SFCR 2020
STAD HOLLAND ZORGVERZEKERAAR

Verslag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand

Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A.

April 2021

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 10
      3.1.4 Aantal medewerkers 12
      3.1.5 Verbonden ondernemingen 12
      3.1.6 Resultaat en ontwikkeling Eigen Vermogen 12
   3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten 13
   3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten 14
   3.4 Resultaten uit overige activiteiten 15
   3.5 Overige informatie 15
4. Governance 16
   4.1 Governancebeleid Stad Holland Zorgverzekeraar 16
      4.1.1 Bestuurlijke structuur 16
      4.1.2 Concernstructuur 18
      4.1.3 "3 Lines of defense" 18
      4.1.4 Beleidslijnen 19
   4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid 20
   4.3 Risicomanagement 21
      4.3.1 Beleid inzake risicomanagement 21
      4.3.2 Risicobereidheid 21
      4.3.3 Risicomanagementfunctie 22
      4.3.4 ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) 22
   4.4 Interne risicobeheersing en compliancefunctie 25
      4.4.1 Interne risicobeheersings- en controlesysteem 25
      4.4.2 Compliancefunctie 26
   4.5 Interne-auditfunctie 26
   4.6 Actuariële functie 27
   4.7 Uitbesteding 27
      4.7.1 Uitbestedingsbeleid 28
      4.7.2 Doelstelling van het uitbestedingsbeleid 28
      4.7.3 Uitbestede werkzaamheden 28
   4.8 Toezicht 28
   4.9 Overige informatie 28
5. Risicoprofiel 29
   5.1 Verzekeringstechnische risico's 29
   5.2 Marktrisico 30
      5.2.1 Renterisico 31
      5.2.2 Koersrisico 31
      5.2.3 Valutarisico 31
      5.2.4 Concentratierisico 32
   5.3 Tegenpartijkredietrisico 32
   5.4 Operationeel risico 33
   5.5 Overige risico's 35
6. Financiële positie op Solvency II grondslagen 36
   6.1 Solvency II balans 36
   6.2 Informatie over de waardering van activa 37
   6.3 Informatie over de waardering van technische voorzieningen 38
   6.4 Informatie over de waardering van andere verplichtingen 39
      6.4.1 Andere verplichtingen 39

6.4.2 Garanties en niet uit de balans blijkende verplichtingen.....39
6.5 Overige informatie 39

7. Kapitaalbeheer 41
7.1 Hoofdlijnen van het kapitaalbeleid.....41
7.2 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het Eigen Vermogen.....41
7.3 De solvabiliteit van Stad Holland Zorgverzekeraar.....42
7.3.1 Samenstelling van het kapitaalvereiste.....42
7.4 De berekening van de SCR.....43
7.5 Verschillen tussen de standaardformule en intern model.....43
7.6 Niet-naleving van de MCR en de SCR.....43
7.7 Overige informatie 43

Bijlage 1 : Normenkader.....44
Bijlage 2 : Lijst met gebruikte afkortingen 45

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[1]" (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 2020 en de Jaarrekening 2020.

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.

[1] In bijlage 2 is een lijst met gebruikte afkortingen opgenomen

2. Samenvatting

Activiteiten en resultaten
De activiteiten van Stad Holland Zorgverzekeraar bestaan uit het uitvoeren van de Zorgverzekeringswet (Zvw) voor gemiddeld 111.000 verzekerden in 2020. Het aantal verzekerden is per 1 januari 2021 gedaald naar 106.000, een daling van circa 5%.

De bedrijfsopbrengsten bedroegen € 266 miljoen. Het boekjaar 2020 is afgesloten met een positief resultaat van € 9,3 miljoen.

Het resultaat 2020 uit verzekeringsactiviteiten neemt met € 4,4 miljoen toe ten opzichte van 2019 en bedraagt in € 8,7 miljoen positief. Het resultaat wordt grotendeels veroorzaakt door het saldo van de volgende positieve factoren:

- de bijdrage 2020 uit de COVID-19 gerelateerde regelingen (catastroferegeling en solidariteitsregelingen). Doordat bij Stad Holland de COVID-19 kosten ruim de drempelwaarde van art. 33 overschrijden ontvangt Stad Holland een forse extra bijdrage uit het zorgverzekeringsfonds;
- een hoger budget voor schadejaar 2020 dan verwacht tijdens het vaststellen van de verliesvoorziening voor de Jaarrekening 2019;
- een positief resultaat op eerdere jaren. Dit positieve resultaat wordt vooral veroorzaakt door lagere zorgkosten voor MSZ en GGZ dan verwacht voor 2018 en 2019;
- een vrijval van de voorziening debiteuren.

En de volgende negatieve factoren:

- hogere kosten dan verwacht voor het schadejaar 2020. Verwacht wordt dat de kosten per verzekerde hoger zullen zijn dan ingeschat bij de bepaling van de verliesvoorziening 2020.
- een negatiever resultaat op verplicht Eigen Risico dan verwacht. Als gevolg van de vraaguitval is er minder Eigen Risico opgelegd over 2020 dan verwacht;
- een voorziening vanwege de verlieslatende premie 2021.

Het resultaat beleggingen bedraagt € 0,7 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.

In de samenstelling van de drie organen heeft in het verslagjaar geen wijziging plaatsgevonden.

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 2020 geen grote wijzigingen voorgedaan. Wel speelt voor de jaren 2020 en 2021 COVID-19 een belangrijke rol. Door de Catastroferegeling en Solidariteitsregelingen worden deze risico’s in belangrijke mate gemitigeerd.

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 2020 gestegen naar € 60,9 miljoen. Eind 2020 bedroeg de solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen 162,8%. In deze ratio is de daling van het aantal verzekerden van 5% per 1 januari 2021 opgenomen volgens de regels van Solvency II.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben in 2019 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:

(x 1.000 euro)	*2020*	*2019*	*2018*
Beschikbaar Eigen Vermogen (SII)	*60.853*	*52.204*	*44.812*
Solvency Capital Requirement (SCR)	*37.385*	*37.506*	*36.496*
Solvabiliteitsratio	***162,8%***	***139,2%***	***122,8%***

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 2020 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 2020 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. Bij ongewijzigde omstandigheden zal Stad Holland de in 2020 fors gestegen solvabiliteit conform het kapitaalbeleid inzetten om de verwachte premiestijging 2022 te dempen.

3. Activiteiten en resultaten

3.1 Activiteiten

De activiteiten van Stad Holland Zorgverzekeraar bestaan uit het uitvoeren van de Zorgverzekeringswet (Zvw) voor gemiddeld 106.000 verzekerden in 2020.

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

Het jaar 2020 was een historisch jaar. COVID-19 heeft een grote invloed gehad op het leven en raakte iedereen. Het bracht grote onzekerheid over gezondheid, over werk, over inkomen. Maar het bracht ook verbinding, saamhorigheid en solidariteit. Het kan niet anders dan dat ook in dit verslag de coronapandemie een prominente rol heeft. Op diverse plekken zullen we bij de gevolgen van COVID-19 op de gezondheidszorg en op ons als zorgverzekeraar stil staan.

De coronapandemie

Het jaar 2020 laat zich niet anders omschrijven dan het jaar van de coronapandemie. De omstandigheden waarin we zo plotseling terecht kwamen, waren door niemand voorzien. De pandemie heeft grote gevolgen gehad voor de zorg. De druk op de zorg is na de Tweede Wereldoorlog nooit zo groot geweest als in het afgelopen jaar. Dit gold niet alleen voor de ziekenhuizen en de IC's, waar in de media bijna alle aandacht naar uitging, maar zeker ook voor de ouderenzorg, de thuiszorg en de gehandicaptenzorg, die publicitair veel minder aandacht kregen. De wijze waarop de medewerkers in de zorg hun werk hebben verricht verdient alle waardering, zeker ook gelet op de zware omstandigheden waaronder ze dat gedaan hebben.

Voor Stad Holland betekende de coronapandemie dat we meer dan ooit moesten waarmaken waar we voor staan, wat we beloven en waarop onze verzekerden mogen rekenen, namelijk onze zorgplicht. Dit betrof zowel de continuïteit van de zorg op lange termijn als ook de continuïteit van de zorg die direct het gevolg was van de coronapandemie.

Al heel snel na de uitbraak van de coronapandemie bleek dat een groot deel van de reguliere zorg niet meer kon worden verleend. Hierdoor konden patiënten geen gebruik maken van deze zorg. Veel zorgverleners dreigden financieel in de problemen te raken. Ook werden veel instellingen geconfronteerd met extra kosten. Stad Holland kreeg daarom, net als alle andere zorgverzekeraars, het verzoek om financiële ondersteuning te bieden. Hiervoor zijn we, ondanks de bestaande verschillen van inzicht, op dit onderdeel nauw met Zorgverzekeraars Nederland gaan samenwerken, omdat je dergelijke regelingen alleen landelijk en uniform kan afspreken. Hoewel soms moeizaam zijn deze regelingen zowel voor de eerste als voor de tweede golf naar tevredenheid tot stand gekomen en met succes uitgevoerd. Hierdoor is als gevolg van de coronapandemie geen enkele zorgverlener failliet gegaan. Stad Holland is wel van mening dat zorgverzekeraars bescheiden moeten zijn over hun rol in deze. Het is immers niet ons geld dat hiervoor ingezet is, maar dat van onze verzekerden.

Ontwikkelingen in de zorgverzekeringsmarkt

In de afgelopen maanden is tijdens de overstapronde eens te meer gebleken dat niet elke zorgverzekeraar onderschrijft dat marktwerking juist bedoeld is om in onderlinge competitie ernaar te streven de beste te willen zijn en niet de grootste. In die periode bleek overduidelijk het onderscheid tussen een ZORGverzekeraar en een schadeverzekeraar. Dit kunnen we illustreren aan de hand van een tweetal ontwikkelingen, namelijk de vergelijkingssites en de budgetpolissen.

Een belangrijk vehikel voor alle andere verzekeraars zijn de vergelijkingssites. Deze sites presenteren zich als onafhankelijk. Maar ze worden gefinancierd door provisies die ze betaald krijgen van zorgverzekeraars die met hen samenwerken. Hun drijfveer is niet anders dan zoveel

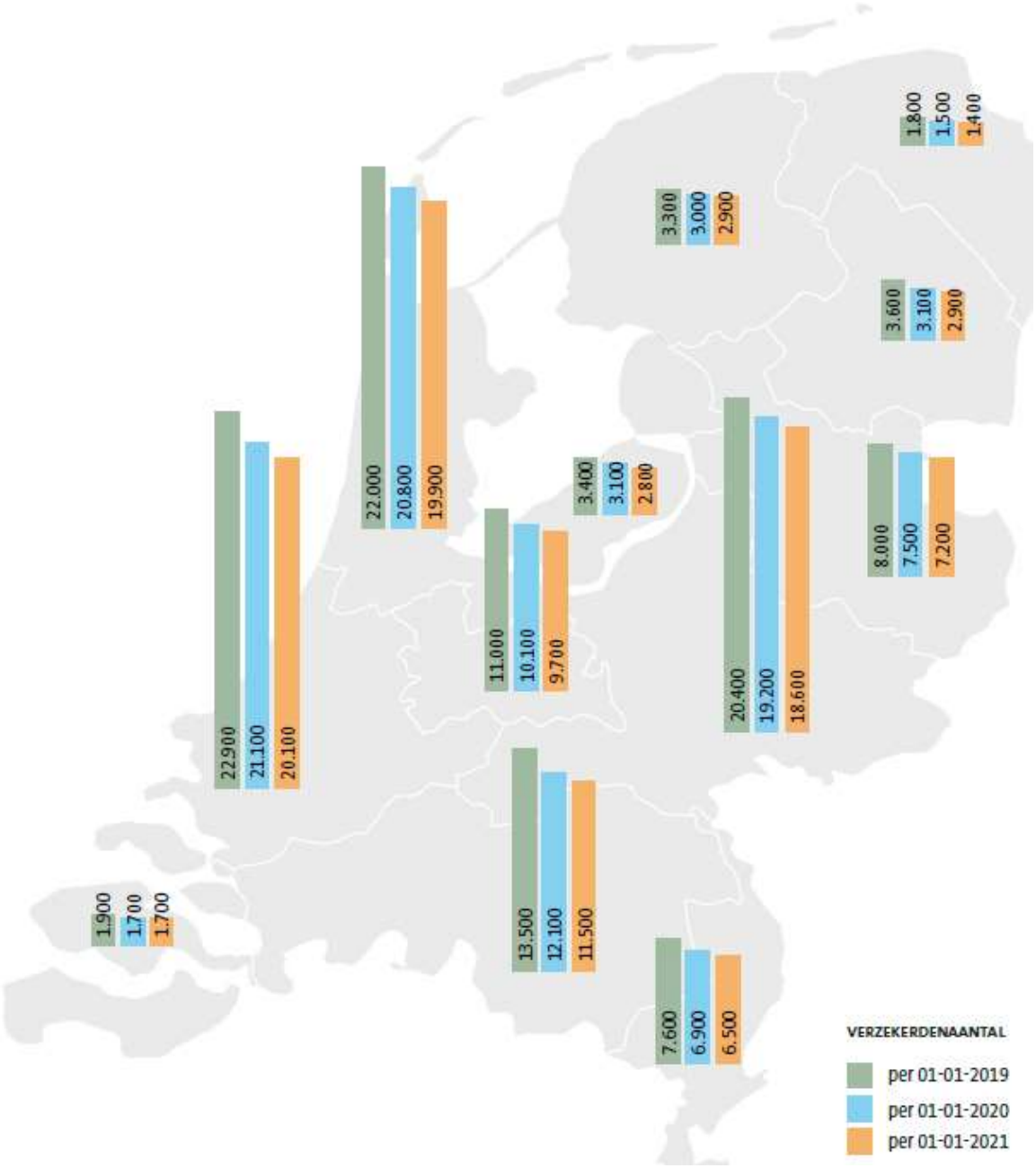
mogelijk mensen van de ene naar de andere zorgverzekeraar over te laten stappen, sterker nog dat is hun verdienmodel. De afgelopen overstapronde hebben deze vergelijkingssites het wel erg bont gemaakt. Gratis tandenborstels bij de ene en dagelijks de mogelijkheid om de jaarpremie terug te winnen bij de andere. Dit past niet bij een ZORGverzekering en bovendien: het daaraan besteedde geld hoort gewoon in de zorg. Stad Holland werkt als enige zorgverzekeraar niet met deze vergelijkers samen. Wij zijn liever principieel dan commercieel. Wij vinden dan ook dat alle verzekeraars zouden moeten stoppen om met deze sites samen te werken.

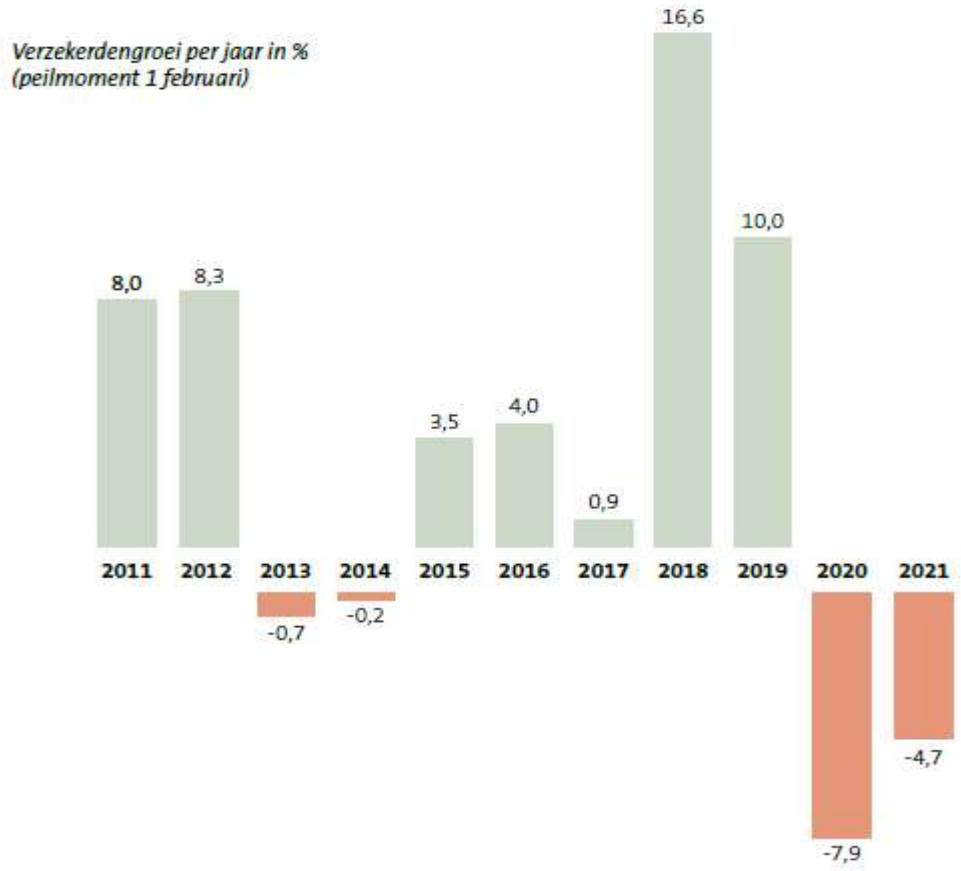
Een andere ontwikkeling in de zorgverzekeringsmarkt is de enorme groei van prijsvechters en internetlabels die budgetpolissen aanbieden. De 'goedkope' polissen van deze labels worden aangeboden met een ander dienstverleningsconcept, vaak gecombineerd met een hogere kortingen voor het vrijwillig eigen risico, een beperkt aantal aanvullende verzekeringen met beperkte dekking, een beperkt aantal gecontracteerde ziekenhuizen en een lagere vergoeding bij niet-gecontracteerde zorg. Hiermee weten zij vooral jonge gezonde verzekerden aan te trekken die, omdat het landelijke risicovereveningsmodel niet optimaal werkt, voor de verzekeraar financieel voordelig zijn. Sommige zullen dit als slimme marketing beschouwen, maar de kosten van de zorg moeten gewoon betaald worden en als de een minder premie hoeft te betalen moet de ander meer betalen. Feitelijk is dit dus gewoon een inbreuk op de solidariteit en verkapte risicoselectie. Stad Holland zal hier nooit toe overgaan. Wij zijn liever principieel dan commercieel.

Door dit marktgedrag is het niet verbazingwekkend dat marktwerking een negatieve connotatie heeft. Zorgverzekeraars zijn hierdoor zelf mede de oorzaak van dat er stemmen opgaan dat de marktwerking afgeschaft moet worden en dat meer centrale regie nodig is. In onze optiek is dit echter niet nodig zolang competitie ingezet wordt om het beter te doen dan de ander en om innovatie na te streven. Op die manier is het creëren van maatschappelijk rendement de uitkomst van marktwerking, in plaats van financieel rendement.

3.1.2 Trends

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


1.900
1.700
1.700
22.900
21.100
20.100
13.500
12.100
11.500
7.600
6.900
6.500
11.000
10.100
9.700
22.000
20.800
19.900
3.400
3.100
2.800
20.400
19.200
18.600
3.300
3.000
2.900
8.000
7.500
7.200
3.600
3.100
2.900
1.800
1.500
1.400
VERZEKERDENAANTAL
per 01-01-2019
per 01-01-2020
per 01-01-2021



In bovenstaande figuur is de procentuele verzekerdengroei over de afgelopen tien jaar weergeven. Uit deze figuur blijkt dat Stad Holland na twee jaren van zeer forse groei, nu twee jaren van sterke daling kent. Doordat we al sinds de invoering van de basisverzekering principieel geen collectiviteitskorting geven op de premie van de basisverzekering, moet Stad Holland het wat de instroom betreft vooral hebben van de markt van individueel verzekerden. Met een landelijke collectiviteitsgraad van ruim 60%, is deze markt beperkt te noemen. De markt van de individuele verzekerden kenmerkt zich als een markt waar veelal op prijs geconcurreerd wordt. Al met al dus een moeilijke markt om verzekerden aan te trekken. De hiermee gepaarde gaande toenemende populariteit van de op risicoselectie gestoelde prijsvechters en budgetpolissen hebben uiteindelijk bijgedragen aan de krimp.

3.1.3 Doelstellingen en strategieën

Bij Stad Holland staat de goede relatie met de verzekerden hoog in het vaandel. Daarbij streeft Stad Holland voortdurend naar verbeteringen. Onze inspanningen blijven niet onopgemerkt, getuige de positieve beoordeling in onafhankelijke onderzoeken. Een dergelijke ervaring bij verzekerden kan alleen worden bereikt als de gehele organisatie in gedrag en communicatie dit gevoel weet op te roepen en als wij in ons dagelijks handelen het belang van de consument centraal stellen. Om deze reden is onze bedrijfscultuur duidelijk gedefinieerd in de volgende vijf kernwaarden:

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

Ontwikkelingen in de zorg
Er is een luide roep om de marktwerking tussen zorgaanbieders terug te dringen. De gedachte hierachter is dat marktwerking in de zorg teveel een verdienmodel is geworden en dat je dit terug zou kunnen dringen door meer centrale regie vanuit de overheid. Stad Holland ziet centrale regie niet als oplossing voor deze problematiek. Als je de zorg gaat organiseren vanuit centrale overheidsorganen dan zal dat leiden tot minder doelmatigheid, minder effectiviteit en minder kwaliteit.

Het mooie van ons stelsel is dat de klant, de verzekerde of patiënt, geheel vrij kan kiezen voor een zorgverzekeraar of zorgverlener van zijn of haar voorkeur. En dat de verzekeraars en zorgverleners op hun beurt die verzekerde of patiënt voor zich moeten winnen. Ook Stad Holland bestaat bij gratie van het feit dat de verzekerde voor ons kiest. Als je overgaat tot meer centrale regie zal deze disciplinerende werking van de klant verdwijnen. Bovendien is het voortbestaan van die organisaties vanzelfsprekend. Dat zal leiden tot achterover leunen en tot minder doelmatigheid en kwaliteit. We zien de voorbeelden in de dagelijkse praktijk, zoals bij de Belastingdienst, het CBR, het UWV of de SVB.

Marktwerking in de zorg kan prima bestaan, wanneer deze wordt vertaald naar keuzevrijheid, naar competitie om de beste te willen zijn en niet de grootste, en naar het streven om maatschappelijk rendement te realiseren in plaats van financieel rendement. Dit betekent dat we de productieprikkel uit het systeem moeten verwijderen door een andere manier van bekostigen en dat de drang tot schaalvergroting die we tot voor kort in de zorg kenden moet worden teruggedraaid. Gelukkig zien we daar nu met name in de ziekenhuissector enkele voorbeelden van. Ziekenhuizen kiezen steeds meer voor een regionale oriëntatie met korte lijnen naar andere zorgaanbieders zoals huisartsen en ouderenzorgorganisaties. Het is daarom positief dat in Zuid-Holland een ziekenhuis zich gaat ontvlechten uit een eerdere fusie, dat een fusie tussen twee ziekenhuizen in Limburg niet doorgaat en dat in de Achterhoek een fusie tussen twee ziekenhuizen is teruggedraaid. Wat ons betreft past dit in de lijn die Stad Holland al jaren verkondigt en leidt dit hopelijk tot een begin van een trend.

Een ander punt dat het komend jaar een thema zal worden betreft de regionalisering van de zorg. Voor zover de plannen nu bekend zijn, zal in de toekomst meer aandacht komen voor de regionale organisatie van de zorg. Een ontwikkeling die wij op zichzelf positief vinden. Belangrijk hierin is echter de definitie van het begrip regio. Hierbij spelen de bestaande effectieve structuren en schaalgrootte een belangrijke rol. Voor Stad Holland is de enige lijn waarlangs dit in de zorg goed georganiseerd kan worden, die van de Zorgkantoor regio. Langs die lijn is immers de huisartsenzorg, de ouderenzorg en de overige langdurige zorg momenteel georganiseerd. Elke andere regionale organisatievorm, of het nu de ROAZ of Veiligheidsregio is, zal leiden tot minder doelmatigheid en meer bureaucratie. Bovendien zijn deze regio's zo groot dat ze geen rekening houden met de per regio verschillende zorgvraag.

Daarnaast pleit Stad Holland in dit verband ook voor het behoud van volwaardige regionale ziekenhuizen. In juni 2020 is VWS namelijk met een plan gekomen waarin wordt gesteld dat niet elk ziekenhuis een eigen afdeling Spoedeisende Hulp (SEH) of Intensive Care (IC) hoeft te hebben. Als de aanwezigheid van een SEH en een IC in het eigen ziekenhuis echter geen vanzelfsprekendheid meer is, kan dat voor de regionale ziekenhuizen en de inwoners van de regio slecht uitpakken. Stad Holland is daarom tegen deze grootschalige concentratie van acute zorg. Acute zorg moet dichtbij waar het kan en verder weg als het moet.

Stad Holland is van mening dat je de zorg niet alsmaar 'van bovenaf' moet willen sturen. Dit werkt misschien in een tijd van crisis, zoals we in de coronacrisis hebben gezien. Maar in normale tijden moet de regie van de zorg in handen blijven van de zorgaanbieders in de regio, want zorg is maatwerk en de zorgvraag en zorgaanbod verschillen sterk per regio. Laat de sturing van de zorg over aan de mensen die elkaar en de behoeften aan zorg in de regio het beste kennen: de regionale zorgaanbieders. Dat is het beste voor de patiënt. Geef vertrouwen, stimuleer samenwerking en laat ruimte aan innovatieve initiatieven. Dat lukt alleen zolang organisaties niet te groot worden en waar nog oog is voor de menselijke maat.

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.
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 2020 bedraagt € 9,3 miljoen positief.
De Raad van Commissarissen (RvC) is voornemens aan de Ledenraad voor te dragen om het positieve resultaat over het boekjaar 2020 toe te voegen aan het Eigen Vermogen.

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 2020 kan als volgt worden weergegeven:

Totaal resultaat 2020 (x 1.000 euro)	*Totaal resultaat*	*Verz.techn. resultaat*	*Resultaat beleggingen*	*Overige resultaten*
Bedrijfsopbrengsten	*266.386*	*265.384*	*1.002*	*0*
Bedrijfslasten	*257.039*	*256.718*	*321*	*0*
Totaal resultaat boekjaar	***9.347***	***8.666***	***681***	***0***

Ter vergelijking de cijfers van 2019:

Totaal resultaat 2019 (x 1.000 euro)	*Totaal resultaat*	*Verz.techn. resultaat*	*Resultaat beleggingen*	*Overige resultaten*
Bedrijfsopbrengsten	*265.587*	*262.762*	*2.825*	*0*
Bedrijfslasten	*258.877*	*258.504*	*373*	*0*
Totaal resultaat boekjaar	***6.710***	***4.258***	***2.452***	***0***

Het totaalresultaat is toegenomen met € 2,6 miljoen ten opzichte van 2019. Voor een toelichting zie 3.2 en 3.3.

Eigen Vermogen
Het aanwezige Eigen Vermogen onder Solvency II is door het positieve resultaat over 2020 toegenomen van € 52,2 miljoen in 2019 naar € 60,9 miljoen in 2020. De herwaarderingsverschillen bestaan uit de mutatie van de risicomarge en contantmaking.

Verloopoverzicht Eigen Vermogen (x 1.000 euro)	*2020*	*2019*
Stand per 1 januari	*52.204*	*44.812*
Herwaarderingsverschillen	*(206)*	*(59)*
Mutatie herwaarderingsreserve	*12*	*236*
Premievoorziening	*(504)*	*504*
Resultaat boekjaar	*9.347*	*6.710*
Stand per 31 december	*60.853*	*52.204*

3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten van € 8,7 miljoen bestaan volledig uit de activiteiten als uitvoerder van de Zorgverzekeringswet (basisverzekering). De activiteiten beperken zich tot de Nederlandse markt.

Het resultaat 2020 uit verzekeringsactiviteiten neemt met € 4,4 miljoen toe ten opzichte van 2019.

Het resultaat wordt grotendeels veroorzaakt door het saldo van de volgende positieve factoren:

- de bijdrage 2020 uit de COVID-19 gerelateerde regelingen (catastroferegeling en solidariteitsregelingen). Doordat bij Stad Holland de COVID-19 kosten ruim de drempelwaarde van art. 33 overschrijden ontvangt Stad Holland een forse extra bijdrage uit het zorgverzekeringsfonds;
- een hoger budget voor schadejaar 2020 dan verwacht tijdens het vaststellen van de verliesvoorziening voor de Jaarrekening 2019;
- een positief resultaat op eerdere jaren. Dit positieve resultaat wordt vooral veroorzaakt door lagere zorgkosten voor MSZ en GGZ dan verwacht voor 2018 en 2019;
- een vrijval van de voorziening debiteuren.

En de volgende negatieve factoren:

- hogere kosten dan verwacht voor het schadejaar 2020. Verwacht wordt dat de kosten per verzekerde hoger zullen zijn dan ingeschat bij de bepaling van de verliesvoorziening 2020.
- een negatiever resultaat op verplicht Eigen Risico dan verwacht. Als gevolg van de vraaguitval is er minder Eigen Risico opgelegd over 2020 dan verwacht;
- een voorziening vanwege de verlieslatende premie 2021.

Voor de te verwachten COVID-19 kosten in 2021 is een inschatting gemaakt. Deze kosten worden ingebracht in de catastroferegeling. Omdat de COVID-19 kosten niet ten laste van de risicoverevening 2021 mogen worden gebracht en de baten die we ontvangen voor de inbreng 2021 ook deels worden toebedeeld aan 2020 zal er voor 2021 een verlies ontstaan. In de jaarrekening 2020 is hiervoor een verliesvoorziening van € 0,3 miljoen getroffen. Deze voorziening is begin 2021 met de op dat moment bekende gegevens bepaald.

Het resultaat uit verzekeringsactiviteiten is als volgt samengesteld:

Totaal resultaat (x 1.000 euro)	*2020*	*2019*
Premies eigen rekening	*130.379*	*130.375*
Bijdrage vereveningsfonds	*131.776*	*126.891*
Bijdragen solidariteitsregelingen	*2.800*	*-*
Zorgkosten eigen rekening	*(250.812)*	*(248.574)*
Bedrijfskosten	*(8.806)*	*(9.234)*
Saldo afwijkingen in de ramingen t/m jaar t-1	*3.673*	*(61)*
Vrijval premietekortvoorziening jaarrekening t-1	*0*	*4.862*
Dotatie premietekortvoorziening toekomstig jaar	*(345)*	*-*
Resultaat boekjaar	***8.666***	***4.258***

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2020.

3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

In het "Beleggingsplan 2020 – 2021" 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:

Beleggingsresultaat 2020 (x 1.000 euro)	*Dividend*	*Rente*	*Gerea-liseerde Waarde-mutatie*	*Ongerea-liseerde Waarde-mutatie*	*Totaal*
Bedrijfsobligatiefondsen	*0*	*0*	*19*	*168*	*187*
Aandelenfondsen	*158*	*0*	*(2)*	*544*	*701*
Geldmarktfondsen/Banken	*0*	*(44)*	*(17)*	*(213)*	*(273)*
Deelnemingen	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Hypotheekfondsen	*63*	*0*	*4*	*0*	*67*
Resultaat	***221***	***(44)***	***5***	***499***	***681***

Ontwikkeling beleggingsresultaten
De beleggingsresultaten zijn in 2020 gedaald ten opzichte van 2019. Zowel het aandelenfonds

als de bedrijfsobligatiefondsen hebben een positief rendement in 2020. Dit is conform de marktontwikkeling gedurende 2020. Vanaf 2019 heeft Stad Holland een hypotheekfonds in de beleggingsportefeuille. Ook dit fonds heeft een positief rendement in 2020.
Het rendement op geldmarktfondsen en banktegoeden blijft negatief als gevolg van de negatieve korte termijn rentes.

3.4 Resultaten uit overige activiteiten

Er zijn geen overige activiteiten.

3.5 Overige informatie

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

4. Governance

4.1 Governancebeleid Stad Holland Zorgverzekeraar

Een goede governance is van belang voor een beheerste bedrijfsvoering en biedt zekerheid dat risico's op een adequate en tijdige wijze worden geïdentificeerd en beheerst. Het begrip governance verwijst naar het systeem waarmee een 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 en de Raad van Commissarissen zijn verantwoordelijk voor het governancesysteem binnen Stad Holland. De Raad van Bestuur draagt de verantwoordelijkheid voor de evenwichtige afweging van de belangen van alle belanghebbenden, zoals verzekerden, zorgverleners en medewerkers. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van de organisatie, de maatschappelijke omgeving waarin Stad Holland functioneert en relevante 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, namelijk het toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken.

De Ledenraad bestaat per 31 december 2020 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
- M.D. Soumokil
- R.J. van Wijnen

De Ledenraad is in het verslagjaar tweemaal regulier bijeengekomen in aanwezigheid van de leden van de RvB en de directieleden. Door de coronapandemie was het niet mogelijk om deze vergaderingen in fysieke aanwezigheid van de deelnemers te laten doorgaan, maar hebben deze beide keren online plaatsgevonden.

De tijdens de Ledenraad geagendeerde onderwerpen waren onder meer:
- De impact van COVID-19;
- Het maatschappelijk verslag 2019 (inclusief jaarrekening);
- De uitkomst van het klanttevredenheidsonderzoek door SAMR;
- De analyse van de overstapronde;
- De premie 2021;
- De contractering van zorgverleners;
- De informatiesessies voor intermediairs tijdens COVID-19.

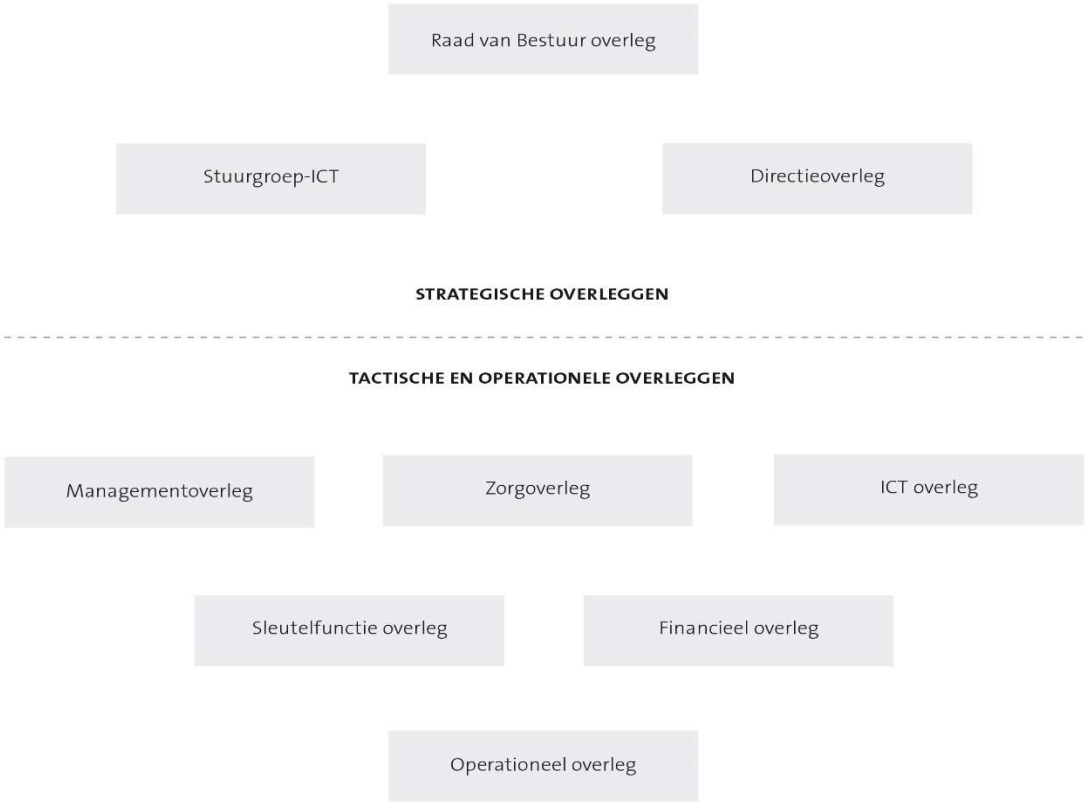
Raad van Commissarissen
De Raad van Commissarissen is belast met het toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen Stad Holland. Om zijn taak correct te kunnen uitvoeren, moet de Raad van Commissarissen voldoende geïnformeerd zijn. Informatie komt onder andere 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 2020 uit volgende personen:
- J.J.A.H. Klein Breteler, voorzitter
- C. van der Weerdt-Norder, vice-voorzitter
- A.L.M. Barendregt
- A.P.G. Groothedde

In de samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft gedurende 2020 geen wijziging plaatsgevonden.

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

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



De Raad van Bestuur bestaat per 31 december 2020 uit volgende personen:
- A. de Groot, voorzitter
- F.C.W. ten Brink
- J.M.A. le Conge

In de samenstelling van de Raad van Bestuur heeft gedurende 2020 geen wijziging plaatsgevonden.

De directie bestaat per 31 december 2020 uit de volgende personen:
- D. Pons
- J. Papac (adjunct)

In de samenstelling van de directie heeft gedurende 2020 geen wijziging plaatsgevonden.

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 2020 zijn de normbedragen geïndexeerd met 2,2% (Stcrt-2019-61272). De maximum beloning komt daarmee voor 2020 uit op € 250.000 (2019: € 244.000).

Op bestaande contracten is het overgangsregime van toepassing, conform artikel 7.3 en verder van de WNT. Bestaande bezoldigingsafspraken boven het vastgestelde maximum worden gedurende een termijn van vier jaar na inwerkingtreding van de ministeriele regeling gerespecteerd. Daarna moet de bezoldiging in drie jaar worden teruggebracht tot het op dat moment voor de topfunctionaris geldende lagere bezoldigingsmaximum.

Een van de bestuurders van Stad Holland Zorgverzekeraar valt onder het overgangsregime, als gevolg van de inwerkingtreding van de verlaagde normbedragen per 1 januari 2016 op grond van het tweede regime van de WNT. Met deze bestuurder zijn bezoldigingsafspraken gemaakt vóór 1 januari 2016. Conform het overgangsrecht is de bezoldiging gerespecteerd tot en met 31 december 2019 en wordt sinds 1 januari 2020 in drie jaar afgebouwd naar de dan geldende sectorale norm.

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.

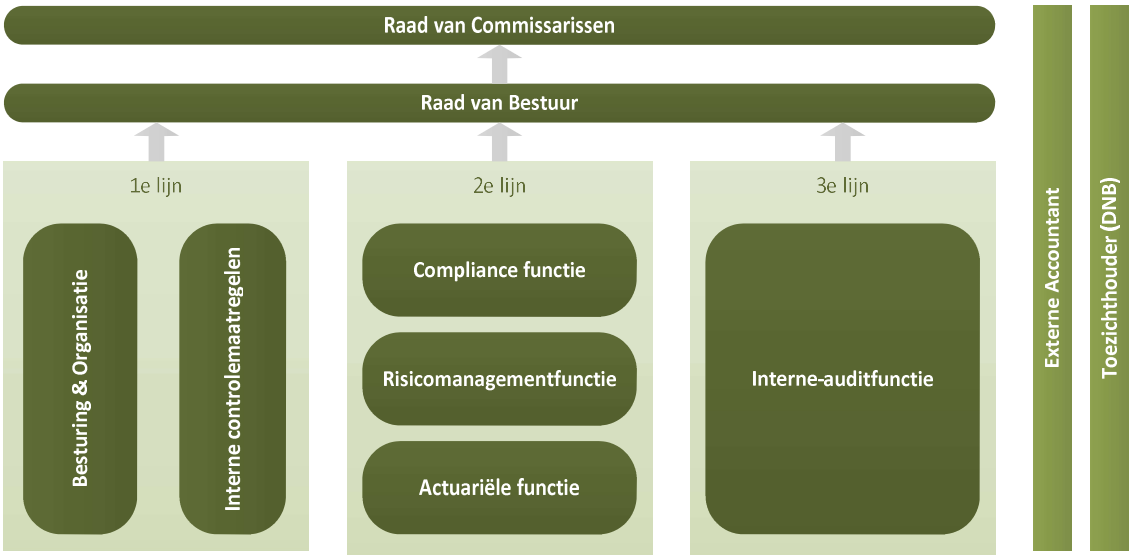
4.1.3 "3 Lines of defense"

Stad Holland heeft zijn governancesysteem 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 governancesysteem 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, opgenomen in de jaarlijks opgestelde ORSA (streefsolvabiliteit).
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: • de regeling tegengaan belangenverstrengelingen; • de nevenfunctie-regeling; • de incidentenregeling; • de geschenkenregeling; • de klokkenluidersregeling. Daarnaast wordt jaarlijks een systematische integriteitsrisico-analyse (SIRA) uitgevoerd.

4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

Voor financiële ondernemingen geldt dat voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook de sleutelfunctionarissen de integriteit boven alle twijfel moet zijn en dat deze beschikken over aantoonbare deskundigheid passend bij de functie. 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 dat het profiel en de verdeling van deskundigheden binnen het bestuur, respectievelijk de Raad van Commissarissen.

Beleidsbepalers dienen gezamenlijk te beschikken over geschikte kwalificaties, ervaring en kennis met betrekking tot ten minste:
- Verzekerings- en financiële markten;
- Ondernemingsstrategieën en bedrijfsmodellen;
- Het governancesysteem;
- Financiële en actuariële analyses;
- Wet- en regelgeving.

Raad van Commissarissen
De RvC van Stad Holland Zorgverzekeraar telt ultimo 2020 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 2020 drie 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 governancesysteem 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 nog een aantal risicocategorieën onderkend. Dit betreft zowel strategische risico's als diverse operationele risico's. Per risicocategorie is in de ORSA door middel van een tolerantie bepaald hoe hoog de risico's van die categorie mogen zijn: laag, beperkt, aanzienlijk of hoog.

Uit onderstaande tabel blijkt dat 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 Zorgverzekeraar 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 risicomanagementfunctie, net als op andere risico's, monitoring plaats op basis van zogenoemde KRC's. De risicomanagementfunctie rapporteert over de KRC's zowel aan de Raad van Bestuur als aan de Raad van Commissarissen.

Voor enkele van deze risico's houdt Stad Holland Zorgverzekeraar 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 Stad Holland 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 2020 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) 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 zowel on-line uitvragen als een online-meeting 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, mede door wijzigingen als gevolg van COVID-19)
- cybercrime, virussen, hacken
- de risicoverevening (modelwijzigingen VWS)
- de contracteerpositie

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

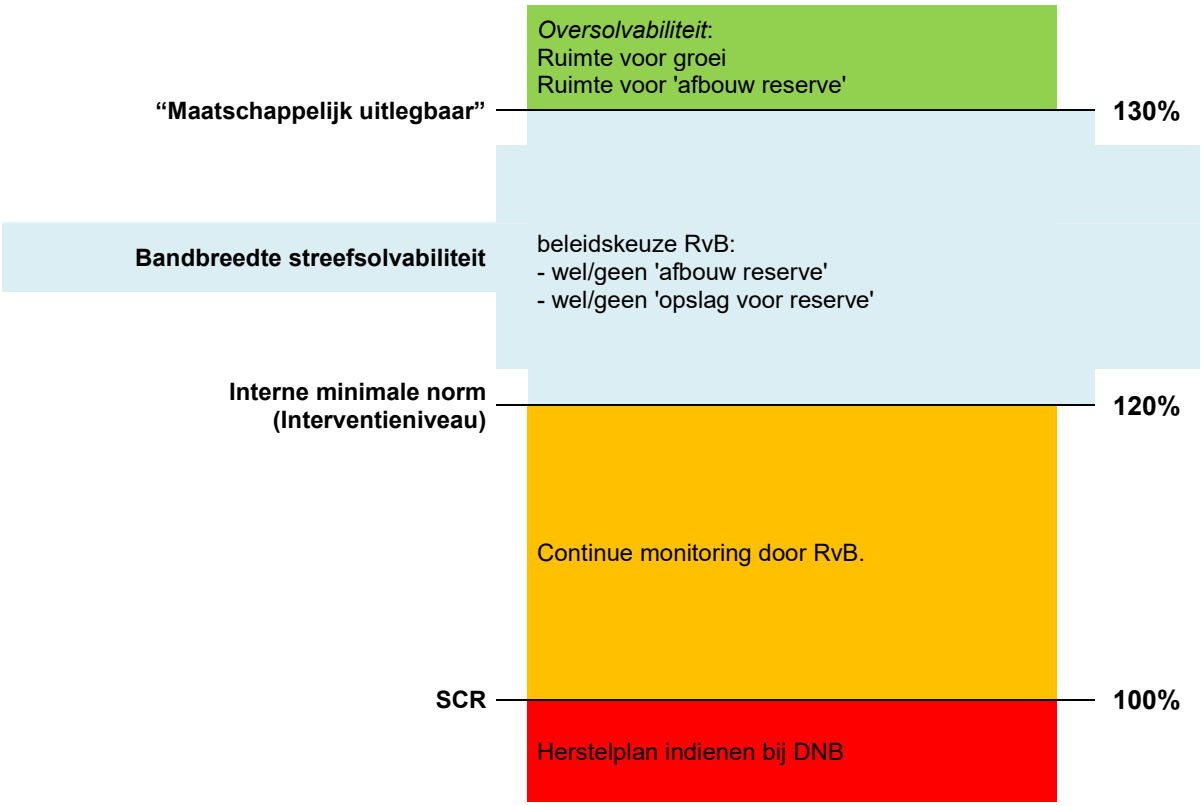
wel het interventieniveau genoemd.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben in 2019 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 risico's optreden. Daarnaast geeft de bandbreedte de mogelijkheid tot een meer stabiele premieontwikkeling.

De interne minimale norm is 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.
- 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 jaarrekening 2018 laat zien dat de minimale norm van Stad Holland op 123,7% ligt. In de ORSA 2019 zou op basis van dezelfde methodiek het percentage uitkomen op 120,6%.
- Op basis van deze berekeningen wordt de interne minimale norm voor Stad Holland vastgesteld op 120%.
- Bij een interne minimale norm van 120% en een streefsolvabiliteit van 120% tot 130% vinden wij de hoogte van het eigen vermogen nog maatschappelijk verantwoord.
- We hebben alleen korte termijn verplichtingen van maximaal een jaar.
- De interne minimale norm zullen we blijven toetsen 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 uiteraard rekening gehouden met de streefsolvabiliteit en wordt de premie in eerste instantie kostendekkend berekend.

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.

4.4 Interne risicobeheersing en compliancefunctie

4.4.1 Interne risicobeheersings- en controlesysteem

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

- Op basis van risicoanalyses op de operationele processen worden key-risico's en key beheersmaatregelen geïdentificeerd. De 1e lijn rapporteert maandelijks via de KRC's en is daarmee aantoonbaar 'in control';
- Voor de meeste afdelingen geldt dat de administratieve processen dagelijks worden gevolgd via een managementinformatiesysteem. Er wordt actie ondernomen bij afwijking van de norm;
- Effectieve en betrouwbare automatiseringssystemen met geprogrammeerde controles ondersteunen de uitvoering van de processen;

- Binnen deze processen wordt waar nodig functiescheiding toegepast om zowel het risico op fouten als het risico op interne fraude te minimaliseren;
- Naast de directe procescontroles vinden ook formele controles, materiële controles en controles op gepast gebruik plaats volgens het opgestelde controleplan;
- Om de betrouwbaarheid en nauwkeurigheid van het controlesysteem vast te stellen, wordt gebruik gemaakt van statistische steekproeven.

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

4.4.2 Compliancefunctie

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

De verantwoordelijkheid voor de Compliancefunctie is belegd bij de Compliancefunctionaris. De uitvoering van de Compliancefunctie is deels intern belegd bij:
- De afdeling Juridische Zaken
- De afdeling Personeel & Organisatie
- De afdeling Internal Audit en Interne Controle
- Staffunctionarissen

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

In het jaarplan Compliance is onder meer voorzien in een “compliancecyclus”, die jaarlijks doorlopen wordt. De planning van de compliancecyclus wordt uitgevoerd op basis van een risicogebaseerde benadering.
De cyclus bestaat uit het beoordelen/evalueren van de situatie rond compliance, het verkennen van wijzigingen in wet- en regelgeving die relevant zijn voor Stad Holland Zorgverzekeraar, het zo nodig bijstellen van beleid, interne richtlijnen of administratieve organisatie om geconstateerde tekortkomingen te verhelpen en het rapporteren aan de RvB en RvC.

4.5 Interne-auditfunctie

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

De interne auditfunctie is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder verantwoordelijkheid van de voorzitter van 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 analyse van de risico’s, aan de hand waarvan een meerjarenplanning wordt opgesteld. 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 (duaal) 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 en de verzekeringstechnische risico's te beheersen en bij te dragen aan de doeltreffende werking van het risicomanagementsysteem. Daarnaast ondersteunt en adviseert de Actuariële Functie, voor wat betreft de verzekeringstechnische risico's, de Risicomanagementfunctie in haar bewaking en identificering van mogelijke risico's die van invloed zijn op het functioneren van Stad Holland.

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

Stad Holland 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 Stad Holland.

De Actuariële Functie Houder wordt in een aantal van haar werkzaamheden ondersteund door Triple A Risk Finance, een gespecialiseerd extern actuarieel 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 Actuarieel Functie rapport uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden in het afgelopen jaar en de uitkomsten, bevindingen en aanbevelingen die zij bij het uitvoeren van haar activiteiten heeft gerapporteerd. 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 incassoprotocol (gerechtsdeurwaarder);
- De productie van verzekerdenpasjes en polisbladen;
- De verzending van grote mailings, waaronder acceptgiro's;
- Opslag van mailverkeer en interne documenten in de cloud.

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

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 2020 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 governancesysteem 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 2020 met € 0,1 miljoen afgenomen (een afname van 0,3%). Dit is met name het gevolg van de afname van het verzekeringstechnisch risico door de lagere technische voorziening 2020 als gevolg van de daling van het aantal verzekerden in 2020. Hieronder wordt een en ander nader toegelicht.

(x 1.000 euro)	*2020*	*2019*	*Ontwikkeling*
Verzekeringstechnische risico's	*27.159*	*27.539*	*-/- 1,4%*
Marktrisico's	*5.475*	*5.446*	*0,5%*
Tegenpartijkredietrisico's	*1.324*	*1.277*	*3,7%*
Diversificatievoordeel	*(4.542)*	*(4.501)*	*0,9%*
Operationele risico's	*7.969*	*7.745*	*2,9%*
Solvency Capital Requirement (SCR)	***37.385***	***37.506***	***-/- 0,3%***

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:

(x 1.000 euro)	*2020*	*2019*
Premie- & reserverisico	*26.964*	*27.328*
Vervalrisico		
Catastroferisico	*742*	*802*
Diversificatievoordeel	*(547)*	*(591)*
Verzekeringstechnische risico's (non-life)	***27.159***	***27.539***

Toelichting
De verzekeringstechnische risico's zijn per saldo afgenomen. Dit wordt onder premie- en reserverisico verder toegelicht.

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 tot drie jaar duurt.

De onzekerheid van zowel budget als schade over de afgelopen 3 jaar wordt weergegeven in de impactanalyse. Deze wordt jaarlijks bij het opstellen van de jaarrekening gemaakt. In deze analyse zijn, naast de in de jaarrekening opgenomen best estimate, ook een 'best case' en een 'worst case' opgenomen. Deze twee cases zijn opgesteld op basis van 'uiterste' inschattingen van de schade- en budgetparameters van de jaren waarvoor nog geen definitieve afrekening heeft plaatsgevonden. Hiermee biedt de impactanalyse inzicht in de gevoeligheid van het resultaat van Stad Holland voor wijzigingen ten opzichte van deze schattingen.

Voor zowel 2020 als 2021 speelt COVID-19 voor dit risico een belangrijke rol. Aan de ene kant nemen de onzekerheden toe doordat COVID-19 de kosten- en budgetramingen bemoeilijkt. Aan de andere kant zijn voor de jaren 2020 en 2021 tussen verzekeraars solidariteitsregelingen (inclusief bandbreedteregelingen) afgesproken en leiden de catastroferegeling van VWS (art. 33) en door VWS geïntroduceerde macronacalculatie 2021 tot mitigatie in bovengenoemde impactanalyse.

5.2 Marktrisico

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

Door duidelijke beleggingsbeginselen te formuleren maakt Stad Holland kenbaar op welke wijze en met welk doel de beleggingsportefeuille wordt beheerd. Stad Holland hanteert de volgende uitgangspunten:

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

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 ten opzichte van het geformuleerde risicobudget. De fiduciair beheerder monitort periodiek of de actuele samenstelling van de portefeuille binnen de gedefinieerde risicolimieten blijft en tevens nog aansluit bij de gedefinieerde doelstellingen van 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 beleggingscategorie:

5.2.1 Renterisico

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

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 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 mag niet worden belegd in niet-euro valuta. Alleen voor de wereldwijde beleggingen in aandelen wordt deels in niet-euro valuta belegd zonder afdekking van deze risico's. Voor de aanwezige portefeuille geldt dat, gezien de omvang van

het valutarisico, de verwachte opbrengsten van het afdekken van het valutarisico niet opwegen tegen de afname van het vereist kapitaal onder Solvency II en de verwachte uitvoeringskosten van het afdekken van het valutarisico.

5.2.4 Concentratierisico

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

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

(x 1.000 euro)	*2020*	*2019*
Renterisico	*238*	*342*
Aandelenrisico	*3.552*	*3.381*
Vastgoedrisico		
Spreadrisico	*1.164*	*1.358*
Valutarisico	*2.052*	*1.917*
Concentratierisico	*670*	*913*
Diversificatievoordeel	*(2.202)*	*(2.465)*
Marktrisico's	***5.475***	***5.446***

Toelichting
Het marktrisico is per saldo beperkt toegenomen als gevolg van de stijging van de koersen gedurende van 2020 en lagere beleggingen in geldmarktfondsen (doordat we als gevolg van COVID-19 versneld declaraties hebben uitbetaald) en in mindere mate door de ontwikkeling van bepaalde parameters in het model, zoals de rentestand en dynamisch bepaalde schokken in de aandelen. De verdeling van de beleggingen in de vorm van de strategische assetmix is in 2020 ingericht conform de uitkomst van de ALM-analyse.

5.3 Tegenpartijkredietrisico

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

- Van oudsher worden voorschotten verstrekt aan instellingen die te maken hebben met langlopende prestaties die pas gedeclareerd kunnen worden als de zorg is afgesloten. De aan instellingen verstrekte voorschotten worden periodiek vergeleken met de nog door deze instellingen te declareren kosten. Er wordt minder bevoorschot dan er aan onderhandenwerk bij de instellingen aanwezig is. Daarnaast wordt, bij instellingen waar een omzetplafond is afgesproken, periodiek de zogenoemde opbrengstverrekening bepaald en afgerekend. De in het kader van COVID-19 verleende continuïteitsbijdragen worden ook in deze werkwijze meegenomen;
- 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;

- Stad Holland kiest bij zijn beleggingen voor tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid. Daarnaast is er een spreiding van risico's door het gebruik van geldmarktfondsen.

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

(x 1.000 euro)	*2020*	*2019*
Type 1 exposures (banken)	*672*	*467*
Type 2 exposures (instellingen, verzekerden en overig)	*744*	*888*
Diversificatievoordeel	*(91)*	*(78)*
Tegenpartijkredietrisico's	***1.324***	***1.277***

Toelichting
Vanaf 2019 belegt Stad Holland in hypotheekfondsen en deze vallen grotendeels onder het tegenpartijkredietrisico (type 2). De mutatie van het tegenpartijkredietrisico ten opzichte van 2019 is beperkt. Dit betreft het saldo van een toename van exposures op banken in de geldmarktfondsen en een afname van de vorderingen.

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

Ten aanzien van de beveiliging van de IT-voorzieningen is een risicoanalyse opgesteld, en zijn maatregelen getroffen, voor zowel interne als externe bedreigingen, waaronder cyberrisico's en DDos-aanvallen.

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 2020 in orde bevonden.

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

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

De werking van de General 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 verschillende financiële verantwoordingen. Daarnaast wordt jaarlijks een aantal Application Controls door deze auditor getoetst. Op basis van deze jaarlijkse onderzoeken blijkt dat de beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de IT-omgeving gewaarborgd is.

Juridisch risico
Stad Holland Zorgverzekeraar dient te voldoen aan wet- en regelgeving. Het niet voldoen aan met name de Zvw en aan de Wft kan een risico vormen voor de vergunning als zorgverzekeraar. De compliancefunctie ziet erop toe dat de bedrijfsvoering van Stad Holland Zorgverzekeraar voldoet en blijft voldoen aan wet- en regelgeving.

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

Uitbestedingsrisico
Stad Holland Zorgverzekeraar streeft ernaar om ten aanzien van zijn kernactiviteiten zoveel mogelijk zelfvoorzienend te zijn. In geen geval mag de continuïteit, integriteit of kwaliteit van dienstverlening van Stad Holland door uitbesteding in gevaar komen.
De kwaliteit van de werkzaamheden door derden wordt onder meer geborgd door Service Level Agreements, ISAE 4302-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 Zorgverzekeraar. 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 Zorgverzekeraar dat het een maatschappelijke plicht is om fraude actief te bestrijden en bij voorkeur te voorkomen. De fraudebestrijding vindt vooral plaats door de afdeling Bijzonder Onderzoek, die direct onder de voorzitter van de Raad van Bestuur valt. Het voorkomen van fraude is ingebed in het interne risicobeheersings- en

controlesysteem.

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

(x 1.000 euro)	*2020*	*2019*	*Ontwikkeling*
SCR Operationele risico's	*7.969*	*7.745*	*2,9%*

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 2020 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 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;
- 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 dan anderen is. 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 Zorgverzekeraar heeft een sterke liquiditeitspositie. Door het voeren van een actief cashmanagement worden voldoende liquiditeiten in rekening-courant beschikbaar gehouden om permanent aan de kortlopende verplichtingen te voldoen.

6. Financiële positie op Solvency II grondslagen

6.1 Solvency II balans

De financiële positie van Stad Holland Zorgverzekeraar op Solvency II grondslagen is als volgt:

(x 1.000 euro)	*BW 2*	*Herrubricering*	*Herwaardering*	*Solvency II*
ACTIVA				
Beleggingen				
Deelnemingen	*1*			*1*
Aandelen	*9.198*			*9.198*
Obligaties	*6.023*			*6.023*
Hypotheekfondsen	*3.533*			*3.533*
Geldmarktfondsen	*51.308*			*51.308*
Overige beleggingen				
Totaal beleggingen	***70.063***			***70.063***
Vorderingen				
Directe verzekering	*2.423*			*2.423*
Herverzekeraars				
Overige vorderingen	*45.518*	*(8.724)*		*36.794*
Totaal vorderingen	***47.941***	***(8.724)***		***39.217***
Overige activa				
Liquide middelen	*1.283*			*1.283*
Materiële vaste activa				
Overige activa	*15.063*	*2.118*		*17.180*
Totaal overige activa	***16.346***	***2.118***		***18.463***
Totaal activa	***134.349***	***(6.607)***		***127.743***
PASSIVA				
Technische voorzieningen				
Best estimate	*64.571*	*(6.607)*	*604*	*58.568*
Risicomarge			*2.872*	*2.872*
Overige tech. voorz.				
Totaal Technische voorzieningen	***64.571***	***(6.607)***	***3.476***	***61.440***
Overige schulden	***5.449***			***5.449***
Totaal passiva	***70.020***	***(6.607)***	***3.476***	***66.889***
Vermogen	***64.329***		***(3.476)***	***60.853***

6.2 Informatie over de waardering van activa

Beleggingen

Balanspost				
(x 1.000 euro)	*BW 2*	*Herrubricering*	*Herwaardering*	*Solvency II*
Deelnemingen	*1*			*1*
Aandelen	*9.198*			*9.198*
Obligaties	*6.023*			*6.023*
Hypotheekfondsen	*3.533*			*3.533*
Geldmarktfondsen	*51.308*			*51.308*
Overige beleggingen				
Totaal beleggingen	***70.063***			***70.063***

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

Vorderingen

Balanspost				
(x 1.000 euro)	*BW 2*	*Herrubricering*	*Herwaardering*	*Solvency II*
Directe verzekering	*2.423*			*2.423*
Herverzekeraars				
Overige vorderingen	*45.518*	*(8.724)*		*36.794*
Totaal vorderingen	***47.941***	***(8.724)***		***39.217***

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. Voor 2020 en 2021 geldt dat ook de baten uit artikel 33 hieraan worden toegevoegd. Concreet betekent dit alle mutaties die plaatsvinden na vaststellingen van de lenteherrekening.

Overige activa

Balanspost				
(x 1.000 euro)	*BW 2*	*Herrubricering*	*Herwaardering*	*Solvency II*
Liquide middelen	*1.283*			*1.283*
Materiële vaste activa				
Overige activa	*15.063*	*2.118*		*17.180*
Totaal overige activa	***16.346***	***2.118***		***18.463***

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

Balanspost				
(x 1.000 euro)	*BW 2*	*Herrubricering*	*Herwaardering*	*Solvency II*
Best estimate	*64.571*	*(6.607)*	*604*	*58.568*
Risicomarge			*2.872*	*2.872*
Overige tech. voorz.				
Totaal Technische voorziening	***64.571***	***(6.607)***	***3.476***	***61.440***

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

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

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

- de voorgeschreven wijze van disconteren;
- de berekening van een 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 catastroferisco 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, de berekening van de risicomarge als de premievoorziening 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	***5.449***			***5.449***

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 blijkende 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 deelnamepercentage op basis van het aantal verzekerden voor Stad Holland Zorgverzekeraar OWM U.A. bedraagt 0,64% voor 2021.

6.5 Overige informatie

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

Aansluiting Nationale Staat – S.05			
(x 1.000 euro)	*Nationale Staat*	*Reclassificatie*	*S.05*
Verdiende premies eigen rekening	*265.384*		*265.384*
Overige tech. baten eigen rekening			
Totaal baten / Premiums earned	*265.384*		*265.384*
Geleden schade / claims incurred	*247.912*		*247.912*
Bedrijfskosten	*8.806*		*8.806*
Resultaat technische rekening	***8.666***		***8.666***

7. Kapitaalbeheer

7.1 Hoofdlijnen 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 in 2019 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:

(x 1.000 euro)	*2020*	*2019*	*Ontwikkeling*
Reconciliatiereserve	*60.740*	*52.090*	*16,6%*
Aandelenkapitaal			
Waarborgkapitaal	*114*	*114*	
Aanwezig Eigen Vermogen Solvency II	*60.854*	*52.204*	*16,6%*
Niet beschikbaar vermogen			
Beschikbaar Eigen Vermogen voor solvabiliteit	***60.854***	***52.204***	***16,6%***

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 verzekeringsverplichtingen.

7.3 De solvabiliteit van Stad Holland Zorgverzekeraar

De solvabiliteitsratio van Stad Holland Zorgverzekeraar is in 2019 gestegen naar 139,2%. De solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

(x 1.000 euro)	*2020*	*2019*	*Ontwikkeling*
Beschikbaar Eigen Vermogen (SII)	*60.854*	*52.204*	*16,6%*
Solvency Capital Requirement (SCR)	*37.385*	*37.506*	*-/- 0,3%*
Solvabiliteitsratio	***162,8%***	***139,2%***	***16,9%***

De solvabiliteitseis is in 2020 afgenomen met € 0,1 miljoen (0,3%). Dit is het gevolg van meerdere factoren. Een nadere uitleg van de opbouw en ontwikkeling van de SCR is in hoofdstuk 5 gegeven.

Omdat daarnaast ook het beschikbare Eigen Vermogen is toegenomen is de solvabiliteitsratio gestegen.

Stad Holland heeft gedurende het gehele jaar 2020 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. Bij ongewijzigde omstandigheden zal Stad Holland de in 2020 fors gestegen solvabiliteit conform het kapitaalbeleid inzetten om de verwachte premiestijging 2022 te dempen.

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)	*2020*	*2019*	*Ontwikkeling*
Verzekeringstechnische risico's	*27.159*	*27.539*	*-/- 1,4%*
Marktrisico's	*5.475*	*5.446*	*0,5%*
Tegenpartijkredietrisico's	*1.324*	*1.277*	*3,7%*
Diversificatievoordeel	*(4.542)*	*(4.501)*	*0,9%*
Operationele risico's	*7.969*	*7.745*	*2,9%*
Solvency Capital Requirement (SCR)	***37.385***	***37.506***	***-/- 0,3%***

De MCR bedraagt voor 2020 €15.237.000 (2019: € 15.246.000).

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 mitigeringsfactor voor het berekenen van het calamiteitenrisico.

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
- 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

AAG	Actuaris, lid van het Actuarieel Genootschap
ACM	Autoriteit Consument en Markt
AF	Actuariële Functie
ALRA	Asset & Liability Risk Analysis
ALM	Asset & Liability Management
AMSB	Administrative, Management of Supervisory Board
ARC	Audit & Risk Commissie
BoS	Board of Supervisors
BW	Burgerlijk Wetboek
CPB	Centraal Planbureau
DKG	Diagnoge Kosten Groep
DNB	De Nederlandsche Bank
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
ESG	Environmental, Social and Governance
FKG	Farmacie Kosten Groep
GITC	General IT Controls
IA(F)	Interne Audit (Functie)
IC	Interne Controle
KRC	Key Risk Controls
MCR	Minimum Capital Requirement
NHT	Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden
OBV	Opbrengstverrekening
ORSA	Own Risk& Solvency Assessment
OTAP	Ontwerp, Test, Acceptatie, Productie
OWM	Onderlinge Waarborg Maatschappij
pgb	Persoons Gebonden Budget
Rbb	Regeling beheerst beloningsbeleid
RMA	Regeling Medische zorg Asielzoekers
RSR	Regulatory Supervisory Report
RvB	Raad van Bestuur
RvC	Raad van Commissarissen
SCR	Solvency Capital Requirement
SII	Solvency II
SIRA	Systematische Integriteits Risico Analyse
SFCR	Solvency & Financial Condition Report
SH	Stad Holland (Zorgverzekeraar)
SRA	Strategische Risico Analyse
SVB	Sociale Verzekerings Bank
U.A.	Uitgesloten Aansprakelijkheid
UFR	Ultimate Forward Rate
Wlz	Wet langdurige zorg
Wft	Wet financieel toezicht
Wmo	Wet maatschappelijke ondersteuning
WNT	Wet Normering Topinkomens
ZiNL	Zorginstituut Nederland
Zvw	Zorgverzekeringswet