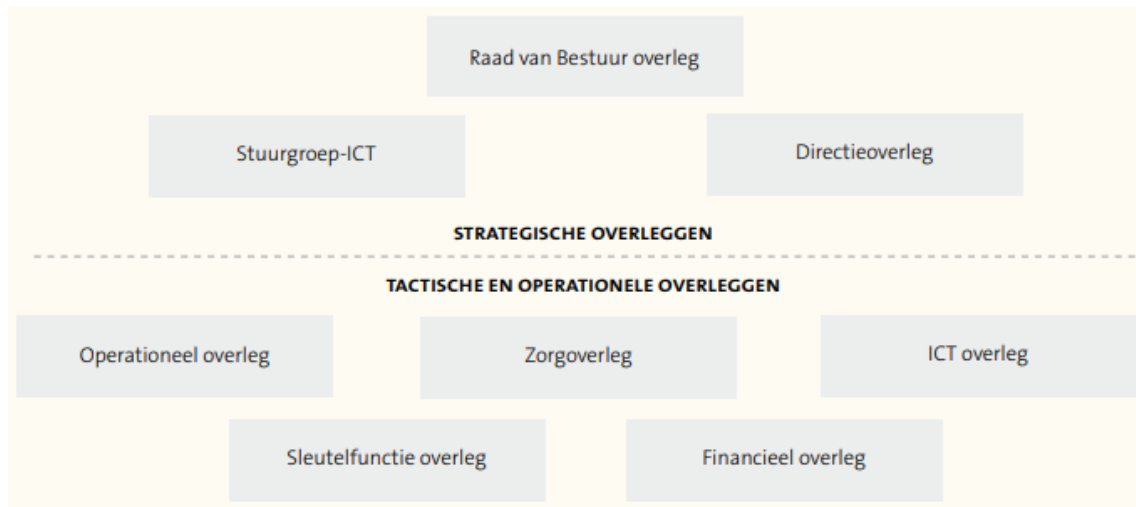
- C. van der Weerd-Norder, voorzitter
- A.P.G. Groothedde, vice-voorzitter
- M.P. van Diejen-Visser
- J.K. de Vries

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.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur stelt de bedrijfsstrategie van Stad Holland Zorgverzekeraar 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.

In onderstaande figuur is een aantal reguliere overlegorganen binnen Stad Holland weergegeven.



De Raad van Bestuur bestaat per 31 december 2023 uit volgende personen:

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

De directie bestaat per 31 december 2023 uit de volgende personen:

- J. Papac

In 2023 is besloten om de RvB, 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.

Wet Normering Topinkomens (WNT)

Zorgverzekeraars vallen onder het tweede regime van de WNT, hetgeen inhoudt dat de beloning in deze sector niet mag uitstijgen boven de door de minister vastgestelde sectorale bezoldigingsnorm.

Per 1 januari 2023 zijn de normbedragen geïndexeerd met 3,85% (Stcrt-2022-32178). De maximum beloning komt daarmee voor 2023 uit op € 272.000 (2022: € 265.000).

Beloningsbeleid Stad Holland Zorgverzekeraar

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

De rechtspersoon Stad Holland Zorgverzekeraar maakte in het verslagjaar geen deel uit van een concern. Stad Holland is bestuurlijk gelieerd aan OWM DSW Zorgverzekeraar U.A. Er is sprake van een personele unie en alle medewerkers zijn in dienst bij DSW.

Wlz-uitvoerder (Wet langdurige zorg) Zorgkantoor DSW B.V voert de Wlz uit voor de verzekerden van Stad Holland Zorgverzekeraar.

Het waarborgkapitaal van Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A. is voor 100% in handen van de Stichting Phoenix.

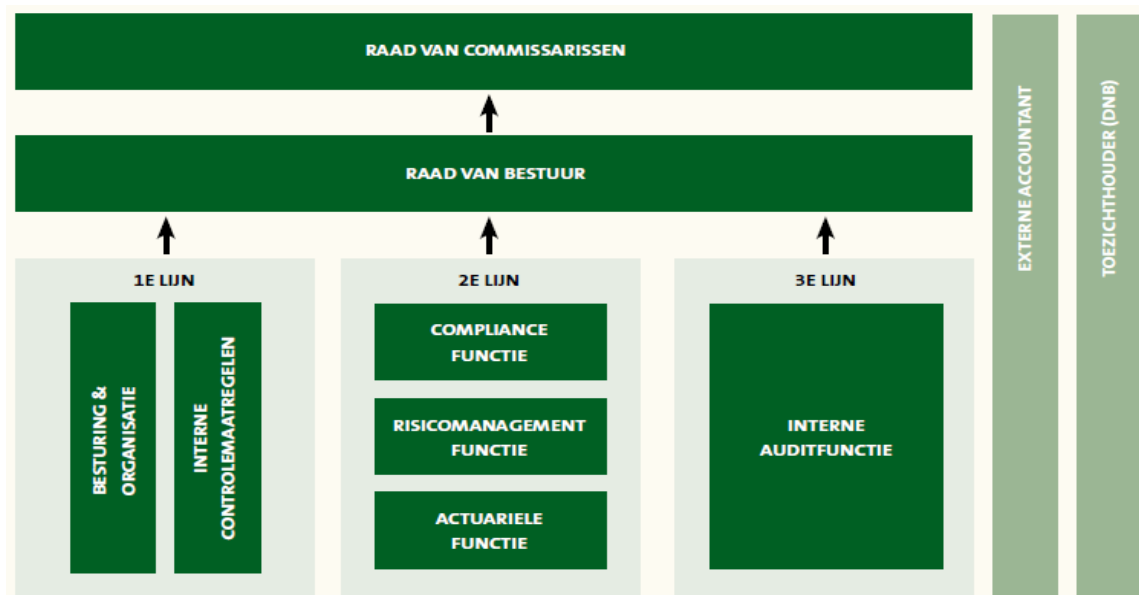
4.1.3 "3 Lines of defense"

Stad Holland 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.

Stad Holland heeft de sleutelfuncties intern ingericht. De sleutelfunctionarissen rapporteren aan de Raad van Bestuur 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 Stad Holland Zorgverzekeraar op een aantal thema's zijn beleidslijnen nader uitgewerkt. Dit betreft onder meer de volgende onderwerpen:

Governance	In het governancebeleid heeft Stad Holland Zorgverzekeraar 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	Stad Holland Zorgverzekeraar heeft zijn kapitaalbeleid, in termen van aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's (streefopvatbaarheid), opgenomen in de jaarlijks opgestelde ORSA.
Premie	Stad Holland Zorgverzekeraar 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	Stad Holland Zorgverzekeraar 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 Stad Holland Zorgverzekeraar zijn visie, kernwaarden, allocatie, organisatie en beheersmaatregelen met betrekking tot het beleggingsproces beschreven.
Integriteit	Stad Holland Zorgverzekeraar kent diverse integriteitsregelingen zoals: <ul style="list-style-type: none"> • de regeling tegengaan belangenverstremming; • 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. Stad Holland 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 Raad van Bestuur 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 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 Stad Holland Zorgverzekeraar telt ultimo 2023 vier leden. De samenstelling is divers. Nieuwe commissarissen volgen een kennismakingsprogramma waarin zij door Stad Holland Zorgverzekeraar 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.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Stad Holland Zorgverzekeraar telt ultimo 2023 twee leden. De Raad van Bestuur heeft een zeer brede kennis en een jarenlange ervaring op het gebied van zorgverzekeringen, zorg, financiën, governance en ICT. De Raad van Bestuur 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 Principes van het Verbond van Verzekeraars heeft ieder lid van de Raad van Bestuur 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 Stad Holland Zorgverzekeraar. 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

Stad Holland Zorgverzekeraar kent als onderlinge waarborgmaatschappij geen winstoogmerk en heeft geen groeidoelstellingen. De risicobereidheid van Stad Holland Zorgverzekeraar is in de zogenoemde Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) als volgt omschreven:

"Stad Holland Zorgverzekeraar is er voor zijn klanten, de leden van de OWM. In zijn streven een onderscheidende zorgverzekeraar te zijn, vermijdt Stad Holland Zorgverzekeraar risico's die de stabiliteit en soliditeit van de verzekeraar bedreigen. Stad Holland Zorgverzekeraar neemt alleen risico's die inherent zijn aan een normale bedrijfsvoering als zorgverzekeraar. De risico's betreffen vooral externe factoren die een gevolg zijn van het Nederlandse systeem van risicoverevening."

Behalve financiële risico's wordt in Solvency II nog een aantal andere 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 Stad Holland Zorgverzekeraar 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 Stad Holland 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 Raad van Bestuur als aan de Raad van Commissarissen.

Voor de risico's houdt Stad Holland 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 Stad Holland 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 Stad Holland en welke worden ingegeven door interne en/of externe ontwikkelingen.

De risico's worden door verschillende interne en externe factoren veroorzaakt. De risico's met de hoogste kans en impact zijn:

- foutieve inschattingen (jaarrekening)
- de risicoverevening (verkeerde inschatting kostenontwikkeling en/of te ontvangen budget op het moment van de premieberekening)
- de risicoverevening (modelwijzigingen VWS)
- schaalgrootte
- cybercrime, virussen, hacken
- personeel (het onvoldoende vasthouden van sleutelpersoneel en/of nieuwe medewerkers)

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 Stad Holland 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.

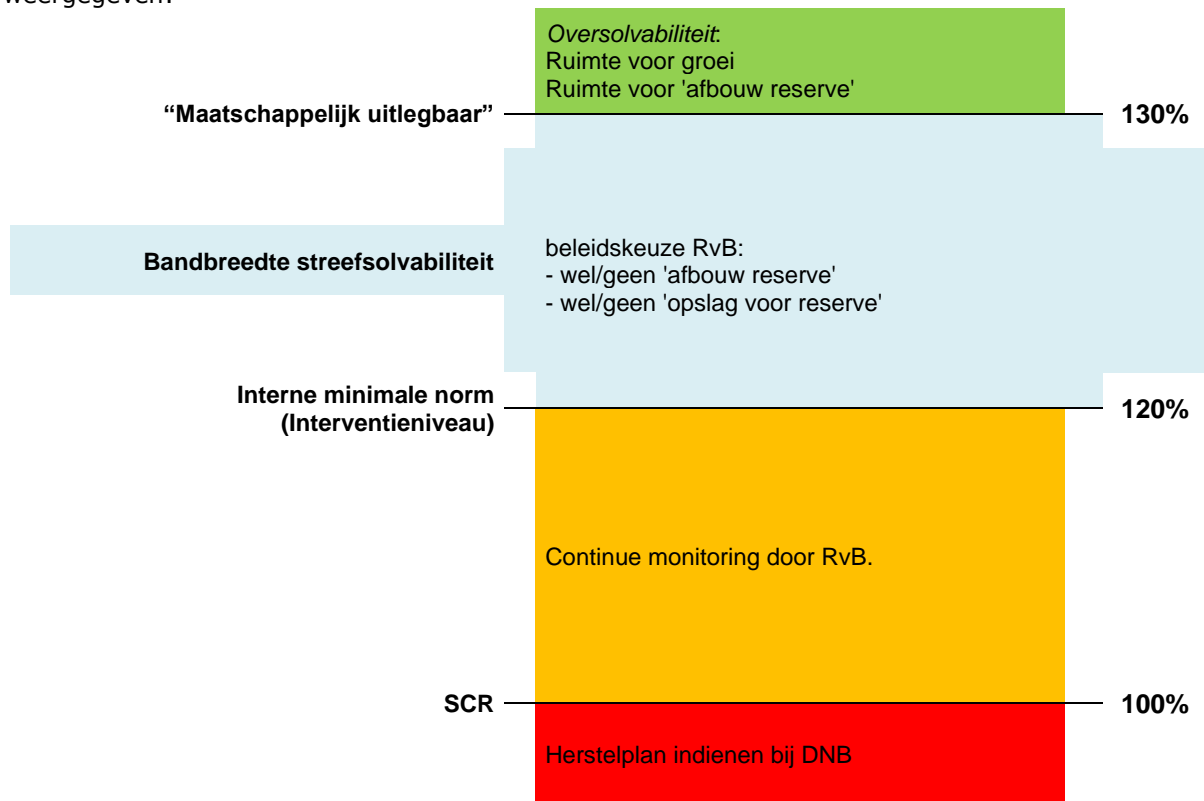
Naast een minimaal kapitaal wil Stad Holland aan de andere kant geen onmaatschappelijk hoge reserves aanhouden. Vermogen dat niet nodig is ter dekking van het verplicht aan te houden vermogen, zal worden teruggegeven aan verzekerden door een lagere premie vast te stellen. De omvang van het Eigen Vermogen dient tegelijkertijd wel voldoende te zijn om mogelijke tegenvallers op te vangen en daarmee financieel gezond te blijven. Om te voorkomen dat de aanwezige solvabiliteit door het optreden van een risico onder de SCR zakt, wenst Stad Holland 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 Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben gezamenlijk vastgesteld dat voor Stad Holland een interne minimale norm van 120% voldoende is om eventuele schokken op te vangen en dat de aanwezige solvabiliteit zich tussen de 120% en 130% zou moeten bevinden. Deze bandbreedte is de zogenoemde streefsolvabiliteit. Het doel van de bandbreedte is onder andere om te voorkomen dat het interventieniveau direct wordt onderschreden als een of meerdere risicogroepen op zou treden. Daarnaast geeft de bandbreedte de mogelijkheid tot een meer stabiele premieontwikkeling.

De interne minimale norm is medio 2019 door de RvB 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.
- Uit backtesting (jaar t, t-1 en t-2) van de impactanalyse blijkt dat de schatting van zowel de zorgkosten als het risicoverveningsbudget steeds beter wordt.
- De RvB en RvC vinden het niet verantwoord om te kiezen voor een interne minimale norm lager dan 120%, zodat deze waarde voor Stad Holland wordt vastgesteld.
- Bij een interne minimale norm van 120% en een streefsolvabiliteit van 120% tot 130% wordt de hoogte van het eigen vermogen nog maatschappelijk verantwoord gevonden.
- De interne minimale norm wordt jaarlijks getoetst door middel van de berekeningen in de ORSA en de jaarrekening.

In onderstaande figuur wordt het 'beleid inzake kapitaalbeheer' van Stad Holland weergegeven:



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 voorzitter van de RvB 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 RvB 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 operationele 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
- Stafffunctionarissen

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 Stad Holland Zorgverzekeraar uitbesteed.

DSW Zorgverzekeraar en Stad Holland Zorgverzekeraar streven ernaar om ten aanzien van hun kernactiviteiten zoveel mogelijk zelfvoorzienend te zijn. In geen geval mag de continuïteit van Stad Holland Zorgverzekeraar 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 Stad Holland delen van haar werkzaamheden heeft uitbesteed aan derde partijen (de uitvoerder). Daarnaast rust er een verantwoordelijkheid bij Stad Holland 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 Stad Holland 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 incasso-protocol (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 Stad Holland 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).

Stad Holland heeft geen volmachten verleend om onder risicodragerschap van Stad Holland zorgverzekeringsproducten te verkopen en te beheren.

4.8 Toezicht

De externe accountant met betrekking tot 2023 is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC). Stad Holland Zorgverzekeraar 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 Stad Holland Zorgverzekeraar 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 2023 met € 2,6 miljoen toegenomen (een toename van 6,1%). In paragraaf 5.1 tot en met 5.5 wordt een en ander nader toegelicht.

<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>Ontwikkeling</i>
<i>Verzekeringstechnische risico's</i>	<i>32.401</i>	<i>32.285</i>	<i>0,4%</i>
<i>Marktrisico's</i>	<i>6.321</i>	<i>5.687</i>	<i>11,1%</i>
<i>Tegenpartijkredietrisico's</i>	<i>1.629</i>	<i>1.756</i>	<i>-/- 7,3%</i>
<i>Diversificatievoordeel</i>	<i>(5.331)</i>	<i>(5.045)</i>	<i>5,7%</i>
<i>Operationele risico's</i>	<i>10.506</i>	<i>8.225</i>	<i>27,7%</i>
<i>Solvency Capital Requirement (SCR)</i>	<i>45.526</i>	<i>42.908</i>	<i>6,1%</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 Stad Holland Zorgverzekeraar 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*
Gezien het verplichte karakter van een zorgverzekering op grond van de zorgverzekeringswet is het vervalrisico niet van toepassing op de basisverzekering;
- *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>Ontwikkeling</i>
<i>Premie- & reserverisico</i>	<i>32.116</i>	<i>32.000</i>	<i>0,4%</i>
<i>Vervalrisico</i>			
<i>Catastroferisico</i>	<i>1.073</i>	<i>1.074</i>	<i>-/- 0,1%</i>
<i>Diversificatievoordeel</i>	<i>(788)</i>	<i>(789)</i>	<i>-/- 0,2%</i>
<i>Verzekeringstechnische risico's (non-life)</i>	<i>32.401</i>	<i>32.285</i>	<i>0,4%</i>

Toelichting

De verzekeringstechnische risico's zijn ongeveer gelijk gebleven door het saldo van een premiestijging en de daling van het aantal verzekerden en daarnaast door het saldo van de (verwachte) stijging van de zorgkosten en het sneller declareren van zorgkosten.

Als gevolg van de acceptatieplicht en het verbod op premiedifferentiatie is door de overheid een risicovereveningssysteem ingericht. De bedoeling van het systeem is om per verzekeraar een budget vast te stellen dat zo goed mogelijk aansluit op de uit te betalen schade, waarmee het verzekeringstechnisch risico in belangrijke mate wordt gemitigeerd.

Verzekeraars stellen vooraf een premie vast op basis van de verwachte vereveningsbijdrage en de verwachte schade. Het risico van afwijkingen is voor rekening van de verzekeraar. Daarbij geldt voor het budget:

- Het vooraf door de overheid vastgestelde landelijke budget zal achteraf afwijken van de landelijke kosten. Hierdoor dragen de zorgverzekeraars het risico voor misramingen van de overheid;
- Voor iedere zorgverzekeraar wordt de definitieve bijdrage van jaar t door het Zorginstituut Nederland, als onderdeel van dit risicovereveningssysteem, op zijn vroegst in jaar t+3 vastgesteld.

Voor een zorgverzekeraar geldt dus dat voor een schadejaar niet alleen de definitieve uitkomst van de te betalen schade lang op zich laat wachten, maar dat ook de definitieve vaststelling van de inkomsten (het budget) tot drie jaar duurt. De onzekerheid van zowel budget als schade over de afgelopen 3 jaar wordt weergegeven in de gevoeligheidsanalyse. Deze wordt jaarlijks bij het opstellen van de jaarrekening gemaakt. In deze analyse wordt een 'worst case' opgesteld op basis van 'uiterste' inschattingen van de schade- en budgetparameters van de jaren waarvoor nog geen definitieve afrekening heeft plaatsgevonden. Hiermee biedt de analyse inzicht in de gevoeligheid van het resultaat van Stad Holland voor wijzigingen in deze parameters.

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 Stad Holland 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.

Stad Holland wil alleen blootgesteld worden aan beleggingsrisico's als daar een beloning in de vorm van een risicopremie tegenover staat. Tevens is Stad Holland van mening dat spreiding

over verschillende beleggingen of risicopremies loont, maar niet tegen elke prijs.

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

Stad Holland 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 Stad Holland 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.

Stad Holland 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. Stad Holland 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 Stad Holland. 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:

<i>(x 1.000 euro)</i>	2023	2022
<i>Renterisico</i>	1.355	47
<i>Aandelenrisico</i>	3.491	3.711
<i>Vastgoedrisico</i>		
<i>Spreadrisico</i>	2.082	1.019
<i>Valutarisico</i>	1.919	2.325
<i>Concentratierisico</i>	605	820
<i>Diversificatievoordeel</i>	(3.131)	(2.235)
Marktrisico's	6.321	5.687

Toelichting

Het marktrisico is met name toegenomen als gevolg van 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

Dit betreft 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:

- Van oudsher worden voorschotten verstrekt aan instellingen die te maken hebben met langlopende prestaties die niet direct te declareren zijn. Bij het verstrekken van voorschotten wordt rekening gehouden met de zogenoemde Netto Vorderingspositie (NVP). Deze NVP wordt bepaald door alle bekende financiële verplichtingen tussen Stad Holland en de zorgverlener te combineren met een inschatting van de nog te ontvangen declaraties. Er is sprake van een NVP als de zorginstelling per saldo een bedrag aan Stad Holland verschuldigd is.
- Bij invoering van de basisverzekering heeft de overheid de wanbetalersregeling ingevoerd om te voorkomen dat een deel van de bevolking onverzekerd zou raken en om de solidariteit van het zorgstelsel in stand te houden. Door deze wanbetalersregeling is het debiteurenrisico van de basisverzekering beperkt. Verzekerden kunnen bij een betalingsachterstand niet overstappen naar een andere verzekeraar en het risico van wanbetaling is maximaal zes maanden premie. Voor het risico na deze periode worden de zorgverzekeraars gecompenseerd door de overheid. Stad Holland volgt het landelijke incassoprotocol. In de premie wordt jaarlijks een opslag opgenomen voor het risico van het oninbare deel van de premie.

De kredietportefeuille van Stad Holland Zorgverzekeraar, 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)	1.016	1.190
Type 2 exposures (instellingen, verzekerden en overig)	722	677
Diversificatievoordeel	(109)	(111)
Tegenpartijkredietrisico's	1.629	1.756

Toelichting

Het tegenpartijkredietrisico is ten opzichte van 2022 gedaald door met name 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 Stad Holland 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 Stad Holland is voldoende personeel van het gewenste niveau daarom cruciaal: medewerkers maken het verschil.

Het begrip operationeel risico binnen Stad Holland Zorgverzekeraar omvat de volgende risicocategorieën: IT risico, compliancerisico, integriteitsrisico's, uitbestedingsrisico en het frauderisico.

IT risico

De bedrijfsprocessen bij Stad Holland 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 Stad Holland wordt geaccepteerd.

Juridisch risico

Als zorgverzekeraar moet Stad Holland primair voldoen aan de Zorgverzekeringswet (Zvw) en de Wet langdurige zorg (Wlz) en bijbehorende regelgeving. Stad Holland 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 Stad Holland voldoet en blijft voldoen aan wet- en regelgeving.

Integriteitsrisico

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

Uitbestedingsrisico

Als het gaat om de kernactiviteiten wil Stad Holland zoveel mogelijk zelfvoorzienend zijn. In geen geval mag de continuïteit, integriteit of kwaliteit van dienstverlening van Stad Holland 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 Stad Holland. 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

Stad Holland 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 voorzitter van de RvB 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	10.506	8.225	27,7%

Toelichting

Het operationele risico wordt bepaald als percentage van het premievolume of de hoogte van de technische voorzieningen. Voor Stad Holland Zorgverzekeraar 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

Stad Holland Zorgverzekeraar 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. Hiervoor geldt:

- De afhankelijkheid van de overheid, als wetgever van de inhoud van de Zorgverzekeringswet, is een door Stad Holland niet te beïnvloeden risico.
- De uitkomst en afhankelijkheid van het risicovereveningsmodel en de jaarlijkse wijziging hiervan door de overheid, is voor Stad Holland een nauwelijks te beïnvloeden risico.
- Voor het concurrentierisico geldt dat Stad Holland er nadrukkelijk voor kiest om zijn eigen koers te varen en zich niet te laten leiden door de keuzes die andere zorgverzekeraars maken. Het is daarbij lastig te voorspellen wat verzekerden gaan doen als gevolg van eventuele keuzes van andere zorgverzekeraars. Stad Holland wil niet de grootste zorgverzekeraar zijn, maar wel de beste. Stad Holland heeft geen groeidoelstelling geformuleerd op verzekerdenaantallen en mutaties daarin. Een beperkt verlies van het aantal verzekerden is in enig jaar dan ook acceptabel voor de organisatie.
- Voor wat betreft reputatie heeft Stad Holland in het publieke domein een beeld van zichzelf neergezet, dat gebaseerd is op zijn kernwaarden. Een van de kernwaarden is dat Stad Holland eigenzinnig en daarmee anders is dan anderen. Stad Holland wenst op dit gebied zijn onderscheidend vermogen te behouden.

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. Stad Holland heeft een sterke liquiditeitspositie. Door het voeren van 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 Stad Holland Zorgverzekeraar 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>		1		1
<i>Aandelen</i>	8.611			8.611
<i>Obligaties</i>	15.030			15.030
<i>Hypotheekfondsen</i>	3.086			3.086
<i>Geldmarktfondsen</i>	56.922			56.922
<i>Overige beleggingen</i>				
Totaal beleggingen	83.650			83.650
Vorderingen				
<i>Directe verzekering</i>	2.415			2.415
<i>Herverzekeraars</i>				
<i>Overige vorderingen</i>	64.877	(28.302)		36.575
Totaal vorderingen	67.292	(28.302)		38.990
Overige activa				
<i>Liquide middelen</i>	1.253			1.253
<i>Materiële vaste activa</i>				
<i>Overige activa</i>	19.708	1.539		21.247
Totaal overige activa	20.961	1.539		22.500
Totaal activa	171.904	(26.763)		145.140
PASSIVA				
Technische voorzieningen				
<i>Best estimate</i>	71.149	(26.763)	(1.727)	42.659
<i>Risicomarge</i>			3.013	3.013
<i>Overige tech. voorz.</i>				
Totaal Technische voorzieningen	71.149	(26.763)	1.286	45.672
Overige schulden	31.569			31.569
Totaal passiva	102.718	(26.763)	1.286	77.240
Vermogen	69.186		(1.286)	67.900

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>	1			1
<i>Aandelen</i>	8.611			8.611
<i>Obligaties</i>	15.030			15.030
<i>Hypotheekfondsen</i>	3.086			3.086
<i>Geldmarktfondsen</i>	56.922			56.922
<i>Overige beleggingen</i>				
<i>Totaal beleggingen</i>	83.650			83.650

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>	2.415			2.415
<i>Herverzekeraars</i>				
<i>Overige vorderingen</i>	64.877	(28.302)		36.575
<i>Totaal vorderingen</i>	67.292	(28.302)		38.990

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.

In de Solvency-II-balans is het 'zachte deel' met het ZiNL te verrekenen geherrubriceerd vanuit de vorderingen (met het ZiNL te verrekenen) naar de technische voorziening. Onder het zachte deel wordt verstaan: het flankerend beleid, macro-nacalculatie, macroneutraliteit en vangnet. Concreet betekent dit alle mutaties die plaatsvinden na vaststellingen van de lenteherrekening.

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>	1.253			1.253
<i>Materiële vaste activa</i>				
<i>Overige activa</i>	19.708	1.539		21.247
<i>Totaal overige activa</i>	20.961	1.539		22.500

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.

In de jaarrekening BW 2 zijn de voorschotten en het prijsarrangement gesaldeerd met de technische voorziening. In de Solvency-II-balans is deze post geherrubriceerd vanuit de technische voorziening naar de overige activa. De vordering met betrekking tot op te leggen eigen risico is in de BW-balans opgenomen als overlopende activa en is onder Solvency II gesaldeerd met de technische voorziening.

6.3 Informatie over de waardering van technische voorzieningen

Technische voorzieningen

<i>Balanspost</i>				
<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>BW 2</i>	<i>Herrubricering</i>	<i>Herwaardering</i>	<i>Solvency II</i>
<i>Best estimate</i>	71.149	(26.763)	(1.727)	42.659
<i>Risicomarge</i>			3.013	3.013
<i>Overige tech. voorz.</i>				
<i>Totaal Technische voorziening</i>	71.149	(26.763)	1.286	45.672

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 Stad Holland Zorgverzekeraar niet zinvol om gebruik te maken van overgangsmaatregelen zoals de volatility of matching adjustment, danwel van andere overgangsmaatregelen.

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 Stad Holland geen gebruik van zogenoemde vereenvoudigde benaderingsmethoden. Bij de volledige doorrekening wordt per jaar einde verondersteld dat na t+1 geen premierisico meer resteert en de het catastroferisico ook gelijk zal zijn aan nihil. 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	31.569			31.569

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

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

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden (NHT)

De NHT treedt op als herverzekeraar van ziektekosten, die onderdeel zijn van het pakket van de Zorgverzekeringswet en het gevolg zijn van terroristische activiteiten. De NHT biedt herverzekeringsdekking voor schade boven € 66,7 miljoen per kalenderjaar voor alle deelnemende zorgverzekeraars tezamen. Kosten, die landelijk per jaar en over alle zorgverzekeraars gezamenlijk, niet boven € 66,7 miljoen uitkomen, komen voor rekening van de deelnemende zorgverzekeraars. Het deelnemingspercentage op basis van het aantal verzekerden voor Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A. bedraagt 0,67% voor 2024.

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.

<i>Aansluiting Nationale Staat – S.05</i>			
<i>(x 1.000 euro)</i>	<i>Nationale Staat</i>	<i>Reclassificatie</i>	<i>S.05</i>
<i>Verdiende premies eigen rekening</i>	<i>356.857</i>		<i>356.857</i>
<i>Overige tech. baten eigen rekening</i>			
<i>Totaal baten / Premiums earned</i>	<i>359.857</i>		<i>359.857</i>
<i>Geleden schade / claims incurred</i>	<i>345.964</i>		<i>345.964</i>
<i>Bedrijfskosten</i>	<i>9.858</i>		<i>9.858</i>
<i>Resultaat technische rekening</i>	<i>1.035</i>		<i>1.035</i>

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 Stad Holland Zorgverzekeraar een marge boven op deze SCR aan te houden.

De wijze waarop Stad Holland Zorgverzekeraar 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 Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben gezamenlijk de interne minimale norm op 120% van de Solvency Capital Requirement (SCR) vastgesteld. De aanwezige solvabiliteit zou zich tussen de 120% en 130% moeten bevinden. Deze bandbreedte is de zogenoemde streefsolvabiliteit.

In de ORSA wordt voorts ingegaan op de mogelijkheden van Stad Holland Zorgverzekeraar 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>Reconciliatiereserve</i>	<i>67.786</i>	<i>62.565</i>	<i>8,3%</i>
<i>Aandelenkapitaal</i>			
<i>Waarborgkapitaal</i>	<i>114</i>	<i>114</i>	<i>0,0%</i>
<i>Aanwezig Eigen Vermogen Solvency II</i>	<i>67.900</i>	<i>62.679</i>	<i>8,3%</i>
<i>Niet beschikbaar vermogen</i>			
<i>Beschikbaar Eigen Vermogen voor solvabiliteit</i>	<i>67.900</i>	<i>62.679</i>	<i>8,3%</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 Stad Holland Zorgverzekeraar 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 verzekeringverplichtingen.

7.3 De solvabiliteit van Stad Holland Zorgverzekeraar

De solvabiliteitsratio van Stad Holland Zorgverzekeraar is in 2023 gestegen naar 149,1%. De solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

(x 1.000 euro)	2023	2022	Ontwikkeling
<i>Beschikbaar Eigen Vermogen (SII)</i>	67.900	62.679	8,3%
<i>Solvency Capital Requirement (SCR)</i>	45.526	42.908	6,1%
Solvabiliteitsratio	149,1%	146,1%	

De solvabiliteitseis is in 2023 toegenomen met € 2,6 miljoen (6,1%). Dit is het gevolg van meerdere factoren. 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 € 5,2 miljoen is toegenomen, is de solvabiliteitsratio gestegen.

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

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
<i>Verzekeringstechnische risico's</i>	32.401	32.285	0,4%
<i>Marktrisico's</i>	6.321	5.687	11,1%
<i>Tegenpartijkredietrisico's</i>	1.629	1.756	-/-7,3%
<i>Diversificatievoordeel</i>	(5.331)	(5.045)	5,7%
<i>Operationele risico's</i>	10.506	8.225	27,7%
Solvency Capital Requirement (SCR)	45.526	42.908	6,1%

De MCR bedraagt voor 2022 € 18.670.000 (2022: € 15.574.000).

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

Stad Holland Zorgverzekeraar maakt voor de berekening van de kapitaalvereisten geen gebruik van ondernemingsspecifieke parameters. Wel maakt Stad Holland Zorgverzekeraar gebruik van parameters die in overleg tussen DNB en Zorgverzekeraars Nederland zijn vastgesteld, te weten de HRES-factor voor het berekenen van het ziektekostenverzekeringsrisico's en de schadebedragen en de mitigerende factor voor het berekenen van het catastroferisico.

Stad Holland Zorgverzekeraar maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico.

7.5 Verschillen tussen de standaardformule en intern model

Stad Holland Zorgverzekeraar 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 Stad Holland Zorgverzekeraar van mening dat het standaardmodel als passend kan worden beschouwd.

7.6 Niet-naleving van de MCR en de SCR

Niet van toepassing: Stad Holland Zorgverzekeraar 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

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
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
NHT	Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden
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
SRA	Strategische Risico Analyse
U.A.	Uitgesloten Aansprakelijkheid
UFR	Ultimate Forward Rate
Wlz	Wet langdurige zorg
Wft	Wet financieel toezicht
WNT	Wet Normering Topinkomens
ZiNL	Zorginstituut Nederland
Zvw	Zorgverzekeringswet