

Verslag over de  
solvabiliteit en financiële  
toestand 2025  
Onderlinge  
Waarborgmaatschappij  
Centramed B.A.

Deskundig in  
medische  
aansprakelijkheid





# Inhoud

|          |   |    |
|----------|---|----|
| <b>1</b> | Inleiding   | 3  |
| <b>2</b> | Samenvatting  | 5  |
| <b>3</b> | Activiteiten  | 7  |
| 3.1      | Centramed   | 8  |
| 3.2      | Belangrijke interne en externe gebeurtenissen                   | 11 |
| 3.3      | Resultaat 2025  | 15 |
| <b>4</b> | Governance  | 15 |
| 4.1      | Hoofdpijnen van de opzet  | 16 |
| 4.2      | Geschiktheid en betrouwbaarheid                                 | 18 |
| 4.3      | Risicomanagementsysteem   | 20 |
| 4.4      | Interne-controle-omgeving                                       | 25 |
| <b>5</b> | Risicoprofiel   | 29 |
| 5.1      | Verzekeringstechnische risico's                                 | 30 |
| 5.2      | Marktrisico   | 31 |
| 5.3      | Kredietrisico/tegenpartijrisico                                 | 31 |
| 5.4      | Liquiditeitsrisico  | 32 |
| 5.5      | Operationeel risico   | 32 |
| 5.6      | Overige risico's  | 32 |
| <b>6</b> | De financiële positie van Centramed op Solvency II-grondslagen  | 34 |
| 6.1      | De Solvency II-balans per 31 december 2025                      | 35 |
| 6.2      | Informatie over de waardering van activa                        | 35 |
| 6.3      | Informatie over de waardering van de technische voorzieningen   | 38 |
| 6.4      | Informatie over de waardering van andere verplichtingen         | 40 |
| 6.5      | Overige materiële informatie                                    | 40 |
| <b>7</b> | Kapitaalbeheer  | 41 |
| 7.1      | De hoofdpijnen van het kapitaalbeleid                           | 42 |
| 7.2      | De solvabiliteit van Centramed                                  | 42 |
| 7.3      | De ontwikkeling van de SKV en de MKV                            | 43 |
| 7.4      | De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen | 45 |
| 7.5      | Overige gegevens  | 46 |
| <b>8</b> | Bijlage: openbare staten  | 47 |



# 1 Inleiding

**Centramed verzekert sinds 1994 zorginstellingen voor het risico van medische aansprakelijkheid. Wij bieden een verzekering met een uitgebreide dekking, behandelen schadeclaims deskundig, voortvarend en zorgvuldig en bevorderen preventie van klachten en claims door openheid in de zorg te stimuleren.**

Daarnaast delen wij als kenniscentrum op het gebied van medische aansprakelijkheid kennis en data met onze leden en met relevante stakeholders in de markt.

Goed inzicht in de aard en omvang van relevante risico's en het kapitaal dat nodig is om duurzaam aan de bijbehorende financiële verplichtingen te kunnen voldoen (oftewel: solvabel te blijven) is voor een verzekeraar van groot belang.

Centramed valt onder de Solvency II-richtlijnen voor Europese verzekeraars. De Solvency II-richtlijnen vormen een raamwerk dat voor verzekeraars het inzicht in de aard en omvang van de voor hen relevante risico's en het aan te houden kapitaal dat daarvoor nodig is, verscherpt en uitdiept.

Centramed doet met dit verslag over 2025 openbaar verslag over haar solvabiliteit en haar financiële toestand. Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- ◆ Solvency II-richtlijn (2009/138/EG) (level 1).
- ◆ De gedelegeerde verordening (EU 2015/35) en uitvoeringsverordeningen Solvency II (EU 2015/2450) (level 2).
- ◆ Richtsnoeren EIOPA (level 3), waaronder richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking (EIOPA-BoS-15/109).
- ◆ Brieven van DNB.
- ◆ DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines-rapportage.



# 2

## Samenvatting

Bij Centramed bepalen de leden het beleid en de koers. Samen met onze leden hebben we een solide strategie vastgesteld voor de komende jaren. Vanuit deze basis werken we verder aan de ambitie van Centramed.

Ons ledenbestand bestaat uit organisaties die excelleren in wat zij doen: zorg bieden in een steeds complexere omgeving. Wij hebben grote waardering voor al het werk dat zorgverleners verrichten en bedanken hen voor de wijze waarop zij altijd klaarstaan voor hun patiënten en cliënten.

## Kapitaalbeleid

In 2025 is ons kapitaalbeleid gecontinueerd. Dit kapitaalbeleid is tevens de basis geweest voor de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). Met dit kapitaalbeleid en het aanpalende premie- en beleggingsbeleid zijn de stappen om blijvend te voldoen aan onze streefsolvabiliteit geformuleerd.

## Solvabiliteit

Centramed heeft in 2025 financieel een gezonde ontwikkeling doorgemaakt. De solvabiliteitsratio – waarvan de norm op 150% en het streven op 175% ligt – is uitgekomen op 212% (2024: 216%). De daling wordt veroorzaakt doordat Centramed in 2025 een deel van de leden-garanties heeft laten vervallen, dit zorgde voor een daling van 8%-punt. Indien voor deze daling wordt gecorrigeerd, is er sprake van een stijging van de solvabiliteit door het positief gerealiseerde resultaat in het boekjaar.

De overkapitalisatie geeft de mogelijkheid om ook in 2026 een deel van de ledengaranties te laten vervallen. De omvang daarvan zal nader worden onderzocht in 2026.

## Governance

De governancestructuur van Centramed is in 2025 ongewijzigd.

## ORSA

In 2025 is wederom een ORSA uitgevoerd om de solvabiliteit te toetsen aan de hand van verschillende specifiek voor Centramed van toepassing zijnde stressscenario's. Bij de stressscenario's is onder andere rekening gehouden met een incidentele toename van het aantal claims en de omvang van claims, de kredietwaardigheid van de grootste tegenpartijen, een hogere claiminflatie, het effect van cybercrime en het klimaatrisico.



# 3 Activiteiten

## 3.1 Centramed

Centramed verzekert sinds 1994 zorginstellingen voor het risico van medische aansprakelijkheid. Wij bieden een verzekering met een uitgebreide dekking, behandelen schadeclaims deskundig, voortvarend en zorgvuldig en bevorderen preventie van klachten en claims door openheid in de zorg te stimuleren. Als kenniscentrum op het gebied van medische aansprakelijkheid delen wij kennis en data met onze leden en met relevante stakeholders in de markt.

Met ingang van 2023 bieden we via Centramed Diensten B.V. ook juridische dienstverlening aan.

### Missie

Schade als gevolg van medisch onzorgvuldig handelen heeft veelal grote impact op de betrokken partijen. Een menselijke benadering, met respect en aandacht voor de betrokkenen, is dan ook van groot belang. Om verder te kunnen met hun leven is het voor de betrokken partijen belangrijk dat er zo snel mogelijk duidelijkheid komt.

Het behandelen van medische aansprakelijkheid is een proces van samenwerking. Wij kunnen dit niet alleen. Centramed stimuleert samenwerking in de keten omdat medische aansprakelijkheid meer omvat dan alleen het behandelen van een aansprakelijkheidsvraagstuk; het komen tot een eerlijke oplossing is ons doel. Dit geeft alle betrokkenen de mogelijkheid om de draad weer op te pakken.

Daarnaast vinden wij solidariteit in de gezondheidszorg een groot goed. We waken ervoor dat de oplossingen die we bieden niet ten koste gaan van de collectiviteit.

### Visie

Op het vlak van medische aansprakelijkheid is een aantal trends en ontwikkelingen waar te nemen. Centramed speelt proactief in op deze veranderingen. Er ontstaan andere vormen van samenwerking om patiënten beter te helpen. De rol van technologie in behandelingen wordt steeds groter. Gevoed door trends als individualisering, een terugtrekkende overheid en de maakbaarheid van de samenleving nemen de mondigheid en verwachting van patiënten toe.

Door deze ontwikkelingen komen de beheersbaarheid en betaalbaarheid van medische aansprakelijkheid en het gevoel van solidariteit verder onder druk te staan. Centramed ziet oplossingen in het vergroten van samenwerking en persoonlijke aandacht, het delen van kennis en data en het gezamenlijk ontwerpen van een slagvaardig proces rondom schade als gevolg van medisch onzorgvuldig handelen.

### Ambitie en strategie

Om als Centramed 'met respect voor alle betrokken partijen te zorgen voor een eerlijke oplossing bij schade als gevolg van medisch onzorgvuldig handelen' willen wij een verbindende factor zijn.

Onze visie laat een wereld zien waarin Centramed in samenwerking met haar leden en stakeholders op een bredere wijze invulling geeft aan de financiële beheersing van medische aansprakelijkheid en de afhandeling hiervan. De focus op persoonlijke aandacht en deze continu verbeteren blijft hierbij van groot belang. Dit resulteert in deze ambitie:

- ◆ Centramed is toonaangevend op het gebied van kennis over oorzaak, gevolg en het oplossen van schade als gevolg van medisch onzorgvuldig handelen.
- ◆ Wij beheersen de gevolgen van medische aansprakelijkheid.
- ◆ Centramed wil samen met alle betrokken partijen, binnen drie maanden na een aansprakelijkstelling, een standpunt innemen over het handelen van de zorgverlener en een eerlijke oplossing mogelijk maken.

Wij zoeken proactief de verbinding met ketenpartners. Zo houden we onze ogen open voor mogelijkheden tot samenwerking die leiden tot verbetering van het proces.

Bij Centramed bepalen de leden het beleid en de koers. Samen met onze leden hebben we een solide strategie vastgesteld voor de komende jaren. Vanuit deze basis werken we verder aan de ambitie van Centramed. De strategie is in 2025 herijkt, wederom samen met de leden. Gezien de jarenlange positieve financiële resultaten, de loyaliteit van de leden en de hoge medewerkers-tevredenheid willen wij de huidige strategie voortzetten, waarbij enkele accenten in 2026 anders zullen worden gezet. Zo zullen wij met name een voortrekkersrol nemen op het gebied van het verzekeren van netwerkzorg, preventie van klachten en claims en digitale transformatie.

### Directie

Centramed is statutair gevestigd te 's-Gravenhage en kantoorhoudend aan de Maria Montessorilaan 9 te Zoetermeer. De statutaire directie van Centramed kende in 2025 de volgende samenstelling:

- ◆ De heer drs. L. (Leonhard) van Dijk RC (directievoorzitter)
- ◆ Mevrouw mr. I.A.J.M. (Irene) Heikens-Koster (directeur)

### Raad van Commissarissen (RvC)

De RvC van Centramed kende in 2025 de volgende samenstelling:

1. De heer J.M.P. Essers MBA (voorzitter RvC, lid Remuneratie Commissie)
2. De heer mr. F.A.M. van den Heuvel (vicevoorzitter RvC, voorzitter Audit- & RiskCommissie)
3. De heer drs. J.V.C.T. van Duren (lid Audit- & RiskCommissie) – afgetreden per 28 februari 2025
4. Mevrouw dr. C.J. Kruijthof (voorzitter Remuneratie Commissie)
5. Mevrouw drs. A.P. Zeggen AAG (lid Audit- & RiskCommissie)
6. Mevrouw drs. I.A. Groenink-Verboon (lid Remuneratie Commissie)
7. De heer drs. N. Honig MBA (lid Audit- & RiskCommissie) – vanaf 25 september 2025

De heer drs. J.V.C.T. van Duren (zorggebonden commissaris) is per eind februari 2025 afgetreden als commissaris van Centramed in verband met het beëindigen van zijn functie als bestuurder van het Flevoziekenhuis. In de ALV van 25 september 2025 is de heer drs. Honig MBA, voorzitter Raad van Bestuur van Franciscus Gasthuis en Vlietland, benoemd als zorggebonden commissaris. De heer Honig is tevens lid geworden van de Audit- & RiskCommissie.

De RvC is de heer Van Duren zeer erkentelijk voor zijn bijdrage aan Centramed. We bedanken hem hartelijk voor de prettige samenwerking in de RvC.

In de ALV van 18 december 2025 is de heer Van den Heuvel herbenoemd als commissaris voor een nieuwe periode van 4 jaar.

### Sleutelfuncties

De sleutelfuncties werden in 2025 door de volgende functionarissen ingevuld:

- ◆ Risicomanager: drs. C.C. (Coen) Streefland
- ◆ Complianceofficer: mr. L.S. (Laurien) Jonkman
- ◆ Actuariële functie: J. (Jan) Hooper AAG FSA (Arcturus)
- ◆ Interne audit: M. (Menny) Barendse EMIA (InAudit)

### Extern toezicht

- ◆ Externe accountant: S.B. (Steven) Spiessens RA (EY)
- ◆ Externe toezichthouder: P.H. (Patrick) Wu (DNB)

## 3.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

### Ledenaantal

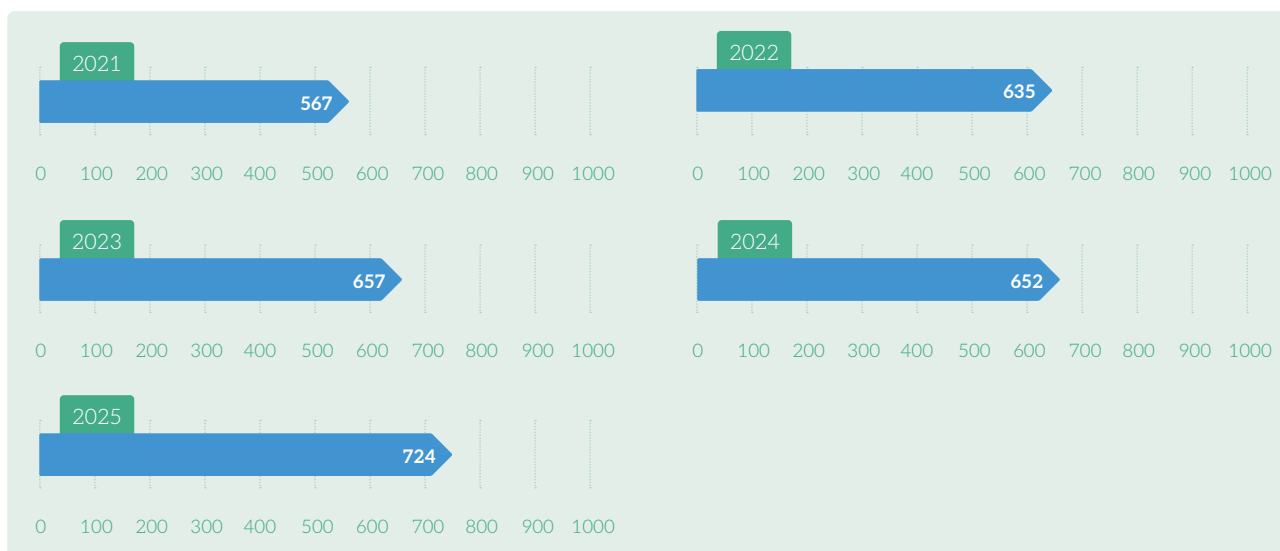
Het aantal leden per januari 2026 is 87, bestaande uit 41 ziekenhuizen (waarvan 6 academische ziekenhuizen), 29 ggz-instellingen en 17 overige instellingen.

#### Onze leden



### Ontwikkeling claims

Bij een groeiende portefeuille is het aantal ontvangen nieuwe claims hoger uitgekomen dan vorig jaar: 724 claims (2024: 652). Een stijging van 11%. De omvang van het bestand met claims die in behandeling zijn is ook gegroeid, naar 1.442 dossiers (2024: 1.384 dossiers), wat getuigt op de sterke groei van het aantal leden een logische ontwikkeling is.



### Dossievoorzieningen en technische voorzieningen

De aard van onze portefeuille stelt zeer hoge eisen aan de kwaliteit en analysekracht van onze organisatie. Het zo goed mogelijk inschatten van de dossievoorzieningen heeft daarom continu de grootste aandacht bij Centramed.

Voor het voorspellen van de extra verwachte schadelast voor alle gemelde schades (IBNeR) boven de aangelegde dossierreserveringen wordt gebruikgemaakt van actuariële modellen. De bevindingen uit onze analyses worden gebruikt om onze berekeningen continu te verfijnen. De (wijzigingen in) aannames die hierbij gebruikt worden, worden periodiek besproken en beoordeeld om tot betrouwbare inschattingen van deze schadelast te komen.

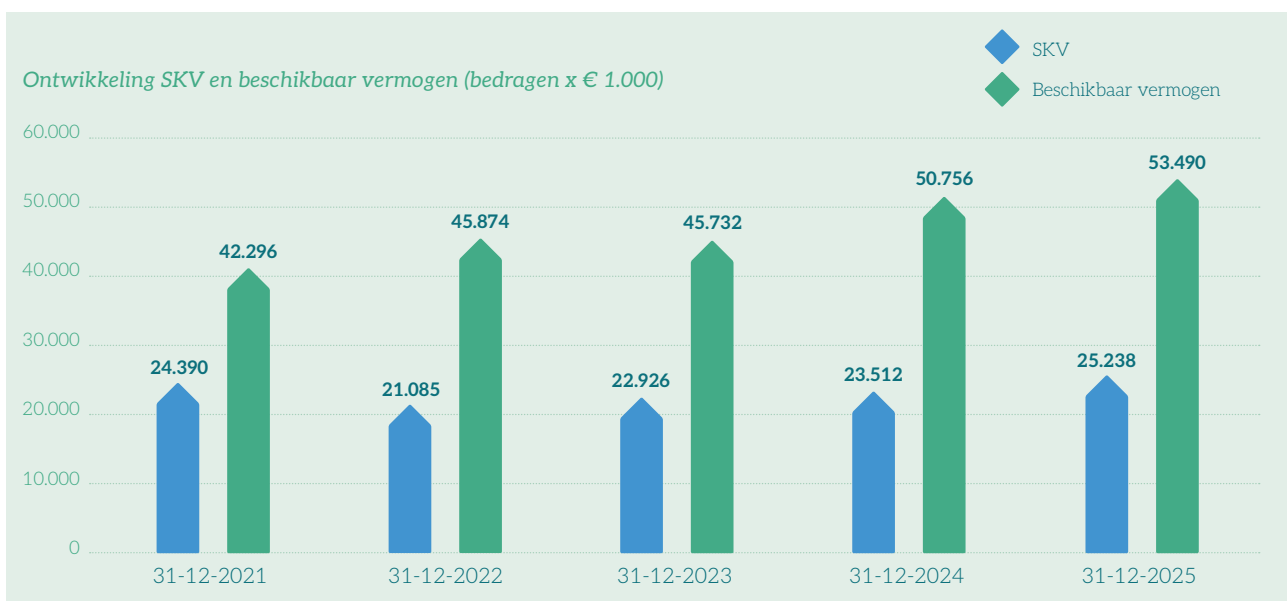
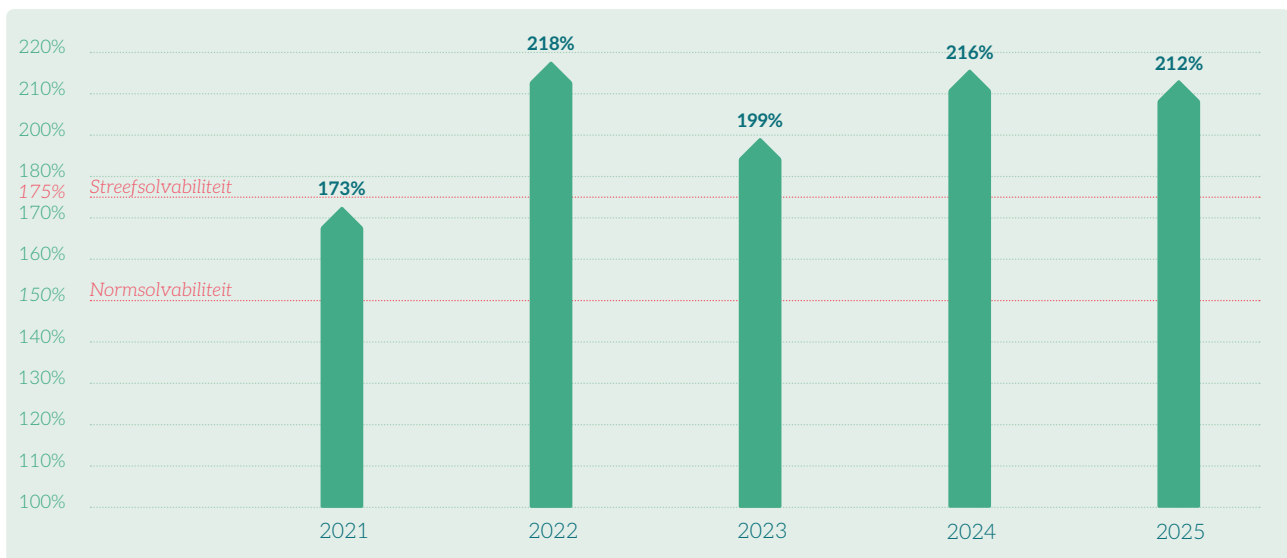
Centramed heeft te maken met 'long tail'-risico's. Sommige zaken lopen naar hun aard heel lang, bijvoorbeeld claims die betrekking hebben op door kinderen opgelopen letsel, waardoor de inschatting van de uiteindelijke uitkomst soms moeilijk te maken is. Controle op de dossievoorzieningen gebeurt door middel van het uitvoeren van gerichte audits op adequaatheid van deze voorzieningen.

Voor het inschatten van de verdere ontwikkeling van potentieel grote schades wordt intensief gebruikgemaakt van de expertise van schadebehandelaars en de kennismanager. Samen met de kennis van de actuarissen van Centramed leidt dit tot een adequate inschatting van de extra verwachte schadelast voor alle gemelde schades (IBNeR).

## Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio is in 2025 gedaald naar 212% (2024: 216%). Afhankelijk van de rente-ontwikkelingen verwachten wij uit hoofde van onze premiesystematiek dat onze solvabiliteit zich de komende jaren stabiliseert boven de streefsolvabiliteit van 175%. De daling wordt veroorzaakt doordat we in 2025 een deel van de ledengaranties hebben laten vervallen, dit zorgde voor een daling van 8%-punt. Indien voor deze daling wordt gecorrigeerd, is er sprake van een stijging van de solvabiliteit door het positief gerealiseerde resultaat in het boekjaar.

Een percentage van boven de 200% betekent dat Centramed overgekapitaliseerd is. De overkapitalisatie geeft de mogelijkheid om, net als vorig jaar, een deel van de ledengaranties te laten vervallen. De omvang daarvan zal nader worden onderzocht in 2026.



### Vermogensbeheer

Voor optimale aansluiting op Solvency II hebben wij onze beleggingsactiviteiten ondergebracht bij a.s.r. vermogensbeheer. Deze beleggingsactiviteiten worden onder mandaat uitgevoerd, conform ons beleggingsbeleid en de daarin voorgeschreven assetmix. Dit beleggingsbeleid gaat uit van balanssturing op basis van onze langetermijnrentevisie.

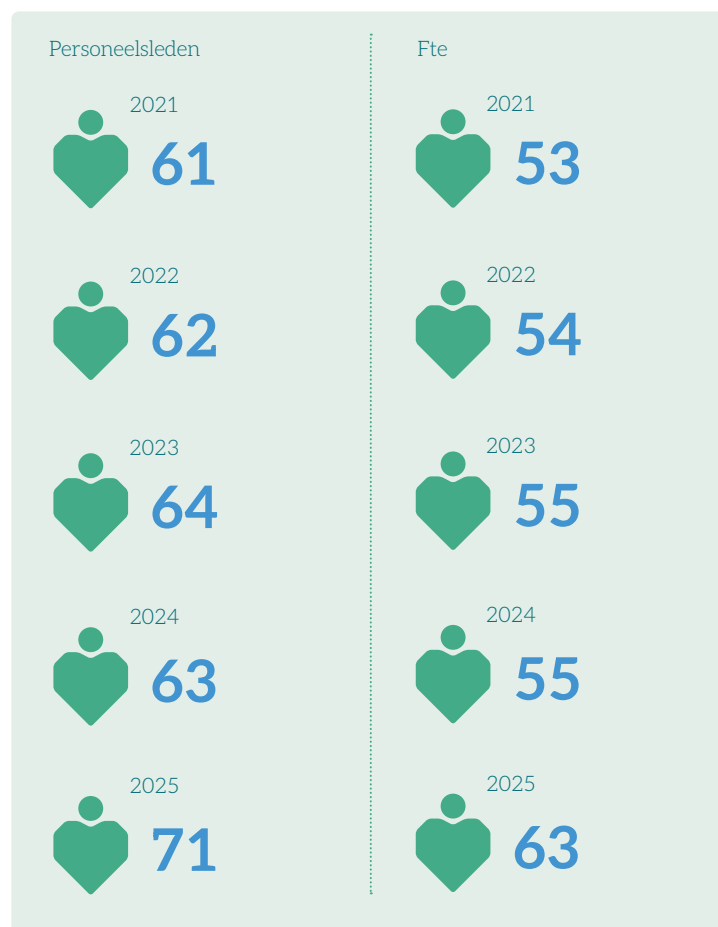
### Governance

Middels haar governance wil Centramed waarborgen dat haar organisatie goed, efficiënt en verantwoord wordt geleid om zo haar activiteiten conform haar kernwaarden te kunnen uitvoeren.

### Organisatie

In 2025 hebben we 13 nieuwe medewerkers kunnen verwelkomen, in verschillende disciplines. Het merendeel betrof personenschadespecialisten. Per 31 december 2025 kent het personeelsbestand een omvang van 71 medewerkers, waarvan de gemiddelde leeftijd 46,5 jaar bedraagt. Dat is een daling ten opzichte van 2024, toen het gemiddelde op 47 jaar lag. Voor 2026 hebben wij de intentie om de formatie van de afdeling schadebehandeling verder te versterken om aan de vraag en de kwaliteitseisen van onze leden te kunnen blijven voldoen.

Het ziekteverzuim is over 2025 uitgekomen op 3,63% (2024: 5,14%).

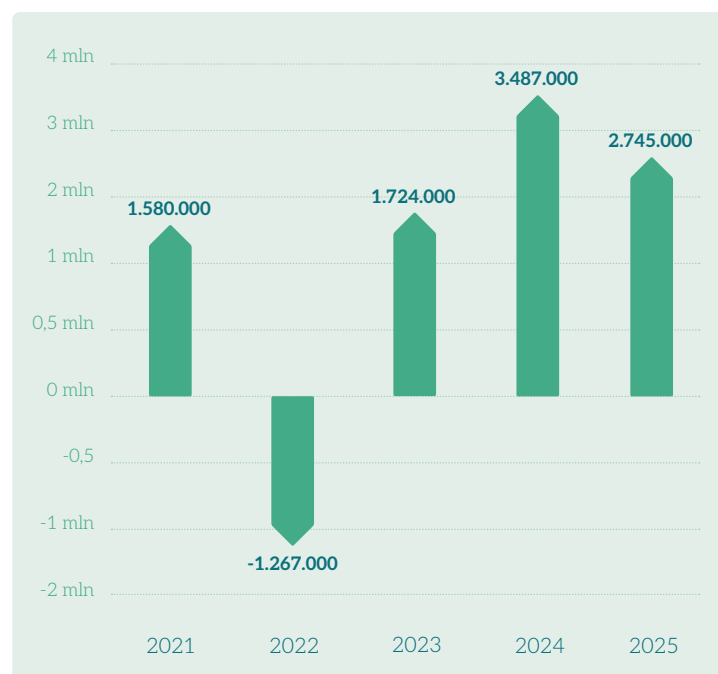


Jaarlijks voert Centramed een ORSA uit. In deze risicoanalyse wordt door middel van scenario's en stresstests gekeken naar het effect van bepaalde risico's op de solvabiliteit. Voorbeelden van scenario's zijn onder andere de toename van het aantal claims en de gemiddelde omvang daarvan, faillissementen van belangrijke tegenpartijen (banken en herverzekeraars), een daling van het belegd vermogen, cybercrime en klimaatverandering. Het verslag dat hiervan wordt gemaakt wordt gedeeld met de Raad van Commissarissen en De Nederlandsche Bank.

### 3.3 Resultaat 2025

Centramed heeft in 2025 een resultaat gerealiseerd van € 2,7 miljoen (2024: € 3,5 miljoen) en de solvabiliteitsratio is uitgekomen op 212% (2024: 216%). Een percentage van boven de 200% betekent dat Centramed overgekapitaliseerd is.

#### Resultaat



# 4 Governance



## 4.1 Hoofdpijnen van de opzet

### Bestuurlijke structuur

De bestuursstructuur van Centramed bestaat uit drie organen: de Algemene Ledenvergadering (het hoogste orgaan), de Raad van Commissarissen en de directie.

### Algemene Ledenvergadering (ALV)

De verzekeringnemers van Centramed zijn – van rechtswege – lid van de onderlinge waarborgmaatschappij. In 2025 is de ALV drie keer bijeengekomen, twee keer digitaal en een keer fysiek.

De ALV heeft een aantal belangrijke bevoegdheden, zoals het benoemen, schorsen of ontslaan van directieleden en commissarissen, het vaststellen van de jaarrekening, het verlenen van decharge aan directie en commissarissen, het wijzigen van de statuten alsmede het vaststellen en wijzigen van polisvoorwaarden. De directie en de RvC verschaffen de ALV alle relevante informatie die zij nodig heeft voor de uitvoering van haar bevoegdheden.

### Raad van Commissarissen (RvC)

De RvC van Centramed ziet toe op het door de directie gevoerde beleid en op de algemene gang van zaken binnen de onderlinge waarborgmaatschappij. De RvC staat de directie met raad ter zijde en bestaat – conform het reglement – uit zes leden. De RvC dient goedkeuring te verlenen aan de begroting, de jaarrekening, het kapitaalbeleid en de hoofdpunten van het verzekeringsbeleid en andere belangrijke besluiten van de directie. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de RvC zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement Raad van Commissarissen uitgewerkt.

De RvC heeft uit zijn midden een Audit- & RiskCommissie (A&RC) en een Remuneratie Commissie (RemCo) ingesteld. Er zijn reglementen opgesteld waarin de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van deze commissies zijn vastgelegd.

### Directie

De directie is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van Centramed. Daarbij staan voorop de actualisatie, bewaking en uiteraard de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen. De directie beheert het vermogen en besluit over belangrijke investeringen. De taken van de directie zijn verdeeld in portefeuilles voor ieder directielid. De directie werkt conform het Directiereglement en legt verantwoording af aan de ALV en de RvC.

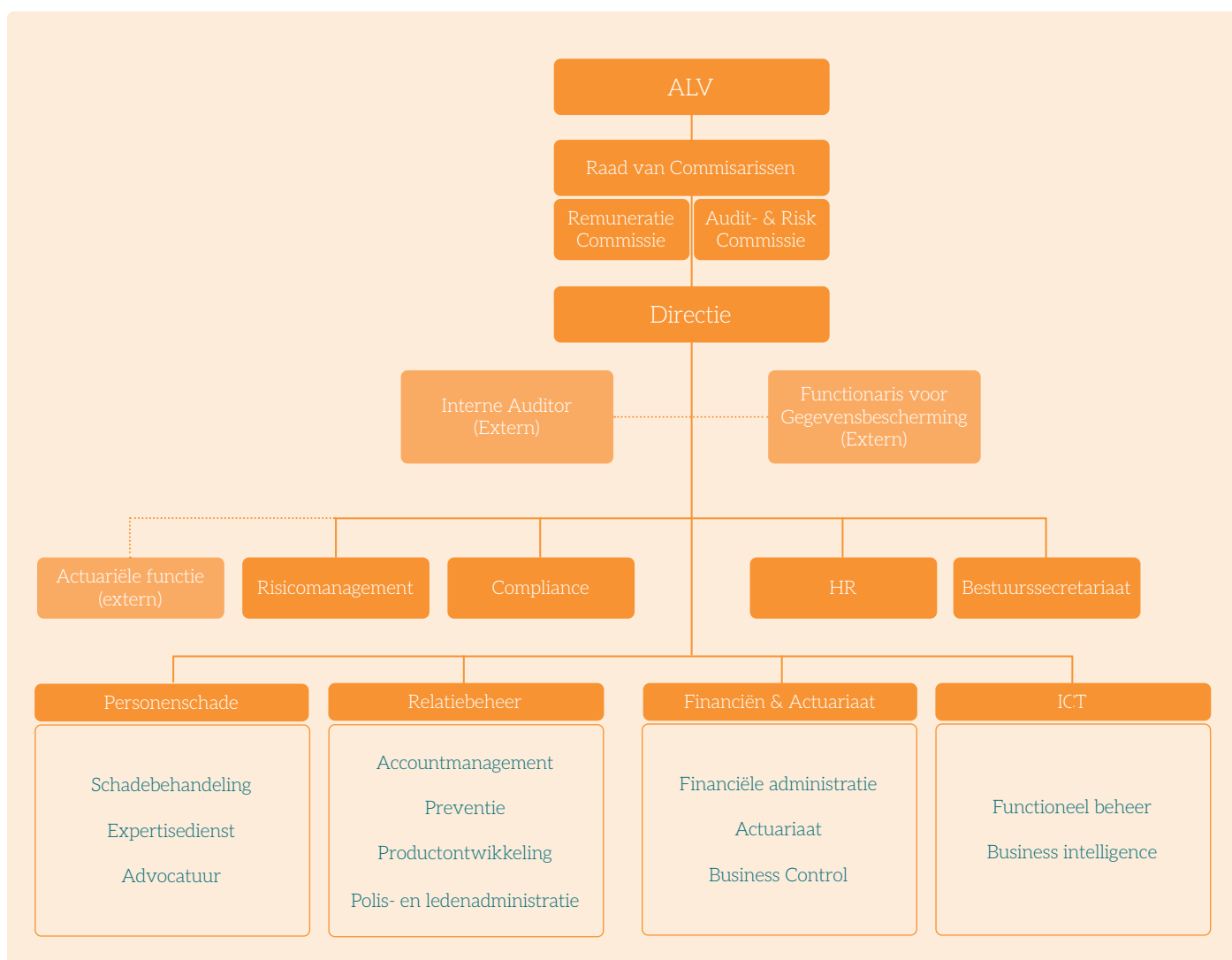
De directie van Centramed bestaat uit twee leden. Bij haar taken laat de directie zich onder andere adviseren door de RvC, de A&RC, de RemCo en de Commissie Trends. Op basis van frequent contact met de leden wordt zoveel mogelijk aansluiting gezocht bij hun wensen ten aanzien van de dienstverlening.

### Juridische structuur

Centramed is een onderlinge waarborgmaatschappij met aandelenkapitaal. Alleen leden van Centramed en voormalige leden (en Centramed zelf) kunnen aandeelhouder zijn. Centramed heeft een dochtermaatschappij: Centramed Diensten B.V. (100% deelneming).

### Organisatiestructuur

Centramed heeft de volgende organisatiestructuur.



### Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid komt overeen met de geldende wet- en regelgeving en de cao voor het verzekeringsbedrijf. Het beloningsbeleid is van toepassing op alle medewerkers, waarbij er bijzondere bepalingen zijn opgenomen voor directieleden en medewerkers in controlefuncties. Volgens het beloningsbeleid is het in uitzonderlijke gevallen mogelijk om achteraf een gratificatie van ten hoogste een maandsalaris voor een bijzondere prestatie uit te keren.

Binnen Centramed zijn er geen medewerkers die een totale jaarlijkse beloning van € 1 miljoen of meer hebben ontvangen.

## 4.2 Geschiktheid en betrouwbaarheid

### **Geschiktheid**

Centramed stelt haar medewerkers in staat om de scholing te volgen die noodzakelijk is voor de uitoefening van hun functies. Centramed waarborgt dat de beleidsbepalers en de medewerkers werkzaam in het tweede echelon geschikt zijn (kennis, vaardigheden en professioneel gedrag) voor de uitoefening van hun functie en dat alle medewerkers vakbekwaam zijn.

De doelstelling is het waarborgen van het juiste opleidings- en ervaringsniveau (deskundigheidsniveau) van de medewerkers van Centramed.

In haar deskundigheidsbeleid heeft Centramed vastgesteld welke specifieke opleidingseisen zij minimaal aan bepaalde functies stelt, op welke wijze zij beleidsbepalers respectievelijk medewerkers in staat stelt om opleidingen te volgen en op welke wijze zij aantoonbaar maakt dat beleidsbepalers respectievelijk medewerkers over voldoende kennis, vaardigheden (deskundigheid) en vakbekwaamheid beschikken voor de uitoefening van hun werkzaamheden.

Voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook de sleutelfunctionarissen geldt dat ze beschikken over aantoonbare deskundigheid passend bij de functie. Zowel dagelijkse beleidsbepalers als leden van het intern toezichthoudende orgaan van Centramed dienen geschikt te zijn voor de uitoefening van hun functie. De Beleidsregel geschiktheid 2012 verduidelijkt wat de toezichthouders verstaan onder 'geschiktheid' en welke aspecten bij de toetsing van een beleidsbepaler in aanmerking worden genomen.

### ***Raad van Commissarissen***

De Raad van Commissarissen van Centramed telt zes leden. De samenstelling van de Raad van Commissarissen weerspiegelt voor de helft de samenstelling van de leden van Centramed, waarbij - zo mogelijk - de leden qua doelgroep naar evenredigheid in de Raad worden vertegenwoordigd. Dat houdt in dat er een commissaris werkzaam is bij een universitair medisch centrum dat lid is van Centramed, een commissaris werkzaam is bij een ziekenhuis dat lid is van Centramed en een commissaris werkzaam is bij een ggz-instelling of andere instelling die lid is van Centramed.

De Raad van Commissarissen is - met inachtneming van de eisen die De Nederlandsche Bank aan de samenstelling van de Raad van Commissarissen stelt - zodanig samengesteld dat de Raad zijn taak naar behoren kan vervullen ('onafhankelijk in state'). Dat houdt in dat drie commissarissen niet werkzaam zijn bij leden van Centramed. Bij de benoeming van commissarissen wordt aandacht besteed aan complementariteit, collegiale taakuitoefening, onafhankelijkheid en diversiteit.

De leden van de Raad van Commissarissen beschikken over gedegen kennis en maken een evenwichtige afweging van de belangen van de bij Centramed betrokkenen.

Om de deskundigheid van de leden van de Raad van Commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden, volgen de commissarissen trainingen op basis van een specifiek inhouse-programma voor permanente educatie.

De beoordeling van de effectiviteit van de permanente educatie komt aan bod in de jaarlijkse zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen. De jaarlijkse zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen vindt eens per drie jaar plaats onder onafhankelijke begeleiding. Als onderdeel van de jaarlijkse zelfevaluatie kunnen commissarissen vragen om verdere scholing met betrekking tot specifieke onderwerpen. Hiervoor zijn opleidingsbudgetten voor de Raad van Commissarissen beschikbaar gesteld.

#### **Directie (beleidsbepalers)**

De directie van Centramed bestaat uit twee leden. De directie is zodanig samengesteld dat zij haar taak naar behoren kan vervullen. De leden van de directie hebben uiteenlopende achtergronden en deskundigheden binnen het verzekeringswezen, de financiële sector en het risicobeheer. De taken van de directie zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid.

De directievoorzitter ziet toe op de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de directie. De deskundigheid van de leden van de directie is onderdeel van het jaarlijkse beoordelingsgesprek door de Raad van Commissarissen.

Leden van de directie en de Raad van Commissarissen worden tevens door De Nederlandsche Bank getoetst op geschiktheid.

#### **Betrouwbaarheid**

Centramed heeft – als verzekeringsmaatschappij – haar bedrijfsvoering zodanig ingericht dat deze een beheerste en integere uitoefening van haar bedrijf waarborgt. Voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook de sleutelfunctionarissen geldt dat hun integriteit boven alle twijfel moet zijn.

In dat kader maakt Centramed een onderbouwde beoordeling van de betrouwbaarheid van personen die zij wil benoemen in een integriteitsgevoelige functie en draagt ze zorg voor de beoordeling van de betrouwbaarheid van degenen die, anders dan op grond van een arbeids-overeenkomst, werkzaamheden in een integriteitsgevoelige functie verrichten.

In haar beleid 'Integriteitsgevoelige functies' heeft Centramed vastgesteld welke functies zij als integriteitsgevoelig aanmerkt en op welke wijze de betrouwbaarheid van medewerkers die een dergelijke functie gaan bekleden wordt vastgesteld. De betrouwbaarheid van de leden van de directie, leden van de Raad van Commissarissen en medewerkers werkzaam in het tweede echelon wordt – op grond van de verkregen informatie – beoordeeld door de directie respectievelijk de Raad van Commissarissen. Dit oordeel en de informatie op basis waarvan het oordeel is gevormd worden in het personeelsdossier vastgelegd.

Leden van de directie en de Raad van Commissarissen worden tevens door De Nederlandsche Bank getoetst op betrouwbaarheid.

Alle leden van de directie en het managementteam hebben de eed of belofte financiële sector afgelegd.

## 4.3 Risicomanagementsysteem

### Risicobereidheid

Het verzekeren van medische aansprakelijkheid maakt (naast schadebehandeling en -preventie) onderdeel uit van het kernbedrijf. Er is geen winstoogmerk of rendementsdoelstelling naar externe stakeholders zoals aandeelhouders toe. Als onderlinge waarborgmaatschappij zoekt Centramed dan ook geen toegang tot de kapitaalmarkt voor haar financiering. Het resultaat komt volledig ten gunste of ten laste van de leden.

Centramed voorziet als onderlinge in een behoefte bij de zorginstellingen om de risico's van medische aansprakelijkheid te spreiden en te verminderen. De strategische en verzekerings-technische risico's zijn groot, omdat een relatief klein aantal grote schades het resultaat sterk kan beïnvloeden. Hierdoor is er weinig interesse bij commerciële verzekeraars om medische aansprakelijkheid te verzekeren.

Het bestaansrecht van Centramed is het vervullen van de maatschappelijke behoefte om medische aansprakelijkheid te verzekeren. Daarbij zijn we ons ervan bewust dat hier inherent hoge risico's mee gepaard gaan, die – omdat Centramed een onderlinge is – uiteindelijk door de leden worden gedragen. De risicobereidheid ten aanzien van de strategische en verzekerings-technische risico's is gemiddeld. Dit betekent dat Centramed het hoge inherente risico (bruto) niet volledig accepteert en via strategische acties het inherente risico tot een acceptabel niveau terugbrengt (netto).

Omdat de inherente strategische en verzekerings-technische risico's hoog zijn, hanteert Centramed een lage risicobereidheid voor de overige vijf risicocategorieën (operationeel risico, marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en IT-risico (zie hoofdstuk 5)). Zodoende blijft het totale nettorisico zo veel mogelijk beperkt en worden in de ogen van haar leden geen onnodige risico's gelopen. Voor deze risico's is de strategische keuze het verminderen ervan door beheersmaatregelen veelal de eerste keuze. Centramed wil voor haar ledenorganisatie vooral duurzaam de risico's delen en betaalbaar houden. Behalve door een degelijke solvabiliteit om eventuele tegenslagen op te vangen, kunnen de risico's tot op zekere hoogte beperkt worden door een deel van de risico's te herverzekeren. Centramed gaat niet actief risico's buiten haar verzekeringsverplichtingen aan. Zo worden de ontvangen premiegelden voor de relatief langlopende verzekeringsverplichtingen ('long tail') prudent belegd, gericht op behoud van kapitaal. Daarnaast wil Centramed zodanig liquide zijn dat er geen vertraging kan ontstaan in de betaling van gelden aan patiënten c.q. cliënten.

Centramed wil doorlopend voldoen aan de wettelijke verplichtingen voor solvabiliteit. Om dit zeker te stellen zal zij hiervoor altijd een veiligheidsmarge in haar solvabiliteit aanhouden. Als relatief kleine monoline verzekeraar (een verzekeraar met een beperkte diversiteit aan producten) heeft Centramed te maken met een inherente volatiliteit in haar schadelast. Daarnaast is er significante onzekerheid vanuit een veranderende maatschappelijke omgeving bij nieuwe wet- en regelgeving en wijzigende gedragspatronen ten aanzien van medische aansprakelijkheid. De genoemde volatiliteit en onzekerheid vormen een belangrijke reden voor een veiligheidsmarge om frequente overschrijding van de wettelijke eis te voorkomen.

Gezien het belang van de veiligheidsmarge voor het mede bewerkstelligen van meerdere doeleinden (opvangen volatiliteit en onzekerheid, handhaven solidariteit, beperking kosten) moet deze marge redelijkerwijs meer dan één schok kunnen opvangen. Er is daarom voor gekozen dat de veiligheidsmarge in de solvabiliteit minimaal twee significante schokken moet kunnen opvangen boven het wettelijk vereiste kapitaal. Daarmee is rekening gehouden met de afnemende kans dat alle risico's tegelijkertijd optreden, of in dezelfde mate. De afgelopen jaren hebben evenwel laten zien dat het gelijktijdig optreden van significante risico's plausibel is. Periodiek toetst de actuariële functie de impact van een situatie waarin meerdere scenario's zich gelijktijdig voordoen, rekening houdend met de kans op en correlaties tussen verschillende scenario's. De berekende impact wordt gebruikt om de solvabiliteitsniveaus uit de interventieladder te valideren. Centramed hanteert een interventieladder waarin de maatregelen zijn gekoppeld aan verschillende solvabiliteitsniveaus. Centramed sluit haar interne solvabiliteitsnormen goed aan op de normen die De Nederlandsche Bank hanteert.

### **Risicomanagementsysteem**

De omgeving waarin Centramed opereert verandert. Dit betekent dat de organisatie zich continu moet aanpassen. Hierdoor veranderen de risico's waaraan Centramed is blootgesteld doorlopend. Het risicomanagementsysteem zorgt ervoor dat risico's continu worden geïdentificeerd, gekwantificeerd, gemanaged en gerapporteerd.

### **Identificeren**

Risico's kunnen op meerdere manieren geïdentificeerd worden. Een gericht risk-assessment is hiervoor een belangrijk hulpmiddel. Centramed heeft een risicomatrix opgesteld waarin alle risicocategorieën uit de richtlijn Solvabiliteit II naar voren komen en deze risicocategorieën zijn onderverdeeld in relevante risico's. De risicomatrix is besproken en beoordeeld in de Risicocommissie en wordt jaarlijks geëvalueerd.

### **Kwantificeren**

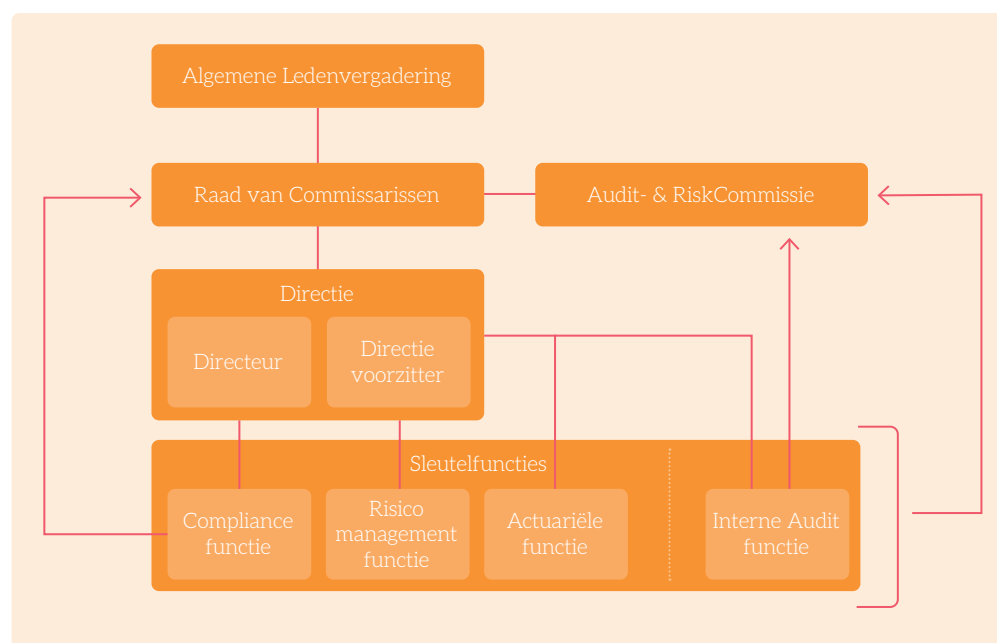
De risico's die in kaart zijn gebracht worden door de Risicocommissie gekwantificeerd. Dit doet de commissie door een schatting te maken van de kans dat een risico zich voordoet en de gevolgen voor de organisatie wanneer het risico zich voordoet (impact). Bij de herziening van de risicomatrix hebben meerdere disciplines met verschillende aandachtsgebieden hun input hiervoor gegeven, waardoor een integraal beeld ontstaat van de brutorisico's: hoe groot is het risico wanneer er geen beheersmaatregelen zijn ingevoerd?

### **Managen**

De risicobereidheid van de organisatie bepaalt welke actie moet worden ondernomen. De mogelijke acties zijn: beheersmaatregelen invoeren of aanscherpen, risico accepteren, overdragen (herverzekeren) of vermijden. Welke actie wordt gekozen wordt per situatie bepaald. Uiteindelijk dient het nettorisico na de actie binnen de risicoacceptatie van Centramed te vallen. Wanneer het resterende risico boven de tolerantie blijft, zullen aanvullende maatregelen moeten worden genomen. Deze acties worden gemonitord door de risicomanager en gerapporteerd aan het lijnmanagement en de directie.

### Rapporteren

De directie en de Raad van Commissarissen worden per kwartaal geïnformeerd over de stand van zaken, zodat zij zich een goed beeld kunnen vormen van de risico's. Het betreft informatie over incidenten, risico- self-assessments, testen van beheersmaatregelen, voortgang jaarplannen et cetera. Op grond hiervan kunnen zij hun risicobereidheid handhaven of heroverwegen.



### ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)

In het kader van risicobeheersing worden periodiek de risico's en de solvabiliteit beoordeeld in de vorm van een ORSA. De ORSA omvat stressscenario's die Centramed als onderlinge waarborgmaatschappij kunnen overkomen en die haar solvabiliteit materieel kunnen beïnvloeden. De scenario's zijn geselecteerd aan de hand van de in hoofdstuk 5 genoemde risicocategorieën. Scenario's voor de grootste risico's zijn doorgerekend en de impact van die risico's op de solvabiliteit is bepaald. Voor 2025 waren dit:

- ◆ Stress door fluctuerende ledenaantallen (strategisch risico).
- ◆ Stress door groeiende schadelast (verzekeringstechnisch risico).
- ◆ Stress door financiële crisis (marktrisico).
- ◆ Stress door faillissement tegenpartij (tegenpartijrisico).
- ◆ Stress door cybercrime-aanval (operationeel/IT-risico).
- ◆ Stress door klimaatscenario.

De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd als onderdeel van de jaarplancyclus van Centramed. Bij belangrijke gebeurtenissen met betrekking tot strategie, kapitaal of risico's wordt een niet-reguliere (triggered) ORSA uitgevoerd.

Het ORSA-proces maakt onlosmakelijk deel uit van het besluitvormingsproces van de directie van Centramed. De risicomanager is verantwoordelijk voor het opstellen van de ORSA. Bij het opstellen van de ORSA wordt gebruikgemaakt van het standaardmodel.

De berekeningen worden uitgevoerd door de interne actuariële medewerkers en getoetst door de actuariële functie (tweedelijns sleutelfunctie).

De uitkomsten van het ORSA-proces worden vastgelegd in een rapportage die wordt besproken met de Raad van Commissarissen van Centramed.

Ook wordt periodiek het Voorbereidend Crisisplan (VCP) beoordeeld. Het doel van het VCP is om vooraf een inschatting te maken van welke acties nodig zijn om de solvabiliteit binnen de wettelijke termijn te laten herstellen tot het vereiste niveau. Daarmee ligt het VCP in het verlengde van de uitkomsten van de ORSA. In het VCP worden mogelijke managementacties praktisch uitgewerkt en tijdslijnen bepaald, rekening houdend met mogelijk vigerende (ongunstige) omstandigheden die in een stresssituatie kunnen zijn ontstaan.

### **Triggered ORSA**

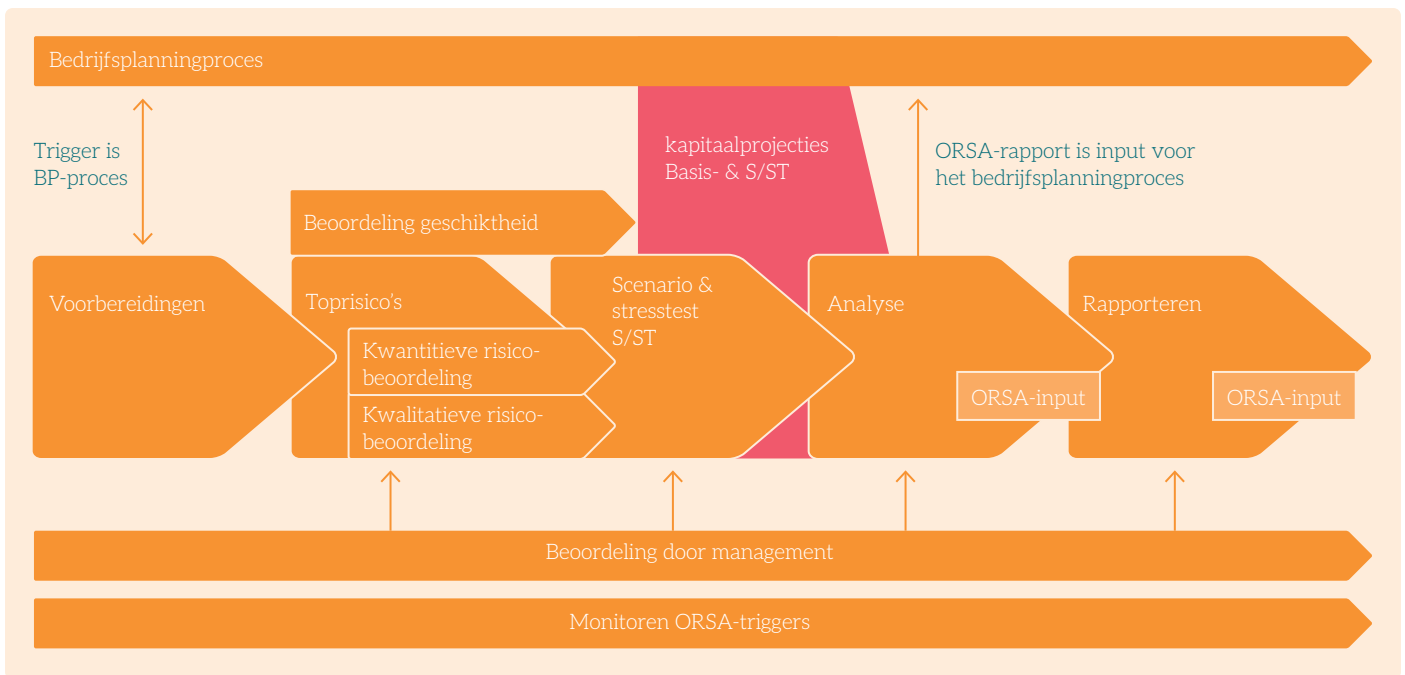
In het reguliere proces vindt de ORSA minimaal één keer per jaar plaats, aan het einde van het jaar. Echter, indien er zich gebeurtenissen of omstandigheden voordoen gedurende het kalenderjaar die de relevantie van de meest recente ORSA sterk verminderen, zal een tussentijdse (triggered) ORSA opgesteld worden. Voorbeelden van triggers zijn:

- ◆ De winstgevendheid is sterk toe- of afgenomen.
- ◆ Nieuwe strategische besluiten die leiden tot een veranderende organisatie en daarmee veranderende risico's.
- ◆ Nieuwe projecten of producten die nieuwe risico's met zich meebrengen of de bestaande organisatie substantieel beïnvloeden.
- ◆ Grote externe (economische) gebeurtenissen zoals rampen of economische schokken.
- ◆ Veranderende wet- en regelgeving.
- ◆ Technologische ontwikkelingen die bijvoorbeeld IT-risico's doen toenemen, waaronder cybercrime.
- ◆ Wanneer een kritische risico-indicator een grenswaarde heeft gepasseerd en een aanvullende analyse uitwijst dat een nieuwe ORSA gewenst is.
- ◆ Wanneer de directie meent dat de meest recente ORSA niet voldoende houvast biedt om strategische en tactische keuzes te kunnen onderbouwen.
- ◆ Wanneer de toezichthouder verzoekt om een tussentijdse ORSA.
- ◆ Grote mutaties in het aantal leden en de premieomvang.

De directie beslist uiteindelijk of er een tussentijdse ORSA gedaan zal worden. Deze ORSA volgt hetzelfde proces als de reguliere periodieke ORSA. In 2025 heeft Centramed geen triggered ORSA uitgevoerd.

### ORSA-proces:

Het proces kan als volgt schematisch worden weergegeven:



Centramed betreft – in ieder geval – de volgende functionarissen bij het ORSA-proces:

- ◆ Directie (opdrachtgever en eindverantwoordelijke).
- ◆ Managementteam.
- ◆ Manager Financiën & Actuarieel.
- ◆ Actuaris en actuariel medewerker.
- ◆ Risicomanager (uitvoerder en voert de regie over het proces).
- ◆ Actuariële functie (2e lijn).
- ◆ Raad van Commissarissen.

## 4.4 Interne-controle-omgeving

### Inrichting

Centramed heeft haar governancestructuur ingericht op basis van het 'three lines of defense'-model.



(De Functionaris voor Gegevensbescherming verricht zowel tweede- als derdelijns werkzaamheden.)

De eerste beheersingslinie is de business zelf, die verantwoordelijk is voor de eigen interne beheersing van alle activiteiten en onderliggende processen.

De tweede beheersingslinie omvat de actuariële functie, de risicomangementfunctie (waaraan de rol van de Information Security Officer is gekoppeld) en de compliancefunctie, en een deel van de functie van Functionaris voor Gegevensbescherming. De tweede beheersingslinie heeft als primaire taak het identificeren, beoordelen, monitoren van en rapporteren over risico's.

De derde beheersingslinie wordt gevormd door de interne-auditfunctie en de functie van Functionaris voor Gegevensbescherming en biedt aanvullende zekerheid over de activiteiten en performance van de eerste en de tweede lijn.

### Sleutelfuncties en Functionaris voor Gegevensbescherming

In het kader van Solvency II worden eisen gesteld aan de inrichting van vier sleutelfuncties: actuariële functie, risicomangementfunctie, compliancefunctie en interne-auditfunctie. Daarnaast worden er vanuit de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG) eisen gesteld aan (het inrichten van) de functie van Functionaris voor Gegevensbescherming.

#### Actuariële functie

De actuariële functie heeft als doel zich een oordeel te vormen over de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen, het prijs- en acceptatiebeleid van Centramed, de adequaatheid van de herverzekeringsregeling, de review van de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste, berekeningen ten behoeve van de ORSA en de kwaliteit van de hiervoor gebruikte data.

De positionering, de taken, de verantwoordelijkheden en de invulling van de actuariële functie zijn vastgelegd in een charter.

De actuariële functie bij Centramed is uitbesteed aan Arcturus B.V., zij vervullen uitsluitend de tweedelijns functie. Zo wordt uitdrukkelijk gewaarborgd dat recht wordt gedaan aan de onafhankelijke positie van de tweedelijns functie.

De actuariële functie rapporteert over haar bevindingen aan de directie en de Audit- & RiskCommissie.

### ***Risicomanagementfunctie***

Het doel van de risicomanagementfunctie is het faciliteren van een effectief risicomanagement-systeem. Hiermee kan Centramed de risico's waaraan zij is blootgesteld beter beheersen. Ook zorgt dit ervoor dat zij op een verantwoorde, transparante en expliciete wijze met deze risico's kan omgaan.

Door continu actuele en potentiële risico's te identificeren, te meten, te managen en te rapporteren, zowel op een geïntegreerd als op individueel niveau, wordt het actuele risico-profiel afgezet tegen de door de directie vastgestelde risicobereidheid en kunnen – waar nodig – maatregelen worden genomen.

De positionering, de taken, de verantwoordelijkheden en de invulling van de risicomanagement-functie zijn vastgelegd in een charter.

De functie van risicomanager wordt volledig intern uitgevoerd. De risicomanager vertaalt complexe risico's naar tastbare begrippen. Ook doet hij pragmatische voorstellen op het terrein van risicomanagement. Hij zorgt voor een goed functionerende Risicocommissie en stemt af met betrokkenen. Dit maakt dat de Risicocommissie en de directie weloverwogen kunnen oordelen over goed voorbereide, actuele en relevante risico-onderwerpen. Dit houdt ook in dat andere belangen dan strikt voortvloeiend uit het risicobeheer worden meegewogen. De risicomanager rapporteert zijn bevindingen aan de directie en de Audit- & RiskCommissie. Tevens heeft de risicomanager – vanuit diens onafhankelijke functie – de rol van information security officer.

### ***Compliancefunctie***

De compliancefunctie heeft als doel het bevorderen van en toezien op de naleving van wet- en regelgeving, (bindende) zelfregulering en interne regels om zo het integriteitsrisico te beheersen. De compliancefunctie wil deze doelstelling bereiken door de aspecten die in de bedrijfsvoering integriteit raken te optimaliseren en deze processen vervolgens te monitoren. De compliancefunctie wordt daarbij geholpen door de integere cultuur die bij Centramed heerst en waarbinnen actief, zorgvuldig en mensgericht handelen vooropstaat.

De positionering, de taken, de verantwoordelijkheden en de invulling van de compliancefunctie zijn vastgelegd in een charter.

De compliancefunctie van Centramed wordt geheel intern uitgevoerd, door een compliance-officer. De complianceofficer ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving, (bindende) zelfregulering en interne regels en normen van Centramed met betrekking tot de integriteit van Centramed en haar medewerkers. De complianceofficer adviseert daar waar nodig tot bijstelling van bestaande procedures en tot het nemen van maatregelen om integriteit en compliance te bevorderen. De complianceofficer vormt het geweten van de organisatie door handelen en nalaten te toetsen aan integriteit en waar nodig tegenspraak te bieden. Een en ander is vastgelegd in een compliance programma.

De complianceofficer rapporteert aan de directie en de Raad van Commissarissen.

### ***Interne-auditfunctie***

De interne-auditfunctie is een onafhankelijke, objectieve functie die zekerheid verschaft en adviesopdrachten uitvoert, om meerwaarde te leveren en de operationele activiteiten van de organisatie te verbeteren. De interne-auditfunctie helpt de organisatie haar doelstellingen te realiseren door met een systematische, gedisciplineerde aanpak de effectiviteit van de processen van risicomanagement, beheersing en governance te evalueren en te verbeteren.

De positionering, de taken, de verantwoordelijkheden en de invulling van de interne-auditfunctie zijn vastgelegd in een charter.

De interne-auditfunctie is uitbesteed aan InAudit B.V. De interne audits worden uitgevoerd op basis van een jaarlijks vastgesteld auditjaarplan. Daarbij worden risicogewogen keuzes gemaakt ten aanzien van de auditobjecten. Auditrapportages worden besproken met de managers en de directie. De interne-auditfunctie stelt de opvolging van de auditbevindingen vast.

De interne-auditfunctie rapporteert aan de directie en de Audit- & RiskCommissie. De interne auditor wordt ten minste twee keer per jaar door de Audit- & RiskCommissie uitgenodigd om hun vergadering bij te wonen.

### ***Functie van Functionaris voor Gegevensbescherming***

De functie van Functionaris voor Gegevensbescherming (FG) is een deskundige, onafhankelijke functie die:

- ◆ toeziet op de toepassing en naleving van de AVG en van de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Verzekeraars;
- ◆ het contactpunt is voor de Autoriteit Persoonsgegevens voor Centramed;
- ◆ de organisatie adviseert over de bescherming van persoonsgegevens.

Deze wettelijke en operationele taken zijn nader onder te verdelen over de tweede en derde beheersingslinie.

De positionering, de taken, de verantwoordelijkheden en de invulling van de functie van FG zijn vastgelegd in een charter.

De functie van FG wordt deels extern en deels intern uitgevoerd. Alle taken uit de derde beheersingslijn zijn extern belegd alsmede een deel van de tweedelijns wettelijke taken. Waar een deel van de functie van FG wordt uitbesteed, gebeurt dat aan een onderneming die voldoet aan de door de Autoriteit Persoonsgegevens vereiste expertise en vaardigheden voor FG's. Hierdoor wordt geen afbreuk gedaan aan de kwaliteit van de onafhankelijke interne toetsing, maar wordt juist gewaarborgd dat deze functie een zelfstandige en onafhankelijke positie heeft ten opzichte van Centramed.

De functie van FG rapporteert over haar bevindingen aan de directie.

### **Uitbesteding**

Centramed heeft haar beleid ten aanzien van uitbesteding vastgelegd in een beleidsdocument. In dit document worden eisen gesteld en wordt beschreven aan welke contractbepalingen een uitbesteding dient te voldoen. Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in overeenkomsten gemaakte afspraken.

Belangrijke processen waarbij Centramed gebruikmaakt van externe partijen betreffen de invulling van sleutelfuncties (interne audit, actuariel en de Functionaris voor Gegevensbescherming), alsmede op IT-vlak (kantoorautomatisering, clouddiensten en SaaS-oplossingen). Ook op het gebied van vermogensbeheer en schadebehandeling is sprake van uitbesteding.

### **Overige belangrijke informatie**

Het governancestelsel van Centramed is adequaat voor de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan het bedrijf van Centramed verbonden zijn. In het bovenstaande zijn alle belangrijke aspecten van het governancestelsel van Centramed opgenomen.



# 5

## Risicoprofiel

Voor de classificatie van de risico's heeft Centramed aansluiting gezocht bij de risicocategorieën uit de richtlijn Solvabiliteit II, te weten:

- ◆ 5.1 Verzekeringstechnische risico's.
- ◆ 5.2 Marktrisico.
- ◆ 5.3 Kredietrisico.
- ◆ 5.4 Liquiditeitsrisico.
- ◆ 5.5 Operationeel risico
- ◆ 5.6 Overige risico's die binnen Centramed zijn gecategoriseerd als:
  - 1) IT-risico.
  - 2) Strategische risico's.

In de risicomatrix komen deze categorieën letterlijk terug. Centramed benadert de risico's op een integrale manier (enterprise risk management), hetgeen betekent dat financiële en niet-financiële risico's in hun totaliteit worden gemonitord en afgezet tegen de risicobereidheid. Inzicht in de mogelijke impact van deze risico's is van groot belang. Jaarlijks wordt door de Risicocommissie beoordeeld welke risico's mogelijk veranderd zijn als gevolg van interne en externe ontwikkelingen. Op basis van een meerjarenplanning wordt jaarlijks een deel van de risico's opnieuw geanalyseerd. In de meest recente analyse leidde dit tot een marginale aanpassing in de risicoscores.

Het vereiste solvabiliteitskapitaal is eind 2025 € 25,2 miljoen. Het tegenpartijrisico wordt zoveel als mogelijk beheerst door spreiding en een juiste rating van herverzekeraars en bankrelaties. Bij de keuze van herverzekeraars wordt daarnaast, in samenwerking met de herverzekeringmakelaar, gelet op relevante kennis en kredietwaardigheid. Het panel van herverzekeraars is voldoende gespreid. De solvabiliteit van de herverzekeraars wordt periodiek beoordeeld.

Het kapitaalbeleid geeft inzicht in en invulling aan de risicobereidheid van Centramed en de daarbij behorende interne solvabiliteitsnormen. Het kapitaalbeleid vormt de paraplu voor het beleggingsbeleid, treasurybeleid en herverzekeringsbeleid. Deze beleidsstukken worden jaarlijks geëvalueerd en eventuele aanpassingen worden door de Raad van Commissarissen goedgekeurd. De Algemene Ledenvergadering keurt het kapitaalbeleid goed.

## 5.1 Verzekeringstechnische risico's

Uit de scenarioanalyses die zijn uitgevoerd voor de jaarlijkse ORSA volgt dat het risico van grote schades het grootste risico is dat Centramed loopt. Het gaat dan niet alleen om toekomstige grote schades, maar ook om de uitloop van oude, nog niet afgewikkelde dossiers. Deze verzekeringstechnische risico's zijn inherent aan de nichemarkt 'medische aansprakelijkheid' waarin Centramed opereert.

Beheersing van de verzekeringstechnische risico's betekent voor een onderlinge waarborgmaatschappij als Centramed zowel de beheersing van risico's via het premie-, voorzieningen- en

herverzekeringsbeleid als het stimuleren van preventie en daarmee het voorkomen en beperken van claims bij de aangesloten leden.

### **Premiebeleid en verzekeringssystematiek**

Belangrijk onderdeel van de beheersing van de verzekeringstechnische risico's voor ziekenhuizen is het eigen risico per jaar, dat gebaseerd is op de schadelast uit het recente verleden. Door het eigen risico per jaar zijn de benodigde risicopremie (gekoppeld aan het eigen risico) en herverzekeringspremie lager, waardoor de leden uiteindelijk tegen lagere kosten adequaat zijn verzekerd.

### **Voorzieningen**

Het aanhouden van adequate voorzieningen is essentieel voor Centramed voor de beheersbaarheid van het verzekeringstechnische risico. In dat kader worden dossiervoorzieningen gedetailleerd opgebouwd en frequent geactualiseerd.

De voorziening voor extra schadelast voor al gemelde schades (IBNeR) heeft tot doel om de ontwikkeling van de schadelast van reeds gemelde schades op te vangen.

### **Herverzekeringen**

Het doel van herverzekeren is de bescherming van de kapitaalpositie en het resultaat van Centramed. Door middel van herverzekeren worden de risico's van onze verzekeringsactiviteiten beperkt tot de risicobereidheid van de organisatie zoals beschreven in het kapitaalbeleid. Daarmee draagt herverzekeren bij aan de veiligheidsmarge in het kapitaal, zodat volatiliteit en onzekerheid kunnen worden opgevangen, solidariteit blijft gehandhaafd en kosten worden beperkt.

## **5.2 Marktrisico**

Het beleggingsbeleid bepaalt de kaders waarbinnen het marktrisico (o.a. rente-, aandelen- en spreadrisico) wordt beheerst. Prudentie is en blijft het uitgangspunt binnen het beleggingsbeleid. Tegenover het belegd vermogen staan voor een groot deel de verzekeringstechnische verplichtingen. Het beleggingsbeleid is erop gericht om de duration van de vastrentende beleggingen in beginsel te matchen met die van de verplichtingen, zodat een verandering van de rente slechts marginale gevolgen heeft voor het eigen vermogen. Het mandaat van onze vermogensbeheerder is afgestemd op het beleggingsbeleid en wordt periodiek beoordeeld door de manager F&A en de risicomanager.

## **5.3 Kredietrisico/tegenpartijrisico**

Het tegenpartijrisico wordt zoveel als mogelijk beheerst door spreiding en een juiste rating van herverzekeraars en bankrelaties. Bij de keuze van herverzekeraars wordt daarnaast, in samenwerking met de herverzekeringmakelaar, gelet op relevante kennis en kredietwaardigheid. Het panel van herverzekeraars is voldoende gespreid. De solvabiliteit van de herverzekeraars wordt periodiek beoordeeld.

De gewenste rating van herverzekeraars is minimaal gelijk aan A (S&P). Alle herverzekeraars voldoen hieraan. De liquide middelen worden met een maximum alleen geplaatst bij ING Bank en Rabobank. In het beleggingsbeleid geldt als rating van tegenpartijen minimaal het gemiddelde van BBB bij S&P, Moody's en Fitch of daarmee vergelijkbaar voor de portefeuille.

Ook kan er een tegenpartij-/kredietrisico ontstaan volgend uit de financiële posities van onze leden. De ontwikkelingen in de zorgmarkt en de financiële status van onze leden worden ook in dit kader gevolgd.

## 5.4 Liquiditeitsrisico

Centramed houdt altijd voldoende liquiditeiten aan om aan haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. Een meerderheid van de aangehouden beleggingen kan snel te gelde worden gemaakt in geval van liquiditeitsbehoefte.

## 5.5 Operationeel risico

Een van de operationele risico's is de aanwezigheid van voldoende gekwalificeerde medewerkers en voldoende back-upmogelijkheden. Het is beleid om specialistische kennis binnen de organisatie te hebben en te houden. Dat geldt bijvoorbeeld voor onze schadebehandelaars en experts personenschade. In dit kader is ook het eerstelijns actuariaat ingericht binnen de organisatie. Het operationeel risico wordt verder beheerst door het periodiek toetsen van beheersmaatregelen en het actief managen van aanbevelingen en verbeteracties door de tweede lijn.

## 5.6 Overige risico's

### **IT-risico**

Centramed heeft een relatief eenvoudige IT-organisatie. Het beheer hiervan is uitbesteed. Daarnaast gebruikt Centramed een systeem om de schadebehandeling te registreren en een documentmanagementsysteem. Centramed heeft een IT-manager die zorgt voor het leveranciersmanagement en die verantwoordelijk is voor het managen van de IT-organisatie en veranderingsprocessen rondom IT.

### ***Digitale veiligheid en DORA***

Op 17 januari 2025 is de DORA in werking getreden. Dit is een Europese verordening met als doel om de digitale weerbaarheid van financiële instellingen en de sector als geheel te verhogen. Voor de implementatie van deze nieuwe wetgeving heeft Centramed reeds in 2024 een projectgroep opgericht, die begonnen is met het opstellen van een overzicht van vereisten en een implementatieplan. In 2025 is het implementatieplan uitgevoerd.

Het plan bestaat uit vier deelgebieden:

- ◆ Aanpassen van alle relevante (beleids)documenten, waaronder het Informatiebeveiligingsbeleid, het Uitbestedings- & Contractenbeleid, het Bedrijfscontinuïteitsplan en het Cyber Respons-plan.

- ◆ Het inrichten van een Register of Information met daarin alle belangrijke ketens van ICT-dienstverleners en aanvullende vereiste informatie.
- ◆ Het aanpassen van contracten met ICT-dienstverleners.
- ◆ Het opstellen van een DORA-testprogramma en het opnemen hiervan in het risico-managementtraamwerk.

Het testprogramma bestaat uit controles die uitgevoerd worden op de eigen ICT-omgeving en het beoordelen van assurance-rapportages van ICT-dienstverleners over de werking van hun controles, beoordeeld door een onafhankelijke gecertificeerde auditor. Zo zijn onder andere back-up- en uitwijktests beoordeeld, net als toegangsrechten, penetratietesten en vulnerability scans. Het testprogramma is in 2025 volledig uitgevoerd en is als vast onderdeel opgenomen in de jaarlijkse plan-do-check-act-cyclus.

### **Strategisch risico**

De omvang van de schadelast is afhankelijk van ontwikkelingen in individuele dossiers en van trends en ontwikkelingen die invloed hebben op het aantal schades en de omvang van schades. Naast veranderingen in wetgeving en jurisprudentie zijn er sociaal-demografische, technologische en macro-economische ontwikkelingen en veranderende ethische normen. Centramed heeft weinig invloed op deze trends en ontwikkelingen, maar volgt de ontwikkelingen nauwgezet om tijdig de dossiervoorzieningen aan te kunnen passen. Verder heeft Centramed zitting in branche- en belangenorganisaties, zoals het Verbond van Verzekeraars en De Letselschade Raad, om proactief invloed te kunnen uitoefenen op veranderingen.

### **Preventie**

De zorginstellingen zijn zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit en veiligheid binnen hun instelling, maar wij kunnen onze leden daarbij ondersteunen. Centramed beseft dat een medisch incident een ingrijpend moment in de zorgverlening is voor zowel een patiënt als een zorgverlener. Bij preventie gaat het om het voorkomen dat incidenten en onvrede achteraf onnodig escaleren. Belangrijkste doel is het bevorderen van het risicobewustzijn in de instellingen op basis van opgedane kennis uit behandelde claims.

### **Compliance- en integriteitsrisico's**

De hiervoor genoemde risico's kunnen ook vraagstukken bevatten op het gebied van integriteit. Daarom hanteert Centramed naast bovengenoemde indeling van risico's ook een indeling naar compliance- en integriteitsrisico's.

De belangrijkste compliance- en integriteitsrisico's voor Centramed liggen op het gebied van het omgaan met vertrouwelijke gegevens, cybercrime en mogelijke schendingen van solidariteit en ledenbelangen. Dit houdt verband met de aard van de claims die Centramed behandelt. In de dossiers zitten bijzondere persoonsgegevens, met name gegevens betreffende de gezondheid. Met de komst van de AVG is nog meer nadruk komen te liggen op het omgaan met vertrouwelijke en bijzondere (persoons)gegevens. Daarnaast wordt de impact van cybercrime steeds duidelijker zichtbaar. En als onderlinge waarborgmaatschappij is het waarborgen van de solidariteit tussen leden een groot goed.



# 6

De financiële  
positie van  
Centramed op  
Solvency II-  
grondslagen

De waarderingsgrondslagen voor de Solvency II-balans en die voor de jaarrekeningbalans verschillen. In zijn algemeenheid geldt voor de Solvency II-balans waardering op 'marktwaarde'. Hierna wordt nadere informatie gegeven over de waarderingsgrondslag voor de activa en passiva voor de jaarrekeningbalans én voor de Solvency II-balans en het verschil in waardering ultimo 2025.

## 6.1 De Solvency II-balans per 31 december 2025

| Bedragen x (€ 1.000)     | BW2 Jaarrekening | Herrubricering | Herwaardering  | Solvency II    |
|--------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriële vaste activa | -                | -              | -              | -              |
| Beleggingen              | 101.104          | -              | -1.808         | 99.296         |
| Vorderingen              | 68.196           | -              | -27.550        | 40.646         |
| Overige activa           | 3.806            | -              | -              | 3.806          |
| <b>Totaal Activa</b>     | <b>173.106</b>   | <b>-</b>       | <b>-29.358</b> | <b>143.748</b> |

| Bedragen x (€ 1.000)                | BW2 Jaarrekening | Herrubricering | Herwaardering  | Solvency II   |
|-------------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| Technische voorzieningen            | 124.056          | -              | -40.057        | 83.999        |
| Overige schulden en overige passiva | 10.866           | -              | -              | 10.866        |
| <b>Totaal Passiva</b>               | <b>134.922</b>   | <b>-</b>       | <b>-40.057</b> | <b>94.865</b> |

|                             |               |          |               |               |
|-----------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|
| <b>Activa boven Passiva</b> | <b>38.184</b> | <b>-</b> | <b>10.699</b> | <b>48.883</b> |
|-----------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|

## 6.2 Informatie over de waardering van activa

### Beleggingen

| Bedragen x (€ 1.000)      | BW2 Jaarrekening | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II   |
|---------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
| Deelnemingen              | 52               | -              | -             | 52            |
| Vastrentende waarden      | 77.283           | -              | -1.808        | 75.475        |
| Aandelenfonds             | 7.346            | -              | -             | 7.346         |
| Hypotheekfonds            | 11.056           | -              | -             | 11.056        |
| Vastgoedfonds             | 5.311            | -              | -             | 5.311         |
| Nog te ontvangen rente    | 56               | -              | -             | 56            |
| <b>Totaal Beleggingen</b> | <b>101.104</b>   | <b>-</b>       | <b>-1.808</b> | <b>99.296</b> |

### Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Beleggingen in deelnemingen waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Deelnemingen die als belegging worden aangehouden, worden gewaardeerd tegen de actuele waarde ultimo boekjaar.

De overige financiële beleggingen bestaan uit een aandelenfonds, hypotheekfonds, vastgoedfonds en vastrentende waardepapieren.

De beleggingen in het aandelenfonds, hypotheekfonds en vastgoedfonds worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Waardeveranderingen worden direct verantwoord in de resultatenrekening.

De beleggingen in vastrentende waardepapieren worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen aflossingswaarde. Het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de aflossingswaarde, zijnde agio en disagio, wordt separaat gepresenteerd op de balans onder de overlopende activa (agio) of overlopende passiva (disagio). De vervolgwaaarding van de agio en disagio vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs over de looptijd van de belegging op basis van de effectieve-interestmethode.

### Waarderingsgrondslagen Solvency II

De waarderingsgrondslagen onder Solvency II voor deelnemingen, aandelenfonds, hypotheekfonds en vastgoedfonds komen overeen met de waarderingsgrondslagen van de jaarrekening.

De waardering van de vastrentende waardepapieren vindt plaats tegen marktwaarde. De opgelopen rente is onder Solvency II-grondslagen opgenomen onder de vastrentende waarden.

### Vorderingen

| Vorderingen (€ 1.000)                                      | BW2 Jaarrekening | Herrubricering | Herwaardering  | Solvency II   |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------|
| Aandeel herverzekeraars in technische voorziening          | 63.861           | -              | -27.550        | 36.311        |
| Vorderingen uit directe verzekeringen op verzekeringnemers | 3.460            | -              | -              | 3.460         |
| Vorderingen uit herverzekering                             | 732              | -              | -              | 732           |
| Overige vorderingen  | 143              | -              | -              | 143           |
| <b>Totaal vorderingen</b>                                  | <b>68.196</b>    | <b>-</b>       | <b>-27.550</b> | <b>40.646</b> |

De looptijd van de vorderingen uit hoofde van 'Aandeel herverzekeraars in technische voorziening' is gelinkt aan de duration van de technische voorziening voor nog te betalen schaden.

De vorderingen in de overige categorieën hebben een looptijd van korter dan één jaar.

### Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde, inclusief de transactiekosten. In een zakelijke transactie zal de reële waarde op het moment van de transactie gelijk zijn aan de kostprijs. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

De toerekening van vooruitbetaalde bedragen aan opvolgende perioden geschiedt stelselmatig op basis van tijdsevenredigheid.

### Waarderingsgrondslagen Solvency II

De waarderingsgrondslagen onder Solvency II komen overeen met de waarderingsgrondslagen van de jaarrekening.

### Overige activa

| Overige activa (€ 1.000)     | BW2 Jaarrekening | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II  |
|------------------------------|------------------|----------------|---------------|--------------|
| Liquide middelen             | 2.217            | -              | -             | 2.217        |
| Materiële vaste activa       | 1.225            | -              | -             | 1.225        |
| Overige overlopende activa   | 364              | -              | -             | 364          |
| <b>Totaal overige activa</b> | <b>3.806</b>     | -              | -             | <b>3.806</b> |

### Waarderingsgrondslagen jaarrekening

**Liquide middelen** worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden.

**Een materieel vast actief** dat in aanmerking komt voor verwerking als actief wordt bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de kostprijs. De kostprijs van een materieel vast actief bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om het actief op zijn plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

Centramed waardeert de materiële vaste activa tegen verkrijgingsprijs verminderd met een lineaire afschrijving gebaseerd op de verwachte economische levensduur en de restwaarde van het actief.

Vaste activa met een lange levensduur worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer wijzigingen of omstandigheden zich voordoen die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet terugverdiend zal worden. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde, worden bijzondere waardeverminderingen verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

Materiële vaste activa met een beperkte gebruiksduur worden afzonderlijk afgeschreven. Indien belangrijke bestanddelen van een materieel vast actief van elkaar te onderscheiden zijn en verschillen in verwachte gebruiksduur of verwachte gebruikspatroon, worden deze bestanddelen afzonderlijk afgeschreven. De periodieke afschrijvingskosten worden verwerkt in de resultatenrekening.

De afschrijvingsmethode door Centramed is gebaseerd op het verwachte gebruikspatroon van het actief, overeenkomstig de aanwending van de toekomstige prestatie-eenheden van het actief. Centramed hanteert de volgende afschrijvingspercentages voor de materiële vaste activa:

- ◆ Computerapparatuur: 25%
- ◆ Kunst: 0%
- ◆ Verbouwingen: 10 - 12,5%
- ◆ Inventaris: 20%
- ◆ Telefonie: 25%

## Waarderingsgrondslagen Solvency II

De waarderingsgrondslagen onder Solvency II komen overeen met de waarderingsgrondslagen van de jaarrekening.

### 6.3 Informatie over de waardering van de technische voorzieningen

| Technische voorzieningen x (€ 1.000)                | BW2 Jaarrekening | Herrubricering | Herwaardering  | Solvency II   |
|---|------------------|----------------|----------------|---------------|
| Best estimate                                       | 124.056          | -              | -47.524        | 76.532        |
| Risk margin   | -                | -              | 7.467          | 7.467         |
| <b>Technische voorzieningen vóór herverzekering</b> | <b>124.056</b>   | -              | <b>-40.057</b> | <b>83.999</b> |

#### Waarderingsgrondslagen jaarrekening

De technische voorziening voor te betalen schaden/uitkeringen - uitstaande schaden heeft betrekking op nog niet afgewikkelde schades op basis van het 'claims made'-principe. Voor iedere schade wordt op basis van een reële inschatting van aansprakelijkheid, omvang en causaliteit een voorziening opgenomen. Deze inschatting wordt bij het bekend worden van nieuwe informatie bijgesteld. Voor de overloop van schades die in het boekjaar en eerder zijn gemeld, maar nog niet voldoende konden worden beoordeeld, is een aparte voorziening (IBNeR) opgenomen. De IBNeR wordt apart berekend voor schades met een schadelast groter dan of gelijk aan € 0,5 miljoen voor schades van ziekenhuizen of € 0,2 miljoen voor schades van ggz- en overige instellingen.

Voor de schades met een schadelast kleiner dan € 0,5 miljoen voor ziekenhuizen of € 0,2 miljoen voor ggz- en overige instellingen is de bruto-IBNeR-voorziening berekend onder toepassing van de 'chain ladder'-methode, inclusief staart. Ook is deze getoetst met de Mack-methode, inclusief modellering van de staart van de uitloop van de schades. Deze methode is geschikt voor portefeuilles met een lange uitloop, zoals die van Centramed.

De bruto-IBNeR-voorziening voor de schades met een schadelast groter dan of gelijk aan € 0,5 miljoen voor ziekenhuizen of € 0,2 miljoen voor ggz- en overige instellingen is vastgesteld op basis van expert judgement en getoetst aan de hand van trekkingen uit de staart van de schadegrootteverdeling (recente schades) en het stochastisch toepassen van ontwikkelfactoren (oudere meldjaren). Ook is rekening gehouden met de waarschijnlijkheid dat een aantal schades kleiner dan € 0,5 miljoen voor ziekenhuizen of € 0,2 miljoen voor ggz- en overige instellingen zal uitgroeien tot schades groter dan het grensbedrag.

De schattingen zijn gemaakt door de afdeling Actuarieel van Centramed en hierop is een review uitgevoerd door de actuariële functie. Jaarlijks worden de technische voorzieningen door onze actuaris getoetst op toereikendheid.

De voorziening schadebehandelingskosten is vastgesteld conform de principes zoals beschreven in de delegated acts en in de guidelines met betrekking tot de bepaling van de 'best estimate' technische voorzieningen. Enkele belangrijke uitgangspunten zijn:

- ◆ In de vaststelling van de aannames met betrekking tot de kosten worden de kostenprojecties gedaan op 'going concern'-basis.
- ◆ De kosten die meegenomen zijn in de kostentoerekening bevatten alle bedrijfskosten van Centramed, inclusief overheadkosten.
- ◆ De kosten voor de bestaande portefeuille moeten worden meegenomen voor de hele uitloop van de bestaande schadevoorzieningen en voor de uitloop van de schadevoorzieningen behorende bij de bestaande portefeuille.

Concreet houdt dit in dat de kosten die toegerekend kunnen worden aan de bestaande schades worden meegenomen in de voorziening schadebehandelingskosten voor lopende schades.

### **Waarderingsgrondslagen Solvency II**

Conform de Solvency II-specificaties worden de technische voorzieningen berekend als de som van de beste schatting plus een risicomarge. De beste schatting is bepaald als het saldo van de verwachte uitgaande kasstromen en de verwachte inkomende kasstromen.

Op de Solvency II-balans bedraagt het totaalbedrag aan technische voorzieningen exclusief risicomarge € 76,5 miljoen. Het totaalbedrag aan technische voorzieningen exclusief risicomarge wordt contant gemaakt op basis van de rentecurve die de Europese toezichthouder, EIOPA, voorschrijft. Deze rentecurve bestaat uit een risicovrije rentecurve per einde boekjaar zonder zogenaamde volatility adjustment en zonder matching adjustment. De risicomarge is bepaald op basis van de 'cost of capital'-methode.

Het aandeel herverzekeraars in de technische voorzieningen is vastgesteld conform de Solvency II-principes op 'best estimate'-basis.

In de berekening van de best estimate van de schadevoorziening herverzekering wordt geen rekening gehouden met de counterparty default adjustment (faillissement van een herverzekeraar). De reden hiervoor is dat dit risico bijzonder klein is en dat deze correctie een minimale impact zou hebben op de uitkomsten.

Voor de schatting van de ultimate schadelast wordt de Mack-methode toegepast. Inflatie wordt impliciet meegenomen in de schatting van de voorziening voor de kleine schades. Deze methode projecteert de historische inflatie impliciet naar de toekomst toe bij het projecteren van de schadebetalingen of incurred schadelast. De best estimate ultimate schadelast is gebaseerd op de gemiddelde uitkomsten van Mack. De 'best estimate'-voorziening is berekend na aftrek van de betaling van de ultimate schadelast. Het gemiddelde wordt gebruikt als basis voor de Solvency II best estimate van de brutoschadevoorziening. De Mack-methode geeft ook inzicht in de volatiliteit van de voorziening.

Voor grote schades wordt de ultimate schadelast vastgesteld op basis van expert judgement, waarbij in de bepaling van de dossierreservering reeds rekening is gehouden met toekomstige kostenontwikkelingen. Daarbij wordt, rekening houdend met de inflatie, prudentie toegevoegd om tot een ultimate schadelast te komen.

Zowel de grondslagen onder BW2 als die onder Solvency II zijn ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar.

### **Toereikendheidstoets**

Jaarlijks voert de actuariële functie een toereikendheidstoets uit op de technische voorzieningen. Als de uitkomsten van de toereikendheidstoets hoger uitkomen dan de door de eerste lijn bepaalde technische voorzieningen, dan wordt een technische voorziening toereikendheidstoetstekort gevormd om de technische voorzieningen aan te vullen tot het bedrag van de toereikendheidstoets.

De toereikendheidstoets voor de technische voorziening nog te betalen schaden/uitkeringen is de hoogste van twee berekeningen:

- 1) De bepaling van de voorziening na aftrek van eigen risico's en na aftrek van herverzekering.
- 2) De tweede berekening is een berekening op 'best estimate'-aannames inclusief de 'cost of capital'-risicomarge.

In beide berekeningen wordt discontering toegepast op basis van de EIOPA-RTS-curve.

De toereikendheidstoets op de technische voorziening voor lopende risico's (premievoorziening) wordt uitgevoerd op basis van verwachtingswaarde en wordt berekend als de lasten min de baten voor het opvolgende verzekeringsjaar.

## 6.4 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

| Overige schulden en overige passiva (€ 1.000)     | BW2 Jaarrekening | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II   |
|---|------------------|----------------|---------------|---------------|
| Schulden uit herverzekering                       | 9.031            | -              | -             | 9.031         |
| Overige schulden                                  | 1.152            | -              | -             | 1.152         |
| Nog te betalen bedragen                           | 683              | -              | -             | 683           |
| <b>Totaal overige schulden en overige passiva</b> | <b>10.866</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>10.866</b> |

### Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Schulden en overlopende passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. In een zakelijke transactie zal de reële waarde op het moment van de transactie gelijk zijn aan de kostprijs. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er geen sprake is van agio, disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld. De nominale waarde van een schuld is de hoofdsom die wordt genoemd in de overeenkomst waaruit de schuld is ontstaan.

### Waarderingsgrondslagen Solvency II

De waarderingsgrondslagen onder Solvency II komen overeen met de waarderingsgrondslagen van de jaarrekening.

## 6.5 Overige materiële informatie

Dit is niet van toepassing voor Centramed.



# 7

## Kapitaalbeheer

## 7.1 De hoofdlijnen van het kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid van Centramed geeft inzicht in en invulling aan de risicobereidheid en de daarbij behorende interne solvabiliteitsnormen van Centramed. Deze interne normen liggen boven de wettelijke eisen voor het kapitaal op grond van Solvency II.

In het kapitaalbeleid is invulling gegeven aan de (minimaal gewenste) interne normsolvabiliteit: deze is bepaald op 150% van de wettelijke eis voor het kapitaal op grond van Solvency II. Deze laatste wordt ook wel solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV) genoemd. De interne streefsolvabiliteit is 175%.

Aan deze eisen liggen diverse overwegingen ten grondslag.

Op grond van de beschreven risicobereidheid (risk appetite) wil Centramed een veiligheidsmarge in de solvabiliteit aanhouden die twee significante schokken moet kunnen opvangen boven het wettelijk vereiste kapitaal. Een significante schok is bijvoorbeeld een eenmalige toename van grote claims of een grote stijging van de schadelast. In het kapitaalbeleid is de interne streefsolvabiliteit van 175% benoemd. De uitkomsten van de ORSA laten zien dat hiermee voldoende stevige stress kan worden opgevangen.

Daarnaast wordt – aan de hand van een interventieladder – in het kapitaalbeleid beschreven met welke urgentie Centramed maatregelen zal ondernemen als de solvabiliteit onder de geformuleerde interventiegrenzen komt. Zo wordt invulling gegeven aan het vereiste van een beheerste bedrijfsvoering.

Ten slotte wordt een directe koppeling gelegd met de ORSA, door aan te geven welke beheersingsmaatregelen uit het kapitaalbeleid ingezet kunnen worden in geval van specifieke stressscenario's.

Het kapitaalbeleid is onlosmakelijk verbonden met het beleggings- en treasurybeleid en het herverzekeringsbeleid van Centramed, aangezien het kapitaalbeleid de paraplu vormt waar overig beleid niet buiten kan treden. De drie hieruit voortkomende beleidsstukken worden periodiek geëvalueerd en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

## 7.2 De solvabiliteit van Centramed

| Bedragen x € 1.000                   | 2025          | 2024          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Totaal beschikbaar vermogen (SII)    | 53.490        | 50.756        |
| Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV) | 25.238        | 23.512        |
| <b>Overschot</b>                     | <b>28.252</b> | <b>27.244</b> |
| <b>Solvabiliteitsratio</b>           | <b>212%</b>   | <b>216%</b>   |

De wettelijke Solvency II-eis is eind 2025 gelijk aan € 25.238.000 (100%). De aanwezige solvabiliteit volgens Solvency II is ultimo boekjaar 2025 € 53.490.000 (212%), dit is zowel boven de wettelijke Solvency II-eis als boven de streefsolvabiliteit.

Het totaal beschikbaar vermogen is gestegen als gevolg van het behaalde financiële resultaat 2025.

### 7.3 De ontwikkeling van de SKV en de MKV

In Solvency II wordt gesproken over het vereiste solvabiliteitskapitaal (SKV), ook wel wettelijke SII-eis genoemd of solvabiliteitskapitaalvereiste, en over het minimum vereiste solvabiliteitskapitaal (MKV).

De kapitaalspositie van Centramed ultimo 2025 en ultimo 2024, de SKV en de MKV en de bijbehorende solvabiliteitsratio's worden weergegeven in onderstaande tabel (bedragen x € 1.000):

| Bedragen x € 1.000                                   | 2025        | 2024        |
|--|-------------|-------------|
| Minimum kapitaalvereiste (MKV)                       | 6.309       | 6.008       |
| Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)                 | 25.238      | 23.512      |
| Kernvermogen marktwaarde voor aanpassingen           | 48.887      | 44.159      |
| In aanmerking komend vermogen ter dekking van de MKV | 48.887      | 44.159      |
| In aanmerking komend vermogen ter dekking van de SKV | 53.490      | 50.756      |
| <b>Solvabiliteitsratio MKV</b>                       | <b>775%</b> | <b>735%</b> |
| <b>Solvabiliteitsratio SKV</b>                       | <b>212%</b> | <b>216%</b> |

Conform de opgestelde Solvency II-balans (zie hoofdstuk 6) en de Solvency II-specificaties bedraagt het vereiste SKV € 25.238.000 ultimo 2025 en € 23.512.000 ultimo 2024. In 2025 is het vereiste solvabiliteitskapitaal met € 1.726.000 gestegen.

Door te kijken naar de onderliggende risico's is deze stijging te verklaren. De SKV is namelijk opgebouwd uit het vereist solvabiliteitskapitaal per risico, de zogenaamde solo-SKV's per risico. In onderstaande tabel wordt per risico het aan te houden kapitaal gegeven ultimo 2025 en 2024 en wordt het verschil getoond.

| Bedragen x € 1.000  | 2025          | 2024          | Mutatie      | In percentages |
|---|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Renterisico   | 1.022         | 818           | 204          | 25%            |
| Aandelenrisico  | 4.001         | 3.243         | 758          | 23%            |
| Vastgoedrisico  | 1.337         | 1.247         | 90           | 7%             |
| Credit-spreadrisico   | 1.315         | 1.291         | 24           | 2%             |
| Concentratierisico  | -             | -             | -            | 0%             |
| Valutarisico  | 1.395         | 1.174         | 221          | 19%            |
| Diversificatie-effecten   | -2.321        | -1.975        | -346         | 18%            |
| <b>SKV Marktrisico</b>  | <b>6.747</b>  | <b>5.798</b>  | <b>949</b>   | <b>16%</b>     |
| Premie- en reserverisico  | 17.320        | 16.867        | 453          | 3%             |
| Vervalrisico  | 2.768         | 502           | 2.266        | 451%           |
| Catastroferisico  | 5.076         | 3.878         | 1.198        | 31%            |
| Diversificatie-effecten   | -5.738        | -3.013        | -2.725       | 90%            |
| <b>SKV Schadeverzekeringstechnisch risico</b>                                       | <b>19.426</b> | <b>18.234</b> | <b>1.192</b> | <b>7%</b>      |
| SKV Risico van immateriële vaste activa   | -             | -             | -            | 0%             |
| SKV Tegenpartijrisico   | 1.556         | 1.347         | 209          | 14%            |
| Totaalniveau diversificatie-effecten  | -4.787        | -4.184        | -603         | 14%            |
| <b>BSKV (som van alle subtotalen en de diversificatie-effecten op totaalniveau)</b> | <b>22.942</b> | <b>21.195</b> | <b>1.747</b> | <b>8%</b>      |
| SKV Operationeel risico   | 2.296         | 2.317         | -21          | -1%            |
| Correctie in verband met belasting  | -             | -             | -            | 0%             |
| <b>SKV</b>  | <b>25.238</b> | <b>23.512</b> | <b>1.726</b> | <b>7%</b>      |

De meest significante risico's voor Centramed zijn:

- ◆ Premie- en reserverisico solokapitaal: € 17.320.000 (2024: € 16.867.000)
- ◆ Catastroferisico solokapitaal: € 5.076.000 (2024: € 3.878.000)
- ◆ Aandelenrisico solokapitaal: € 4.001.000 (2024: € 3.243.000)
- ◆ Operationeel risico solokapitaal: € 2.296.000 (2024: € 2.317.000)

De kapitaaleis voor het schadeverzekeringstechnische premie- en reserverisico is in 2025 € 453.000 gestegen ten opzichte van de stand ultimo 2024. Door een groeiende ledenportefeuille en daarmee samenhangende groei in premies, neemt ook het risico toe. Impact van een groeiende ledenportefeuille zien we ook terug in de stijging van het catastroferisico. Het catastroferisico is gestegen met € 1.198.000 door modelwerking bij stijgende schadelast. Het aandelenrisico stijgt in 2025 met € 758.000 door de waardemutaties van de zakelijke waarden. Het operationeel risico ligt in lijn met voorgaand jaar bij gelijkblijvende activiteiten.

### De ontwikkeling van het beschikbaar vermogen voor Solvency II

Het beschikbaar vermogen van Centramed voor de SKV of de MKV is af te leiden uit het Solvency II-kernvermogen en het aanvullend vermogen. Het kernvermogen is gelijk aan 1) het positieve verschil van activa ten opzichte van de verplichtingen van de Solvency II-balans, plus 2) de achtergestelde verplichtingen.

Niet al het beschikbaar vermogen vanuit de jaarrekening komt in aanmerking om de SKV of de MKV mee te dekken. Bijvoorbeeld: ten minste 50% van de SKV moet gedekt zijn door vermogen met de hoogste kwalificatie, namelijk tier 1. Ten minste 80% van de MKV moet gedekt zijn door vermogen met een tier 1-kwalificatie.

### De ontwikkeling van de minimumkapitaalsvereiste (MKV)

De solvabiliteitsratio MKV van Centramed ultimo 2025 bedraagt 775% en voldoet hiermee ruimschoots aan de Solvency II-eisen conform de Solvency II-specificaties. Dit is een toename ten opzichte van vorig jaar (2024: 735%).

De MKV is gestegen van € 6.008.000 naar € 6.307.000 en het in aanmerking komend vermogen ter dekking van de MKV is sterker gestegen van € 44.159.000 naar € 48.869.000.

## 7.4 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen op Solvency II-grondslagen is als volgt samengesteld, waarbij het verschil tussen het Solvency II-kernvermogen en het jaarrekeningkernvermogen ook wordt getoond.

| Bedragen x € 1.000   | Kwaliteit vermogen    | 31-12-2025    | 31-12-2024    | Mutatie      |
|--|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| Aandelenkapitaal   | Tier 1 - unrestricted | 92            | 90            | 2            |
| Agioreserve  | Tier 1 - unrestricted | 27.661        | 27.381        | 280          |
| Algemene reserve   | Tier 1 - unrestricted | -197          | -205          | 8            |
| Niet -verdeeld resultaat   | Tier 1 - unrestricted | 2.745         | 3.487         | -742         |
| <b>Eigen vermogen</b>  |                       | <b>30.301</b> | <b>30.753</b> | <b>-452</b>  |
| Ledenrekeningen  | Tier 1 - restricted   | 7.886         | 4.307         | 3.579        |
| Ledenrekeningen  | Tier 2                | -             | -             | -            |
| <b>Jaarrekening kernvermogen</b>   |                       | <b>38.187</b> | <b>35.060</b> | <b>3.127</b> |
| Herwaardering beleggingen voor SII   |                       | -1.808        | -1.571        | -237         |
| Herwaardering technische voorzieningen vóór herverzekering voor SII        |                       | 40.057        | 31.822        | 8.235        |
| Herwaardering aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen voor SII |                       | -27.550       | -21.153       | -6.397       |
| Herwaardering immateriële vaste activa voor SII                            |                       | -             | -             | -            |
| <b>Solvency II kernvermogen</b>  |                       | <b>48.886</b> | <b>44.158</b> | <b>4.728</b> |
| Aanvullend eigen vermogen (garanties)                                      | Tier 2                | 4.604         | 6.597         | -1.993       |
| <b>Aanwezige solvabiliteitskapitaal</b>                                    |                       | <b>53.490</b> | <b>50.755</b> | <b>2.735</b> |

Het aanwezige solvabiliteitskapitaal bestaat voor € 48.886.000 uit tier 1 - unrestricted kapitaal. Dit saldo bestaat uit bovenstaande componenten aangemerkt als tier 1-kapitaal (€ 38.187.000), alsook uit de waarderingsverschillen tussen BW en Solvency II (€ 10.699.000).

De saldi van de ledenrekeningen betreffen bijgeschreven resultaten en rente. Conform de Solvency II-specificaties voor de classificering van het eigen vermogen is het mogelijk om de saldi van de ledenrekeningen aan te merken als tier 1 - restricted kapitaal.

De nog niet opgevraagde kapitaalstortingen (€ 4.604.000) worden geclassificeerd als tier 2-kapitaal. De omvang van deze vordering is stabiel gebleven.

De directie heeft besloten 2,0% rente aan de ledenrekeningen en 0% dividend aan de dividendreserve toe te voegen.

## 7.5 Overige gegevens

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalsvereisten.



# 8

## Bijlage: openbare staten

| <b>Nummering</b> | <b>Omschrijving</b>                                    |
|------------------|--|
| S.02.01          | Balans per 31 december 2025 (statutair en Solvency II) |
| S.05.01          | Premies, schaden en kosten per branche                 |
| S.12.01          | Niet van toepassing                                    |
| S.17.01          | Technische voorzieningen schadeverzekeringsbedrijf     |
| S.19.01          | Schadedriehoeken                                       |
| S.22.01          | Niet van toepassing                                    |
| S.23.01          | Eigen vermogen   |
| S.25.01          | Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV; standaardformule) |
| S.28.01          | Minimumkapitaalvereiste (MKV)                          |

## S.02.01 Balans per 31 december 2025 (statutair en Solvency II)

### S.02.01.01.01 - Balance sheet

|   |              | Solvency II value     | Statutory accounts value |
|---|--------------|-----------------------|--------------------------|
|   |              | C0010                 | C0020                    |
| <b>Assets</b>   |              |                       |                          |
| Goodwill  | R0010        |                       | 0,00                     |
| Deferred acquisition costs  | R0020        |                       | 0,00                     |
| Intangible assets   | R0030        | 0,00                  | 0,31                     |
| Property, plant & equipment held for own use                                    | R0060        | 1.226.133,41          | 1.226.133,41             |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0070        | 99.295.635,20         | 101.103.490,73           |
| Holdings in related undertakings, including participations                      | R0090        | 51.230,54             | 51.230,54                |
| Bonds   | R0130        | 75.475.026,16         | 77.282.881,69            |
| Government Bonds  | R0140        | 31.069.508,97         | 32.041.269,42            |
| Corporate Bonds   | R0150        | 44.405.517,19         | 45.241.612,27            |
| Collective Investments Undertakings   | R0180        | 23.769.378,50         | 23.769.378,50            |
| Reinsurance recoverables from:  | R0270        | 36.311.262,03         | 63.860.956,73            |
| Non-life and health similar to non-life   | R0280        | 36.311.262,03         | 63.860.956,73            |
| Non-life excluding health   | R0290        | 36.311.262,03         | 63.860.956,73            |
| Insurance and intermediaries receivables  | R0360        | 3.460.614,61          | 3.460.614,61             |
| Reinsurance receivables   | R0370        | 731.711,77            | 731.711,77               |
| Receivables (trade, not insurance)  | R0380        | 143.160,39            | 143.160,39               |
| Own shares (held directly)  | R0390        | 92.000,00             | 0,00                     |
| Cash and cash equivalents   | R0410        | 2.215.943,04          | 2.215.943,04             |
| Any other assets, not elsewhere shown   | R0420        | 363.850,14            | 363.850,14               |
| <b>Total assets</b>   | <b>R0500</b> | <b>143.840.310,59</b> | <b>173.105.861,13</b>    |
| <b>Liabilities</b>  |              |                       |                          |
| Technical provisions - non-life   | R0510        | 83.999.315,21         | 124.056.515,30           |
| Technical provisions - non-life (excluding health)                              | R0520        | 83.999.315,21         | 124.056.515,30           |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0530        | 0,00                  |                          |
| Best Estimate   | R0540        | 76.531.966,55         |                          |
| Risk margin   | R0550        | 7.467.348,66          |                          |
| Other technical provisions  | R0730        |                       | 0,00                     |
| Reinsurance payables  | R0830        | 9.024.125,16          | 9.024.125,16             |
| Payables (trade, not insurance)   | R0840        | 1.151.999,40          | 1.151.999,40             |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                                      | R0880        | 686.305,14            | 686.305,14               |
| <b>Total liabilities</b>  | <b>R0900</b> | <b>94.861.744,91</b>  | <b>134.918.945,00</b>    |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>  | <b>R1000</b> | <b>48.978.565,68</b>  | <b>38.186.916,13</b>     |

### S.05.01 Premies, schaden en kosten per branche

S.05.01.01.01 - Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

|  |       | General liability insurance | Total         |
|--|-------|-----------------------------|---------------|
|  |       | C0080                       | C0200         |
| <b>Premiums written</b>                          |       |                             |               |
| Gross - Direct Business                          | R0110 | 22.620.698,06               | 22.620.698,06 |
| Reinsurers' share                                | R0140 | 7.779.046,41                | 7.779.046,41  |
| Net  | R0200 | 14.841.651,65               | 14.841.651,65 |
| <b>Premiums earned</b>                           |       |                             |               |
| Gross - Direct Business                          | R0210 | 22.620.698,06               | 22.620.698,06 |
| Reinsurers' share                                | R0240 | 7.779.046,41                | 7.779.046,41  |
| Net  | R0300 | 14.841.651,65               | 14.841.651,65 |
| <b>Claims incurred</b>                           |       |                             |               |
| Gross - Direct Business                          | R0310 | 15.360.812,25               | 15.360.812,25 |
| Reinsurers' share                                | R0340 | 10.422.198,28               | 10.422.198,28 |
| Net  | R0400 | 4.938.613,97                | 4.938.613,97  |
| <b>Expenses incurred</b>                         | R0550 | 10.832.877,20               | 10.832.877,20 |
| <b>Administrative expenses</b>                   |       |                             |               |
| Gross - Direct Business                          | R0610 | 3.251.813,56                | 3.251.813,56  |
| Net  | R0700 | 3.251.813,56                | 3.251.813,56  |
| <b>Investment management expenses</b>            |       |                             |               |
| Gross - Direct Business                          | R0710 | 391.935,28                  | 391.935,28    |
| Net  | R0800 | 391.935,28                  | 391.935,28    |
| <b>Claims management expenses</b>                |       |                             |               |
| Gross - Direct Business                          | R0810 | 4.292.554,93                | 4.292.554,93  |
| Net  | R0900 | 4.292.554,93                | 4.292.554,93  |
| <b>Acquisition expenses</b>                      |       |                             |               |
| Gross - Direct Business                          | R0910 | 858.457,35                  | 858.457,35    |
| Net  | R1000 | 858.457,35                  | 858.457,35    |
| <b>Overhead expenses</b>                         |       |                             |               |
| Gross - Direct Business                          | R1010 | 2.038.116,09                | 2.038.116,09  |
| Net  | R1100 | 2.038.116,09                | 2.038.116,09  |
| <b>Balance - other technical expenses/income</b> | R1210 |                             | -34.620,39    |
| <b>Total technical expenses</b>                  | R1300 |                             | 10.798.256,81 |

## S.17.01 Technische voorzieningen schadeverzekeringsbedrijf

### S.17.01.01.01 - Non-Life Technical Provisions

|   |       | General liability insurance | Total Non-Life obligation |
|---|-------|-----------------------------|---------------------------|
|   |       | C0090                       | C0180                     |
| <b>Technical provisions calculated as a whole</b>   | R0010 |                             |                           |
| <b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected claims</b> | R0050 |                             |                           |
| <b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>  |       |                             |                           |
| <b>Best estimate</b>  |       |                             |                           |
| <b>Premium provisions</b>   |       |                             |                           |
| Gross - Total   | R0060 | -4.510.403,32               | -4.510.403,32             |
| Gross - direct business   | R0070 | -4.510.403,32               | -4.510.403,32             |
| Gross - accepted proportional reinsurance business  | R0080 |                             |                           |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business  | R0090 |                             | 0,00                      |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected claims        | R0100 | -2.799.714,83               | -2.799.714,83             |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment                   | R0110 | -2.799.714,83               | -2.799.714,83             |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected claims         | R0140 | -2.799.714,83               | -2.799.714,83             |
| <b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>  | R0150 | -1.710.688,49               | -1.710.688,49             |
| <b>Claims provisions</b>  |       |                             |                           |
| Gross - Total   | R0160 | 81.042.369,87               | 81.042.369,87             |
| Gross - direct business   | R0170 | 81.042.369,87               | 81.042.369,87             |
| Gross - accepted proportional reinsurance business  | R0180 |                             |                           |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business  | R0190 |                             | 0,00                      |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected claims        | R0200 | 39.176.258,86               | 39.176.258,86             |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment                   | R0210 | 39.176.258,86               | 39.176.258,86             |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected claims         | R0240 | 39.110.976,86               | 39.110.976,86             |
| <b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>   | R0250 | 41.931.393,01               | 41.931.393,01             |
| <b>Total Best estimate - gross</b>  | R0260 | 76.531.966,55               | 76.531.966,55             |
| <b>Total Best estimate - net</b>  | R0270 | 40.220.704,52               | 40.220.704,52             |
| <b>Risk margin</b>  | R0280 | 7.467.348,66                | 7.467.348,66              |
| <b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>   |       |                             |                           |
| <b>TP as a whole</b>  | R0290 |                             |                           |
| <b>Best estimate</b>  | R0300 |                             |                           |
| <b>Risk margin</b>  | R0310 |                             |                           |
| Technical provisions - total  | R0320 | 83.999.315,21               | 83.999.315,21             |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected claims      | R0330 | 36.311.262,03               | 36.311.262,03             |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total                     | R0340 | 47.688.053,18               | 47.688.053,18             |
| Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups  | R0350 | 1,00                        |                           |
| Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups   | R0360 | 4,00                        |                           |
| Future benefits and claims  | R0370 | 9.074.141,29                | 9.074.141,29              |
| Future expenses and other cash-out flows  | R0380 | 11.120.323,05               | 11.120.323,05             |
| Future premiums   | R0390 | 24.704.867,66               | 24.704.867,66             |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)                                | R0400 | 0,00                        | 0,00                      |
| Future benefits and claims  | R0410 | 73.322.727,14               | 73.322.727,14             |
| Future expenses and other cash-out flows  | R0420 | 7.719.642,73                | 7.719.642,73              |
| Future premiums   | R0430 | 0,00                        | 0,00                      |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)                                | R0440 | 0,00                        | 0,00                      |
| <b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>                              | R0450 | 0,00%                       |                           |
| <b>Best estimate subject to transitional of the interest rate</b>                                     | R0460 | 0,00                        |                           |
| Technical provisions without transitional on interest rate  | R0470 | 83.999.315,21               | 83.999.315,21             |
| <b>Best estimate subject to volatility adjustment</b>   | R0480 | 0,00                        |                           |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures           | R0490 | 83.999.315,21               | 83.999.315,21             |
| <b>Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>   | R0500 | 1.710.688,49                | 1.710.688,49              |

**S.19.01 Schadedriehoeken**

**S.19.01.01.01 - Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)**

|       | 0     | 1          | 2          | 3          | 4            | 5            | 6            | 7            | 8            | 9            | 10         | 11           | 12           | 13           | 14        | 15 & +   |              |
|-------|-------|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------|----------|--------------|
|       | C0010 | C0020      | C0030      | C0040      | C0050        | C0060        | C0070        | C0080        | C0090        | C0100        | C0110      | C0120        | C0130        | C0140        | C0150     | C0160    |              |
| Prior | R0100 |            |            |            |              |              |              |              |              |              |            |              |              |              |           |          | 1.237.757,34 |
| N-14  | R0110 | 21.371,58  | 366.177,82 | 232.156,76 | 282.964,21   | 879.148,07   | 131.328,28   | 694.887,51   | 839.578,81   | 1.657.608,50 | 873.253,42 | 171.765,76   | 1.574.652,42 | 303.780,03   | 17.305,45 | 5.263,50 |              |
| N-13  | R0120 | 1.833,71   | 87.222,06  | 274.965,85 | 93.847,16    | 613.846,03   | 557.137,12   | 1.616.386,45 | 99.221,67    | 900.826,36   | 21.486,69  | 232.379,84   | 26.205,10    | 1.961.208,33 | 0,00      |          |              |
| N-12  | R0130 | 22.202,56  | 70.221,65  | 305.118,89 | 56.504,43    | 960.767,17   | 128.038,38   | 60.127,93    | 123.642,16   | 355.102,28   | 234.058,33 | 976.563,14   | 27.869,66    | 204,81       |           |          |              |
| N-11  | R0140 | 45.341,24  | 174.524,15 | 128.099,95 | 2.789.502,91 | 2.105.295,15 | 354.560,05   | 335.398,74   | 956.979,29   | 323.823,95   | 397.708,80 | 3.701.402,33 | 1.420.245,72 |              |           |          |              |
| N-10  | R0150 | 69.360,32  | 138.109,34 | 266.702,54 | 1.070.786,27 | 697.060,97   | 738.032,03   | 427.834,97   | 396.746,91   | 326.161,55   | 198.289,89 | 143.624,12   |              |              |           |          |              |
| N-9   | R0160 | 107.684,53 | 643.944,34 | 443.810,50 | 521.506,52   | 1.113.179,65 | 1.436.869,79 | 830.841,75   | 1.071.080,97 | 136.231,13   | 193.963,01 |              |              |              |           |          |              |
| N-8   | R0170 | 84.938,80  | 167.193,52 | 139.793,43 | 321.223,22   | 410.572,43   | 883.509,31   | 149.974,53   | 460.380,65   | 1.074.893,56 |            |              |              |              |           |          |              |
| N-7   | R0180 | 44.495,46  | 179.446,43 | 360.758,42 | 50.442,63    | 689.781,39   | 238.591,76   | 265.363,91   | 511.871,75   |              |            |              |              |              |           |          |              |
| N-6   | R0190 | 130.194,65 | 105.963,63 | 128.345,42 | 215.346,86   | 247.832,08   | 1.022.529,65 | 179.679,61   |              |              |            |              |              |              |           |          |              |
| N-5   | R0200 | 180.403,43 | 300.317,20 | 241.453,13 | 1.091.825,46 | 593.949,16   | 1.670.717,69 |              |              |              |            |              |              |              |           |          |              |
| N-4   | R0210 | 89.788,78  | 216.623,52 | 644.126,67 | 477.417,40   | 204.901,01   |              |              |              |              |            |              |              |              |           |          |              |
| N-3   | R0220 | 102.220,99 | 290.429,72 | 287.419,75 | 108.215,13   |              |              |              |              |              |            |              |              |              |           |          |              |
| N-2   | R0230 | 114.366,14 | 367.697,43 | 662.916,83 |              |              |              |              |              |              |            |              |              |              |           |          |              |
| N-1   | R0240 | 38.239,50  | 373.901,79 |            |              |              |              |              |              |              |            |              |              |              |           |          |              |
| N     | R0250 | 60.256,83  |            |            |              |              |              |              |              |              |            |              |              |              |           |          |              |

**S.19.01.01.02 - Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)**

|       |       | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|-------|-------|-----------------|---------------------------|
|       |       | C0170           | C0180                     |
| Prior | R0100 | 1.237.757,34    | 1.237.757,34              |
| N-14  | R0110 | 5.263,50        | 8.051.242,12              |
| N-13  | R0120 | 0,00            | 6.486.566,37              |
| N-12  | R0130 | 204,81          | 3.320.421,39              |
| N-11  | R0140 | 1.420.245,72    | 12.732.882,28             |
| N-10  | R0150 | 143.624,12      | 4.472.708,91              |
| N-9   | R0160 | 193.963,01      | 6.499.112,19              |
| N-8   | R0170 | 1.074.893,56    | 3.692.479,45              |
| N-7   | R0180 | 511.871,75      | 2.340.751,75              |
| N-6   | R0190 | 179.679,61      | 2.029.891,90              |
| N-5   | R0200 | 1.670.717,69    | 4.078.666,07              |
| N-4   | R0210 | 204.901,01      | 1.632.857,38              |
| N-3   | R0220 | 108.215,13      | 788.285,59                |
| N-2   | R0230 | 662.916,83      | 1.144.980,40              |
| N-1   | R0240 | 373.901,79      | 412.141,29                |
| N     | R0250 | 60.256,83       | 60.256,83                 |
| Total | R0260 | 7.848.412,70    | 58.981.001,26             |

S.19.01.01.03 - Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

|             | 0             | 1             | 2             | 3             | 4             | 5            | 6            | 7            | 8            | 9            | 10           | 11           | 12           | 13           | 14           | 15 & +       |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|             | C0200         | C0210         | C0220         | C0230         | C0240         | C0250        | C0260        | C0270        | C0280        | C0290        | C0300        | C0310        | C0320        | C0330        | C0340        | C0350        |
| Prior R0100 |               |               |               |               |               |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | 8.411.705,50 |
| N-14 R0110  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 5.387.094,83 | 7.021.054,42 | 6.715.003,01 | 5.582.457,28 | 4.727.247,67 | 4.160.975,29 | 2.683.746,53 | 2.913.035,79 | 2.829.088,44 | 3.060.154,89 |              |
| N-13 R0120  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 5.744.408,74  | 5.653.835,18 | 6.084.088,19 | 5.792.134,46 | 4.291.972,26 | 4.964.926,35 | 5.083.442,02 | 7.780.369,47 | 4.777.777,36 | 4.787.619,12 |              |              |
| N-12 R0130  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 3.486.095,01  | 2.463.295,29  | 2.534.432,54 | 2.842.519,86 | 2.660.210,31 | 1.805.563,35 | 1.773.998,67 | 666.613,29   | 215.609,07   | 144.762,45   |              |              |              |
| N-11 R0140  | 0,00          | 0,00          | 10.224.694,50 | 11.937.325,48 | 9.246.088,43  | 8.618.672,99 | 8.396.600,40 | 7.500.650,18 | 6.971.783,25 | 6.773.345,61 | 4.091.136,96 | 2.447.710,77 |              |              |              |              |
| N-10 R0150  | 0,00          | 8.165.019,19  | 9.189.203,49  | 8.155.490,90  | 6.825.389,79  | 7.190.111,38 | 6.069.636,59 | 6.443.602,44 | 4.721.101,01 | 3.950.321,12 | 3.177.929,94 |              |              |              |              |              |
| N-9 R0160   | 15.012.633,91 | 10.695.730,42 | 7.946.712,88  | 9.069.067,34  | 7.406.458,49  | 5.265.795,49 | 4.187.449,44 | 3.129.567,60 | 3.633.651,47 | 3.187.702,62 |              |              |              |              |              |              |
| N-8 R0170   | 11.000.627,54 | 9.070.062,70  | 10.323.331,79 | 4.597.251,77  | 5.164.304,51  | 3.777.299,46 | 4.337.936,47 | 3.788.555,84 | 2.735.552,00 |              |              |              |              |              |              |              |
| N-7 R0180   | 10.975.997,32 | 9.307.110,88  | 8.658.690,10  | 8.005.356,51  | 7.915.606,09  | 6.319.283,05 | 7.013.348,90 | 6.416.932,02 |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-6 R0190   | 9.907.341,48  | 10.713.646,58 | 8.794.595,45  | 9.592.319,63  | 10.062.572,69 | 8.237.629,31 | 4.790.729,66 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-5 R0200   | 13.018.779,64 | 11.916.028,36 | 11.634.688,72 | 8.509.430,24  | 5.996.988,55  | 6.151.153,29 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-4 R0210   | 11.870.756,37 | 9.135.550,82  | 8.642.004,33  | 5.585.507,16  | 5.421.376,83  |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-3 R0220   | 8.910.070,10  | 8.931.534,59  | 7.945.907,69  | 7.973.984,13  |               |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-2 R0230   | 11.609.074,10 | 9.754.696,24  | 8.687.106,11  |               |               |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-1 R0240   | 15.358.514,80 | 15.369.063,73 |               |               |               |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N R0250     | 13.606.508,42 |               |               |               |               |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |

S.19.01.01.04 - Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

|             |  | Year end<br>(discounted<br>data) |
|-------------|--|----------------------------------|
|             |  | C0360                            |
| Prior R0100 |  | 7.757.978,24                     |
| N-14 R0110  |  | 2.704.254,91                     |
| N-13 R0120  |  | 4.209.708,07                     |
| N-12 R0130  |  | 129.113,71                       |
| N-11 R0140  |  | 2.133.439,44                     |
| N-10 R0150  |  | 2.754.295,85                     |
| N-9 R0160   |  | 2.752.241,38                     |
| N-8 R0170   |  | 2.351.827,35                     |
| N-7 R0180   |  | 5.476.241,75                     |
| N-6 R0190   |  | 4.066.494,94                     |
| N-5 R0200   |  | 5.175.484,35                     |
| N-4 R0210   |  | 4.527.308,92                     |
| N-3 R0220   |  | 6.585.873,23                     |
| N-2 R0230   |  | 7.115.343,44                     |
| N-1 R0240   |  | 12.307.393,15                    |
| N R0250     |  | 10.995.371,13                    |
| Total R0260 |  | 81.042.369,87                    |

S.19.01.01.05 - Gross Reported but not Settled Claims (RBNS) - Development year (absolute amount)

|             | 0            | 1            | 2            | 3            | 4            | 5            | 6            | 7            | 8            | 9            | 10           | 11           | 12           | 13           | 14           | 15 & +       |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|             | C0400        | C0410        | C0420        | C0430        | C0440        | C0450        | C0460        | C0470        | C0480        | C0490        | C0500        | C0510        | C0520        | C0530        | C0540        | C0550        |
| Prior R0100 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | 7.355.872,95 |
| N-14 R0110  | 4.577.909,32 | 5.150.598,32 | 4.278.751,82 | 4.931.964,48 | 4.047.096,81 | 4.079.530,93 | 5.759.674,45 | 5.593.085,02 | 4.206.208,24 | 3.565.585,18 | 3.170.480,01 | 2.360.858,77 | 2.105.579,49 | 2.199.121,36 | 2.209.257,86 |              |
| N-13 R0120  | 3.104.196,41 | 2.883.471,73 | 3.002.486,40 | 3.389.559,37 | 3.531.926,42 | 3.855.191,66 | 4.238.560,30 | 4.247.008,84 | 3.418.296,74 | 4.208.396,77 | 4.448.190,59 | 5.115.821,51 | 3.459.292,15 | 3.597.403,54 |              |              |
| N-12 R0130  | 3.304.459,96 | 2.920.342,37 | 3.010.471,64 | 2.776.090,15 | 1.385.888,06 | 1.880.155,03 | 1.974.667,17 | 2.014.487,75 | 1.547.835,01 | 1.535.098,20 | 478.345,02   | 47.926,31    | 47.330,57    |              |              |              |
| N-11 R0140  | 4.446.415,38 | 6.206.187,61 | 7.615.111,42 | 8.263.515,95 | 6.926.368,61 | 6.545.499,63 | 6.135.641,99 | 5.483.152,68 | 4.510.949,35 | 4.908.353,29 | 2.334.436,89 | 1.089.318,19 |              |              |              |              |
| N-10 R0150  | 6.470.490,02 | 6.015.374,89 | 6.415.123,10 | 4.800.918,43 | 3.721.967,81 | 2.706.066,48 | 3.435.573,42 | 3.765.350,16 | 2.828.003,78 | 2.331.727,08 | 1.837.456,66 |              |              |              |              |              |
| N-9 R0160   | 9.353.972,05 | 6.453.396,18 | 5.558.555,32 | 5.861.107,60 | 5.221.500,47 | 3.891.144,69 | 2.390.098,63 | 2.048.067,67 | 2.079.050,37 | 1.816.788,72 |              |              |              |              |              |              |
| N-8 R0170   | 3.429.422,76 | 3.557.268,31 | 3.490.954,69 | 2.546.531,58 | 2.497.629,52 | 1.790.642,52 | 1.659.004,08 | 2.117.559,38 | 1.196.599,88 |              |              |              |              |              |              |              |
| N-7 R0180   | 3.942.476,26 | 3.297.263,67 | 2.350.261,67 | 2.901.803,47 | 3.315.118,23 | 2.470.323,66 | 3.058.707,47 | 3.122.660,88 |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-6 R0190   | 4.045.498,61 | 5.532.878,48 | 5.584.078,70 | 6.185.662,57 | 6.521.531,37 | 5.730.637,34 | 3.365.367,56 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-5 R0200   | 4.547.080,79 | 6.546.440,44 | 6.556.384,93 | 4.456.587,93 | 3.744.459,79 | 2.834.807,47 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-4 R0210   | 4.218.531,74 | 4.341.270,01 | 3.191.089,83 | 1.801.031,35 | 3.003.434,96 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-3 R0220   | 3.868.637,16 | 4.061.017,70 | 3.562.285,38 | 3.811.377,02 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-2 R0230   | 4.286.414,09 |              | 3.698.332,63 | 3.954.371,04 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N-1 R0240   | 5.624.602,22 | 7.014.138,22 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| N R0250     | 4.318.683,36 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |

S.19.01.01.06 - Gross Reported but not Settled Claims (RBNS) - Current year, sum of years (cumulative)

|             | Year end      |
|-------------|---------------|
|             | C0560         |
| Prior R0100 | 7.355.872,95  |
| N-14 R0110  | 2.209.257,86  |
| N-13 R0120  | 3.597.403,54  |
| N-12 R0130  | 47.330,57     |
| N-11 R0140  | 1.089.318,19  |
| N-10 R0150  | 1.837.456,66  |
| N-9 R0160   | 1.816.788,72  |
| N-8 R0170   | 1.196.599,88  |
| N-7 R0180   | 3.122.660,88  |
| N-6 R0190   | 3.365.367,56  |
| N-5 R0200   | 2.834.807,47  |
| N-4 R0210   | 3.003.434,96  |
| N-3 R0220   | 3.811.377,02  |
| N-2 R0230   | 3.954.371,04  |
| N-1 R0240   | 7.014.138,22  |
| N R0250     | 4.318.683,36  |
| Total R0260 | 50.574.868,88 |

S.19.01.01.07 - Reinsurance Recoveries received (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

|             | 0         | 1          | 2          | 3          | 4          | 5          | 6          | 7          | 8          | 9         | 10           | 11           | 12         | 13    | 14    | 15 & +     |
|-------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|--------------|------------|-------|-------|------------|
|             | C0600     | C0610      | C0620      | C0630      | C0640      | C0650      | C0660      | C0670      | C0680      | C0690     | C0700        | C0710        | C0720      | C0730 | C0740 | C0750      |
| Prior R0300 |           |            |            |            |            |            |            |            |            |           |              |              |            |       |       | 159.475,46 |
| N-14 R0310  | 0,00      | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00      | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00  | 0,00  |            |
| N-13 R0320  | 458,00    | 21.806,00  | 68.741,41  | 23.461,79  | 153.461,51 | 139.284,28 | 404.096,61 | 24.805,42  | 225.206,59 | 5.371,67  | 58.094,96    | 6.551,27     | 490.302,08 | 0,00  |       |            |
| N-12 R0330  | 5.550,50  | 17.555,55  | 76.279,72  | 14.126,11  | 240.191,79 | 32.009,60  | 15.031,98  | 30.910,54  | 88.775,57  | 58.514,58 | 244.140,79   | 6.967,42     | 51,20      |       |       |            |
| N-11 R0340  | 11.335,31 | 43.631,04  | 32.024,99  | 697.375,73 | 526.323,79 | 88.640,01  | 83.849,69  | 239.244,82 | 80.955,99  | 99.427,20 | 1.686.940,17 | 1.420.245,72 |            |       |       |            |
| N-10 R0350  | 24.276,11 | 48.338,27  | 93.345,89  | 374.775,19 | 243.971,34 | 258.311,21 | 149.742,24 | 138.861,42 | 114.156,54 | 69.401,46 | 50.268,44    |              |            |       |       |            |
| N-9 R0360   | 53.842,27 | 321.972,17 | 221.905,25 | 260.753,26 | 556.589,83 | 718.434,90 | 415.420,88 | 535.540,49 | 68.115,56  | 96.981,51 |              |              |            |       |       |            |
| N-8 R0370   | 42.469,40 | 83.596,76  | 69.896,72  | 160.611,61 | 205.286,22 | 441.754,66 | 74.987,27  | 230.190,33 | 537.446,78 |           |              |              |            |       |       |            |
| N-7 R0380   | 22.247,73 | 89.723,22  | 180.379,21 | 25.221,31  | 344.890,70 | 119.295,88 | 132.681,96 | 255.935,88 |            |           |              |              |            |       |       |            |
| N-6 R0390   | 65.097,33 | 52.981,82  | 64.172,71  | 107.673,43 | 123.916,04 | 511.264,83 | 89.839,80  |            |            |           |              |              |            |       |       |            |
| N-5 R0400   | 90.201,72 | 150.158,60 | 120.726,57 | 545.912,73 | 296.974,58 | 835.358,85 |            |            |            |           |              |              |            |       |       |            |
| N-4 R0410   | 44.894,39 | 108.311,76 | 322.063,34 | 238.708,70 | 102.450,51 |            |            |            |            |           |              |              |            |       |       |            |
| N-3 R0420   | 51.110,50 | 145.214,86 | 143.709,88 | 54.107,57  |            |            |            |            |            |           |              |              |            |       |       |            |
| N-2 R0430   | 57.183,07 | 183.848,72 | 331.458,42 |            |            |            |            |            |            |           |              |              |            |       |       |            |
| N-1 R0440   | 19.119,75 | 186.950,90 |            |            |            |            |            |            |            |           |              |              |            |       |       |            |
| N R0450     | 30.128,42 |            |            |            |            |            |            |            |            |           |              |              |            |       |       |            |

S.19.01.01.08 - Reinsurance Recoveries received (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

|             |  | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|-------------|--|-----------------|---------------------------|
|             |  | C0760           | C0770                     |
| Prior R0300 |  | 159.475,46      | 159.475,46                |
| N-14 R0310  |  | 0,00            | 0,00                      |
| N-13 R0320  |  | 0,00            | 1.621.641,59              |
| N-12 R0330  |  | 51,20           | 830.105,35                |
| N-11 R0340  |  | 1.420.245,72    | 4.989.994,45              |
| N-10 R0350  |  | 50.268,44       | 1.565.448,12              |
| N-9 R0360   |  | 96.981,51       | 3.249.556,10              |
| N-8 R0370   |  | 537.446,78      | 1.846.239,73              |
| N-7 R0380   |  | 255.935,88      | 1.170.375,88              |
| N-6 R0390   |  | 89.839,80       | 1.014.945,95              |
| N-5 R0400   |  | 835.358,85      | 2.039.333,04              |
| N-4 R0410   |  | 102.450,51      | 816.428,69                |
| N-3 R0420   |  | 54.107,57       | 394.142,80                |
| N-2 R0430   |  | 331.458,42      | 572.490,20                |
| N-1 R0440   |  | 186.950,90      | 206.070,65                |
| N R0450     |  | 30.128,42       | 30.128,42                 |
| Total R0460 |  | 4.150.699,43    | 20.506.376,39             |

## S.23.01 Eigen vermogen

## S.23.01.01.01 - Own funds

|  |       | Total         | Tier 1-<br>unrestricted | Tier 1-<br>restricted | Tier 2       | Tier 3 |
|--|-------|---------------|-------------------------|-----------------------|--------------|--------|
|  |       | C0010         | C0020                   | C0030                 | C0040        | C0050  |
| <b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>                                     |       |               |                         |                       |              |        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)   | R0010 | 27.752.711,02 | 27.752.711,02           |                       | 0,00         |        |
| Subordinated mutual member accounts  | R0050 | 7.885.652,14  |                         | 7.885.652,14          | 0,00         | 0,00   |
| Reconciliation reserve   | R0130 | 13.156.202,52 | 13.156.202,52           |                       |              |        |
| <b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b> |       |               |                         |                       |              |        |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds        | R0220 | 0,00          |                         |                       |              |        |
| <b>Deductions</b>  |       |               |                         |                       |              |        |
| <b>Total basic own funds after deductions</b>  | R0290 | 48.794.565,68 | 40.908.913,54           | 7.885.652,14          | 0,00         | 0,00   |
| <b>Ancillary own funds</b>   |       |               |                         |                       |              |        |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  | R0340 | 4.603.768,00  |                         |                       | 4.603.768,00 |        |
| <b>Total ancillary own funds</b>   | R0400 | 4.603.768,00  |                         |                       | 4.603.768,00 | 0,00   |
| <b>Available and eligible own funds</b>  |       |               |                         |                       |              |        |
| Total available own funds to meet the SCR  | R0500 | 53.398.333,68 | 40.908.913,54           | 7.885.652,14          | 4.603.768,00 | 0,00   |
| Total available own funds to meet the MCR  | R0510 | 48.794.565,68 | 40.908.913,54           | 7.885.652,14          | 0,00         |        |
| Total eligible own funds to meet the SCR   | R0540 | 53.398.333,68 | 40.908.913,54           | 7.885.652,14          | 4.603.768,00 | 0,00   |
| Total eligible own funds to meet the MCR   | R0550 | 48.794.565,68 | 40.908.913,54           | 7.885.652,14          | 0,00         |        |
| <b>SCR</b>   | R0580 | 25.237.794,01 |                         |                       |              |        |
| <b>MCR</b>   | R0600 | 6.309.448,50  |                         |                       |              |        |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>  | R0620 | 211,58%       |                         |                       |              |        |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>  | R0640 | 773,36%       |                         |                       |              |        |

## S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve

|   |       | C0060         |
|---|-------|---------------|
| <b>Reconciliation reserve</b>   |       |               |
| Excess of assets over liabilities   | R0700 | 48.886.565,68 |
| Own shares (held directly and indirectly)   | R0710 | 92.000,00     |
| Foreseeable dividends, distributions and charges  | R0720 | 0,00          |
| Other basic own fund items  | R0730 | 35.638.363,16 |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | 0,00          |
| <b>Reconciliation reserve</b>   | R0760 | 13.156.202,52 |
| <b>Expected profits</b>   |       |               |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business  | R0770 |               |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business                                    | R0780 | 1.710.688,49  |
| <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>   | R0790 | 1.710.688,49  |

## S.25.01 Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV; standaardformule)

### S.25.01.01.01 - Basic Solvency Capital Requirement

|   |              | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|---|--------------|----------------------------------|------------------------------------|--|
|   |              | C0030                            | C0040                              | C0050  |
| Market risk                               | R0010        | 6.747.424,45                     | 6.747.424,45                       | 0,00   |
| Counterparty default risk                 | R0020        | 1.555.892,93                     | 1.555.892,93                       | 0,00   |
| Life underwriting risk                    | R0030        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00   |
| Health underwriting risk                  | R0040        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00   |
| Non-life underwriting risk                | R0050        | 19.425.957,37                    | 19.425.957,37                      | 0,00   |
| Diversification                           | R0060        | -4.787.439,73                    | -4.787.439,73                      |  |
| Intangible asset risk                     | R0070        | 0,00                             | 0,00                               |  |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b> | <b>R0100</b> | <b>22.941.835,02</b>             | <b>22.941.835,02</b>               |  |

### S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

|   |              | Value                |
|---|--------------|----------------------|
|   |              | C0100                |
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation  | R0120        | 0,00                 |
| Operational risk  | R0130        | 2.295.959,00         |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions   | R0140        | 0,00                 |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes   | R0150        |                      |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160        | 0,00                 |
| <b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>                                | <b>R0200</b> | <b>25.237.794,01</b> |
| Capital add-ons already set   | R0210        | 0,00                 |
| of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a                               | R0211        | 0,00                 |
| of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b                               | R0212        | 0,00                 |
| of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c                               | R0213        | 0,00                 |
| of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d                               | R0214        | 0,00                 |
| Solvency capital requirement  | R0220        | 25.237.794,01        |
| <b>Other information on SCR</b>   |              |                      |
| Capital requirement for duration-based equity risk sub-                                     | R0400        | 0,00                 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part                   | R0410        | 25.237.794,01        |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds                | R0420        | 0,00                 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios   | R0430        | 0,00                 |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article                             | R0440        | 0,00                 |
| Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation                     | R0450        | No adjustment        |
| Net future discretionary benefits   | R0460        | 0,00                 |

**S.28.01 Minimumkapitaalvereiste (MKV)**

## S.28.01.01.01 - Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

|                          |       | C0010        |
|--------------------------|-------|--------------|
| MCR <sub>NL</sub> Result | R0010 | 6.053.330,75 |

## S.28.01.01.02 - Background information

|  |       | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
|--|-------|---|---|
|  |       | C0020   | C0030   |
| General liability insurance and proportional reinsurance | R0090 | 40.220.704,52   | 14.584.718,98   |

## S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

|                                    |       | C0070         |
|------------------------------------|-------|---------------|
| Linear MCR                         | R0300 | 6.053.330,75  |
| SCR                                | R0310 | 25.237.794,01 |
| MCR cap                            | R0320 | 11.357.007,31 |
| MCR floor                          | R0330 | 6.309.448,50  |
| Combined MCR                       | R0340 | 6.309.448,50  |
| Absolute floor of the MCR          | R0350 | 4.000.000,00  |
| <b>Minimum Capital Requirement</b> | R0400 | 6.309.448,50  |

Onderlinge Waarborgmaatschappij  
Centramed B.A.  
Maria Montessorilaan 9  
2719 DB Zoetermeer

Postbus 7374  
2701 AJ Zoetermeer

070 301 7070  
[info@centramed.nl](mailto:info@centramed.nl)  
[www.centramed.nl](http://www.centramed.nl)

