

## Inhoudsopgave

VERSLAG RAAD VAN COMMISSARISSEN 2011	3
BESTUURSVERSLAG 2011	
1. Verslag Raad van Bestuur	11
2. Kerncijfers	15
3. Profiel van Univé-VGZ-IZA-Trias	16
3.1. Univé-VGZ-IZA-Trias	16
3.2. Juridische structuur van Univé-VGZ-IZA-Trias	18
3.3. Organisatiestructuur van Univé-VGZ-IZA-Trias	23
3.4. Bestuurlijke organen	24
3.5. Kwaliteitsborging van werkzaamheden door derden	27
3.6. Overzicht deelnemingen Univé en VGZ-IZA-Trias per 31 december 2011	28
4. Strategie van Univé-VGZ-IZA-Trias	29
5. Corporate governance	33
5.1. Wet- en regelgeving en Solvency II	33
5.2. Normenkader van toepassing op Univé-VGZ-IZA-Trias	34
5.3. Risicomanagement en interne beheersing	37
5.4. Integriteit en fraudebeheersing	38
5.5. Risico's in een veranderende markt	39
5.6. Medezeggenschap	40
5.7. Remuneratiebeleid	41
6. Beheersing van financiële risico's	44
Bijlage 1 Producten en diensten van Univé-VGZ-IZA-Trias	50
Bijlage 2 Gegevens Raad van Commissarissen en Besturen	54
JAARREKENING 2011	61
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2011	
1 Geconsolideerde balans per 31 december 2011	64
2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2011	66
3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2011	69
4 Overzicht geconsolideerd totaalresultaat	70
5 Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	71
6 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2011	82
7 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2011	93
8 Toelichting op het geconsolideerd kasstroomoverzicht 2011	95

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

1 Enkelvoudige balans per 31 december 2011	98
2 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2011	100
3 Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	101
4 Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2011	102
5 Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2011	104

OVERIGE GEGEVENS

1 Statutaire regeling winstbestemming	108
2 Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2010	108
3 Bestemming van de winst 2011	108
4 Controle verklaring van de onafhankelijke accountant	110

## Verslag Raad van Commissarissen 2011

### Algemeen

2011 gaat de boeken in als een enerverend jaar voor Univé-VGZ-IZA-Trias. Het was een jaar waarin bijzonder veel gebeurde. Niet alleen stond de (verdere) implementatie van de in 2010 vastgestelde nieuwe organisatiestructuur op de agenda, maar daarnaast liep zowel het transformatieprogramma Horizon voor het zorgbedrijf als de voorbereiding op Solvency II door. Verder vergde de bestuurlijke herinrichting van Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA enerzijds en Coöperatie Univé UA anderzijds niet alleen veel bestuurlijke aandacht, maar had deze vanwege de noodzakelijke ontvlechting van diensten en resources ook grote impact op de organisatie. Door Coöperatie Univé UA is in samenspraak met haar leden (de Univé Onderlingen<sup>1</sup>) een nieuw governance- en samenwerkingsmodel ontworpen en is een basis gelegd voor de nieuwe strategie na de verzelfstandiging. Tegelijkertijd dienden zich belangrijke externe ontwikkelingen aan, zoals wijzigingen in de bekostiging van de medisch specialistische zorg door de introductie van DOT (Diagnosebehandelcombinaties Op weg naar Transparantie) in 2012 en het afbouwen van een deel van de ex post vereveningsmechanismen voor zorgverzekeraars in 2012. Ontwikkelingen die grote invloed hebben op de risico's van zorgverzekeraars en daarmee op het te voeren risicobeleid. Te midden van dit alles bestond er voor medewerkers onzekerheid over hun functie of over hun nieuwe plek in de organisatie en moest - een proces dat nog loopt - een balans gevonden worden tussen oude en nieuwe cultuur en oude en nieuwe kennis.

Al deze bewegingen, soms haaks op elkaar staand en altijd om voorrang strijdend, vergden veel van de gehele organisatie. De uitdaging voor de Raad van Commissarissen was om toe te zien op een goede besturing van het hele complex van veranderingen en een evenwichtige bediening van de belangen die daarbij aan de orde waren. Belangrijke toetsstenen voor de Raad van Commissarissen in dat kader waren risicobeheersing, maakbaarheid en zorgvuldigheid, mede aan de hand waarvan prioriteiten werden aangegeven. Daarnaast hechtte de Raad van Commissarissen veel waarde aan de ontwikkeling van het lerend vermogen van de organisatie.

De Raad van Commissarissen meent dat de organisatie, zeker gezien bovengenoemde omstandigheden, een goede prestatie heeft geleverd en dankt Raad van Bestuur, directie, management en medewerkers voor hun inzet en betrokkenheid.

---

<sup>1</sup> Met de term Onderlingen worden twintig regionaal georganiseerde verzekeraars aangeduid die brandverzekeringen onder de merknaam Univé aanbieden en die tevens als bemiddelaar optreden voor andere schadeverzekeringen van NV Univé Schade (een dochterbedrijf van Coöperatie Univé UA).

### Samenstelling Raad van Commissarissen

In 2011 nam de Raad van Commissarissen afscheid van de heer P.A. Schaafsma en de heer H.T.A. Schildkamp. Met het vertrek van de heer Schaafsma kwam ook het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen vacant. Hierin is voorzien door de benoeming van de heer R.M.J. van der Meer per 2 mei 2011. Per 30 mei 2011 trad de heer A.E. Levi in functie als lid van de Raad van Commissarissen.

Met ingang van 31 december 2011 trad ook de heer F.B.M. Sanders toe tot de Raad van Commissarissen. Hiermee werd een al langer bestaande vacature ingevuld. Het lidmaatschap van de heer N.P.M. Schoof van de Raad van Commissarissen eindigt per 1 april 2012. Een overzicht met gegevens van alle zittende leden van de Raad van Commissarissen en het roulatieschema zijn te vinden in bijlage 2 van het bestuursverslag.

De Raad van Commissarissen is de afgetreden leden zeer erkentelijk voor hun langdurige inzet en hun waardevolle bijdrage aan de organisatie.

### Samenstelling Raad van Bestuur

In de samenstelling van de Raad van Bestuur zijn in 2011 geen wijzigingen opgetreden. Vanwege een sabbatical van de heer M. Duvivier is het voorzitterschap van de Raad van Bestuur in de periode van 1 september tot en met 31 december 2011 waargenomen door de heer R.L.M. Hillebrand. Het lidmaatschap van de heer M.J.B. Bontje van de Raad van Bestuur eindigt per 1 april 2012.

### Vergaderingen van de Raad van Commissarissen

Het toezicht op de Raad van Bestuur van Coöperatie UVIT UA, Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en (tot 31 december 2011) Coöperatie Univé UA berust bij de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen van deze coöperaties vormt een personele unie met de Raad van Commissarissen van de naamloze vennootschappen (de zorgverzekeringsmaatschappijen en de schadeverzekeraar), waarvan genoemde coöperaties aandeelhouder en bestuurder zijn. Leden van de Raad van Commissarissen van VGZ-IZA-Trias en Univé worden benoemd door de Ledenraden van die coöperaties. De commissarissen van Coöperatie UVIT UA worden benoemd door de Algemene Vergadering. De commissarissen van de vennootschappen worden benoemd door de aandeelhoudersvergadering.

Met ingang van 31 december 2011 is de samenwerkingsovereenkomst tussen VGZ-IZA-Trias en Univé beëindigd en zijn beide coöperaties strategisch en bestuurlijk verzelfstandigd. VGZ-IZA-Trias heeft sinds die datum een afzonderlijk toezichthoudend orgaan. Univé heeft bestuur en Raad van Commissarissen per dezelfde datum gecombineerd in de vorm van een one-tier board.

De Raad van Commissarissen kent vier commissies, te weten een auditcommissie, een risicocommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie. De risicocommissie kent dezelfde samenstelling als de auditcommissie.

De Raad van Commissarissen heeft in 2011 volgens schema zesmaal vergaderd. Ook heeft de Raad van Commissarissen een aantal keren in besloten kring, zonder de (volledige) Raad van

Bestuur, vergaderd. Er was geen sprake van substantiële afwezigheid van een of meer commissarissen.

In de besloten vergaderingen is met name gesproken over de vacatures in de Raad van Commissarissen en de selectie en benoeming van nieuwe leden van de Raad van Commissarissen. Andere onderwerpen waren de evaluatie van de Raad van Bestuur en de remuneratie van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. Ook het functioneren van de Raad van Commissarissen en de commissies heeft in de vorm van de jaarlijkse zelfevaluatie in eigen kring aandacht gehad.

### Vervulling toezichthoudende en adviserende rol

Bij het vervullen van zijn rol maakt de Raad van Commissarissen gebruik van kwartaalrapportages en van andere informatie die de Raad van Bestuur schriftelijk of mondeling aan de Raad van Commissarissen verstrekt.

Periodiek terugkerende onderwerpen zijn de jaar- en kwartaalcijfers, de strategie en de terugkoppeling uit commissievergaderingen. Daarnaast behandelt de Raad van Commissarissen jaarlijks het jaarplan en de begroting, de jaarrekeningen, de zorgcampagne en de evaluatie daarvan, de premiestelling en het risicobeleid van de onderneming.

Enkele actuele onderwerpen die in 2011 regelmatig met de Raad van Bestuur werden besproken, zijn de voortgang van het programma Horizon en de bestuurlijke scheiding van VGZ-IZA-Trias en Univé. Verder werd onder meer aandacht besteed aan de positionering van VGZ-IZA-Trias, aan de verdere ontwikkeling van de zorgstrategie, mede omvattend wijzigingen in het zorgstelsel, aan het programma Solvency II, aan beheerst beloningsbeleid en aan de corporate governance.

### Jaarrekeningen en jaarverslag

Overeenkomstig de statuten heeft de Raad van Commissarissen het jaarverslag en de jaarrekeningen, mede aan de hand van het verslag van de auditcommissie, uitgebreid besproken in aanwezigheid van de externe accountant Ernst & Young Accountants. Ook nam de Raad kennis van het rapport van de externe accountant bij de jaarrekeningen 2010. Op grond van de bevindingen in zijn vergadering van 21 maart 2011 heeft de Raad van Commissarissen de Ledenraden van VGZ-IZA-Trias en Univé geadviseerd om de jaarrekeningen 2010 vast te stellen.

### Vergaderingen commissies

Alle commissies hebben schriftelijk en mondeling verslag uitgebracht aan de voltallige Raad van Commissarissen.

### Auditcommissie

De auditcommissie is binnen de Raad van Commissarissen in het bijzonder belast met:

- De voorbereiding van het toezicht op de Raad van Bestuur ten aanzien van onderwerpen die specifiek in het reglement van de commissie worden genoemd.
- Het uitbrengen van advies, bijvoorbeeld ten aanzien van het jaarverslag, kwartaalrapportages en het jaarplan aan de Raad van Commissarissen, waarna de Raad van Commissarissen een voorstel doet aan de Ledenraad. De Ledenraad verleent opdracht aan de accountant.

- De voorbereiding van de vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur, waarin de jaarrekening en het jaarverslag, de halfjaarcijfers en de kwartaalcijfers van Coöperatie UVIT UA en de met deze coöperatie verbonden ondernemingen worden besproken.

In 2011 hadden de commissarissen de heer R.J. Elzinga, mevrouw C.W. Gorter (commissievoorzitter) en de heer R.M.J. van der Meer zitting in de auditcommissie. De auditcommissie kwam in 2011 viermaal bijeen. Deze vergaderingen werden bijgewoond door leden van de Raad van Bestuur, de directeur Financiën, de directeur Internal Audit en de externe accountant.

Reguliere onderwerpen voor de auditcommissie zijn de kwartaalrapportages, de rapportages van Internal Audit, de voortgang van belangrijke programma's en projecten en de gespreksthema's in relatie met De Nederlandsche Bank (DNB) en andere toezichthouders. Daarnaast bereidt de auditcommissie voor de Raad van Commissarissen de behandeling van de begroting, jaarrekeningen en de premiestelling voor en bespreekt de commissie het jaarlijkse interne auditplan en het controleplan van de externe accountant. In het bijzonder besteedde de auditcommissie in 2011 ook aandacht aan het organisatiebrede programma Horizon, aan ICT en de (financiële) governance.

### *Risicocommissie*

De risicocommissie is binnen de Raad van Commissarissen in het bijzonder belast met:

- De voorbereiding van het toezicht op de Raad van Bestuur ten aanzien van de risicobereidheid van het bestuur, het risicomanagementbeleid en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen.
- Het uitbrengen van advies aan de Raad van Commissarissen ten aanzien van de bovengenoemde onderwerpen.
- De voorbereiding van de vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur, waarin het risicomanagementbeleid en het feitelijke risicoprofiel van Univé-VGZ-IZA-Trias worden besproken.

De risicocommissie bestaat uit dezelfde leden als de auditcommissie: in 2011 hadden de commissarissen de heer R.J. Elzinga, mevrouw C.W. Gorter (commissievoorzitter) en de heer R.M.J. van der Meer zitting in deze commissie. De commissie kwam in 2011 viermaal bijeen. Deze vergaderingen werden bijgewoond door leden van de Raad van Bestuur, de manager Risk, Compliance en Veiligheidszaken, de directeur Internal Audit en de externe accountant. Afhankelijk van de te bespreken onderwerpen waren ook andere functionarissen aanwezig.

Vaste onderwerpen op de agenda van de risicocommissie zijn de kwartaalrapportages van het bedrijfsonderdeel Risk, Compliance en Veiligheidszaken, de status van de verschillende risicodossiers en de voortgang van cruciale programma's in het kader van risicobeheersing, zoals het programma Solvency II. In 2011 werd daarnaast in elke vergadering aandacht geschonken aan de voortgang en de risico's in het traject gericht op de ontvlechting van het zorgbedrijf en het schadebedrijf en de inrichting van het nieuwe Univé. Voorts besprak de risicocommissie onderwerpen als (de actualisatie van) het risicomanagementbeleid en daarmee samenhangende kaders, de strategische risicoanalyse, de inrichting van Risk, Compliance en Veiligheidszaken alsmede de impact van en compliance met de Code Verzekeraars.

### *Selectie- en benoemingscommissie*

De selectie- en benoemingscommissie heeft als taakgebied:

- Het ontwikkelen van het (door de Raad van Commissarissen vast te stellen) geschiktheidsbeleid voor bestuurders en commissarissen.
- Het opstellen van selectie- en benoemingsprocedures inzake leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.
- De periodieke beoordeling van omvang en samenstelling van de Raad van Commissarissen en het doen van een voorstel voor een profielschets van de leden van de Raad van Commissarissen.
- Het doen van voorstellen voor (her)benoemingen van bestuurders en commissarissen.
- Het toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur met betrekking tot selectiecriteria en benoemingsprocedures voor het hogere management.
- Het benoemen van een externe adviseur met betrekking tot de taken van de selectie- en benoemingscommissie.

In 2011 hadden de commissarissen de heer R.J. Elzinga (commissievoorzitter), mevrouw M.T.H. de Gaay Fortman en de heer N.P.M. Schoof zitting in de selectie- en benoemingscommissie, later in het jaar aangevuld met de heer R.M.J. van der Meer en de heer A.E. Levi. De commissie kwam in 2011 tweemaal bijeen. Daarnaast hebben de commissieleden zeer frequent overleg gehad in verband met de voorbereiding van de invulling van de vacatures in de Raad van Commissarissen.

### *Remuneratiecommissie*

De remuneratiecommissie heeft als taakgebied:

- Het ontwikkelen van het (door de Raad van Commissarissen vast te stellen) beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en het hogere kaderpersoneel en het toezien op de uitvoering daarvan door de Raad van Bestuur.
- De bezoldiging van individuele leden van de Raad van Bestuur, ter vaststelling door de Raad van Commissarissen.
- Het doen van een voorstel aan de Raad van Commissarissen met betrekking tot de goedkeuring door de Raad van Commissarissen van de algemene beginselen van het beloningsbeleid voor de overige medewerkers.
- Het periodiek toetsen van de algemene beginselen van het beloningsbeleid.
- Het jaarlijks bespreken van de hoogste variabele inkomens.
- Het bespreken van materiële welkomst-, retentie- en exitpakketten en het erop toezien dat deze binnen het vastgestelde beloningsbeleid passen en niet excessief zijn.
- Het erop toezien dat de Raad van Bestuur zorgt dat de variabele beloningen passen binnen het vastgestelde beloningsbeleid.
- Het opmaken van het (door de Raad van Commissarissen vast te stellen) remuneratierapport over het gevoerde bezoldigingsbeleid, met inbegrip van een evaluatie van het beleid.
- Het benoemen van externe adviseurs met betrekking tot de beloning van de leden van de Raad van Bestuur.

In 2011 hadden de commissarissen mevrouw M.T.H. de Gaay Fortman en de heer N.P.M. Schoof (commissievoorzitter) zitting in de remuneratiecommissie en tot eind april 2011 ook de heer Schildkamp en de heer P.A. Schaafsma. Kort daarna is de commissie aangevuld met de heer R.J.

Elzinga, de heer R.M.J. van der Meer en de heer A.E. Levi. De commissie kwam in 2011 driemaal bijeen. De remuneratiecommissie heeft ten aanzien van de prestatie-indicatoren voor de variabele beloning van de Raad van Bestuur voor 2011 een voorstel gedaan en dit afgestemd met de individuele leden van de Raad van Bestuur. Daarnaast heeft de commissie ook ten aanzien van de hoogte van de variabele uitkering over 2010 een voorstel gedaan. Zowel de prestatie-indicatoren als de hoogte van de variabele uitkering zijn in maart 2011 vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Tevens is de Regeling beheerst beloningsbeleid aan bod gekomen in de remuneratiecommissie.

Voor een toelichting op de remuneratie over 2011 wordt verwezen naar paragraaf 5.7 van het bestuursverslag.

#### **Contacten met de Ledenraad**

Overeenkomstig de statuten zat de voorzitter van de Raad van Commissarissen de Algemene Vergaderingen van de Ledenraden van Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA in 2011 voor. Deze vergaderingen werden tevens bijgewoond door een delegatie van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen kijkt positief terug op de inzet en betrokkenheid van de leden van beide Ledenraden.

#### **Contacten met de Centrale Ondernemingsraad**

Een delegatie van de Raad van Commissarissen heeft in 2011 eenmaal overleg gevoerd met de Centrale Ondernemingsraad in het bijzonder over de ontwikkelingen in de organisatie. De Raad van Commissarissen ervaart dit overleg met de Centrale Ondernemingsraad als constructief en waardevol.

#### **Corporate governance**

Corporate governance komt aan de orde in hoofdstuk 5 van het bestuursverslag. De inhoud van dit hoofdstuk wordt volledig onderschreven door de Raad van Commissarissen.

#### **Onafhankelijkheid en deskundigheid**

In het verslagjaar hebben zich geen zakelijke transacties voorgedaan waarbij tegenstrijdige belangen een rol hebben gespeeld. Naar het oordeel van de Raad is voldaan aan best practice III 2.1 zoals opgenomen in 'De Nederlandse corporate governance code, De invulling van de beginselen van behoorlijk ondernemingsbestuur en best-practicebepalingen door Univé-VGZ-IZA-Trias'.

De Raad van Commissarissen onderkent ten volle het belang van adequate deskundigheid voor een blijvend verantwoorde vervulling van de eigen rol en voor het functioneren van de Raad van Bestuur. In 2011 is een begin gemaakt met de ontwikkeling van deskundigheidsbeleid waaronder twee seminars over Solvency II, wat in 2012 verder zijn beslag zal moeten krijgen. Hiermee wordt tevens ingespeeld op de wettelijke ontwikkelingen dienaangaande.

Arnhem, 24 april 2012  
Namens de Raad van Commissarissen  
R.M.J. van der Meer, voorzitter



## **BESTUURSVERSLAG 2011**



## 1. Verslag Raad van Bestuur

### Inleiding

Een optimale klantgerichtheid is voor Univé-VGZ-IZA-Trias<sup>2</sup> ook in 2011 de belangrijkste leidraad geweest bij alle activiteiten. Als coöperatie met een geschiedenis van meer dan 200 jaar hebben we een groot historisch bewustzijn. Onze eerste voorlopers zijn in de 18<sup>e</sup> eeuw opgericht vanuit het besef dat je samen sterker staat als het even tegenzit. Dat besef is nooit verloren gegaan: juist in periodes van economische tegenspoed moet een coöperatie er staan voor haar verzekerden.

Univé-VGZ-IZA-Trias heeft zich daar het afgelopen jaar vol voor ingezet. De reorganisatie die we in 2009 hebben aangekondigd is nagenoeg voltooid, met als belangrijk resultaat dat het schadebedrijf en het zorgbedrijf eind 2011 juridisch van elkaar zijn losgemaakt. Daarnaast is het zorgbedrijf platter en efficiënter ingericht. Ondertussen hebben we onverminderd hard gewerkt aan de uitdagingen die voor ons liggen, waaronder de felle concurrentie op de schademarkt en het verbeteren van de prijs-kwaliteitverhouding in de zorg.

Het is een uitdagend jaar geweest, waarin we veel hebben gevraagd van onze organisatie en onze medewerkers. Dat heeft ook zijn weerslag gehad op onze resultaten. We hebben in het commerciële seizoen 2011/2012 een teleurstellend aantal van 123.301 zorgverzekerden (stand per 1-2-2012) zien vertrekken, welke met name verzekerd waren bij VGZ-IZA-Trias. Dit onderstreept nogmaals de noodzaak van de genomen maatregelen. Gelukkig hebben we ook veel bereikt voor onze zorgverzekerden, zoals verbeterde afspraken met zorgverleners, efficiëntere afhandeling van administratieve processen en verbetering van e-health. Dat sterkt ons in de overtuiging dat we de goede weg zijn ingeslagen.

Sinds 2009 heeft Univé-VGZ-IZA-Trias aparte strategieën voor het schadebedrijf en het zorgbedrijf. De kern van onze schadestrategie behelst het realiseren van toegevoegde waarde voor de klant via onze unieke distributiefomule, waarin we nauw samenwerken met de Univé Onderlingen. Ondanks de economische tegenwind is deze klantbenadering in 2011 opnieuw onderscheidend genoeg gebleken om diverse prijzen op het gebied van klanttevredenheid en klantenservice in de wacht te slepen.

De Strategische Visie Zorg van Univé-VGZ-IZA-Trias draait om het gelijktijdig realiseren van optimale klanttevredenheid en optimale gezondheidszorg via een iteratieve cirkel, waarbij we ons stapsgewijs ontwikkelen van een administratief verwerker van declaraties naar een proactieve organisator in de zorg. Vertrouwen van de buitenwereld in onze organisatie speelt daarbij

---

<sup>2</sup> Daar waar Univé-VGZ-IZA-Trias staat, wordt bedoeld op het samenstel van de Coöperaties VGZ-IZA-Trias-Groep UA, UVIT UA en Univé UA, zoals dat bestond tot 31 december 2011

een cruciale rol. Om dat vertrouwen te versterken, heeft onze focus in 2011 gelegen op het optimaliseren van onze processen via het transformatieprogramma Horizon. Als onderdeel hiervan hebben we een nieuwe positionering, een nieuw logo en een nieuwe huisstijl voor het zorgbedrijf ontwikkeld. Tegelijkertijd hebben we met een vernieuwd zorginkoopbeleid de basis gelegd om onze rol in het zorgveld verder uit te bouwen.

### Organisatie

Univé-VGZ-IZA-Trias heeft in 2011 overeenstemming bereikt met de Onderlingen van Univé over de herinrichting van de samenwerking tussen het schadebedrijf en het zorgbedrijf. Als gevolg hiervan zijn Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA (het zorgbedrijf) en Coöperatie Univé UA (het schadebedrijf) op 31 december 2011 juridisch en bestuurlijk verzelfstandigd. Op hetzelfde moment is de naam van Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA gewijzigd in Coöperatie VGZ UA.

De bestuurlijke herinrichting volgt uit de gedifferentieerde strategie die we in 2009 hebben ingezet. Daardoor was de juridische en bestuurlijke band tussen beide bedrijven overbodig geworden en onnodig complex. De volledige organisatorische ontvlechting van beide bedrijven zal vermoedelijk nog drie jaar in beslag nemen, onder meer vanwege langlopende contracten met externe dienstverleners. Coöperatie VGZ UA en Coöperatie Univé UA blijven nauw samenwerken op commercieel gebied, waardoor onze verzekerden toegang houden tot een compleet aanbod van verzekeringen.

Bij het zorgbedrijf heeft afgelopen jaar het transformatieprogramma Horizon organisatorisch zijn beslag gekregen. De invulling van functies binnen de nieuwe organisatiestructuur is nagenoeg voltooid. Om persoonlijke ontwikkeling te stimuleren en de nieuwe bedrijfswaarden goed te laten verankeren, hebben we een bedrijfsbreed ontwikkelingstraject voor medewerkers uitgerold. Daarnaast zijn we in de tweede helft van 2011 gestart met de realisatie van de verbeterinitiatieven die in het kader van Horizon geïdentificeerd zijn.

### Zorg

Ook afgelopen jaar heeft Univé-VGZ-IZA-Trias zich ingezet om de zorg in Nederland te verbeteren. Twee speerpunten daarbij in 2011 waren passende zorg en het inzichtelijk maken van de kwaliteit van zorg. Univé-VGZ-IZA-Trias heeft zich sterk ingezet op zelfmanagement, onder meer in combinatie met e-health. Dat heeft geleid tot diverse nieuwe zorgtoepassingen, waaronder MijnGezondheidsPlatform en MijnFysioOnline. Daarnaast is de Vergelijk en Kies-module op onze website vgz.nl verder verrijkt met kwaliteitsgegevens. Zo geven we onze verzekerden steeds meer mogelijkheden om zelf de regie te nemen over hun gezondheid.

In 2011 hebben we de merkenportfolio van het zorgbedrijf geëvalueerd. Als gevolg hiervan zijn de merken Trias en SIZ opgegaan in het vernieuwde merk VGZ. De overgang van de ongeveer 359.000 verzekerden van deze merken is goed verlopen. Ondertussen hebben we twee nieuwe merken geïntroduceerd: Blue van VGZ en Plus Zorgverzekering van VGZ. Blue is een online zorgverzekering die de nadruk legt op eenvoud en transparantie. Plus, het resultaat van een samenwerking tussen VGZ en ING, is een collectieve zorgverzekering voor iedereen die een bankrekening heeft bij ING.

Het resultaat na belastingen van de gezamenlijke zorgbedrijven kwam in 2011 uit op 27 miljoen euro. De uitkeringen aan ziektekosten zijn gedaald van 10 naar 9,5 miljard euro. De solvabiliteit van de zorgbedrijven nam af van 180% in 2010 naar 174% eind 2011.

### Schade

Een belangrijke onderscheidende factor van Univé is de hoge klanttevredenheid. In 2011 won Univé opnieuw een aantal prijzen op dit gebied. Zo werd Univé voor de derde keer op rij uitgeroepen tot de meest klantvriendelijke verzekeraar van Nederland (onderzoek MarketResponse).

De producten van Univé scoorden ook in 2011 goed. Zo beoordeelde de Consumentenbond de rechtsbijstandsverzekering van Univé voor de tweede keer op rij als 'Beste Koop'.

In 2011 is een nieuw backofficesysteem ingevoerd, waardoor beter op behoeften uit de markt kan worden ingespeeld. Een voorbeeld is het nieuwe gedifferentieerde autoverzekeringsproduct ZorgeloosRijden.

Univé-VGZ-IZA-Trias heeft in 2011 een lichte groei (2,5%) in de schadeportefeuille gerealiseerd. Het totale aantal verzekerde objecten kwam daarmee ultimo 2011 uit op 3,2 miljoen. Het geconsolideerde resultaat na belastingen van het schadebedrijf bedroeg over 2011 21,9 miljoen euro verlies, hetgeen het gevolg is van eenmalige kosten en een verlies op beleggingen. De eenvoudige solvabiliteit van NV Univé Schade daalde van 239% naar 236%, maar bleef ruim boven de wettelijke eisen.

### Risicomanagement

Risicomanagement speelt een sleutelrol bij de waarborging van de continuïteit, de solvabiliteit en de kwaliteit van de bedrijfsvoering van Univé-VGZ-IZA-Trias. In 2011 hebben we de lijn om risicomanagement en -beheersing te integreren in de dagelijkse bedrijfsvoering en in besluitvormingsprocessen voortgezet. Het onderkennen, begrijpen, meten en beheersen van risico's krijgt zo een steeds belangrijkere rol binnen onze organisatie.

De Europese Solvency II-richtlijn heeft in het bijzonder onze aandacht gehad. Deze richtlijn, die goed aansluit bij onze eigen ambities, stelt nieuwe eisen aan de kwaliteit van onze risicobeheersing en de aantoonbaarheid hiervan. Het afgelopen jaar zijn we gestart met een programma om onze bedrijfsvoering in lijn te brengen met Solvency II. Als onderdeel van dit programma hebben we in 2011 onder meer als pilot een Own Risk and Solvency Assessment uitgevoerd. Ook hebben we een beleidscyclus ingericht om het beheer en de kwaliteitsbewaking van ons beleid verder te verbeteren.

In 2012 gaat het zorgstelsel op een aantal punten ingrijpend wijzigen, met vergaande consequenties voor onze processen en ons risicomanagement. Zo wordt in de medisch specialistische zorg prestatiebekostiging verder ingevoerd. Daarnaast worden onder andere de nacalculatiemethoden in het risicovereveningsstelsel nagenoeg volledig afgeschaft en worden vrije prijzen ingevoerd in de farmacie en mondzorg. Univé-VGZ-IZA-Trias heeft zich in 2011 grondig voorbereid op deze wijzigingen en verbeteringen doorgevoerd op het vlak van zorginkoop, administratie en controle.

### Verwachtingen VGZ-IZA-Trias voor 2012

De Raad van Bestuur droeg met ingang van 31 december 2011 de bestuurlijke verantwoordelijkheid voor het schadebedrijf aan het nieuwe bestuur van Coöperatie Univé UA. over, in het vertrouwen dat er in 2011 een goede basis is gelegd voor de zelfstandige toekomst van Univé. De Raad van Bestuur wenst het bestuur van Coöperatie Univé en de Onderlingen daarbij veel succes. De Raad van Bestuur zal zich in 2012 en de jaren daarna blijven inzetten voor een goede samenwerking met Univé in het kader van de verdere ontvlechting en op commercieel gebied.

2012 belooft een uitdagend jaar voor het zorgbedrijf te worden. Het zorgveld is volop in beweging, gedreven door de maatschappelijke noodzaak om de groei van de landelijke uitgaven verder te beteugelen. Dat zal gevolgen hebben voor onze bedrijfsvoering, evenals de reeds aangekondigde wijzigingen in de AWBZ vanaf 2013. Door onze zorginkoopfunctie verder te professionaliseren, anticiperen we op nieuwe wijzigingen in het stelsel. Ondertussen zijn de economische vooruitzichten nog steeds niet gunstig, wat onverminderd prudent financieel beleid van ons vergt.

Intern staat 2012 in het thema van de realisatie van onze verbeterinitiatieven in alle onderdelen van de organisatie. We hebben daar hoge verwachtingen van. Zo zullen we in 2012 de positie van internet als distributiekanaal en servicekanaal stevig uitbouwen, zodat we sneller en beter digitaal kunnen communiceren met onze verzekerden.

Om de gewenste cultuur te stimuleren zal de hele organisatie betrokken worden bij activiteiten gericht op inbedding van de bedrijfswaarden. Leidinggevendens spelen hierbij een cruciale rol. We verwachten van hen dat zij het voortouw nemen en voorbeeldgedrag laten zien. Om hen hierin te ondersteunen, wordt in 2012 verder geïnvesteerd in leiderschapsontwikkeling.

De Raad van Bestuur dankt management en medewerkers voor de inzet, de betrokkenheid en het enthousiasme waarmee de werkzaamheden in 2011 zijn verricht. We zien 2012 met vertrouwen tegemoet.<sup>3</sup>

Arnhem, 24 april 2012  
Namens de Raad van Bestuur  
M. Duvivier, voorzitter

---

<sup>3</sup> De hiernavolgende hoofdstukken en bijlagen maken deel uit van het bestuursverslag 2011

## 2. Kerncijfers

### COÖPERATIE VGZ UA

#### Bestuursverslag kerncijfers

Bedragen in miljoenen euro's	2011							2010
	Univé Zorg	VGZ	IZZ	IZA	Cares Gouda	UMC	VGZ (gecons.)	VGZ (gecons.)
Verdiende premies en bijdragen	1.681	5.098	961	1.424	64	171	9.967	10.555
Schadelasten	1.537	4.944	916	1.328	60	159	9.481	10.020
Bedrijfskosten	88	208	46	50	4	9	441	403
Beleggingsopbrengsten en overige resultaten	2	1	6	3	1-	2	18-	2-
Resultaat	58	53-	5	49	1-	5	27	130
Vermogen	261	877	190	240	12	61	1.442	1.418

Bedragen in miljoenen euro's	2011							2010
	Univé Zorg	VGZ	IZZ	IZA	Cares Gouda	UMC	VGZ (gecons.)	VGZ (gecons.)
Aantal zorgverzekerden:								
- per 31 december	845.901	2.163.909	491.661	595.401	31.593	106.376	4.234.841	4.257.022
- gemiddeld	837.493	2.163.547	491.351	597.809	31.805	105.818	4.227.823	4.250.554

#### Premie basisverzekering ZVW per verzekerde (bedragen in euro's):

- 2011	1.269	1.269	1.256	1.299	1.269	1.275
- 2010	1.167	1.167	1.185	1.167	1.199	1.164
- 2009	1.115	1.115	1.141	1.115	1.151	1.125
- 2008	1.091	1.091	1.048	1.086	1.121	1.101
- 2007	1.134	1.131	1.161	1.164	1.176	1.176
- 2006	995	1.056	1.119	1.098	1.080	1.110

## 3. Profiel van Univé-VGZ-IZA-Trias

### 3.1. Univé-VGZ-IZA-Trias

Univé-VGZ-IZA-Trias bestaat uit Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA. Tot 31 december 2011 bestuurd Coöperatie UVIT UA beide coöperaties. Vanaf die datum is Univé juridisch en bestuurlijk zelfstandig. Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA heet sinds 31 december 2011 Coöperatie VGZ UA en is sindsdien het enige lid van Coöperatie UVIT UA.

#### Aard van de activiteiten

Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA biedt via de aan haar verbonden verzekeraars ziektekostenverzekeringen aan; zowel de zorgverzekering op grond van de Zorgverzekeringswet als aanvullende verzekeringen. Deze verzekeraars leggen zich daarnaast toe op producten op het gebied van bedrijfszorg, verzuimbesteding en preventie.

Coöperatie Univé UA biedt schadeverzekeringen en aanverwante financiële diensten aan.

#### Geografische werkgebieden van Univé-VGZ-IZA-Trias

Het werkgebied van Univé-VGZ-IZA-Trias omvat alle gemeenten van Nederland. Verzekerden met een basisverzekering en aanvullende zorgverzekeringen wonen in heel Nederland, met een concentratie in het zuiden van het land en Noord-Holland. Verzekerden met schadeverzekeringen zijn vooral geconcentreerd in de regio's Noord-Holland, Friesland, Groningen, Drenthe, Overijssel en Gelderland.

#### Coöperatie VGZ UA

Coöperatie VGZ UA bestuurt per 31 december 2011 de volgende zes zorgverzekeraars, die elk een eigen productenpakket hebben en zich richten op specifieke doelgroepen:

- NV Univé Zorgverzekeraar (Univé Zorg). Univé Zorg richt zich primair op zorgverzekeringsproducten voor de consumentenmarkt, die mede via 150 lokale kantoren van de Univé Onderlingen wordt bereikt. Daarnaast voert Univé Zorg voor het defensiepersoneel de zorgverzekering uit. Ook kent Univé Zorg het internetlabel ZEKUR. Na 1 januari 2012 blijven Univé en Univé Zorg intensief commercieel samenwerken.
- VGZ Zorgverzekeraar NV (VGZ). VGZ richt zich primair op het verkopen, beheren en organiseren van zorgverzekeringen binnen Nederland. De doelgroepen van deze verzekeringen zijn zowel consumenten als zakelijke klanten. Samen met zakelijke klanten (werkgevers en ledenorganisaties) worden collectiviteiten afgesproken voor werknemers en leden. Daarnaast treedt VGZ ook op als risicodragers van volmachtverzekeringen. Door de juridische fusie van Trias Zorgverzekeraar NV en VGZ Zorgverzekeraar NV bestaat Trias Zorgverzekeraar NV niet meer.
- IZZ Zorgverzekeraar NV (IZZ). IZZ richt zich op zorgverzekeringsproducten voor werkgevers en werknemers in de gezondheidszorg. Op basis van een overeenkomst d.d. 26 november 2007



is IZZ door Stichting IZZ aangewezen als verzekeraar voor deze doelgroep. Stichting IZZ bevordert dat personen uit deze doelgroep zich bij IZZ verzekeren. Het merk IZZ is speciaal ontwikkeld voor deze sector. Samen met de werkgevers streeft IZZ naar een optimaal aanbod voor de werkgevers en de werknemers.

- IZA Zorgverzekeraar NV (IZA). IZA richt zich primair op zorgverzekeringen voor de publieke sector in Nederland. IZA biedt oplossingen voor ambtenaren in Nederland zowel bij de provincies als bij de gemeenten. Met de gemeenten is een overeenkomst afgesproken voor alle werknemers van die gemeenten.
- NV Zorgverzekeraar UMC (UMC). UMC is specifiek gericht op werkgevers en werknemers binnen de universitaire medische centra in Nederland. De universitaire medische centra hechten veel waarde aan een eigen verzekering voor medewerkers binnen deze centra. Daarmee kunnen zij actief invulling geven aan goed werkgeverschap.
- Zorgverzekeraar Cares Gouda NV (Cares). Cares richt zich nadrukkelijk op de intermediaire markt in Nederland. De uitvoering van deze zorgverzekering vindt plaats via een volmachtconstructie en de verkoop geschiedt via het ATP-kanaal.

De zes zorgverzekeraars zijn concessiehouder voor het uitvoeren van de Algemene Wet Bijzondere Ziektekosten (AWBZ) in de regio's Noord-Holland-Noord, Nijmegen, Noord- en Midden-Limburg, Midden-Brabant, Noordoost-Brabant, Waardenland en Midden-Holland. De uitvoering ervan vindt plaats via drie zorgkantoren.

### Coöperatie Univé UA

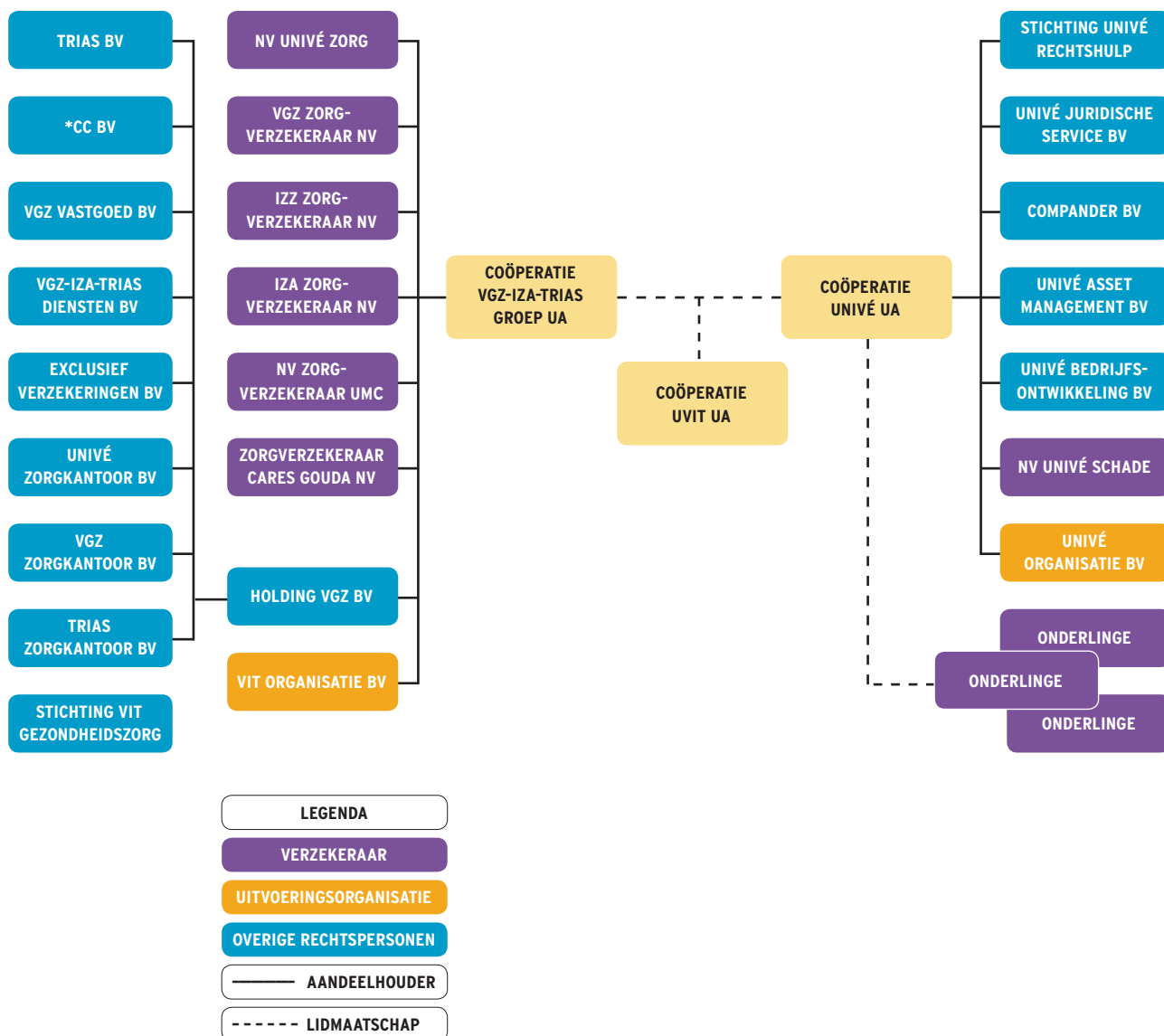
Coöperatie Univé UA is aandeelhouder van NV Univé Schade. Deze verzekeraar biedt schadeverzekeringen aan. Daarnaast is er een exclusieve samenwerking met de Univé Onderlingen op het gebied van brandverzekeringen en met Coöperatie VGZ voor het leveren van zorgverzekeringen. Univé beschikt hierdoor over een totaalpakket aan brandverzekeringen, schadeverzekeringen en zorgverzekeringen en vult dit via bemiddeling aan met o.a. levensverzekeringen en hypotheekproducten, voor de particuliere en de MKB markt. Met name in de brand- en motorrijtuigenbranche heeft Univé een sterke marktpositie.

### Producten en diensten van Univé-VGZ-IZA-Trias

De producten en diensten van de merken Univé, VGZ, IZA en Trias zijn opgenomen in bijlage 1. Het overzicht in deze bijlage bevat ook de producten en diensten van de bij Univé-VGZ-IZA-Trias ondergebrachte merken: IZZ, UMC en Cares Gouda. Speciaal voor collectiviteiten aangepaste aanvullende verzekeringen zijn in het overzicht buiten beschouwing gelaten.

### 3.2. Juridische structuur van Univé-VGZ-IZA-Trias

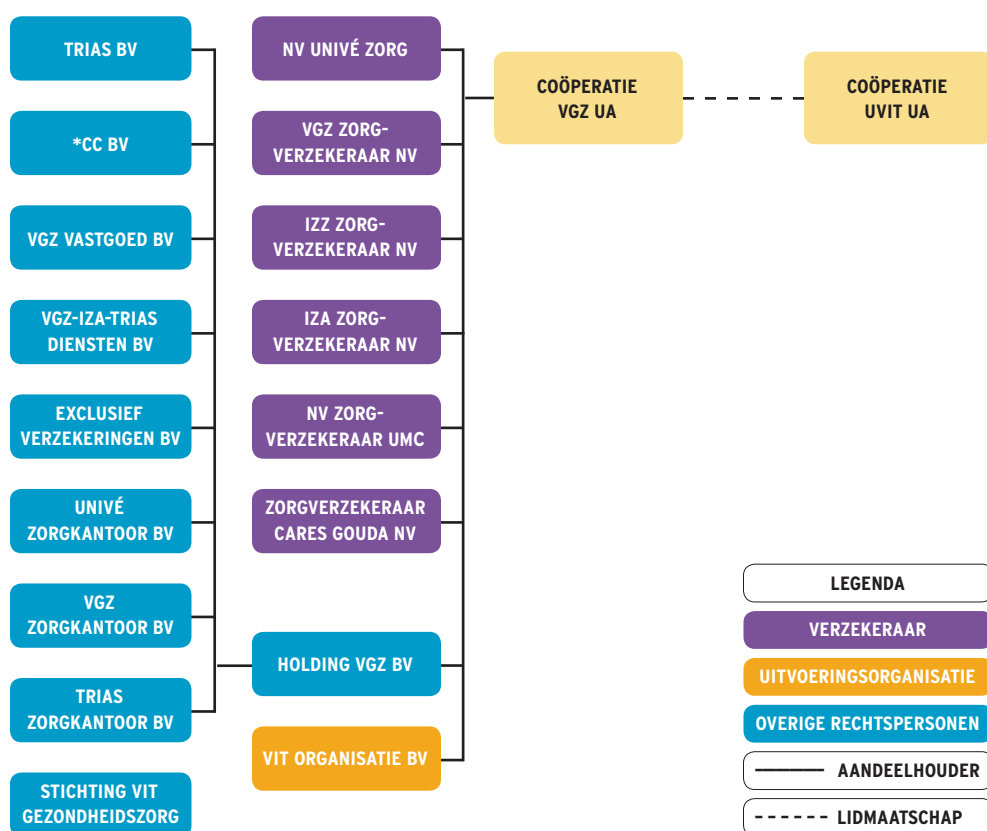
De juridische structuur van Univé-VGZ-IZA-Trias tot 31 december 2011:



#### De juridische structuur van Univé-VGZ-IZA-Trias vanaf 31 december 2011

Als gevolg van de beëindiging van de samenwerkingsovereenkomst tussen Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA gaan beide coöperaties zelfstandig verder.

Coöperatie UVIT UA is met ingang van 31 december 2011 alleen nog bestuurder van (de dan zo geheten) Coöperatie VGZ UA. De juridische structuur van Coöperatie UVIT UA met ingang van 31 december 2011 is weergegeven in onderstaand organogram:



Zoals in paragraaf 3.1. aangegeven bestuurt Coöperatie VGZ UA per 31 december 2011 de volgende zorgverzekeraars:

NV Univé Zorg, VGZ Zorgverzekeraar NV, IZZ Zorgverzekeraar NV, NV Zorgverzekeraar UMC, IZA Zorgverzekeraar NV en Zorgverzekeraar Cares Gouda NV.

VGZ en Univé worden op hun beurt bestuurd door Coöperatie UVIT UA (Univé-VGZ-IZA-Trias). Na de bestuurlijke verzelfstandiging stuurt Univé-VGZ-IZA-Trias met ingang van 31 december 2011 alleen nog Coöperatie VGZ UA aan (voorheen Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA geheten). Univé-VGZ-IZA-Trias heeft drie statutaire organen: de Algemene Ledenvergadering, het Bestuur (hierna: Raad van Bestuur) en de Raad van Commissarissen.

De Algemene Ledenvergadering van Univé-VGZ-IZA-Trias bestaat tot 31 december 2011 uit twee leden: Univé en VGZ-IZA-Trias. Door middel van in de statuten opgenomen bepalingen is gezorgd voor een juridische binding tussen de coöperaties. In de statuten van de coöperaties is een opsomming opgenomen van de te onderscheiden categorieën leden.

De verschillende hiervoor genoemde coöperaties en verzekeringsvennootschappen die worden bestuurd door VGZ-IZA-Trias respectievelijk Univé, hebben elk een eigen Raad van Commissarissen. De personele samenstelling van deze Raden van Commissarissen is tot 31 december 2011 identiek. Het bestuur van Univé bestaat vanaf die datum uit een one-tier board.

Zowel de zorgverzekeraars als de schadeverzekeraar hebben een overeenkomst voor de uitvoering van hun werkzaamheden gesloten met respectievelijk VIT Organisatie BV en Univé Organisatie BV (thans Univé Services BV).

Naast deze verzekerings- en uitvoeringsbedrijven zijn er nog andere rechtspersonen die tot Univé-VGZ-IZA-Trias gerekend kunnen worden. Deze zijn niet in de juridische hoofdstructuur opgenomen.

#### Aandeelhouder

Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA is 100% aandeelhouder van de zes voornoemde zorgverzekeraars. Voorts is Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA enig aandeelhouder van Holding VGZ BV. Deze vennootschap heeft acht volle dochtervennootschappen. In de dochtervennootschappen zijn aanvullende en ondersteunende activiteiten ondergebracht:

Trias BV	Aanbieden en verrichten van diensten op het gebied van verzuim- en re-integratiebeleid.
CC BV	Exploiteren van een callcenter.
VGZ Vastgoed BV	Verwerven, realiseren, beheren en exploiteren van vastgoed.
VGZ-IZA-Trias Diensten BV	Verrichten van fiscaal belaste diensten.
Exclusief Verzekeringen BV	Bemiddelen in financiële producten.
Univé Zorgkantoor BV VGZ Zorgkantoor BV Trias Zorgkantoor BV	Verrichten van werkzaamheden in het kader van de uitvoering van de Algemene Wet Bijzondere Ziektekosten.

VIT Organisatie BV fungeert als werkorganisatie ten behoeve van de zorgverzekeraars en de overige onder de coöperatie ressorterende rechtspersonen. 100% aandeelhouder van de werkorganisatie is Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA.

Stichting VIT Gezondheidszorg is belast met beheer en besteding van de reserves van de Reserves Voormalige Vrijwillige Ziekenfondsverzekering. De stichting wordt bestuurd door Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA.

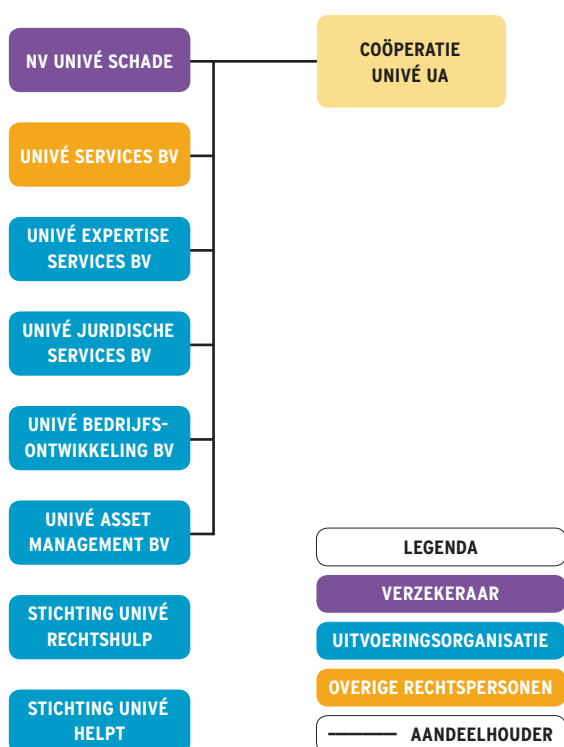
### Wijzigingen in 2011 ten opzichte van 2010

Ten opzichte van 2010 hebben zich naast de hierboven genoemde bestuurlijke verzelfstandiging in 2011 de volgende wijzigingen in de juridische structuur voltrokken:

- De uitvoeringsorganisatie van de verzekeringsbedrijven die behoren tot Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA is nu ondergebracht in VIT Organisatie BV. Voorheen was de uitvoering ondergebracht in Coöperatie VGZ-IZA-Trias UA. Deze coöperatie is in mei 2011 omgezet in VIT Organisatie BV.
- Trias Zorgverzekeraar NV is in september 2011 juridisch gefuseerd met VGZ Zorgverzekeraar NV met de laatste vennootschap als verkrijgende rechtspersoon.

### Juridische structuur Coöperatie Univé UA

De juridische structuur van Coöperatie Univé UA met ingang van 31 december 2011 is weer-gegeven in onderstaand organogram:



Coöperatie Univé UA is 100% aandeelhouder van NV Univé Schade. NV Univé Schade houdt zich bezig met het uitoefenen van het schadeverzekeringsbedrijf.

Voor medio 2012 is voorzien dat Coöperatie Univé UA met terugwerkende kracht per 1 januari 2012 ook enig aandeelhouder zal worden van NV Univé Her (een samenvoeging van de huidige OVM Univé Her UA en OVM Univé Stormher UA). NV Univé Her wordt dan 100% eigenaar van Redutch BV (een bestaande dochter van beide herverzekeraars), een onderneming die werkzaamheden verricht en diensten verleent op het gebied van herverzekering, waaronder begrepen bemiddeling en het verlenen van advies.

Daarnaast heeft Coöperatie Univé UA nog vijf 100% deelnemingen, te weten:

- Univé Services BV (voorheen Univé Organisatie BV), deze BV treedt op als werkorganisatie en facilitair bedrijf.
- Univé Expertise Services BV (voorheen Compander BV): deze BV is gericht op het uitvoeren van activiteiten op het gebied van risicobeheer, schademanagement en onderzoek, alsmede rekerchewerkzaamheden.
- Univé Juridische Services BV: deze BV is gericht op het verlenen van rechtshulp en andere ondersteunende juridische diensten.
- Univé Bedrijfsontwikkeling BV: deze BV is gericht op het (doen) uitvoeren en financieren van bedrijfsontwikkelings- en innovatieprojecten.
- Univé Asset Management BV: deze BV is gericht op het handelen in effecten en andere waardepapieren.

Tot slot kent Univé nog een tweetal stichtingen, te weten:

- Stichting Univé Rechtshulp: deze stichting is een uitvoeringsorganisatie voor de uitvoering van rechtsbijstandsverzekeringen van NV Univé Schade.
- Stichting Univé Helpt: deze stichting is gericht op het verstrekken van schenkingen.

Coöperatie Univé UA kent sinds 31 december 2011 de volgende statutaire organen: de Ledenraad, het Bestuur (one-tier board), de Univé formule adviesraad en het Univé formule college. De Univé formule adviesraad heeft tot taak het bestuur gevraagd en ongevraagd te adviseren. Het Univé formule college heeft tot taak het zelfstandig handhaven van de Univé Formule in het algemeen en het bewaken van de uitvoering van de samenwerkingsovereenkomst in het bijzonder.

### 3.3. Organisatiestructuur van Univé-VGZ-IZA-Trias

In 2010 is de organisatiestructuur van Univé-VGZ-IZA-Trias aangepast om betere voorwaarden te creëren om de strategische doelen te realiseren. De nieuwe structuur is verder uitgewerkt en geïmplementeerd in 2011.

#### Organogram Univé-VGZ-IZA-Trias in 2011



#### Divisie Commercie

De divisie Commercie is verantwoordelijk voor marketing, productontwikkeling en verkoop over de hele merkenlinie van Univé-VGZ-IZA-Trias.

#### Divisie Zorginkoop & Zorgvernieuwing

De divisie Zorginkoop & Zorgvernieuwing regelt en bewaakt de afspraken met zorgaanbieders via het bedrijfsonderdeel Zorginkoop & Contractmanagement. Ook richt deze divisie zich, via Zorgvernieuwing, op innovaties in de zorg. Verder omvat de divisie de Zorgkantoren. Deze zijn verantwoordelijk voor een goede uitvoering van de Algemene Wet Bijzondere Ziektekosten (AWBZ) in de desbetreffende regio's.

#### Divisie Klantenservice & Operatie

Binnen de divisie Klantenservice & Operatie is de uitvoering van administratieve processen (Klantadministratie en Declaratieservice) ondergebracht. Het bedrijfsonderdeel Klantenservice & Klachtenmanagement beantwoordt klantvragen en klachten. Daarnaast kunnen verzekerden er terecht voor advies en zorgbemiddeling.

### Staven

Staven wordt gevormd door: HRM, Facilitair Bedrijf, ICT, Corporate Communicatie, Distributie, Vermogensbeheer & Treasury, Financiën, Risk, Compliance en Veiligheidszaken, Internal Audit, Proces-, Change- & Informatiemanagement, Juridische Zaken en Bestuurssecretariaat, Business Intelligence.

### Wijziging met ingang van 31 december 2011

Met ingang van 31 december 2011 vallen de volgende onderdelen uit het 'Univé-domein' bestuurlijk-juridisch en organisatorisch onder Coöperatie Univé UA: NV Univé Schade, Stichting Univé Rechtshulp, Univé Expertise Services BV (voorheen Compander BV) en Univé Zuid.

## 3.4. Bestuurlijke organen

### Algemene Ledenvergadering

Coöperatie UVIT UA is een coöperatie met als hoogste besluitvormende orgaan de Algemene Ledenvergadering. Dit orgaan wordt (tot 31 december 2011) gevormd door de leden van Coöperatie UVIT UA: Coöperatie Univé UA en Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA. In de Algemene Ledenvergadering worden besluiten van de Raad van Bestuur goedgekeurd, zoals een fusie of belangrijke samenwerking. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen verschaffen de Algemene Ledenvergadering alle informatie die zij nodig heeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden.

### Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Coöperatie UVIT UA is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van de coöperatie. Tot 31 december 2011 bestuurt Coöperatie UVIT UA, Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA alsmede de aan deze coöperaties verbonden ondernemingen. Het bestuur door de coöperatie is gericht op de samenhang tussen de verschillende ondernemingen en daarbinnen de diverse bedrijfsonderdelen. Daarbij staan voorop de actualisatie, bewaking en realisatie van de bedrijfsdoelstellingen.

De taken van de Raad van Bestuur zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid (zie hiervoor het overzicht van de leden van de Raad van Bestuur, bijlage 2). De Raad van Bestuur werkt op basis van een bestuursreglement en legt verantwoording af aan de Ledenraden van de coöperaties en aan de Raad van Commissarissen.

### Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken bij de betrokken rechtspersonen. Jaarlijks legt de Raad van Commissarissen in het jaarverslag verantwoording af over het uitgevoerde toezicht. De Raad van Commissarissen geeft goedkeuring aan belangrijke besluiten van de Raad van Bestuur, zoals besluiten over duurzame samenwerkingsverbanden of fusies, belangrijke investeringen,



wijzigingen van statuten, de jaarlijkse begroting en de jaarrekeningen. De Raad van Commissarissen heeft vier commissies: de auditcommissie, de risicocommissie, de remuneratiecommissie en de selectie- en benoemingscommissie. Een beschrijving van de taken van deze commissies is opgenomen in het verslag van de Raad van Commissarissen.

#### **Ledenvertegenwoordiging Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA**

Verzekerden van Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA worden tot 31 december 2011 vertegenwoordigd door afgevaardigden in de Ledenraden van beide coöperaties. Belangrijke onderwerpen als fusies, statutenwijzigingen, vaststelling van de jaarrekening en de benoeming van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen worden aan de Ledenraden ter instemming voorgelegd.

#### **Ledenraad Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA**

De Ledenraad van Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA wordt gevormd door zeven regionale afdelingen, de zogeheten Raden van Advies. De Ledenraden van Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA hebben over en weer vertegenwoordigers in de Ledenraden (de zogenaamde B-Leden). Hiermee wordt vorm gegeven aan de 'kruisbestuiving' van de Ledenraden. Deze 'kruisbestuiving' is met het besluit tot bestuurlijke herinrichting van de Ledenraden van voornoemde coöperaties op 8 en 15 december 2011 met ingang van 31 december 2011 beëindigd.

Een Raad van Advies is, vanuit een regionale setting, een voorbereidingsplatform voor de formele besluitvorming door de Ledenraad. Tevens zijn de Raden van Advies de praktische invulling van de invloed die leden op het beleid van de verzekeraar hebben. Als statutair orgaan kan de Raad van Advies gevraagd dan wel ongevraagd advies geven op de gebieden zorg, gezondheid, klantwaardering en andere maatschappelijke onderwerpen die tot het aandachtsgebied van de organisatie kunnen worden gerekend. Deze advisering vindt doorgaans plaats via de Centrale Raad van Advies (voorzitters van de Raden van Advies), die een intermediairfunctie vervult tussen de Raden van Advies en de Raad van Bestuur. Met ingang van 1 januari 2012 verandert de omvang en samenstelling van de Ledenraad. Het aantal leden gaat terug naar 36, terwijl het aantal Raden van Advies wordt beperkt tot vier. De genoemde Centrale Raad van Advies is met de statutenwijziging in het kader van de bestuurlijke herinrichting reeds op 31 december 2011 afgeschaft.

#### **Ledenraad Coöperatie Univé UA**

De Ledenraad van Univé werd in 2011 gevormd door afgevaardigden van de afdelingen (gebaseerd op de werkgebieden van de Onderlingen) en afgevaardigden van de Onderlingen. Vanaf het einde van het eerste kwartaal van 2012 bestaat de Ledenraad van Coöperatie Univé UA uit afgevaardigden van de leden van Coöperatie Univé UA (verzekerden van NV Univé Schade) en uit afgevaardigden van de Onderlingen. Laatstgenoemde afgevaardigden zijn (brand)verzekerden van de Onderlingen. Daarmee is binnen Coöperatie Univé UA het ledenbelang in statutair opzicht geborgd.

### Behandelde onderwerpen door de Ledenraden Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA in 2011

Beide Ledenraden hebben in 2011 de jaarrekeningen 2010 van de coöperaties vastgesteld en het bestuur decharge verleend voor het gevoerde beleid. De Raad van Commissarissen is decharge verleend voor het gevoerde toezicht.

De vacatures in de Raad van Commissarissen hebben geleid tot voordrachten voor benoeming van leden van de Raad van Commissarissen. Op basis van de gestelde voordrachten hebben de Ledenraden van de Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en de Coöperatie Univé UA in 2011 ingestemd met de benoeming van de heer R.M.J. van der Meer als lid, tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen en de benoeming van de heer A.E. Levi tot commissaris. Tevens hebben de Ledenraden ingestemd met de herbenoeming van de heer R.J. Elzinga tot lid van de Raad van Commissarissen. Eind 2011 is in de Ledenraad van de Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA ook de heer F.B.M. Sanders benoemd tot commissaris.

Het onderwerp bestuurlijke herinrichting is in een speciale bijeenkomst voor de gezamenlijke Raden van Advies d.d. 23 maart 2011 toegelicht. Na deze toelichtende vergadering werd in de Algemene Vergadering van beide Ledenraden van april 2011 de Vaststellingsovereenkomst goedgekeurd die de basis vormde voor de verder in het jaar te organiseren verzelfstandiging van Coöperatie Univé UA. Voorts werden in de vergaderingen de uitgangspunten voor de op grond van de Vaststellingsovereenkomst vast te stellen Distributie- en Cross-sellovereenkomst goedgekeurd.

Op 8 en 15 december 2011 werd vervolgens door de Algemene Vergadering van de respectievelijke Ledenraden van de Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA en Coöperatie Univé UA ingestemd met de wijziging van de statuten van de Coöperatie UVIT UA, de Coöperatie Univé UA en Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA. Met die statutenwijziging is de juridische samenwerking tussen de Coöperatie UVIT UA en de Coöperatie Univé UA verbroken met ingang van 31 december 2011. In een separate Algemene Vergadering van de Ledenraad van de Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA is op 8 december 2011 de naam van de coöperatie veranderd in Coöperatie VGZ UA.

Tijdens een vergadering van de gezamenlijke Raden van Advies van de Ledenraad van Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA op 30 augustus 2011 zijn de Raden van Advies geïnformeerd over de nieuwe huisstijl en positionering van het merk VGZ en over de ontwikkelingen inzake het persoonsgebonden budget. Tevens is in die vergadering uitgebreid stilgestaan bij de voordracht voor de samenstelling van de per 1 januari 2012 nieuw ingerichte Ledenraad en bijbehorende Raden van Advies.

In 2010 is met de Ledenraad-leden van Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA het functioneren van de ledenzeggenschapsorganen (Ledenraad, Centrale Raad van Advies en Raden van Advies) geëvalueerd. Op voorstel van een Verkiezingscommissie heeft voornoemde Ledenraad invulling gegeven aan de vernieuwde adviesfunctie en zijn formele en informele adviesrol op het gebied van zorginkoop, zorgvernieuwing en aanverwante maatschappelijke aspecten op dit gebied, alsmede klantwaardering geformuleerd. Daaruit is het uitgangspunt ontstaan om terug te gaan

van zeven naar vier Raden van Advies met in totaal 36 leden. In dat kader heeft een vanuit de Ledenraad ingestelde Selectiecommissie op basis van een op 26 mei 2011 vastgesteld Selectiereglement een voorstel gedaan voor een nieuwe samenstelling van de Raden van Advies. De vergadering van de gezamenlijke Raden van Advies is op 30 augustus 2011 akkoord gegaan met de conceptvoordracht kandidatenlijst Ledenraad van de Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA per 1 januari 2012. Aan het eind van 2011 is afscheid genomen van tientallen leden, onder wie een aantal dat al twintig jaar of langer actief is geweest. De Centrale Raad van Advies is opgeheven.

Voor de leden-bestuurders en directeuren-bestuurders van de Onderlingen plus afgevaardigden van de Ledenraad is in 2011 een aantal specifieke bijeenkomsten georganiseerd in het kader van de verzelfstandiging van het schade- en het zorgbedrijf. Daarbij is uitgebreid stilgestaan bij de juridische en bestuurlijke inrichting van het nieuwe Univé, alsmede de benoeming van personen in een one-tier board.

### **3.5. Kwaliteitsborging van werkzaamheden door derden**

Een aantal grote collectiviteiten is via vijf volmachthouders bij VGZ verzekerd. Een volmacht houder is een bedrijf dat voor rekening en risico van VGZ de Zorgverzekeringswet en aanvullende verzekeringen uitvoert (acceptatie, declaratieverwerking, klachtenafhandeling, et cetera). De volmachthouders zijn: Aevitae, IAK, Nedasco, Turien & Co en VPZ Assuradeuren.

Met elke volmachthouder is een instructieovereenkomst gesloten met daarin de (juridische) samenwerkingskaders en servicelevels. Nadere afspraken worden vastgelegd in protocollen.

Dagelijks worden de operationele en commerciële activiteiten van de volmachthouders alsmede van de onderliggende collectiviteiten gevolgd. In 2010 is het project Uitbestedingprocessen Volmachten uitgevoerd om de primaire processen van volmachtverlening zelf, de uitvoering van de volmachtverlening door volmachthouders alsook de daaraan verbonden risico's voldoende te overzien en te beheersen. In 2011 hebben de geïmplementeerde maatregelen geleid tot een aantoonbare verbetering van de beheersing van de volmachtprocessen.

Als uitvloeisel van het project wordt ten behoeve van de continue bewaking van de procesbeheersing de uitvoering van de uitbestede processen actief gemonitord. Met volmachthouders worden rapportageafspraken gemaakt, die periodiek gecontroleerd worden om voldoende zicht te houden op de ontwikkelingen binnen de volmachtenportefeuille.

Daarnaast zijn een 'aanleverkalender Volmachten' opgesteld voor de noodzakelijk aan te leveren managementinformatie en een 'controleprotocol Volmachten'. Dit controleprotocol geeft aanwijzingen voor de werkzaamheden van de externe accountant van de gevolmachtigde. Univé-VGZ-IZA-Trias maakt voor de financiële verantwoording gebruik van de accountantsrapportages van de externe accountant van de gevolmachtigde.

### 3.6. Overzicht deelnemingen Univé en VGZ-IZA-Trias per 31 december 2011

#### VGZ

Naam	Deelneming	Aandeelhouder(s)	Werkzaamheden
TWA Medic Info BV	44,10%	Holding VGZ BV	Biedt via internet hoogwaardige en gecertificeerde medische informatie aan zorgaanbieders en zorgconsumenten.
VECOZO BV	16,67%	Holding VGZ BV	Onderhoudt een systeem voor beveiligde, elektronische communicatie met zorgaanbieders.
DBC Services BV	25,00%	VGZ-IZA-Trias Diensten BV	Leverd via internet diensten op het gebied van inkoopondersteuning voor DBC's.
VEKTIS CV	De CV kent commanditaire vennoten waaronder de hiernaast genoemde zorgverzekeraars	NV Univé Zorg, IZZ Zorgverzekeraar NV, NV Zorgverzekeraar UMC, VGZ Zorgverzekeraar NV, IZA Zorgverzekeraar NV, Zorgverzekeraar Cares Gouda NV	Centrum voor informatie en standaardisatie voor de zorgverzekeraars.

#### Univé

CED Holding BV	7,30%	Coöperatie Univé UA	Schadeprocessmanagement: van advies, preventie en inspectie via expertise en onderzoek tot afhandeling en herstelmanagement.
Transparant Facilities BV	44,28%	Univé Bedrijfsontwikkeling BV	Bemiddeling van dienstverleners (bedrijven en particulieren) ten behoeve van particulieren en frontoffice (telefonie).
Dispatch Nederland BV	20,83%	NV Univé Schade	Een joint venture van partijen in de schadeverzekeringssector gericht op het realiseren van informatietechnologische dienstverlening ten behoeve van schadevaststelling en -behandeling.

## 4. Strategie van Univé-VGZ-IZA-Trias

### Strategische Visie Zorg

In 2011 is een vervolg gegeven aan 'De strategische toekomstvisie voor het Zorgbedrijf', kortweg de Strategische Visie Zorg. Deze visie geeft op hoofdlijnen richting aan het zorgbedrijf. Het doel van de visie is tweeledig: optimale klanttevredenheid en optimale gezondheidszorg. Dit is te bereiken door maximaal vertrouwen van de verzekerde te verdienen en te zorgen voor een sterk inkoopproces. Uiteindelijk wil Univé-VGZ-IZA-Trias de zorg samen met verzekerden door goed inkoopbeleid beter organiseren en zich positioneren als de zorgorganisator voor haar verzekerden. Op basis van de in 2010 geformuleerde uitgangspunten voor strategie, bedrijfswaarden, organisatie-inrichting en de opzet van de verbeterprogramma's is in alle bedrijfs- en stafonderdelen een begin gemaakt met de inrichting van het nieuwe zorgbedrijf. Dit is aangestuurd door het transformatieprogramma Horizon.

### Horizon in de divisies

Het uitgangspunt van Horizon is dat alle processen zo ingericht en geoptimaliseerd worden dat het doel van maximale klanttevredenheid en maximaal klantvertrouwen zo goed mogelijk wordt ondersteund. Dat heeft inmiddels geresulteerd in drie visies: de visie op commercie, de visie op zorg en de visie op klantprocessen. Deze visies zijn de basis voor de ontwikkeling van het zorgbedrijf. De inhoud is op hoofdlijnen als volgt:

### Visie op commercie

De visie op commercie legt uit op welke verzekerden Univé-VGZ-IZA-Trias zich richt, welke proposities er zijn en hoe het contact met de verzekerde is ingericht. In de toekomstige benadering van de klant gaat Univé-VGZ-IZA-Trias zo veel mogelijk uit van de wensen van het individu. Zo spelen de zorgverzekeringpakketten in op belangrijke fasen in het leven. Groepen die daarbij worden onderscheiden zijn: jongeren (18+), oudere jongeren (27+), gezinnen en jonge ouderen (55-65). Het productaanbod bestaat naast de basisverzekering uit aanvullende zorgverzekeringen. Het aanbod aanvullende levensfasepakketten bestaat uit: Jong, Fit & Vrij, Gezin en Vitaal.

Binnen de zakelijke markt wil Univé-VGZ-IZA-Trias zich nadrukkelijker als partner voor de werkgever positioneren. Daarmee wordt ingespeeld op de toenemende vraag van werkgevers naar begeleiding van arbeidsmarktvragestukken. Het contact met de klant verloopt via de gebruikelijke kanalen. Wel zullen internet en de klantenservice in de toekomst belangrijker worden als verkoopkanaal. De merkstrategie gaat uit van het bestaan van meerdere merken naast elkaar. Naar buiten opereert Univé-VGZ-IZA-Trias zoveel mogelijk onder de vlag van het merk VGZ.

### Visie op zorg

In 2011 is het eerste Tactische Beleid Zorgvernieuwing en Zorginkoop gemaakt. Hiermee wordt antwoord gegeven op de belangrijkste uitdagingen voor de komende jaren. Doelstelling is om zoveel mogelijk zorg in zorgpaden te gaan organiseren, waarbij de zorgvraag van de patiënt centraal staat en de zorg daar zo goed mogelijk omheen wordt georganiseerd, onafhankelijk van wie nu feitelijk de zorg verleent.

De thema's waarop Univé-VGZ-IZA-Trias antwoord wil geven zijn:

- Klant en goede zorg. Univé-VGZ-IZA-Trias wil de klant betrekken bij het definiëren van goede zorg en wil klantfricties in de zorg ophalen, die dan in het inkoopbeleid zoveel mogelijk worden opgelost. Goede zorg is hierbij bepaald aan de hand van de drie pijlers:
  - medisch inhoudelijke kwaliteit;
  - klantbeleving;
  - doelmatigheid.

Op het gebied van medisch specialistische zorg, ggz (geestelijke gezondheidszorg), farmacie, AWBZ (thuiszorg), kraamzorg en de zorgpaden diabetes, dementie, angst en depressie, hartfalen, cardiovasculair risicomangement en kanker stelt Univé-VGZ-IZA-Trias eind 2014 informatie beschikbaar over goede zorg en gebruikt deze informatie ook voor de zorginkoop.

- Financiering van de zorg. Vanaf 2012 zal er in een aantal sectoren sprake zijn van vrije prijsvorming. In 2012 zijn dat:
  - medisch specialistische zorg, tegelijkertijd met de invoering van een nieuw declaratiesysteem in de vorm van DOT's;
  - mondzorg, tegelijkertijd met de invoering van een nieuw prestatiegebouw;
  - farmacie, tegelijkertijd met de invoering van een nieuw prestatiegebouw.

### Medisch specialistische zorg

Per 1 januari 2012 is prestatiebekostiging ingevoerd binnen medisch specialistische zorg, tegelijkertijd met de invoering van DOT. Daarbij is een Hoofdlijnenakkoord tussen alle partijen en VWS afgesproken om de volumegroei in te perken tot 2,5% per jaar. In 2012 betekent dit concreet dat er geen volumegroeimogelijkheden meer zijn, omdat de groei feitelijk in 2011 is 'opgemaakt'. De insteek van VGZ-IZA-Trias is om met elk ziekenhuis een omzetplafond af te spreken, waarbij op basis van doelmatigheidsbesparingen per ziekenhuis - die in beeld zijn gebracht door zogenaamde factpacks - gekeken wordt waar het ziekenhuis doelmatigheids-winst kan halen. De komende jaren zal VGZ-IZA-Trias dit model verder verfijnen.

In het Hoofdlijnenakkoord zijn afspraken gemaakt over verbetering van kwaliteit van zorg en spreiding en concentratie van zorg. In de praktijk is dit nog lastig te realiseren, omdat de honoraria van medisch specialisten niet automatisch 'meegaan'. Daarover heeft de minister aparte afspraken gemaakt, met een soort 'lumpsum' per ziekenhuis tot 2015. De komende tijd zal VGZ-IZA-Trias proberen hierin enige flexibiliteit te krijgen.

### Mondzorg

Per 1 januari 2012 zijn de tarieven voor mondzorg (tandartsen, orthodontisten) vrij geworden. Zoals Univé-VGZ-IZA-Trias al in 2011 aankondigde, zijn de randvoorwaarden voor vrije marktwerking onvoldoende ingevuld. Deze voorwaarden zijn: voldoende aanbod, transparantie in kwaliteit en reële prijzen. Vooral deze laatste twee voorwaarden zijn nog niet gerealiseerd. De vrije prijsvorming heeft volgens VGZ-IZA-Trias geresulteerd in te hoge stijging van prijzen, zonder dat dit tot aantoonbaar betere kwaliteit van zorg heeft geleid. VGZ-IZA-Trias stelt alles in het werk om welwillende tandartsen te contracteren en met hen constructief in gesprek te gaan. Ondanks de prijsstijging past VGZ-IZA-Trias in 2012 geen maximale vergoedingen voor mondzorg toe.

### Farmacie

Binnen de farmacie heeft Univé-VGZ-IZA-Trias alles zoveel mogelijk bij het oude gelaten. Om de toegevoegde waarde van de nieuwe prestatiebeschrijvingen te kunnen aantonen, is Univé-VGZ-IZA-Trias in 2011 met pilots gestart, die in 2012 resultaten op zullen leveren.

- Organisatie van de zorg: in het belang van de klanten wil Univé-VGZ-IZA-Trias een actieve rol spelen in het vormgeven van de zorgmarkt en het leveren van 'beste zorg'. De organisatie van de zorg is hierbij van groot belang en richt zich met name op samenwerking tussen zorgverleners, bevorderen van substitutie van zorg met behulp van de inzet van e-health, zelfmanagement, mantelzorg en de sociale omgeving van de Univé-VGZ-IZA-Trias-verzekerde, verkleinen van wacht- en doorlooptijden, spreiding en concentratie van zorg en de overheveling van de AWBZ. Daarbij gaat het om verbetering in samenwerking tussen zorgaanbieders, voldoende toegankelijkheid in verband met wacht- en doorlooptijden, de juiste zorg op het juiste niveau op het juiste moment (passende zorg), selectieve inkoop op het moment dat de zorg niet meer 'goed' is en overheveling van AWBZ naar Zvw en voorbereiding op uitvoering AWBZ voor eigen verzekerden.
- (Geïndiceerde en zorggerelateerde) preventie: maatregelen die specifiek gericht zijn op het voorkómen van bepaalde gezondheidsproblemen (ziektepreventie) óf maatregelen die gericht zijn op het positief beïnvloeden van de fysieke en maatschappelijke omgeving en de leefwijzen van individuen en groepen (gezondheidsbevordering).  
Hiervoor gaat Univé-VGZ-IZA-Trias in overleg met gemeenten om te bepalen wie waarvoor verantwoordelijk is en hoe dit gezamenlijk zo goed mogelijk georganiseerd kan worden. Daarnaast is preventie onderdeel van de zorgpaden die VGZ-IZA-Trias de komende jaren gaat organiseren.

### Visie op klantprocessen

De bedrijfsonderdelen Klantadministratie, Declaratieservice en Klantenservice & Klachtenmanagement richten zich op versterking van de klantgerichtheid. Wensen van de klant worden opgepakt door tijdig, compleet en begrijpelijk te communiceren. Vragen en klachten worden snel en meteen goed beantwoord. Ook neemt Univé-VGZ-IZA-Trias zo veel mogelijk de administratie uit handen, onder meer door intensiever gebruik te maken van digitale dienstverlening.

### Strategie Schade

Het schadebedrijf en de Onderlingen stelden in 2011 een 'houtschoolschets' op die in 2012 als basis dient voor de strategie na de verzelfstandiging. Daarmee wordt voortgebouwd op de van oudsher sterke punten van Univé: persoonlijke benadering en hoge klanttevredenheid. Daarnaast wordt in 2012 de bedrijfsvoering geoptimaliseerd, mede vanuit het oogpunt van kostenbeheersing.



## 5. Corporate governance

### 5.1. Wet- en regelgeving en Solvency II

Als verzekeraar en als financiële instelling heeft Univé-VGZ-IZA-Trias te maken met een scala aan wet- en regelgeving. Met name de volgende wetten zijn van belang:

- Wet op het financieel toezicht;
- Zorgverzekeringswet;
- Wet tegemoetkoming chronisch zieken en gehandicapten;
- Algemene Wet Bijzondere Ziektekosten;
- Wet bescherming persoonsgegevens;
- Wet marktordening gezondheidszorg;
- Mededingingswet;
- Arbeidsomstandighedenwet.

#### *Uitvoering wet- en regelgeving*

Op groepsniveau coördineert de compliancefunctie de inspanningen en resultaten gericht op het naleven van wet- en regelgeving, brancheregulering en interne beleid- en gedragsregels. De compliancefunctie binnen Univé-VGZ-IZA-Trias is een functie belegd binnen de tweede Line of defense (zie paragraaf 5.3 voor het model van drie Lines of defense). Deze functie ondersteunt en adviseert de bedrijfsonderdelen.

In 2011 zijn op basis van de geldende wet- en regelgeving compliancerisico's geformuleerd die integraal geëvalueerd worden in de periodieke risicoanalyses op tactisch en operationeel niveau. Deze analyses hebben plaatsgevonden op het niveau van bedrijfsonderdelen en van processen. Hierdoor wordt bewaakt in welke mate aan betrokken regulering wordt voldaan en in welke mate compliancerisico's worden beheerst. Daarnaast is in 2011 gestart met een duidelijkere focus en prioritering van de compliancerisico's. Risk, Compliance en Veiligheidszaken levert gerichte ondersteuning aan de eerste lijn en vergroot daardoor het inzicht in de compliancerisico's en de beheersing ervan.

Om eind 2012 aan de wettelijke Solvency II-vereisten te voldoen heeft Univé-VGZ-IZA-Trias een programma Solvency II ingericht. Het Solvency II-programma heeft een belangrijke impuls gegeven aan de verdere ontwikkeling en toepassing van het risicomanagement binnen Univé-VGZ-IZA-Trias. Tevens is een aanzet gemaakt tot expliciete integratie van het risicomanagementproces en het strategisch managementproces.

De ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) vormt een belangrijk onderdeel van Solvency II. De ORSA integreert strategie, risicomanagement en kapitaalmanagement en vormt daarmee een belangrijk managementinstrument om aantoonbaar te toetsen of de langetermijnstrategie in termen van solvabiliteit houdbaar is. De ORSA geeft namelijk een meerjareninzicht in de

solvabiliteitsontwikkeling aan de hand van scenario's. Daarmee kan het management proactief acties initiëren om de solvabiliteit op gewenst niveau te houden. In 2011 heeft Univé-VGZ-IZA-Trias een 'pilot' van de ORSA uitgevoerd. Dit heeft geleid tot een goede doorleving van het ORSA-proces door de Raad van Bestuur en sleutelfunctionarissen en tot het eerste interne ORSA-rapport.

Daarnaast is het financiële rapportageproces geanalyseerd en is er een vertaalslag gemaakt van de Solvency II-rapportage naar beschikbare data. Deze analyse heeft geleid tot inzicht in benodigde en ontbrekende data. Als vervolgstap moeten eenduidige datadefinities bepaald worden en dient het data-eigenaarschap toegewezen te worden. Tenslotte volgt de realisatie van de dataontsluiting binnen een nog te ontwikkelen IT-omgeving. Dit proces wordt zodanig ingericht dat aan de gestelde termijnen kan worden voldaan en ontwikkeling van datakwaliteit verankerd is.

## 5.2. Normenkader van toepassing op Univé-VGZ-IZA-Trias

Univé-VGZ-IZA-Trias werkt niet alleen binnen de kaders van wet- en regelgeving, maar past ook zelfregulering toe. Zelfregulering volgt uit de toepasselijkheid van codes die verplicht zijn dan wel als gebruikelijk gelden in de sector waarbinnen Univé-VGZ-IZA-Trias werkzaam is. Univé-VGZ-IZA-Trias geeft daarmee invulling aan een duurzame relatie met alle partijen die bij de organisatie betrokken zijn en hecht daarbij aan integriteit, transparantie en controleerbaar bestuur.

In 2011 is deel genomen aan onder andere self-assessments van de Stichting Toetsing Verzekeraars (Governance Principes) en de Stichting Financiële Dienstverlening (advisering en bemiddeling; stichting is inmiddels opgeheven). Het self-assessment Zelfregulering Verbond van Verzekeraars dat in het najaar van 2011 zou plaatsvinden, is verplaatst naar 2012. De resultaten van de assessments leiden in een aantal gevallen tot de vaststelling dat nog niet of nog niet volledig aantoonbaar wordt voldaan aan hetgeen in de zelfregulering, die aan het self-assessment ten grondslag ligt, is bepaald. Deze vaststelling wordt, indien nodig, gevolgd door een planmatige aanpak die er in voorziet binnen een bepaalde termijn wel te voldoen aan de betrokken bepaling(en) uit de zelfregulering.

Aan de volgende regelingen is in 2011 bijzondere aandacht gegeven:

- Governance Principes (Code) van het Verbond van Verzekeraars;
- Gedragscode Verzekeraars 2011 van het Verbond van Verzekeraars;
- Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap;
- Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Financiële Instellingen;
- Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Zorgverzekeraars.

In verband met wijzigingen in deze regelingen heeft Univé-VGZ-IZA-Trias haar eigen governance opnieuw bezien. Dit heeft geleid tot aanpassing van enkele interne regelingen:

- reglement Raad van Commissarissen;
- profielschets Raad van Commissarissen;
- reglement Raad van Bestuur;
- reglement auditcommissie;
- reglement remuneratiecommissie;
- reglement selectie- en benoemingscommissie.

### **Governance Principes van het Verbond van Verzekeraars**

Alle bepalingen van de Governance Principes, zijn verwerkt in de reglementen van de Raad van Commissarissen, de vaste commissies van de Raad van Commissarissen, het reglement van de Raad van Bestuur en in de UVIT Corporate Governance Code. Deze vaststelling is gebaseerd op een toetsing ter vergelijking tussen de Principes en de genoemde reglementen, als ook de in relatie tot de Principes relevante beleidsvormen.

In de Governance Principes wordt expliciet aangegeven dat er een Product Goedkeuringsproces (Product Approval Process) voorhanden dient te zijn. Hiermee wordt de procedure bedoeld die een verzekeringsproduct doorloopt voordat dat product kan worden geïntroduceerd. Het Zorg Innovatie en ProPositieOntwikkeling proces (ZIPPO) wordt binnen Coöperatie VGZ gebruikt als het Product GoedkeuringsProces. In het laatste kwartaal van 2011 heeft met betrekking tot dit proces de eerste audit plaats gevonden. Gebleken is dat nog enkele gebreken in opzet en bestaan van het proces aanwezig zijn, die in 2012 worden hersteld.

Voorts veronderstelt de pre-ambule bij de Principes dat aantoonbaar moet worden gemaakt hoe de werking van de principes ook daadwerkelijk zichtbaar wordt in beleidsvorming en -vaststelling, als ook in operationalisering van dat beleid in werkprocessen en uitvoering. Deze aantoonbaarheid wordt planmatig uitgewerkt middels monitoring op basis van een normenkader. In dit normenkader zijn alle relevante principes uitgewerkt, zijn de uit deze principes voortvloeiende normen geïnterpreteerd en is aangegeven of de principes zijn verwerkt in de voornoemde reglementen. Voorts moet aantoonbaar gemaakt worden dat invulling gegeven wordt aan de verdere toepassing van de principes, waartoe evidence moet worden geleverd.

De uitvoering van voornoemde monitoring is aangevangen in 2011 en loopt door tot begin 2012. Het voorlopige beeld is dat de daadwerkelijke naleving van de in reglementen vertaalde Principes voor verbetering vatbaar is, zowel ten aanzien van volledigheid van implementatie als ten aanzien van de aantoonbaarheid daarvan. Definitieve vaststelling van de resultaten van de monitoring en het bepalen van de benodigde vervolgacties volgt eerst in 2012. Verantwoordingsdocumenten met betrekking tot de corporate governance (inclusief de Governance Principes) van Univé en VGZ in 2011 worden uiterlijk in het tweede kwartaal van 2012 gepubliceerd op de website van respectievelijk Coöperatie Univé UA<sup>4</sup> en Coöperatie VGZ UA<sup>5</sup>.

---

<sup>4</sup> [www.unive.nl/overunive](http://www.unive.nl/overunive)

<sup>5</sup> [www.cooperatievgz.nl/jaarverslag](http://www.cooperatievgz.nl/jaarverslag)

Los van de Governance Principles als vernoemd, volgt Univé-VGZ-IZA-Trias de Nederlandse Corporate Governance Code (Code Tabaksblat, commissie Frijns). Deze code is vertaald in de UVIT Corporate Governance Code. Op een aantal punten wijkt Univé-VGZ-IZA-Trias van de Corporate Governance Code af. Dit wordt hieronder geëxpliciteerd:

1. Sommige bepalingen zijn niet van toepassing vanwege de coöperatieve rechtsvorm van Univé-VGZ-IZA-Trias. Dit betreft artikel: II 1.10, II 1.11, II 2.4 t/m II 2.7, III 6.4, III 7.3, IV 1.1, IV 3.1 t/m IV 3.4 en IV 3.11.
2. Univé-VGZ-IZA-Trias kent geen aandelen, externe aandeelhouders en dividendbeleid. Dit betreft artikel: III 7.1 en III 7.2, IV 1.2, IV 1.5, IV 1.7, IV 2.1 t/m IV 2.8 en IV 4.4 t/m IV 4.6.
3. De statuten kennen niet de mogelijkheid om over te gaan tot de benoeming van een gedelegeerd commissaris en er is geen aanleiding om de statuten op dit punt aan te passen. Dit betreft artikel III 6.6.
4. Univé-VGZ-IZA-Trias heeft geen one-tier bestuursstructuur. Dit betreft artikel III 8.1 tm 8.4.
5. Beleid is dat stemrecht niet wordt uitgeoefend. Dit betreft artikel IV 4.2 en IV 4.3.
6. Een arbeidsovereenkomst voor bepaalde tijd voor de Raad van Bestuur is niet in overeenstemming met de lange termijn doelstelling van Univé-VGZ-IZA-Trias. Getalenteerd management moet kunnen doorgroeien naar een plek in de Raad van Bestuur. Overigens wordt het functioneren van de leden van de Raad van Bestuur periodiek beoordeeld, zowel individueel als collectief. Dit betreft artikel II 1.1.
7. Univé-VGZ-IZA-Trias onderschrijft dat de vergoeding bij ontslag maximaal eenmaal het jaarsalaris (het "vaste" deel van de bezoldiging) bedraagt. Univé-VGZ-IZA-Trias onderschrijft niet dat indien het maximum van eenmaal het jaarsalaris voor een bestuurder die in zijn eerste benoemingstermijn wordt ontslagen kennelijk onredelijk is, deze bestuurder in dat geval in aanmerking komt voor een ontslagvergoeding van maximaal tweemaal het jaarsalaris. Dit betreft artikel II 2.8.
8. In artikel 26 lid 4 van de statuten van Coöperatie UVIT UA is opgenomen dat bij belet of ontstentenis van alle leden van het Bestuur, de Raad van Commissarissen belast is met het bestuur en zo spoedig mogelijk maatregelen neemt om een definitieve regeling te treffen. Dit betreft artikel III 6.7.

### **Gedragscode Verzekeraars**

De Gedragscode Verzekeraars is een nadere concretisering van de drie kernwaarden 'zekerheid bieden', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn' en bevat gedragsregels die de leidraad moeten vormen voor bedrijfsbeleid. De code is aanvullend op de algemeen aanvaarde gedragsregels voor Corporate Governance en bestaat naast voornoemde Governance Principles. Inhoudelijk zit er enige overlap tussen de gedragscode en de Governance Principles. Daar waar deze overlap bestaat zijn de gedragscodeonderdelen meegenomen in voornoemd normenkader. De overige onderdelen uit de Gedragscode worden getoetst bij het uit te voeren self-assessment van het Verbod van Verzekeraars dat is verplaatst naar 2012.

### **Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Zorgverzekeraars**

De Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Zorgverzekeraars is al in 2010 tot stand gekomen en heeft in januari 2012 de vereiste goedkeuring van het College bescherming persoonsgegevens verkregen. Univé-VGZ-IZA-Trias bereidde zich in 2011 al voor op de implementatie van de Gedragscode.

## 5.3. Risicomanagement en interne beheersing

### Doelstelling

Een beheerste bedrijfsvoering waarin verantwoord met risico's wordt omgegaan, draagt bij aan het klantvertrouwen. Realisatie van de strategische doelstellingen binnen de gewenste solvabiliteitspositie en binnen de kaders van wet- en regelgeving waarborgt de continuïteit en betrouwbaarheid van Univé-VGZ-IZA-Trias. Dit zijn de motieven om risicomanagement optimaal in te richten.

### Governance en beleid

Risicobeheersing binnen Univé-VGZ-IZA-Trias is ingericht volgens het principe van drie Lines of defense:

- De eerste Line of defense is het lijnmanagement, dat direct verantwoordelijk is voor het beheersen van risico's.
- De tweede Line of defense ondersteunt en controleert de eerste lijn door het ontwikkelen en bewaken van beleid en rapportagestructuren, het beschikbaar stellen van methodologie en kennis en het daadwerkelijk ondersteunen bij de inrichting van processen. Dit is de verantwoordelijkheid van Risk, Compliance en Veiligheidszaken.
- De derde Line of defense ligt bij de afdeling Internal Audit, die via rapportage zicht geeft op de effectiviteit van de beheersing van belangrijke risico's.

De afdeling Risk, Compliance en Veiligheidszaken is in het transformatieprogramma Horizon gereorganiseerd. Bij de nieuwe inrichting is meer focus aangebracht in de aansluiting op de business, alsmede op het integrale management van risico's. De naleving van wet- en regelgeving maakt hier onderdeel van uit. Het bedrijfsonderdeel bestaat uit vijf afdelingen. Er zijn afdelingen ingericht voor risicomanagement gericht op de bedrijfsonderdelen zorg en schade, op het concern en op de staven. Daarnaast is de afdeling Financial Risk & Actuarieel verantwoordelijk voor de toetsende actuariële functie alsmede voor de kwantificering en het mede monitoren van risico's. De afdeling Veiligheidszaken richt zich op het voorkomen en onderzoeken van interne en externe fraude.

Het Univé-VGZ-IZA-Trias-risicomanagementbeleid omvat beleidskaders voor alle belangrijke risicocategorieën, zowel voor financiële als voor niet-financiële risico's. De beleidskaders werden in 2011 opgesteld, dan wel geactualiseerd in verband met de invoering van Solvency II.

### Risicomanagementraamwerk

Univé-VGZ-IZA-Trias heeft een risicomanagementraamwerk dat is verankerd in de lijnorganisatie. De door de Raad van Bestuur vastgestelde risicobereidheid geeft de kaders aan van het gewenste risiconiveau, rekening houdend met de belangrijkste belanghebbenden. De risicobereidheid is uitgewerkt naar de volgende elementen: klantvertrouwen, beheerste processen (inclusief compliance), financiële robuustheid en verandervermogen.

In 2011 zijn de strategische risico's bij de ondernemersdoelstellingen uitgewerkt. Deze zijn vertaald en aangesloten op tactische risico's op het niveau van de bedrijfsonderdelen. De aansluiting van de operationele risico's op het niveau van de kritische bedrijfsprocessen is een continu proces. Op elk van deze niveaus vindt inventarisatie, evaluatie en bewaking van risico's plaats.

Om de verantwoordelijkheid van de lijnorganisatie te benadrukken en om proef te draaien met het specifiek afleggen van verantwoording over 'in control' zijn, geven de bedrijfsonderdelen ieder kwartaal een interne 'in control'-verklaring af. Daarmee leggen zij op onderdelen verantwoording af over de inrichting van het risicomanagementproces, de werking van de key controls, de restrisico's alsmede aanvullende beheersmaatregelen met specifieke aandacht voor de naleving van wet- en regelgeving, het beleid op het gebied van informatiebeveiliging en Business Continuity Management. De evaluatie over 2011 zal mogelijk leiden tot een aanpassing van inhoud en proces.

## 5.4. Integriteit en fraudebeheersing

### Vertrouwenspersonen integriteit

Univé-VGZ-IZA-Trias hecht aan een open en transparante bedrijfscultuur waarin medewerkers zich kunnen uiten over mogelijke misstanden. Heeft een medewerker het vermoeden dat er binnen Univé-VGZ-IZA-Trias sprake is van schending van integriteit, dan kan hij/zij daarvan melding doen bij de leidinggevende.

Daarnaast bestaat, indien de medewerker dat wenst, de mogelijkheid om een anonieme melding te doen. Hiertoe is het Vertrouwelijk Meldpunt Integriteit ingericht. In 2011 waren gemiddeld negen medewerkers van Univé-VGZ-IZA-Trias aangesteld als Vertrouwelijk Meldpunt Integriteit. Een Vertrouwelijk Meldpunt Integriteit is aanspreekbaar, betrouwbaar en onafhankelijk en werkt zorgvuldig samen met de Concern Compliance Officer. Een medewerker van Univé-VGZ-IZA-Trias kan bij elk willekeurig Vertrouwelijk Meldpunt Integriteit terecht.

### Fraude en misbruik

Fraude is een verzamelnaam voor een aantal in wetgeving met name genoemde delicten, waaronder valsheid in geschrifte, oplichting en verzekeringsbedrog. Fraude verhoogt de premiedruk en dat is in het nadeel van verzekerden. Univé-VGZ-IZA-Trias heeft het fraudeprotocol van het Verbond van Verzekeraars ondertekend en voert een actief beleid ten aanzien van het voorkomen en opsporen van fraude.

De teams Speciale Zaken en Bureau Interne Zaken zijn binnen de afdeling Veiligheidszaken primair verantwoordelijk voor de afhandeling van fraudesignalen en -meldingen. Bij het tegengaan van fraude speelt echter ook de lijnorganisatie een belangrijke rol. In 2011 heeft een intensivering plaatsgevonden van fraudedetectie in de lijn. In opdracht van VWS wordt door accountancy- en adviesorganisatie Grant Thornton een diepgaand onderzoek ingesteld naar de haalbaarheid van een landelijk fraudedetectiesysteem. Univé-VGZ-IZA-Trias sluit zich bij dit initiatief aan.

## 5.5. Risico's in een veranderende markt

Op strategisch niveau worden de risico's door de Raad van Bestuur en directie bewaakt. Kenmerkend in de onderkende risico's is de sterk veranderende omgeving waarin Univé-VGZ-IZA-Trias zich begeeft. Macro-economische omstandigheden en politieke besluitvorming hebben impact op het risicoprofiel van Univé-VGZ-IZA-Trias en op dat van de gehele sector. Dit stelt eisen aan proactiviteit en verandervermogen en legt een grote druk op de organisatie om snel en effectief oplossingen te bieden en de bedrijfsvoering hieraan aan te passen.

Voorbeelden van grote veranderingen in de omgeving zijn de introductie van een provisieverbod voor complexe financiële producten, de introductie van de nieuwe productstructuur DOT (DBC's Op weg naar Transparantie), de uitbreiding van het vrij onderhandelbare B-segment in de ziekenhuisfinanciering, de geleidelijke afschaffing van de macronacalculatie en de overheveling van het risico in de AWBZ naar de zorgverzekeraar.

De continuïteit van zorg vanuit het klantperspectief blijft voor Univé-VGZ-IZA-Trias het centrale uitgangspunt in het gehele veranderprogramma. In multidisciplinaire teams en in samenwerking met externe koepelorganen is nieuw beleid ontwikkeld. Processen en informatiestromen zijn ingericht om de conversies te begeleiden. De beschikbaarheid van capaciteit en competenties om met deze veranderingen om te kunnen gaan, heeft de continue aandacht.

Naast de wijzigingen in de financiering van de zorg vragen de alsmaar stijgende zorgkosten om een adequate respons. Om de schadelastontwikkeling beter te beheersen, zijn de volgende maatregelen getroffen:

- De invoering van een nieuw zorginkoopcontract met onder meer een zorgkostenplafond en uitgebreidere informatie-uitvraag (waaronder inzicht in de geopende, doch nog niet gesloten zorgproducten, het zogenaamde onderhanden werk) bij de zorgverleners.
- De uitvoering van risicoanalyses per zorgsoort en een verbeterde monitoring van schadelastgegevens ten behoeve van doelmatiger inkoop van zorg.
- Opleiding en training op maat voor zorginkopers gericht op doelmatig inkopen.

Wijzigingen in de financiering van de zorg en meer algemene macro-economische ontwikkelingen zorgen ervoor dat het tegenpartijrisico voor Univé-VGZ-IZA-Trias toeneemt. Univé-VGZ-IZA-Trias verstrekt voorschotten aan zorgverleners. De uitstaande voorschotten worden in meer of mindere mate gedekt door onderhanden werk (prestaties van zorgaanbieders die nog niet gedeclareerd zijn).

Naast deze voorschotten heeft Univé-VGZ-IZA-Trias ook vorderingen op zorgverleners in het kader van de opbrengstverrekening in die gevallen waar in het verleden sprake is geweest van overproductie. Tegenover deze vorderingen staan geen verplichtingen; hierover wordt dus volledig risico gelopen.

Om het tegenpartijrisico te beperken is in 2011 het inzicht in uitstaande posities bij zorginstellingen verbeterd. Daarnaast is gewerkt aan het vergroten van zekerheden (zoals het contractueel vastleggen van de mogelijkheid tot het verrekenen van vorderingen en verplichtingen) en wordt de kredietwaardigheid van de zorginstelling bewaakt.

Al deze wijzigingen hebben een onmiskenbare impact op het risicoprofiel van Univé-VGZ-IZA-Trias en daarmee het aan te houden kapitaal onder het Solvency II-regime. Als onderdeel van de Own Risk and Solvency-pilot (ORSA-pilot) zijn deze risico's in verschillende scenario's door-gerekend en is de impact op de solvabiliteit geanalyseerd. Dit is een belangrijk hulpmiddel om de houdbaarheid van de strategie te toetsen en de financiële robuustheid van de organisatie ook in de toekomst te bewaken.

## 5.6. Medezeggenschap

In 2011 is veel aandacht van de Centrale Ondernemingsraad (COR) uitgegaan naar de beëindiging van de bestuurlijke samenwerking tussen Univé en VGZ-IZA-Trias en naar het programma Horizon. Het programma Horizon omvat een groot reorganisatietraject bij het bedrijfsdeel Zorg dat ertoe moet leiden dat de organisatie beter op de klant is ingericht. In het sociaal jaarverslag is hier-over meer te lezen.

In totaal werden er 22 adviesaanvragen behandeld, waarbij voor de medezeggenschap de nadruk lag op het behouden van kwaliteit en op aandacht voor de menselijke maat. De bestuurlijke verzelfstandiging heeft als gevolg dat de medezeggenschap is veranderd. De COR die de koepel vormde boven de Ondernemingsraad Schade, SUR, Compander en de Ondernemingsraad Zorg werd op 10 november 2011 ontbonden. Dit leidde tot de oprichting van een Tijdelijke OndernemingsRaad (TOR) voor het schadebedrijf. Daarnaast werden er op 10 november verkiezingen gehouden voor de Ondernemingsraad Zorg zodat de vertegenwoordiging weer aansloot op de nieuwe organisatiestructuur van het zorgbedrijf.



## 5.7 Remuneratiebeleid

### Ontwikkelingen 2011

Vanwege de invoering van de Wft Regeling beheerst beloningsbeleid (Rbb) op 1 januari 2011 is het beloningsbeleid van Univé-VGZ-IZA-Trias aangepast. Dit aangepaste beloningsbeleid richt zich vooral op medewerkers met beroepsactiviteiten die het risicoprofiel van de organisatie materieel beïnvloeden. Het beleid moet zodanig ingericht worden dat het bijdraagt aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's dan aanvaardbaar is. Tenslotte moet het beleid stroken met de bedrijfsdoelstellingen, -strategieën, -waarden en de langetermijnbelangen én maatregelen treffen tegen belangenconflicten.

Voor Univé-VGZ-IZA-Trias gelden daarnaast de relevante bepalingen uit de Governance Principes en Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap, aangezien Univé-VGZ-IZA-Trias lid is van zowel het Verbond van Verzekeraars als van Zorgverzekeraars Nederland. DNB richt zich bij haar toezicht met name op de krachtens de Wft bepaalde regelingen.

Univé-VGZ-IZA-Trias heeft van DNB toestemming gekregen om de volgende onderdelen van de Rbb voor het zorgbedrijf proportioneel toe te passen:

- volledige ontheffing van artikel 18 (het uitkeren van variabele beloning in aandelen), artikel 19 (het voorwaardelijk toekennen van de variabele beloning voor een periode van minstens drie tot vijf jaar) en artikel 20 (de verplichting om pas tot uitkering over te gaan indien de financiële situatie dat toelaat, de zogenaamde clawback bepaling.).
- proportionele toepassing van artikel 10 (verplichte verdeling van targets over concern-, bedrijfs- onderdelen-, en individuele targets), artikel 11 (verplichting om de prestatiebeoordeling over meerdere jaren te verspreiden), artikel 15 (verhoudingen van de vast en variabele beloningen) en artikel 17 (correcties die moeten plaatvinden op de berekeningen van de variabele beloning vanwege actuele en toekomstige risico's en kosten gebruikt kapitaal en vereiste liquiditeit)

Daarnaast is Univé-VGZ-IZA-Trias in discussie met DNB over welke medewerkers aangewezen worden als personen die het materiële risicoprofiel van de organisatie kunnen beïnvloeden, de zogenoemde risktakers als bedoeld in artikel 2 van de Rbb.

In het licht van de splitsing tussen VGZ-IZA-Trias en Univé heeft DNB aangegeven na de bestuurlijke overgang zelfstandig met Univé de nadere invulling van het beloningsbeleid voor deze organisatie af te handelen.

Met betrekking tot VGZ-IZA-Trias heeft DNB aangegeven dat er ruimte is om de Rbb proportioneel toe te passen. De uitkomsten worden verwerkt in het beloningsbeleid voor VGZ-IZA-Trias, waarvoor jaarlijks getoetst zal worden of de ontwikkelingen in de sector en in het bedrijf een aanpassing van het beleid vergen. Deze onderzoeken kunnen zich richten op de toenemende marktwerking in zorgverzekeringen.

### **Verantwoording beheerst beloningsbeleid**

Het reglement van de remuneratiecommissie is aangepast aan de taken die door de Rbb aan de Raad van Commissarissen c.q. remuneratiecommissie zijn toegekend. De remuneratiecommissie heeft besloten tot terughoudend beleid met betrekking tot variabele beloningen. Per 1 januari 2012 is de bestaande regeling voor variabele beloningen bij VGZ-IZA-Trias formeel komen te vervallen, met uitzondering van die voor directieleden en de Raad van Bestuur. Voor de afgeschafte variabele beloning is een overgangsregeling van toepassing.

Conform de Rbb en de bovengenoemde codes houdt de remuneratiecommissie toezicht op:

- De ontwikkeling van passend beheerst beloningsbeleid en toetsing van de uitvoering ervan. Voor zover een variabele beloning aan de orde is, omvat dit ook een juiste balans tussen het vaste en het variabele gedeelte van de beloning.
- Een juiste en passende verhouding tussen de korte- en lange termijnbeloning.
- De Human Resources-functie en de Risk and Compliance-functie blijven nauw samenwerken aan het reduceren van eventuele beloningsrisico's en dragen zorg voor een correcte uitvoering en rapportage.

Univé-VGZ-IZA-Trias onderschrijft de principes van de Rbb, de Governance Principes en de Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap voor een beheerst beloningsbeleid. Het variabele deel van de beloningsstructuur voor de Raad van Bestuur en de directie past binnen de principes van een beheerst beloningsbeleid.

### **Remuneratie leden Raad van Bestuur**

Het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur beoogt een beloningsstructuur te hanteren die, binnen de kaders van de Rbb, de onderneming in staat stelt om gekwalificeerde en deskundige bestuurders aan te trekken en te behouden en deze bestuurders een evenwichtige en stimulerende beloning te bieden. Het beloningsbeleid is in 2009 vastgelegd in het rapport: 'Principes voor een beheerst beloningsbeleid UVIT', gebaseerd op het hieromtrent uitgebrachte rapport door DNB en AFM.

### ***Arbeidsovereenkomst voor lange termijn***

De Raad van Commissarissen heeft in het verleden - in tegenstelling tot de aanbevelingen van de Commissie Frijns - bepaald dat met de leden van de Raad van Bestuur een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd wordt aangegaan. Dit geldt thans voor VGZ-IZA-Trias nog steeds. De door Frijns beoogde aanstellingstermijn van vier jaar staat op gespannen voet met de lange termijn doelstellingen van de organisatie en met het uitgangspunt van de Rbb (drie tot vijf jaar uitgestelde variabele beloning).

### ***Jaarlijkse beoordeling***

Het functioneren van de leden van de Raad van Bestuur wordt jaarlijks beoordeeld door de Raad van Commissarissen. Deze beoordeling betreft onder meer de mate waarin de leden van de Raad van Bestuur in staat zijn geweest te voldoen aan de individuele en collectieve prestatie-indicatoren die ten grondslag liggen aan de bepaling van de variabele beloning. Hierbij spelen zowel korte- als lange termijn doelen.

Op grond van de over 2010 gerealiseerde korte- en lange termijndoelen hebben de leden van de Raad van Bestuur in april 2011 een variabele beloning ontvangen van gemiddeld 10% van de vaste beloning. Voor directeuren betreft dit 12,46%. De Raad van Commissarissen heeft op 26 maart 2012 besloten om over 2011 geen variabele beloning uit te keren aan de bestuurders. In de individuele arbeidsovereenkomsten van de leden van de Raad van Bestuur is een regeling opgenomen dat Univé-VGZ-IZA-Trias de leden van de Raad van Bestuur, bij beëindiging van het dienstverband door de werkgever, een vergoeding zal doen toekomen van maximaal één jaarsalaris.

#### *Vaststelling door Raad van Commissarissen*

De vaststelling van de individuele variabele beloning geschiedt op basis van de vastgestelde en goedgekeurde bedrijfsresultaten door de Raad van Commissarissen op advies van de remuneratiecommissie. De uitkering van de beloning geschiedt in april van ieder jaar. Er is sprake van een vaste beloning en een variabele beloning. Zowel voor de voorzitter als voor de overige leden van de Raad van Bestuur bedraagt de maximale variabele beloning 20% van de vaste beloning. Het beloningsniveau is vastgesteld op basis van de Hay-methode en -benchmarkonderzoeken, waarbij voor de vaststelling van de hoogte van de bezoldiging de marktmediaan wordt gehanteerd. De marktmediaan is het gemiddelde beloningsniveau volgens de marktvergelijking.

Univé-VGZ-IZA-Trias publiceert de inkomens van de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen in de jaarrekening en in het Uitvoeringsverslag.

## 6. Beheersing van financiële risico's

De financiële positie van de verzekeraar wordt bepaald door de toereikendheid van de voorzieningen, de winstgevendheid van premies en nieuwe productie en het weerstandsvermogen. Om de financiële positie te kunnen beoordelen moet met alle risicoaspecten van het verzekeringsschap rekening worden gehouden. Financiële risico's zijn in drie hoofdcategorieën ingedeeld: verzekeringstechnisch risico, marktrisico en tegenpartijrisico.

Om de financiële risico's te monitoren wordt elk jaar een Asset-Liability-Managementstudie (ALM-studie) uitgevoerd. Een ALM-studie geeft inzicht in de ontwikkeling van de solvabiliteitspositie over een langere tijdshorizon, rekening houdend met de volatiliteit van de verzekeringstechnische en beleggingsrisico's. De inzichten uit de ALM-studie worden meegenomen in de besluitvorming over de financiële besturing van Univé-VGZ-IZA-Trias.

Voor NV Univé Schade hanteerde de Raad van Bestuur als interne risiconorm het benodigde economisch kapitaal (uitgedrukt in de solvabiliteitsratio). In 2011 is op basis van het economisch kapitaalmodel een streefnorm van 250% vastgesteld, met op basis van de risicobereidheid een minimum van 210%. Voor de zes zorgverzekeringsmaatschappijen hanteert de Raad van Bestuur voor 2011 een interne streefnorm van 200% met op basis van de risicobereidheid een minimum van 150%.

### Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat negatieve financiële gevolgen optreden doordat:

- onjuiste aannames zijn toegepast met betrekking tot de premiestelling en de voorzieningen en/of
- de schadebetalingen, de kosten en/of de (ontwikkeling van de) voorzieningen in ongunstige zin afwijken van de aannames die zijn gebruikt bij de premiestelling en de reservering.

### Verzekeringstechnisch risico schadeverzekeringen

Schadeverzekeringen kenmerken zich door de veelsoortigheid van in de regel kortdurende verzekeringsovereenkomsten. De winstgevendheid van de premiestelling wordt regelmatig gemonitord, rekening houdend met het risicoprofiel van de verzekerdenportefeuille.

Bij de AOV, de motorrijtuigen-WA en algemene aansprakelijkheidsverzekeringen kan sprake zijn van langdurige schadeafwikkelingen. Het verzekeringstechnisch risico voor de schadeportefeuille is dan ook vooral geconcentreerd rond schade voortvloeiend uit deze verzekeringen. Geografisch gezien concentreert het risico op de schadeportefeuille van Univé-VGZ-IZA-Trias zich in Nederland.

### *Verzekeringstechnisch risico zorgverzekeringen*

Voor een toelichting op de werking van het zorgverzekeringstelsel en de hieruit voortvloeiende risico's en onzekerheden wordt verwezen naar de paragraaf 'Risico's en onzekerheden' zoals opgenomen in de toelichting op de jaarrekening.

### *Herverzekering*

Univé-VGZ-IZA-Trias selecteert herverzekeraars op basis van betrouwbaarheidscriteria, zoals solvabiliteit, krediet-rating en omvang. Op basis van jaarlijkse analyses worden eventueel noodzakelijke wijzigingen doorgevoerd in de dekking binnen de herverzekering. De herverzekerde branches zijn motorrijtuigen (zowel voor wettelijke aansprakelijkheid als voor casco), algemene aansprakelijkheid, pleziervaartuigen en AOV. Univé-VGZ-IZA-Trias heeft voorts een herverzekering afgesloten bij het garantiefonds voor herverzekering van het terrorismerisico (NHT). Univé-VGZ-IZA-Trias betaalt hiervoor een premiebedrag aan het NHT en houdt een bedrag aan om het eigen risico te dekken.

### **Marktrisico**

Het marktrisico betreft het risico van veranderingen in de waarde van de beleggingsportefeuille als gevolg van wijzigingen in marktvariabelen zoals rentestand, beurskoers, valutakoersen en vastgoedprijzen.

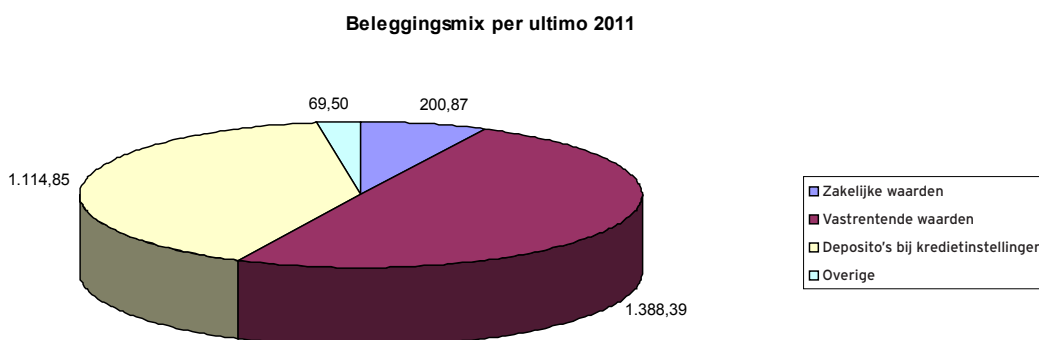
VGZ-IZA-Trias accepteert dat in een bepaalde mate marktrisico wordt gelopen om op lange termijn het behalen van extra rendement mogelijk te maken. De ALCO, de Asset-and-Liabilities Commissie, adviseert de Raad van Bestuur over een acceptabel risiconiveau aan de hand van uitkomsten van ALM-studies en binnen de door de Raad van Bestuur vastgestelde risicobereidheid. Het beleggingsbeleid en de resultaten daarvan worden periodiek met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen besproken.

Periodiek worden er scenarioanalyses uitgevoerd op het belegd vermogen. Aan de hand van historische gegevens en gebeurtenissen worden de effecten op de beleggingsportefeuille geanalyseerd. Ook worden periodiek extremere scenario's doorgerekend. Deze stresstesten richten zich met name op de effecten van renteschokken en koersdalingen op de waarde van de beleggingsportefeuille. De ALCO beoordeelt of deze impact past binnen de risicobereidheid en of aanpassingen in de assetmix wenselijk zijn.

Voor een beperkt deel van de beleggingsportefeuille wordt gebruik gemaakt van externe vermogensbeheerders. Dit deel vertegenwoordigt minder dan 10% van het belegd vermogen. De selectie van de vermogensbeheerder en de uitvoering van het beheer worden bewaakt volgens het vastgestelde uitbestedingsbeleid.

VGZ-IZA-Trias gebruikt derivaten. Derivaten mogen niet worden gebruikt voor hefboomdoeleinden. Ze worden hoofdzakelijk gebruikt voor het beheer van het renterisico.

De beleggingsmix (in miljoenen euro's) van VGZ-IZA-Trias per 31 december 2011 ziet er als volgt uit:



In april 2011 is gestart met het uitlenen van effecten. Voor het uitlenen wordt van de tegenpartij onderpand vereist. Het vereiste onderpand voldoet aan het beleggingsbeleid en heeft in omvang een overwaarde ten opzichte van de uitgeleende effecten. Het onderpand wordt niet herbelegd.

### Matching-/renterisico

Renterisico omvat het risico dat rentefluctuaties leiden tot ongewenste effecten op balans en resultaat. Het grootste deel van de verplichtingen van VGZ-IZA-Trias heeft een zeer korte (zorgverzekeringen) looptijd. Voor de vastrentende beleggingen maakt VGZ-IZA-Trias dan ook de afweging tussen optimale matching enerzijds en een gemiddeld (op lange termijn) hoger rendement van vastrentende beleggingen met een langere looptijd anderzijds.

VGZ-IZA-Trias gebruikt de duration om op fondsniveau inzicht te geven in de rentegevoeligheid van de vastrentende beleggingen. De duration is de gewogen gemiddelde looptijd (uitgedrukt in jaren) van alle kasstromen van de vastrentende beleggingen, waarbij het gewicht van elke kasstroom wordt bepaald door het relatieve belang van die kasstroom. De duration en balanswaarde van de vastrentende beleggingen zijn per balansdatum in onderstaande tabel weergegeven.

	Duration		Balanswaarde inclusief deposito's bij kredietinstellingen	
	2011	2010	2011	2010
Beleggingen vastrentende waarden	1,57	2,80	2.572,74	1.932,50

Vanwege de onzekerheid op de rentemarkten is in 2011 de duration verkort.

Naast durationanalyses voert VGZ-IZA-Trias scenarioanalyses uit om de gevoeligheid van het belegde vermogen te meten voor veranderingen in de rentevoet. Onderstaande tabel bevat de rentegevoeligheid van de beleggingen in vastrentende waarden in 2011.

In miljoenen euro's	Rente + 1%	Rente -/- 1%
Beleggingen vastrentende waarden	39,11-	39,11

#### Aandelenrisico

Met een deel van de portefeuille wordt aandelenrisico geaccepteerd conform het beleggingsbeleid vastgesteld door de Raad van Bestuur. Het risico op aandelen is beperkt tot de eurozone. Het grootste deel van de aandelenportefeuille bestaat uit bedrijven met een grote marktkapitalisatie (van meer dan € 7 miljard).

De volgende tabel geeft de impact weer op het resultaat en eigen vermogen van een verandering van de waarde van enkele beleggingscategorieën met 10%.

In miljoenen euro's	Resultaat	Eigen Vermogen
Waarde aandelen + 10%	20,09	20,09
Waarde aandelen -/- 10%	- 20,09	- 20,09

#### Valutarisico

De beleggingsportefeuilles van VGZ-IZA-Trias zijn geheel genoteerd in euro's. Derhalve is er geen sprake van valutarisico.

#### Liquiditeitsrisico treasurygelden en beleggingen

VGZ-IZA-Trias hanteert het beleid dat in principe niet geleend wordt op de rekening-courant, tenzij er sprake is van tijdelijke tekorten. Hiervoor is een kredietfaciliteit ingericht bij de huisbank. Dat betekent dat de rekening-courantposities in principe positief zijn. Gelden op rekening-courant zijn volledig liquide.

Per eind 2011 beschikte VGZ-IZA-Trias over € 1,45 miljard aan treasurygelden. Hiervan was € 0,92 miljard dagelijks opvraagbaar en € 0,35 miljard binnen 3 maanden. Hiermee kan voldoende ingespeeld worden op de specifieke onzekerheden die gelden voor een zorgverzekeraar. Voorbeelden hiervan zijn uitgestelde afrekeningen van het College voor zorgverzekeringen (CVZ), sterke fluctuaties in financieringsbehoeften van ziekenhuizen en onvoorziene hogere uitkeringen van ziektekosten. De beleggingen van VGZ-IZA-Trias zijn grotendeels beleggingen in ontwikkelde markten met goede verhandelbaarheid.

#### Tegenpartijrisico

Belangrijke tegenpartijen voor VGZ-IZA-Trias zijn: debiteuren (vorderingen op verzekerden), volmachthouders, zorgverleners (verleende voorschotten), herverzekeraars, financiële instellingen en partijen in de beleggingsportefeuille. Risicobeperkende maatregelen richten zich enerzijds op de kwaliteit van de tegenpartij en anderzijds op de omvang van de uitgeleende gelden aan de tegenpartij in relatie tot verkregen zekerheden.

Om het tegenpartijrisico binnen de beleggingsportefeuille te beheersen belegt VGZ-IZA-Trias in effecten waarvan de kredietwaardigheid voldoende wordt geacht. Daarbovenop wordt de portefeuille over meerdere debiteuren gespreid en wordt in sommige gevallen onderpand vereist. Bij het innemen van een positie dient de tegenpartij te beschikken over een stabiele credit rating van ten minste:

Rating agency	Lange termijn	Korte termijn
Moody's	A-	P-1
S&P	A-	A-1
Fitch	A-	F-1

VGZ-IZA-Trias bewaakt in de beleggingsportefeuille het ontstaan van concentraties in omvang en in spreiding van de belangen. VGZ-IZA-Trias neemt in principe geen belang in één enkele debiteur dat hoger is dan 3% in de desbetreffende obligatieportefeuille. Overheden van eurolanden en niet-eurolanden, supranationale organisaties (zoals de Europese Unie) en door deze partijen gegarandeerde obligaties, alsook beleggingsfondsen, vallen hierbuiten. Met betrekking tot de obligatieportefeuille is er ultimo 2011 geen tegenpartijrisico in Zuid-Europese landen.

#### Zorgverleners

Ziekenhuizen declareren in de vorm van zogenaamde diagnose-behandelcombinaties (dbc's). Omdat dbc's pas bij afronding van de behandeling gedeclareerd mogen worden bestaat bij ziekenhuizen een liquiditeitsbehoefte. Als oplossing hiervoor heeft de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) bepaald dat zorgverzekeraars voorschotten mogen verstrekken. VGZ-IZA-Trias heeft een aanzienlijk bedrag aan voorschotten uitstaan. Hiertegenover staat de waarde van reeds verrichte, maar nog niet gedeclareerde prestaties. In de beheersing van dit risico wordt uitgegaan van het risico op default, het uitstaande bedrag aan voorschotten en de mogelijkheid om in geval van default dit bedrag te verrekenen met de uitstaande vorderingen.

In 2012 gaan ziekenhuizen over op een ander bekostigingssysteem. Dit is aanleiding voor VGZ-IZA-Trias om de bevoorschotting meer in lijn te brengen met de daadwerkelijke productie van ziekenhuizen en inzicht te verlangen in 'onderhanden werk'. Daarnaast wordt bij financieringsverzoeken ook nadrukkelijker gekeken naar de financiële gezondheid van de instelling. Voor ggz-instellingen, waar VGZ-IZA-Trias een aanzienlijk bedrag aan voorschotten heeft uitstaan, blijft de huidige bevoorschottingsregeling van kracht.

#### Debiteuren

Het debiteurenrisico is het risico dat een debiteur van VGZ-IZA-Trias een vordering niet zal voldoen. Voor zowel de schade- als de zorgproducten geldt dat het hierbij met name gaat om een groot aantal premie- en eigenrisicovorderingen met een beperkte omvang. Binnen de debiteurenportefeuille zijn geen grote concentraties te aanwezig. VGZ-IZA-Trias kent een uniform beleid voor het beheer van de debiteurenportefeuille.





Tussen de overheid en zorgverzekeraars zijn specifieke afspraken gemaakt om het risico van wanbetaling door verzekerden/debiteuren te verminderen. Het tegenpartijrisico voor de verzekeraar blijft door deze maatregelen beperkt tot maximaal zes maandpremies per verzekerde.


#### *Volmachten*

VGZ-IZA-Trias onderhoudt rekening-courantverhoudingen met volmachthouders, waarbij VGZ-IZA-Trias blootstaat aan tegenpartijrisico. In 2011 zijn maatregelen getroffen, waardoor het tegenpartijrisico aanzienlijk kon worden teruggebracht.


## Bijlage 1 Producten en diensten van Univé-VGZ-IZA-Trias


	<p>Univé beschikt over een totaalpakket aan brandverzekeringen, schadeverzekeringen en zorgverzekeringen en vult dit via bemiddeling aan met o.a. levensverzekeringen en hypotheekproducten, voor de particuliere en de MKB markt. Met name in de brand- en motorrijtuigenbranche heeft Univé een sterke marktpositie. De 150 Onderlingen-vestigingen zijn verspreid over heel Nederland.</p>	
<p>Aanbod schadeverzekeringen Univé-VGZ-IZA-Trias 2011</p>	<p>Vervoer : auto, ZEKUR auto, e-Support, motor, bromfiets, fiets, klassieker                  Recht : rechtshulp, aansprakelijkheid particulier/bedrijven/agrariërs/milieu                  Huis : brand (opstal en inboedel), kostbaarheden, wonen en ZEKUR wonen                  Ongemak : verzekering (gestopt per 1 augustus 2011), persoonlijke ongevallen en ziekte                  Vrije tijd : caravan, kampeerauto, zeilplanken, pleziervaartuigen                  Financieel : arbeidsongeschiktheid (AOV)                  Reizen : reisverzekering (kort en doorlopend), annulering, autohulppakket                  MKB : bestelauto, vrachtauto, aanhangwagen, tractoren, landbouw-werktuigen, ondernemerspakket</p>	
<p>Aanbod zorgverzekeringen Univé 2011</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Univé Zorg Geregeld polis</li> <li>• Univé Zorg Vrij polis</li> <li>• Univé Zorg Samen polis</li> <li>• Gewoon ZEKUR polis</li> <li>• Modelovereenkomst Zorgzaam</li> </ul>	
<p>Aanbod aanvullende verzekeringen Univé 2011</p>	<p>Aanvullende verzekeringen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Univé Extra Zorg polis Goed</li> <li>• Univé Extra Zorg polis Beter</li> <li>• Univé Extra Zorg polis Best</li> <li>• Univé Jong Pakket</li> <li>• Univé Fit &amp; Vrij Pakket</li> <li>• Univé Gezin Pakket</li> <li>• Univé Vitaal Pakket</li> <li>• Univé Tand Goed</li> <li>• Univé Tand Beter</li> <li>• Univé Tand Best</li> <li>• Extra ZEKUR Polis</li> <li>• Specifieke zorgproducten voor sociale minima (Aanvullende Zorgverzekering Gemeenten module B en C)</li> <li>• Specifieke producten voor Zorgzaam (collectief voor niet-actieve militairen, gezinsleden van actieve militairen, gepensioneerd defensiepersoneel en burgerpersoneel)</li> </ul>	<p>Bedrijfszorg, Groei en arbodienstverlening</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Univé Bedrijfszorg</li> <li>• Univé Groei</li> <li>• Vitaal Verzuimmanagement</li> </ul>
<p>Aanbod buitenland-verzekeringen Univé 2011</p>	<p>Univé Universeel compleet                  Univé Universeel aanvullend</p>	


<p><b>Zorgverzekeraar</b></p> 	<p>VGZ is uitgegroeid tot een van de grootste landelijke zorgverzekeraars. Naast een stevige basis van individueel verzekerden in Zuid-Nederland heeft VGZ een sterke positie op de zakelijke markt. Met name bij de top 50 van bedrijven, landelijke overheden en in de onderwijssector is VGZ sterk vertegenwoordigd. VGZ biedt naast de basisverzekering een breed scala aan aanvullende verzekeringen. Voor werkgevers biedt VGZ speciale zorgproducten die van groot nut zijn bij hun gezondheidsmanagement en verzuimaanpak.</p>	
<p>Aanbod zorgverzekeringen VGZ 2011</p>	<p>VGZ Zorgverzekering VGZ Restitutieverzekering</p>	
<p>Aanbod aanvullende verzekeringen VGZ 2011</p>	<p>Aanvullende verzekeringen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beperkte Aanvullende Verzekering</li> <li>• Uitgebreide Aanvullende Verzekering</li> <li>• Plus Aanvullende Verzekering</li> <li>• VGZ Tand Goed Pakket</li> <li>• VGZ Tand Beter Pakket</li> <li>• VGZ Tand Best Pakket</li> <li>• VGZ Jong Pakket</li> <li>• VGZ Fit &amp; Vrij Pakket</li> <li>• VGZ Gezin Pakket</li> <li>• VGZ Vitaal Pakket</li> <li>• MiX Aanvullende Verzekering</li> <li>• Speciaal zorgproduct voor sociale minima (Zorg Extra Aanvullende Verzekering en de Zorg Compleet Aanvullende Verzekering)</li> </ul>	<p>Bedrijfszorg, Groei en arbodienstverlening</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• VGZ Bedrijfszorg</li> <li>• VGZ Groei</li> <li>• Vitaal Verzuimmanagement</li> </ul>
<p>Aanbod buitenland-verzekeringen VGZ 2011</p>	<p>VGZ Universeel compleet VGZ Universeel aanvullend</p>	

	<p>IZA Zorgverzekeraar is de zorgverzekeraar voor de publieke sector. IZA richt zich met name op collectieve contracten en heeft onder meer contracten afgesloten voor medewerkers van gemeenten, waterschappen en provincies. Daarnaast voert IZA samen met Trias het label IZA Cura: de zorgverzekering voor sociale minima.</p>	
<p>Aanbod zorgverzekeringen IZA 2011</p>	<p>IZA Zorgverzekering IZA Zorgverzekering Gemeentezorgpolis</p>	
<p>Aanbod aanvullende verzekeringen IZA 2011</p>	<p>Aanvullende verzekeringen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• IZA Start (alleen bij Gemeentezorgpolis)</li> <li>• IZA Basic</li> <li>• IZA Classic</li> <li>• IZA Perfect</li> </ul>	<p>Bedrijfszorg, Groei en arbodienstverlening</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• IZA Bedrijfszorg</li> <li>• IZA Groei</li> <li>• Vitaal Verzuimmanagement</li> </ul>

	<p>Gezondheidsverzekeraar Trias heeft van oudsher sterke regionale banden met Midden-Holland en Zuid-Holland-Zuid. Trias voert samen met IZA het label IZA Cura. Trias biedt naast zorgverzekeringen nog een aantal andere verzekeringsproducten. Trias Vitaal Verzuimmanagement biedt werkgevers de optimale mix van ziektekosten, verzuimmanagement en inkomen in één pakket. Per 1-1-2012 gaat deze samen met VGZ.</p>	
<p>Aanbod zorgverzekeringen Trias 2011</p>	<p>Trias Natura Polis Trias Restitutie Polis</p>	
<p>Aanbod aanvullende verzekeringen Trias 2011</p>	<p>Aanvullende verzekeringen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aanvullend Pakket</li> <li>• Aanvullend Extra Pakket</li> <li>• Aanvullend Totaal Pakket</li> <li>• Tand Eenvoudig Pakket</li> <li>• Tand Uitgebreid Pakket</li> <li>• Tand Totaal Pakket</li> <li>• Trias Jong Pakket</li> <li>• Trias Fit &amp; Vrij Pakket</li> <li>• Trias Gezin Pakket</li> <li>• Trias Vitaal Pakket</li> <li>• Specifieke zorgproducten voor de sociale minima (Trias Gemeente pakket en Aanvulling Tand Gemeente pakket)</li> </ul>	<p>Bedrijfszorg, Groei en arbodienstverlening</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Trias Bedrijfszorg</li> <li>• Trias Groei</li> <li>• Vitaal Verzuimmanagement</li> </ul>
<p>Aanbod buitenland-verzekeringen Trias 2011</p>	<p>Trias Universeel compleet Trias Universeel aanvullend</p>	

 <p>Aanbod zorgverzekeringen IZZ 2011</p>	<p>IZZ Basispakket, variant Natura IZZ Basispakket, variant Restitutie</p>	
<p>Aanbod aanvullende verzekeringen IZZ 2011</p>	<p>Aanvullende verzekeringen</p> <p>IZZ Bijzonder Bewust Basisaanvullende Regeling Regeling extra vergoedingen</p> <p>Regeling aanvullende vergoedingen pakket 1</p> <p>Regeling aanvullende vergoedingen pakket 2 IZZ Comfort</p>	<p>Bedrijfszorg, Groei en arbodienstverlening</p> <p>IZZ ZorgGezond Vitaal Verzuimmanagement</p>

 Aanbod zorgverzekering UMC 2011	UMC Zorgverzekering	
Aanbod aanvullende verzekeringen UMC 2011	UMC Budget UMC Accent UMC Plus UMC Top	

 Aanbod zorgverzekeringen Cares Gouda 2011	De Goudse Zorg Polis Natura De Goudse Zorg Polis Restitutie	
Aanbod aanvullende verzekeringen Cares Gouda 2011	Aanvullende verzekeringen  Aanvullende verzekering basis AVB Aanvullende verzekering uitgebreid AVU Aanvullende verzekering totaal AVT Aanvullende verzekering top AVTOP Tandarts basis pakket TB Tandarts uitgebreid pakket TU Tandarts totaal pakket TT Tandarts top pakket TTOP	ZorgVerzuimmodule

## Bijlage 2 Gegevens Raad van Commissarissen en Besturen

### Gegevens leden Raad van Commissarissen

<b>Naam</b>	<b>De heer P.A. Schaafsma (lid tot 30 april 2011)</b>
<b>Functie</b>	-
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	11 februari 1941, Leeuwarderadeel
<b>Nevenfuncties</b>	Voorzitter Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias Lid Commissie Schadefonds Geweldsmisdrijven Lid bestuur St. Ned. Hervormde Diakonessen Inrichting (NHDI) Lid Bezwaaradviescommissie Wet tegemoetkoming chronisch zieken en gehandicapten
<b>Naam</b>	<b>De heer R.M.J. Van der Meer (lid vanaf 2 mei 2011)</b>
<b>Functie</b>	-
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	27 januari 1945, Den Haag
<b>Nevenfuncties</b>	Voorzitter/lid Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias Voorzitter Raad van Commissarissen Imtech NV Voorzitter Raad van Commissarissen Energie Beheer Nederland BV Lid Raad van Commissarissen James Hardie Industries S.E. Lid Raad van Commissarissen LyondellBasell Industries NV Voorzitter bestuur Universiteitsfonds Delft
<b>Naam</b>	<b>De heer R.J. Elzinga</b>
<b>Functie</b>	-
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	4 maart 1950, Den Haag
<b>Nevenfuncties</b>	Plaatsvervangend voorzitter Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias Lid dagelijks bestuur Nederlandse Transplantatie Stichting Voorzitter Raad van Commissarissen De Jong Flowsystems BV Voorzitter Raad van Commissarissen Sandean Holding BV Voorzitter Raad van Commissarissen Inter-Sprint Banden BV Voorzitter Raad van Commissarissen PRLT BV Voorzitter Raad van Commissarissen NICE BV

<b>Naam</b>	<b>Mevrouw C.W. Gorter</b>
<b>Functie</b>	-
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	21 februari 1963, Wijdenes
<b>Nevenfuncties</b>	Lid Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias Lid Raad van Toezicht Onze Lieve Vrouwe Gasthuis Lid bestuur Stadsschouwburg Velsen Lid Raad van Toezicht CBR Lid Raad van Advies Seeder de Boer Lid van de Monitoring Commissie Code Banken
<b>Naam</b>	<b>De heer H.T.A. Schildkamp (lid tot 30 april 2011)</b>
<b>Functie</b>	-
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	25 september 1946, Utrecht
<b>Nevenfuncties</b>	Lid Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias Consulent Heliadvies BV Moderator Comenius Leergangen President-commissaris Rentex Floron Voorzitter Stichting Stimulering Kwaliteit Verpleeghuiszorg Lid Raad van Toezicht ARGO
<b>Naam</b>	<b>De heer N.P.M. Schoof</b>
<b>Functie</b>	Directeur-eigenaar AVDD BV, bureau voor advies, bestuur en toezicht
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	10 februari 1947, Hilversum
<b>Nevenfuncties</b>	Lid Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias Voorzitter Raad van Commissarissen woningbouwcorporatie STEK te Lisse Associate Expert VNG International Voorzitter CROS - min. V&W (tot 1 oktober 2011) Voorzitter Stichting Vrienden van de Hospicegroep Alphen a/d Rijn Voorzitter Raad van Toezicht COS Zuid-Holland Lid voortgangscommissie Sint Maarten
<b>Naam</b>	<b>Mevrouw M.T.H. de Gaay Fortman</b>
<b>Functie</b>	Advocaat, partner Houthoff Buruma
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	22 september 1965, Amsterdam
<b>Nevenfuncties</b>	Lid Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias Lid Raad van Commissarissen Royal Haskoning Lid Raad van Commissarissen Parnassia Bavo Groep (tot 18-5-2011) Voorzitter AMREF Flying Doctors Lid Raad van Toezicht Stedelijk Museum Amsterdam Lid Raad van Toezicht Nederlands Dans Theater Lid Raad van Toezicht Waarborgfonds Kinderopvang Lid bestuur Instituut Clingendael Lid bestuur De Nederlandse Bachvereniging

**Naam** De heer A.E. Levi (lid vanaf 30 mei 2011)  
**Functie** Directeur-eigenaar 3MO, Marketing en Media Advies bureau  
**Geboortedatum en -plaats** 22 januari 1963, Amsterdam  
**Nevenfuncties** Lid Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias  
 Eigenaar en algemeen directeur 3MO Media Consultancy  
 Columnist Tijdschrift voor Marketing (TvM)  
 Lid Raad van Advies This is Golf (o.a. organisatie Dutch Open)  
 Lid Raad van Advies, IJsvogel Retail (Pet's Place, BoerenBond, etc.)  
 Lid Raad van Toezicht Dance4Life  
 Lid van het bestuur van SWOCC (Stichting Wetenschappelijk  
 Onderzoek Commerciële Communicatie, UvA)  
 Lid Raad van Advies Interactief Bureau Bone  
 Lid Raad van Commissarissen Buying for Pets, Ede  
 Lid Raad van Advies van Sportstrategie en 15% aandeelhouder.

**Naam** De heer F.B.M. Sanders (lid vanaf 31 december 2011)  
**Functie** Radiodiagnost Diakonessenhuis Utrecht  
**Geboortedatum en -plaats** 6 januari 1958, Helmond  
**Nevenfuncties** Lid Raad van Commissarissen Univé-VGZ-IZA-Trias  
 Lid Raad van Advies Zorgverzekeraars Nederland  
 Lid commissie Gezondheid van de Onderzoeksraad voor de  
 Veiligheid

## Rooster van aftreden Raad van Commissarissen Coöperatie UVIT UA

Lid Raad van Commissarissen	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
R.J. Elzinga		H				H			
N.P.M. Schoof	H		A						
Mevr. C.W. Gorter	G				H				H
Mevr. M.T.H. de Gaay Fortman	G				H				H
A.E. Levi		G				H			
R.M.J. van der Meer		G		H				H	
F.B.M. Sanders		G					H		

A = aftredend

G = gekozen

H = herkozen

Aftreden vindt plaats tijdens de jaarlijkse Ledenraad-vergaderingen waarin de jaarrekeningen van de coöperaties worden behandeld.



## Gegevens leden Raad van Bestuur

<b>Naam</b>	<b>De heer M. Duvivier</b>
Functie	Voorzitter Raad van Bestuur Univé-VGZ-IZA-Trias
Portefeuille	Commercie Distributie HRM IAD Corporate Communicatie Juridische Zaken & Bestuurssecretariaat
Geboortedatum en -plaats	25 januari 1958, Amsterdam
Nevenfuncties	Lid bestuur Federatie van Onderlinge Verzekeringsmaatschappijen Lid bestuur Verbond van Verzekeraars Voorzitter Commissie Centrum Bestrijding Verzekeringsfraude Verbond van Verzekeraars
<b>Naam</b>	<b>De heer M.J.W. Bontje</b>
Functie	Lid Raad van Bestuur Univé-VGZ-IZA-Trias
Portefeuille	Zorginkoop & Zorgvernieuwing Relatiebeheer Grootzakelijk
Geboortedatum en -plaats	11 september 1954, Leidschendam
Nevenfuncties	Voorzitter Stichting Huisvesting Hospice Nieuwegein (Stichting Pand) Lid Board of Governors AIM Lid St. Moon (Medisch Onderzoek en Onderwijs Nieuwegein) Lid Adviesraad STG/Health Management Forum Voorzitter AVA DBC Services Vicevoorzitter bestuur Zorgverzekeraars Nederland Lid bestuur Innovatiefonds Zorgverzekeraars Lid bestuur Health Valley Deelnemer AVA TWA Medic Info namens aandeelhouder Holding VGZ BV
<b>Naam</b>	<b>De heer R.L.M. Hillebrand</b>
Functie	Lid Raad van Bestuur Univé-VGZ-IZA-Trias
Portefeuille	Klantenservice & Operatie ICT Schade SUR Compander Univé Zuid
Geboortedatum en -plaats	10 augustus 1955, Leiden
Nevenfuncties	-

<b>Naam</b>	<b>De heer M.B.G.M. Oostendorp</b>
<b>Functie</b>	Lid Raad van Bestuur, CFO, Univé-VGZ-IZA-Trias
<b>Portefeuille</b>	Financiën Proces-, Change- & Informatiemanagement Risk, Compliance en Veiligheidszaken Business Intelligence Facilitair Bedrijf Vermogensbeheer & Treasury
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	6 mei 1956, Utrecht
<b>Nevenfuncties</b>	Lid Centrale Commissie voor de Statistiek CBS Voorzitter Verantwoordingsorgaan ABN AMRO Pensioenfonds Lid Raad van Commissarissen Friesland Bank Lid bestuur Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorg- verzekeraars (SBZ) Lid board of inspiration NIBE/SVV

## Gegevens leden Bestuur Coöperatie Univé UA (vanaf 31 december 2011)

<b>Naam</b>	<b>De heer C.D. Hage (voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder)</b>
<b>Functie</b>	-
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	19 juni 1947, Steenberg en Kruisland
<b>Nevenfuncties</b>	Voorzitter Raad van Toezicht Apenheul te Apeldoorn Voorzitter Raad van Commissarissen GaiaZOO te Kerkrade Bestuurslid Stichting Kamerbeek Trust Bestuurslid Stichting Collectie Kamerbeek

<b>Naam</b>	<b>De heer A. van Wincoop (niet-uitvoerend bestuurder)</b>
<b>Functie</b>	Eigenaar A. van Wincoop Rietdekkersbedrijf te Hoevelaken
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	10 mei 1955, Putten
<b>Nevenfuncties</b>	Voorzitter Raad van Commissarissen Univé Midden UA (beëindigd per 31 december 2011)

<b>Naam</b>	<b>De heer H.H. Roozen</b>
<b>Functie</b>	Uitvoerend bestuurder Coöperatie Univé UA
<b>Geboortedatum en -plaats</b>	2 juni 1962, Steenderen
<b>Nevenfuncties</b>	-

### Vacatures (stand op 31 december 2011)

Niet-uitvoerend bestuurder  
Niet uitvoerend bestuurder  
Niet uitvoerend bestuurder  
Uitvoerend bestuurder



## JAARREKENING 2011



**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2011**

**1 GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2011**

(voor winstbestemming)  
(x € 1.000)

		<u>31 december 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
<b>ACTIVA</b>			
<b>Immateriële vaste activa</b>	<b>(1)</b>	11.212	9.887
<b>Beleggingen</b>	<b>(2)</b>		
Terreinen en gebouwen		86.458	109.638
Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen		2.755	88.836
Overige financiële beleggingen		<u>2.773.612</u>	<u>2.108.175</u>
		2.862.825	2.306.649
<b>Vorderingen</b>	<b>(3)</b>		
<u>Uit directe verzekering op</u>			
Verzekeringssnemers		389.495	386.728
Tussenpersonen		17.770	42.306
Vorderingen op College voor zorgverzekeringen		1.325.098	1.518.207
Overige vorderingen		<u>915.496</u>	<u>972.266</u>
		2.647.859	2.919.507
<b>Overige activa</b>	<b>(4)</b>		
Materiële vaste activa		14.220	11.618
Liquide middelen		<u>682.344</u>	<u>949.754</u>
		696.564	961.372
<b>Overlopende activa</b>			
Lopende rente en huur		34.888	33.252
Overige overlopende activa		<u>37.622</u>	<u>12.034</u>
		72.510	45.286
		<u>6.290.970</u>	<u>6.242.701</u>



		<u>31 december 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>	<b>(5)</b>		
Agio		355.017	355.017
Herwaarderingsreserve		483	2.779
Wettelijke en statutaire reserves		14.435	18.045
Overige reserves		1.045.557	912.094
Onverdeelde winst		<u>26.568</u>	<u>129.853</u>
		1.442.060	1.417.788
<b>Technische voorzieningen</b>	<b>(6)</b>		
Technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's		559.336	543.764
Technische voorziening voor te betalen schaden		<u>3.555.818</u>	<u>3.309.749</u>
		4.115.154	3.853.513
<b>Voorzieningen</b>	<b>(7)</b>		
Voor pensioenen		33.889	40.786
Voor belastingen		3.046	4.386
Overige voorzieningen		<u>66.247</u>	<u>45.336</u>
		103.182	90.508
<b>Langlopende schulden</b>	<b>(8)</b>	169.885	170.931
<b>Schulden</b>	<b>(9)</b>		
Schulden uit directe verzekering		264.250	435.284
Schulden aan College voor zorgverzekeringen		115.367	57.464
Overige schulden		<u>34.600</u>	<u>103.750</u>
		414.217	596.498
<b>Overlopende passiva</b>		46.222	112.768
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>(10)</b>	250	695
		<u>6.290.970</u>	<u>6.242.701</u>

2 GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2011

(x € 1.000)

	2011	2010
<b>Technische rekening</b>		
<b>Verdiende premies eigen rekening</b> (11)		
Brutopremies	5.166.956	4.814.955
Bijdragen College voor zorgverzekeringen	5.562.599	6.174.112
Uitgaande herverzekeringspremies	<u>(746.775)</u>	<u>(398.387)</u>
	9.982.780	10.590.680
<b>Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's</b>		
Bruto	(15.572)	(35.623)
	9.967.208	10.555.057
<b>Toegerekende opbrengst uit beleggingen</b>	42.601	73.192
<b>Overige technische baten eigen rekening</b>	1.014	1.486
	<u>10.010.823</u>	<u>10.629.735</u>
<b>Schade eigen rekening</b> (12)		
Bruto (incl. AWBZ)	(9.974.098)	(9.650.027)
Aandeel herverzekeraars	738.876	399.271
	<u>(9.235.222)</u>	<u>(9.250.756)</u>
<b>Wijziging voorziening voor te betalen schaden</b>	(246.069)	(769.547)
	<u>(9.481.291)</u>	<u>(10.020.303)</u>
	529.532	609.432
<b>Bedrijfskosten</b> (13)		
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	(334.534)	(299.765)
Acquisitiekosten	<u>(106.053)</u>	<u>(102.806)</u>
	(440.587)	(402.571)
<b>Overige technische lasten eigen rekening</b>	(58.230)	(59.933)
<b>Resultaat technische rekening verzekeringsbedrijf</b>	<u>30.715</u>	<u>146.928</u>

**Niet-technische rekening**

	2011	2010
<b>Resultaat technische rekening verzekeringsbedrijf</b>	30.715	146.928
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b> (14)	91.081	130.683
<b>Beleggingslasten</b> (15)	(14.728)	(22.180)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen</b>	(42.808)	(17.183)
<b>Toegerekende opbrengst uit beleggingen naar technische rekening</b>	(42.601)	(73.192)
<b>Andere baten</b>	2.484	3.848
<b>Andere lasten</b> (16)	(1.658)	(37.053)
<b>Resultaat voor belasting</b>	22.485	131.851
<b>Belastingen</b> (17)	4.083	(1.998)
<b>Resultaat na belasting</b>	26.568	129.853

### 3 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2011

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2011	2010
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Resultaat	26.568	129.853
Mutatie technische voorzieningen	261.641	805.170
Mutatie voorzieningen	12.674	(9.116)
Afschrijvingen en waardeverminderingen immateriële vaste activa	4.499	3.872
Afschrijvingen en waardeverminderingen materiële vaste activa	4.450	6.895
Niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen en afgeleide financiële instrumenten	55.059	(32.784)
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	(248.827)	71.746
Mutatie vorderingen en overige overlopende activa	244.425	(1.218.675)
<b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>360.489</b>	<b>(243.039)</b>
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>		
<u>Investerings- en aankopen</u>		
Beleggingen in terreinen en gebouwen	(89)	(788)
Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	0	(88.100)
Beleggingen in vastrentende waarden	(4.027.655)	(3.217.792)
Beleggingen in aandelen, andere financiële beleggingen en afgeleide instrumenten	(267.643)	(1.482.569)
Immateriële en materiële vaste activa	(13.154)	(6.054)
	(4.308.541)	(4.795.303)
<u>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</u>		
Beleggingen in terreinen en gebouwen	1.218	33.291
Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	20.513	61.700
Beleggingen in vastrentende waarden	3.437.046	2.558.715
Beleggingen in aandelen, andere financiële beleggingen en afgeleide instrumenten	222.633	2.737.764
Immateriële en materiële vaste activa	278	1.001
	3.681.688	5.392.471
<b>Totaal kasstroom uit investering- en beleggingsactiviteiten</b>	<b>(626.853)</b>	<b>597.168</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Mutatie langlopende schulden	(1.046)	(36.973)
Mutatie kortlopende leningen	0	(6.000)
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(1.046)</b>	<b>(42.973)</b>
<b>Totaal kasstroom</b>	<b>(267.410)</b>	<b>311.156</b>

---

## JAARVERSLAG 2011

---

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mutatie liquide middelen	(267.410)	265.801
Mutatie kortlopende schulden aan kredietinstellingen	<u>0</u>	<u>45.355</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<u><u>(267.410)</u></u>	<u><u>311.156</u></u>

**4 OVERZICHT GECONSOLIDEERD TOTAALRESULTAAT**

(x € 1.000)

	2011	2010
<b>Geconsolideerde nettoresultaat na belastingen</b>	26.568	129.853
Herwaardering van beleggingen in terreinen en gebouwen	(1.706)	2.779
Gerealiseerde herwaardering van beleggingen in terreinen en gebouwen	(590)	(4.824)
<b>Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen</b>	(2.296)	(2.045)
<b>Geconsolideerd totaalresultaat</b>	24.272	127.808

De herwaardering van beleggingen in terreinen en gebouwen betreft de in het boekjaar rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkte ongerealiseerde waardevermindering of -daling na aftrek van de daarop betrekking hebbende latente belastingverplichting.

De in het boekjaar gerealiseerde herwaardering van beleggingen in terreinen en gebouwen (na aftrek van de daarop betrekking hebbende belastinglatentie) is reeds in voorgaande jaren als ongerealiseerde herwaardering opgenomen in het geconsolideerd totaalresultaat. Omdat het bedrag door de realisatie nu ook deel uitmaakt van het in het overzicht gepresenteerde geconsolideerde nettoresultaat van het huidige boekjaar, is deze in mindering gebracht op het geconsolideerde totaalresultaat van het boekjaar teneinde dubbeltelling te voorkomen.

## 5 GECONSOLIDEERDE GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### Algemeen

#### Activiteiten

Per 1 januari 2012 is de naam Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA gewijzigd in Coöperatie VGZ UA. Coöperatie VGZ UA is statutair gevestigd te Arnhem.

Het doel van de onderneming zoals opgenomen in artikel 2 van de statuten luidt: "Het beheer en de financiering van haar groepsmaatschappijen. Het voorzien in bepaalde stoffelijke behoeften van haar leden door het behartigen van de belangen van haar leden op het gebied van verzekeringen en financieringen, zomede op het gebied van zorgverzekeringen, uitvoering van wet- en regelgeving op het gebied van zorgaanspraken en andere zorgbehoeften, uitvoering van wet- en regelgeving op het gebied van sociale zekerheid, waaronder ziekte- verzuim, krachtens overeenkomsten, anders dan van verzekering, met haar leden gesloten in de bedrijven die zij te dien einde te hunnen behoeve doet uitoefenen."

#### Groepsverhoudingen

De maatschappij maakt deel uit van een groep met Coöperatie UVIT UA (hierna te noemen "Coöperatie UVIT") als groepshoofd. De financiële gegevens van de maatschappij zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening van Coöperatie UVIT. De geconsolideerde jaarrekening van Coöperatie UVIT is gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel Centraal Gelderland.

In verband met de afzonderlijke vaststelling van de jaarrekeningen van Coöperatie VGZ UA (hierna te noemen "Coöperatie VGZ"), door haar ledenraad, heeft tussenconsolidatie plaatsgevonden van de maatschappijen die behoren tot Coöperatie VGZ.

In de geconsolideerde jaarrekening van Coöperatie VGZ zijn naast Coöperatie VGZ en haar 100% deelnemingen tevens de overige groepsmaatschappijen van Coöperatie VGZ opgenomen. Coöperatie VGZ bestaat per 31 december 2011 uit de volgende groepsmaatschappijen:

- Coöperatie VGZ UA, Arnhem
- VGZ Zorgverzekeraar NV, Nijmegen (100%)
- IZZ Zorgverzekeraar NV, Nijmegen (100%)
- IZA Zorgverzekeraar NV, Nijmegen (100%)
- NV Zorgverzekeraar UMC, Nijmegen (100%)
- Zorgverzekeraar Cares Gouda NV, Nijmegen (100%)
- NV Univé Zorg, Zwolle (100%)
- Holding VGZ BV, Nijmegen (100%)
- Exclusief Verzekeringen BV, Nijmegen (indirect 100%)
- VGZ Vastgoed BV, Nijmegen (indirect 100%)
- VGZ Zorgkantoor BV, Nijmegen (indirect 100%)
- Trias Zorgkantoor BV, Nijmegen (indirect 100%)
- Univé Zorgkantoor BV, Nijmegen (indirect 100%)
- VGZ-IZA-Trias Diensten BV, Nijmegen (indirect 100%)
- \*CC BV, Nijmegen (indirect 100%)
- Trias BV, Gorinchem (indirect 100%)
- VIT Organisatie BV, Arnhem (indirect 100%)
- Stichting VIT Gezondheidszorg, Arnhem (geen deelneming, wel beslissende zeggenschap)

#### Ontvlechting

Univé-VGZ-IZA-Trias heeft in 2011 overeenstemming bereikt met de Onderlingen van Univé over de herinrichting van de samenwerking tussen het schadebedrijf en het zorgbedrijf. Als gevolg hiervan zijn Coöperatie VGZ-IZA-Trias-Groep UA (het zorgbedrijf) en Coöperatie Univé UA (het schadebedrijf) op 31 december 2011 juridisch en bestuurlijk verzelfstandigd.

De bestuurlijke herinrichting volgt uit de gediifferentieerde strategie die in 2009 is ingezet. Daardoor was de juridische en bestuurlijke band tussen beide bedrijven overbodig geworden en onnodig complex. De volledige organisatorische ontvlechting van beide bedrijven zal vermoedelijk nog drie jaar in beslag nemen, onder meer vanwege langlopende contracten met externe dienstverleners. Coöperatie VGZ en Coöperatie Univé blijven nauw samenwerken op commercieel gebied, waardoor verzekerden toegang houden tot een compleet aanbod van verzekeringen.

### **Verbonden partijen**

Alle groepsmaatschappijen van Coöperatie UVIT en de partijen waarop een groepsmaatschappij van Coöperatie UVIT direct of indirect zeggenschap uitoefent, worden aangemerkt als verbonden partij van Coöperatie VGZ UA. Partijen die direct of indirect zeggenschap uitoefenen op Coöperatie UVIT of op één van haar groepsmaatschappijen worden eveneens aangemerkt als verbonden partij van Coöperatie VGZ UA.

Alle transacties met verbonden partijen vinden plaats op basis van het 'at arms length'-principe.

### **Wijzigingen juridische structuur**

Omwille van vereenvoudiging van de juridische structuur hebben in 2011 de volgende wijzigingen plaatsgevonden:

- Op 24 mei 2011 is Coöperatie VGZ-IZA-Trias UA omgezet in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Na omzetting draagt de vennootschap de naam VIT Organisatie BV.
- Op 1 juni 2011 zijn alle activa en passiva behorend tot de werkorganisatie van NV Univé Zorg overgedragen aan VIT Organisatie BV. Hierdoor is de werkorganisatie van VGZ verenigd in één vennootschap.
- Op 23 september 2011 is Trias Zorgverzekeraar NV door middel van een juridische fusie opgegaan in VGZ Zorgverzekeraar NV waarbij Trias Zorgverzekeraar NV als vennootschap is verdwenen. De fusie heeft terugwerkende kracht tot 1 januari 2011. VGZ Zorgverzekeraar NV heeft het gehele geplaatste aandelenkapitaal van Trias Zorgverzekeraar NV verworven en heeft in het kader van de fusie geen nieuwe aandelen uitgegeven. Alle activiteiten van Trias Zorgverzekeraar NV zijn overgegaan naar VGZ Zorgverzekeraar NV. Er zijn geen activiteiten ten gevolge van de fusie afgestoten.
- Het bestuur van Stichting Trias heeft in 2010 besloten tot liquidatie van de Stichting. Stichting Trias heeft het liquidatiesaldo ad € 1.474 in 2011 uitgekeerd aan Coöperatie VGZ UA.

### **Grondslagen voor de consolidatie**

In de geconsolideerde jaarrekening worden opgenomen de financiële gegevens van Coöperatie VGZ en haar groepsmaatschappijen per 31 december van het boekjaar. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen en vennootschappen waarin door Coöperatie VGZ beslissende zeggenschap wordt uitgeoefend. Over het algemeen is er sprake van beslissende zeggenschap wanneer het belang in het aandelenkapitaal of het stemrecht (inclusief potentiële stemrechten) meer dan 50% bedraagt.

De groepsmaatschappijen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop de beslissende zeggenschap in de groepsmaatschappij is verkregen. De groepsmaatschappijen worden niet meer in de consolidatie opgenomen vanaf de datum waarop geen sprake meer is van beslissende zeggenschap. De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling vastgesteld. Alle onderlinge verhoudingen worden in de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening geëlimineerd.

### **Schattingswijziging**

Op de langlopende lening van Stichting IZZ heeft een schattingswijziging plaatsgevonden. Ultimo 2010 is de lening gebaseerd op een concept afspraak met Stichting IZZ inzake de verdeling van het resultaat op IZZ-verzekeringen. De definitieve vaststelling van de resultaatbepaling en resultaatverdeling week af van de inschatting die in de jaarrekening 2010 is verwerkt. Dit heeft geleid tot een verhoging van de lening met € 13.866. Deze verhoging is als schattingswijziging verwerkt en derhalve in het boekjaar 2011 ten laste van het resultaat gebracht.

### **Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening**

De geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt conform de in Afdeling 15 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek opgenomen voorschriften voor de jaarrekening van verzekeringsmaatschappijen en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Alle bedragen in de jaarrekening zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.



### **Financiële instrumenten**

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

### **Vergelijkende cijfers**

Met het oog op vergelijkbaarheid zijn enkele herrubriceringen doorgevoerd. Deze herrubriceringen hebben geen invloed op vermogen en resultaat.

### **Risico's en onzekerheden**

#### *Onzekerheden ten aanzien van kosten Medisch Specialistische Zorg (MSZ) en Geneeskundige Geestelijke Gezondheidszorg (GGZ)*

Het huidige financieringsstelsel voor MSZ en GGZ leidt tot een aantal onzekerheden voor de zorgverzekeraars. Deze worden hierna geschetst:

#### *1. Het systeem van dbc's MSZ*

De afrekening van de kosten van ziekenhuizen is gebaseerd op dbc's (diagnose behandel combinatie). Deze afrekenmethode beslaat een gehele periode van medische behandeling en bevat alle afzonderlijke deelbehandelingen. De afrekening tussen ziekenhuis en zorgverzekeraar vindt plaats na afloop van de behandelperiode. De introductie van de dbc's heeft verstrekking gevolgen gehad op de tarifiering van de ziekenhuiskosten omdat gebruik wordt gemaakt van uniforme gemiddelde tarieven voor een ziektebeeld, die onafhankelijk zijn van de mate waarin de verzekerde ook daadwerkelijk gebruik heeft gemaakt van alle in het dbc-tarief gecalculeerde diensten. Hoewel het dbc-systeem voortdurend wordt aangepast en er (door de lange doorlooptijd van dbc's) veel tijd verstrijkt tot inzicht in de effecten van deze aanpassingen verkregen is, is nog geen stabiele reeks van schadegegevens beschikbaar, hoewel sprake is van aanzienlijke verbeteringen. Ook in 2011 worden nog declaraties van dbc's ontvangen, die in de jaren daarvoor zijn geopend. Merkbaar is dat ziekenhuizen werken aan snellere declaratie na afsluiting van de dbc's, dit mede in het licht van de geplande invoer van prestatiebekostiging. De discussies met medisch specialisten over de ontwikkelingen in hun honoraria en de maatregelen die hierop getroffen zijn, komen vanwege het dbc-systeem ook vertraagd in beeld. Daarnaast is er onzekerheid omtrent de verschuiving van a-dbc's (het a-segment, waarop een risicomitigering van toepassing is) naar b-dbc's (het b-segment, dat geheel risicodragend is). Controleactiviteiten op relaties tussen gedeclareerde dbc's uit jaren voor 2011 zijn regelmatig aanleiding om correcties door te voeren op declaraties uit oude jaren. Daardoor blijft onzekerheid over hoe de kosten neerslaan in de verschillende categorieën nog bestaan.

De impact voor het systeem van dbc's is in versterkte mate van toepassing voor de GGZ instellingen met name als gevolg van langere doorlooptijden.

#### *2. Over/onderfinanciering ziekenhuizen*

Over- of onderfinanciering van een ziekenhuis is het verschil tussen:

- het budget van een ziekenhuis en
- de door het ziekenhuis via gedeclareerde dbc's gerealiseerde opbrengst.

Het betreft hier alleen de a-dbc's. Zodra een ziekenhuis een hogere opbrengst heeft dan het budget is sprake van een opbrengstoverschot en vice versa. Dit verschil moet door het ziekenhuis met de zorgverzekeraars worden verrekend via de zogenoemde opbrengstverrekening, welke tot en met 2009 afgerond zijn. Voor 2010 zijn de opbrengstverschillen 2010 op ziekenhuisniveau door de NZa definitief vastgesteld. Dit wordt in 2012 per ziekenhuis per zorgverzekeraar, op basis van de schadelastgegevens 2010 van de zorgverzekeraars, toegerekend aan de individuele zorgverzekeraar. Voor 2011 is het voor zorgverzekeraars moeilijk zelfstandig een inschatting te maken van de financieringsverschillen, onder andere vanwege de hierboven genoemde systematiek en de wijzigingen in het dbc-systeem. Een vergelijkbare situatie geldt voor de GGZ-instellingen. Hier bedraagt de overfinanciering 2010 € 430 miljoen op macroniveau. Met ingang van budgetjaar 2010 wordt bij de GGZ dezelfde methodiek van verrekening van opbrengst toegepast als bij de curatieve zorg, waarmee de zorgverzekeraars niet meer afhankelijk zijn van het vaststellen van marktaandeelen op basis van gegevens van instellingen. Voor deze kostencategorie is het risico beperkt als gevolg van de bandbreedteregeling (zie hierna).

#### *3. Bepaling verhouding vast/variabel*

Zoals hiervoor vermeld, is de afgelopen jaren meer informatie beschikbaar gekomen over de schadelast MSZ, waardoor de verhouding tussen de vaste component (die 100% nagecalculeerd wordt) en de variabele component (die deels nagecalculeerd wordt) nauwkeuriger kan worden bepaald. Voor de schadejaren 2010 en 2011 blijft deze verhouding, en daarmee de opbrengstverrekening, vooralsnog echter onzeker.

#### 4. Onzekerheden door de werking van het risicovereveningssysteem

De werking van het risicovereveningssysteem brengt met zich mee dat het drie tot vier jaren duurt voordat tot een definitieve afrekening met de individuele zorgverzekeraars overgegaan kan worden. Dat betekent een cumulatie van onzekerheden in die periode (waarbij dus ook de bevindingen van de afrekeningen na enige tijd meegenomen kunnen worden in de modellering voor toekomstige jaren). De resultaten van de risicoverevening tot en met 2008 zijn door het College voor zorgverzekeringen (CVZ) vastgesteld (2006 en 2007 definitief en 2008 tweede voorlopige vaststelling). Hierdoor heeft de zorgverzekeraar inzicht in de uitkomsten van de eerste jaren risicoverevening onder de Zorgverzekeringswet en daarmee tevens een beter beeld voor de jaren na 2008. Ook zijn als gevolg van de beschikbaarheid van de resultaten van deze jaren de onzekerheden over de effecten van verdeelfouten in het model afgenomen.

De hiervoor weergegeven onzekerheden kunnen invloed hebben op het resultaat over 2011 en de hoogte van de technische voorzieningen voor de basisverzekering per eind 2011. De branche mitigeert de onzekerheden met name met behulp van het risicovereveningsmodel.

##### *Het risicovereveningsmodel*

Verzekeringstechnisch is de combinatie van acceptatieverplichting en verbod op premiedifferentiatie onmogelijk tenzij er een systeem van inkomstenverrekening buiten de verzekerde om is. Ook is een risicomitigerend systeem nodig in verband met de hiervoor genoemde onzekerheden bij de financiering van de MSZ en de GGZ. Dit systeem, het risicovereveningsmodel, is in twee delen geknipt, het ex ante en ex post deel. Gedurende een jaar (ex ante) krijgt een zorgverzekeraar per verzekerde een bijdrage uit het vereveningsfonds, dat is gebaseerd op een aantal vereveningscriteria. Op deze bijdrage wordt een rekenpremie in mindering gebracht. Deze rekenpremie is de basis voor de vaststelling van de nominale premie van de zorgverzekeraar. Door de ex ante bijdrage ontvangt de zorgverzekeraar een bijdrage per verzekerde die overeenkomt met de vooraf verwachte zorgconsumptie van die verzekerde. Hoewel hierdoor op verzekeraarniveau de verwachte schaden grotendeels gedekt worden door de verwachte opbrengsten, wijken de werkelijke schaden af van de verwachting. Daarom wordt de bijdrage uit het vereveningsfonds achteraf deels aangepast aan de werkelijke schaden. Daarmee wordt ook een aanzienlijk deel van de onzekerheden in de MSZ- en GGZ financiering gemitigeerd. Dit is het ex post deel, bestaande uit een aantal stappen.

##### *Ex post compensatiemechanismen*

De precieze vormgeving en de mate van inzet van de ex post compensatiemechanismen liggen vooraf vast. Zorgverzekeraars kunnen dus bij de premiecalculaties rekening houden met de consequenties van de ex post compensatiemechanismen. Deze bestaat in 2011 uit de volgende vijf componenten:

##### a. Macro nacalculatie deelbijdragen

De macro nacalculatie compenseert afwijkingen tussen de vooraf door VWS geraamde macrokosten en de achteraf gerealiseerde macrokosten. Deze nacalculatie geschiedt per deelbudget (vaste ziekenhuiskosten, kosten b-dbc's, overige variabele ziekenhuiskosten, overige prestaties en geneeskundige GGZ). Alle zorgverzekeraars samen lopen daardoor in het betreffende jaar geen risico op de totale kostenontwikkeling. Indien de macrokosten hoger uitvallen (bijvoorbeeld door een hogere zorgconsumptie of prijsstijgingen), wordt een hogere vereveningsbijdrage toegekend, als de macrokosten lager uitvallen (bijvoorbeeld door een scherper inkoop- of preferentiebeleid) gaat de totale vereveningsbijdrage omlaag. Een gevolg van de macro nacalculatie is dat niet alleen de kosten van de zorgverzekeraar zelf maar ook van alle andere zorgverzekeraars relevant zijn voor de uiteindelijke hoogte van de macro deelbijdragen. Hoewel door dit mechanisme voor de sector het verzekeringstechnisch risico teruggebracht wordt tot nihil, is het voor de individuele zorgverzekeraar wel een verzekeringstechnisch risico.

##### b. Hoge kosten compensatie op vier deelbudgetten

Op de kosten van overige prestaties, de variabele kosten ziekenhuisverpleging en de kosten b-dbc's wordt hoge kosten compensatie (HKC) toegepast, waarbij kosten boven een drempelbedrag van € 22.500 bij individuele verzekerden ten laste van een zorgverzekeringspool worden gebracht. Boven de drempelwaarde worden de kosten voor 90% onderling verrekend. Op de kosten geneeskundige GGZ voor verzekerden vanaf 18 jaar wordt eveneens HKC toegepast. Kosten boven een drempelbedrag van € 10.000 worden voor 100% verevend.

##### c. Nacalculatie variabele ziekenhuiskosten

De verschillen tussen de werkelijke en verwachte variabele ziekenhuiskosten (exclusief B-DBC's) na vorengenoemde stappen, worden voor 30% nagecalculeerd, dat wil zeggen ten gunste dan wel ten laste van het vereveningsfonds gebracht.

##### d. Bandbreedteregeling variabele kosten ziekenhuisverpleging en geneeskundige GGZ

Indien het resultaat van een verzekeraar voor de variabele kosten MSZ en kosten b-dbc's na toepassing van vorengenoemde compensatiemechanismen meer dan € 22,50 per verzekerde bedraagt (hetzij positief, hetzij negatief), wordt het meerdere voor 90% nagecalculeerd met het vereveningsfonds.

Indien het resultaat van een verzekeraar voor de kosten geneeskundige GGZ na toepassing van alle compensatiemechanismen meer dan € 7,50 per verzekerde bedraagt (hetzij positief, hetzij negatief), wordt het meerdere voor 100% nagecalculeerd met het vereveningsfonds.

- e. Integrale nacalculatie vaste kosten ziekenhuisverpleging en kosten geneeskundige GGZ voor verzekerden jonger dan 18 jaar

De vaste kosten van ziekenhuisverpleging en de kosten van de GGZ voor verzekerden jonger dan 18 jaar ten slotte worden voor 100% nagecalculeerd.

#### *Toepassing van het risicovereveningsmodel*

Voor alle zorgverzekeraars binnen de Coöperatie VGZ wordt zowel gezamenlijk als individueel de uitkomst van het risicovereveningsmodel bepaald. Daarbij wordt rekening gehouden met de onzekerheden zoals hiervoor genoemd. Hierbij worden de uitkomsten van het risicovereveningsmodel per zorgentiteit afgezet tegen de landelijke zorgkosten zoals die periodiek door Zorgverzekeraars Nederland op macroniveau beschikbaar worden gesteld. Daarbij wordt onderscheid gemaakt naar de volgende deelbijdragen:

- vaste ziekenhuiskosten en specialistische hulp;
- variabele ziekenhuiskosten en specialistische hulp;
- b-DBC's;
- Geneeskundige Geestelijke Gezondheidszorg (GGZ) en
- overige verstrekkingen.

Met het ontvangen van de definitieve afrekening 2007 en de tweede voorlopige afrekening 2008 is betrouwbare informatie beschikbaar over de verantwoording van de resultaten op deze boekjaren in 2011. Voor de overige verstrekkingen is voldoende betrouwbare informatie op macroniveau beschikbaar om een resultaat te verantwoorden op de jaren 2008 tot en met 2011. Voor de variabele ziekenhuiskosten en specialistische hulp alsook de GGZ is de informatie op macroniveau minder betrouwbaar, mede door de over- en onderfinanciering. Voor de variabele ziekenhuiskosten en specialistische hulp is het resultaat 2008 met name gebaseerd op tweede voorlopige afrekening. Het resultaat op 2009 baseert zich op landelijke informatie van Zorgverzekeraars Nederland, waarbij deze is gecorrigeerd voor NZa inzichten ten aanzien van de omvang van de landelijke overfinanciering.

Voor 2010 en 2011 is de landelijke zorgkostenomvang voor Medisch Specialistische Zorg (MSZ) nog onzeker. Deze onzekerheid heeft betrekking op de inschatting van de (landelijke) over- en onderfinanciering welke impact heeft op de zorgkostenraming en de vereveningsbijdrage. Voor 2011 wordt de onzekerheid versterkt doordat zeer beperkt inzicht bestaat over de omvang van de over- en onderfinanciering en het feit dat deze vanaf 2012 zal worden afgeschaft als gevolg van de invoering van prestatiebekostiging. Daarnaast bestaat onzekerheid over de verdeling van deze kosten naar de deelbijdragen vast en variabel. Gezien deze onzekerheden is het resultaat MSZ voor de jaarlagen 2009 en 2010 gebaseerd op de historische trend en is het resultaat 2011 voor de groep op nihil verondersteld. Op de jaarlaag 2011 is wel een resultaat per zorgverzekeraar verantwoord.

#### *5. Onzekerheden door de beperkte geboekte schade GGZ*

Voor 2010 en 2011 is de landelijke zorgkostenomvang voor de GGZ nog onzeker. De doorlooptijden van de klinische GGZ zijn relatief lang waardoor een zeer groot deel van de zorgkosten een raming betreft. Hierdoor ontstaat in de geraamde schadelast GGZ 2010 en 2011 een aanzienlijke onzekerheid.

Doordat de schadelast GGZ voor verzekerden jonger dan 17 jaar nog voor 100% wordt nagecalculeerd en GGZ voor verzekerden ouder dan 18 jaar buiten de bandbreedte voor 90% wordt nagecalculeerd, is het risico op het resultaat relatief beperkt. Voor de jaarlagen 2010 en 2011 is gezien de hiervoor genoemde onzekerheden het resultaat op GGZ op nihil verondersteld.

#### *Overige risico's*

Een toelichting op de uit beleggingen voortvloeiende en overige risico's en de mate van beheersing daarvan is opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur.

#### **Saldering**

Een actief en een post van het vreemd vermogen worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover het juridisch mogelijk is om beide posten gesaldeerd en simultaan af te wikkelen en het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

### **Fusies en overnames**

Een overname wordt volgens de purchase accounting methode in de jaarrekening verwerkt. Juridische fusies en overnames van rechtspersonen die vóór de transactie reeds tot dezelfde groep behoorden als Coöperatie VGZ UA worden echter verwerkt volgens de pooling of interests methode. Deze methode houdt in dat alle activa en passiva tegen boekwaarde overgaan vanaf het begin van het boekjaar waarin de fusie of overname plaatsvindt. De vergelijkende cijfers worden aangepast als ware de fusie of overname ook in de voorafgaande boekjaren al gerealiseerd. Indien het saldo van de overgenomen activa en passiva afwijkt van de betaalde vergoeding, wordt het verschil in het eigen vermogen van de overnemende rechtspersoon verwerkt. Indien de vergoeding bestaat uit nieuw uitgegeven aandelen, wordt het verschil met het nominale bedrag van de aandelen verwerkt in de agioreserve.

### **Grondslagen voor de waardering van activa en passiva**

#### **Algemeen**

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De geamortiseerde kostprijs benadert in de praktijk de nominale waarde, vanwege het kortlopende en/of direct opeisbare karakter van de betreffende activa en passiva. Waar dit afwijkt zal dit specifiek worden toegelicht.

In de balans en winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

#### **Immateriële vaste activa**

Een immaterieel vast actief wordt in de balans opgenomen als:

- het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen die een actief in zich bergt, zullen toekomen aan Coöperatie VGZ UA; en
- de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Uitgaven inzake een immaterieel vast actief die niet aan de voorwaarden voor activering voldoen, worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verantwoord.

#### **Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom**

De concessies, vergunningen en intellectuele eigendommen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met lineair bepaalde afschrijving op basis van de geschatte economische levensduur, dan wel lagere realiseerbare waarde.

#### **Beleggingen**

##### **Terreinen en gebouwen**

Bij eerste opname worden de beleggingen in terreinen en gebouwen verantwoord tegen de aankoopprijs vermeerderd met aan de aankoop toe te rekenen kosten, zoals overdrachtsbelasting en eventuele niet-verrekenbare omzetbelasting. Na de eerste verwerking worden de beleggingen in terreinen en gebouwen gewaardeerd tegen reële waarde op basis van taxaties door externe taxateurs. De taxaties vinden tenminste eens per drie jaar plaats (al dan niet roulerend), of eerder indien de marktsituatie en/of de verhuursituatie van het pand daartoe aanleiding geeft. Eventueel hieruit voortvloeiende waardecorrecties worden voor zover van toepassing verantwoord in de herwaarderingsreserve (zie ook grondslagen Eigen vermogen).

Indien in de koopsom van een nieuw verworven gebouw omzetbelasting is begrepen en deze niet kan worden teruggevorderd, dan wordt deze niet-verrekenbare omzetbelasting opgenomen in de waarde van het gebouw. Vervolgens wordt dit bedrag geamortiseerd tot nihil. Het amortisatieschema is gerelateerd aan de bedragen die de huurder aan de eigenaar vergoedt ter compensatie van dit BTW-nadeel.

#### *Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen*

Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Andere deelnemingen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde, tenzij geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend. Indien in een deelneming geen invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid wordt uitgeoefend, dan wordt de deelneming gewaardeerd tegen de reële waarde. Indien de waarde van een niet-geconsolideerde deelneming die op nettovermogenswaarde wordt gewaardeerd negatief wordt, wordt voor het aandeel in die deelneming alleen een voorziening gevormd indien en voor zover er een verplichting bestaat om de deelneming in staat te stellen haar schulden te betalen. Indien er geen feitelijke verplichting bestaat, wordt de deelneming niet verder afgewaardeerd dan tot nihil.

#### *Overige financiële beleggingen*

Overige financiële beleggingen worden in één van de volgende categorieën ingedeeld. Deze indeling is afhankelijk van het doel waarvoor deze beleggingen worden verworven.

- **Beleggingen geclassificeerd als 'reële waarde met waardemutaties in het resultaat'**  
Deze classificatie wordt aangehouden voor alle beleggingen van de vennootschap in aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, voor alle beleggingen in obligaties en andere vastrentende waardepapieren en voor andere financiële beleggingen. Deze beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeverminderingen via de winst- en verliesrekening worden verwerkt. Onder de reële waarde (marktwaarde) wordt verstaan het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen terzake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid zijn en onafhankelijk van elkaar zijn. De financiële instrumenten met een marktnotering en die worden verhandeld op een actieve markt, worden gewaardeerd tegen de genoteerde marktprijs. Indien geen sprake is van een actieve markt voor een financieel instrument, wordt de reële waarde vastgesteld op basis van waarderingstechnieken. De gehanteerde waarderingstechnieken worden vastgesteld door onafhankelijke deskundigen.
- **Beleggingen geclassificeerd als 'leningen en vorderingen'**  
Deze classificatie wordt gebruikt voor alle vorderingen van de vennootschap uit hypothecaire leningen, vorderingen uit andere leningen en deposito's bij kredietinstellingen. Deze beleggingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van een voorziening voor mogelijke oninbaarheid.

Onder de vorderingen uit andere leningen worden ook zogenaamde 'reverse repo's' verantwoord. Een 'reverse repo' is een transactie waarbij obligaties worden gekocht en weer worden terugverkocht op een vooraf vastgestelde datum tegen een vooraf overeengekomen prijs. Dergelijke aankopen worden als lening op de balans van Coöperatie VGZ UA opgenomen en niet onder de beleggingen in obligaties omdat de wederpartij van Coöperatie VGZ UA alle rechten op economische voordelen en alle risico's van de obligaties behoudt. Het verschil tussen de koopprijs en de prijs waartegen de terugverkoop zal plaatsvinden, wordt op basis van de effectieve rentemethode gedurende de looptijd van de overeenkomst als renteopbrengst verantwoord.

Aan- en verkopen van beleggingen geclassificeerd als 'reële waarde met waardemutaties in het resultaat' worden op de balans opgenomen of van de balans verwijderd op de transactiedatum, dat wil zeggen de datum waarop de vennootschap zich verplicht tot aan- of verkoop van de activa. Beleggingen geclassificeerd als 'leningen en vorderingen' worden op de afwikkelingsdatum op de balans opgenomen. Voor verstrekte leningen is dat de dag waarop de lening door de vennootschap aan de debiteur wordt uitbetaald.

Financiële beleggingen worden niet langer opgenomen indien het recht op de ontvangst van kasstromen uit de financiële activa is vervallen of indien de vennootschap nagenoeg alle risico's en voordelen van de rechthebbende op het financieel actief overdraagt.

#### **Vorderingen**

De vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van een voorziening voor mogelijke oninbaarheid. Bij de bepaling van de voorziening is rekening gehouden met de regeling wanbetalers.

#### *College voor zorgverzekeringen (CVZ)*

De rekening-courant verhouding met het College voor zorgverzekeringen (CVZ) betreft de per saldo vordering c.q. schuld tegen nominale waarde van de te verrekenen bedragen uit hoofde van de Zorgverzekeringswet (en ZFW) en AWBZ.

#### *Overige vorderingen*

Hieronder zijn opgenomen de vorderingen op GGZ-instellingen en ziekenhuizen waaraan permanente voorschotten zijn verstrekt ter compensatie van liquiditeitstekorten bij de zorginstellingen. Dit is het gevolg van de dbc-systematiek, waarbij pas na afronding van de behandelperiode gedeclareerd kan worden.

#### **Overige activa**

##### *Materiële vaste activa*

De materiële vaste activa wordt gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met lineair bepaalde afschrijving op basis van de geschatte economische levensduur, dan wel lagere realiseerbare waarde.

##### *Liquide middelen*

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

In de beleggingsportefeuille wordt gebruik gemaakt van een aantal afgeleide financiële instrumenten. De rente-instrumenten hebben betrekking op het vastrentende waarde deel van de portefeuille. De rente-instrumenten worden voornamelijk benut om de impact van renteschommelingen op het vermogen te reduceren. Een beperkt deel van de totale portefeuille is niet genoteerd in Euro's. Om het risico van koersbewegingen van vreemde valuta te beperken kan gebruik worden gemaakt van valutaderivaten.

De afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de gerealiseerde en ongerealiseerde waardemutaties via de winst-en-verliesrekening worden verwerkt. De reële waarde van een rente-instrument is het geschatte bedrag dat de vennootschap zou ontvangen of betalen om het instrument op de balansdatum te beëindigen op basis van de dan geldende rentestand. De valuta-instrumenten worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de valutakoersen per ultimo boekjaar.

#### **Eigen vermogen**

##### *Agio*

De kapitaalstorting die de nominale waarde van het kapitaal te boven gaat of de storting in een ander geval dan de uitgifte van aandelen, wordt onder agio verantwoord.

##### *Herwaarderingsreserve*

Niet gerealiseerde winsten en verliezen van beleggingen in terreinen en gebouwen, zijnde het verschil tussen de reële waarde en de verkrijgingsprijs, worden rechtstreeks in de herwaarderingsreserve verantwoord, waar nodig onder aftrek van de latente belastingverplichting. De herwaarderingsreserve wordt per individueel activum gevormd. Een negatief saldo van de herwaarderingsreserve wordt ten laste van het beleggingsresultaat gebracht. Waardestijgingen die optreden nadat voordien een afwaardering ten laste van het resultaat had plaatsgevonden, worden eerst, tot het niveau van de oorspronkelijke verkrijgingsprijs, ten gunste van het resultaat verwerkt. Bij realisatie van de herwaarderingsreserve door verkoop van het terrein of gebouw valt de herwaarderingsreserve vrij ten gunste van de beleggingsopbrengsten.

##### *Wettelijke en statutaire reserves*

De wettelijke reserves bestaan uit de reserve AWBZ en de reserve herstructurering ziektekostenverzekeringen welke worden aangehouden op basis van de daarvoor bestemde regeling.

#### **Langlopende schulden**

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De op korte termijn (binnen één jaar) verschuldigde aflossingen worden opgenomen onder de kortlopende schulden.



### **Technische voorzieningen**

#### *Voor niet-verdiende premies en lopende risico's*

De voorziening voor niet-verdiende premies heeft een kortlopend karakter en betreft in het boekjaar ontvangen premie inzake risico's die op het daarop volgende boekjaar of boekjaren betrekking hebben. De voorziening voor lopende risico's heeft een kortlopend karakter en betreft lopende verzekeringscontracten indien die naar verwachting in volgende perioden verliezen zullen opleveren. Deze voorziening wordt berekend op basis van schattingen van toekomstige schadelasten, verdiende premies en bedrijfskosten. Tevens wordt rekening gehouden met de in- en uitstroom van verzekerden in het nieuwe jaar ten opzichte van de verzekerdenstand per 31 december.

#### *Voor te betalen schaden*

De voorziening voor te betalen schaden heeft een overwegend kortlopend karakter en is gevormd op basis van ervaringscijfers verkregen uit statistische gegevens over 2011 en voorgaande jaren. Een belangrijk deel van de voorziening heeft betrekking op dbc-declaraties.

De dbc-financiering brengt met zich mee dat later dan voorheen inzicht bestaat in de werkelijke kosten, doordat dbc's maximaal een jaar kunnen openstaan, maar verantwoord moeten worden op de openingsdatum. Voorts wordt verwezen naar hetgeen in de paragraaf risico's en onzekerheden inzake over/onderfinanciering ziekenhuizen wordt opgemerkt. Per saldo is de tweede voorlopige, bijna definitieve afrekening – inclusief de hoge kostencompensatie – van 2011 pas op zijn vroegst mogelijk in de zomer van 2014. Bij het opstellen van de jaarrekening moet derhalve gewerkt worden met schattingen van met name de kosten ziekenhuiszorg, waaronder de splitsing in vaste en variabele kosten en van de effecten van hoge kostencompensatie en nacalculatie.

De voorziening voor te betalen schaden bevat een voorziening voor schadebehandelingskosten inzake de per balansdatum nog lopende schaden waarvan de hoogte wordt gesteld op een geschat bedrag.

### **Voorzieningen**

Een voorziening wordt gevormd voor verplichtingen waarvan het waarschijnlijk is dat zij zullen moeten worden afgewikkeld en waarvan de omvang redelijkerwijs is in te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Voorzieningen worden, voor zover niet anders vermeld, gewaardeerd tegen nominale waarde.

#### *Pensioenen*

- **Pensioenverplichtingen**

Pensioenverplichtingen worden op de balans opgenomen indien en voor zover er op balansdatum een verplichting bestaat jegens de pensioenuitvoerder of de werknemers. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting nodig zijn om de verplichtingen af te wikkelen, voor zover relevant gebaseerd op actuariële grondslagen. De voorziening heeft een overwegend kortlopend karakter.

- **VUT**

De voorziening voor uitkeringsverplichtingen (VUT) is gevormd ter voldoening van structurele verplichtingen uit hoofde van interne arbeidsrechtelijke regelingen. Waardering vindt plaats tegen contante waarde van de uitgaven die naar verwachting nodig zijn om de verplichtingen af te wikkelen gebaseerd op actuariële grondslagen. De voorziening heeft een langlopend karakter.

#### *Voor belastingen*

De voorziening voor belastingen is ontstaan door verschillen tussen de bedrijfseconomische en de fiscale waardering van activa en passiva, alsmede door de fiscaal afwijkende verwerking van (on)gerealiseerde beleggingsresultaten. Tevens is sprake van een belastinglatentie met betrekking tot de in de loop der jaren fiscaal gevormde egalisereserve. De verplichtingen zijn gewaardeerd tegen een belastingtarief van 25,0% (2010: 25,0%) en hebben een langlopend karakter.

#### *Overige voorzieningen*

- **Reserve Voormalige Vrijwillige Ziekenfondsverzekeringen (RVVZ)**

De voorziening Reserve Voormalige Vrijwillige Ziekenfondsverzekeringen (RVVZ) is in het verleden gevormd ter voldoening van bestedingen in het kader van het gesloten convenant. Volgens dit convenant wordt de voorziening in twintig jaar besteed. Bestemming vindt plaats aan zorg gerelateerde projecten en aan projecten ten behoeve van kwaliteitsverbetering van de dienstverlening aan verzekerden. De voorziening heeft een langlopend karakter.

- **Voorziening in verband met toekomstige jubileakosten**

Deze voorziening is gevormd ten behoeve van mogelijke verplichtingen aan medewerkers in verband met uitkeringen inzake jubilea (CAO) gedurende de periode dat men mogelijk werkzaam zal zijn. Deze voorziening wordt tegen contante waarde opgenomen gebaseerd op actuariële grondslagen en heeft een overwegend langlopend karakter.

- **Reorganisatievoorziening**

In deze voorziening zijn de kosten verantwoord die als gevolg van de reorganisatie noodzakelijk zijn en niet in verband staan met de doorlopende activiteiten. De voorziening wordt gewaardeerd tegen contante waarde als het effect van de tijdswaarde van geld materieel is. De dan gehanteerde discontovoet wordt gebaseerd op het rendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties per balansdatum. De voorziening heeft een overwegend kortlopend karakter.

- **Overige voorzieningen**

De overige voorzieningen worden in de balans opgenomen wanneer een wettelijke of feitelijke verplichting, die op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, ontstaat als gevolg van een gebeurtenis in het verleden en het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig zal zijn om de verplichting af te wikkelen. De voorziening wordt gewaardeerd tegen contante waarde als het effect van de tijdswaarde van geld materieel is. De dan gehanteerde discontovoet wordt gebaseerd op het rendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties per balansdatum. De overige voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

Er is geen voorziening getroffen voor arbeidsongeschiktheid. Dit risico is elders verzekerd.

Bij voorzieningen die tegen contante waarde worden gewaardeerd, wordt de toeneming van de boekwaarde als gevolg van het verloop van de tijd verantwoord als dotatie aan de voorziening.

## **Grondslagen voor de bepaling van het resultaat**

### ***Algemeen***

Voor zover niet anders is vermeld, wordt het resultaat bepaald op basis van historische kosten. Baten en lasten worden zoveel mogelijk toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

### ***Bijdragen College voor zorgverzekeringen***

De bijdragen CVZ bestaan uit de ter beschikking gestelde budgetten voor verstrekkingen en beheerskosten inclusief de (landelijke) vereveningsbijdragen Zvw inzake schade, wanbetalers en beheerskosten. De hoogte van dit bedrag wordt bepaald door de meest recente correspondentie vanuit het CVZ, gecorrigeerd voor verwachte aanpassingen. Het verder beschikbaar komen van vereveningsinformatie over oudere jaren heeft met ingang van 2008 geleid tot het verantwoorden van vereveningsresultaten per rechtspersoon. Bij de bepaling van de vereveningsresultaten is per verstrekingscategorie rekening gehouden met de gevolgen van de onzekerheden zoals genoemd in de paragraaf risico's en onzekerheden.

### ***Schaden eigen rekening***

Met ingang van 2005 is het declaratiesysteem van ziekenhuizen en specialisten ingrijpend gewijzigd en worden dbc's in rekening gebracht voor de geleverde zorg. Als gevolg van de invoering van de dbc's en doorgevoerde wijzigingen in het dbc-systeem in 2006 is de hoogte van de post medische zorg in ziekenhuizen met grote onzekerheid omgeven. Omdat bij het opmaken van de jaarrekening slechts een deel van de totale jaarlast gedeclareerd is, onbekend is welk deel van het totaal dat is en er bovendien problemen zijn met het bepalen van de nog te verrekenen over- of onderdekking van de ziekenhuisbudgetten is een exacte inschatting van de totale kosten onzeker. Het financieel risico wordt overigens substantieel gemitigeerd, omdat er verschillende ex post correctiemechanismen op de deelbijdragen plaatsvinden. Het betreft:

- volledige macro nacalculatie;
- volledige nacalculatie van de vaste kosten ziekenhuizen en van de kosten geneeskundige GGZ voor jongeren tot 18 jaar;
- nacalculatie van een deel van de resterende resultaatsverschillen;
- toepassing van de bandbreedteregeling op variabele kosten ziekenhuizen, kosten b-dbc's en geneeskundige kosten GGZ voor personen van 18 jaar en ouder.



### **Toerekening beleggingsopbrengsten**

De toerekening van beleggingsopbrengsten aan de technische rekening wordt bepaald door het werkelijke beleggingsrendement gedurende het verslagjaar te vermenigvuldigen met de gemiddelde omvang van de technische voorzieningen.

### **Acquisitiekosten**

Acquisitiekosten worden ten laste van het resultaat gebracht in het jaar waarin deze worden gemaakt.

### **Belastingen**

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het resultaat voor belastingen, waarbij rekening wordt gehouden met fiscaal niet belaste baten en fiscaal niet aftrekbare lasten. Verschillen met acuut verschuldigde belastingen, welke het gevolg zijn van afwijkende fiscale waarderingen van tijdelijke aard, worden via de voorziening voor belastingen verantwoord.

De volgende maatschappijen maken naast Coöperatie VGZ deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting; Holding VGZ BV, VGZ Vastgoed BV, VGZ-IZA-Trias Diensten BV, VGZ Zorgkantoor BV, Univé Zorgkantoor BV, Trias Zorgkantoor BV, Exclusief Verzekeringen BV, Trias BV en \*CC BV.

De verrekening van een aandeel in de vennootschapsbelasting van de fiscale eenheid door Coöperatie VGZ aan de afzonderlijke maatschappijen, welke onderdeel zijn van de fiscale eenheid, vindt plaats als waren deze maatschappijen zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting.

De zorgverzekeraars en VIT Organisatie BV zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

**6 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2011**

(x € 1.000)

**ACTIVA**

**1. Immateriële vaste activa**

	Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom	<b>Totaal 2011</b>	Totaal 2010
Aanschafwaarde per 1 januari	25.791	25.791	31.017
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari	(15.904)	(15.904)	(20.280)
Boekwaarde per 1 januari	9.887	9.887	10.737
Investeringen	5.824	5.824	3.022
Afschrijvingen	(4.499)	(4.499)	(3.872)
Boekwaarde per 31 december	<u>11.212</u>	<u>11.212</u>	<u>9.887</u>
Aanschafwaarde per 31 december	31.615	31.615	25.791
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december	(20.403)	(20.403)	(15.904)
Boekwaarde per 31 december	<u>11.212</u>	<u>11.212</u>	<u>9.887</u>

De onder concessies, vergunningen en intellectuele eigendom geactiveerde immateriële vaste activa betreffen software. Voor een bedrag van € 1.213 (2010: € nihil) betreft dit software in ontwikkeling.

*De gehanteerde afschrijvingspercentages zijn als volgt:*

Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom 14,3 -33,3%

**2. Beleggingen**

**Terreinen en gebouwen**

	Terreinen en gebouwen in eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	<b>Totaal 2011</b>	Totaal 2010
Boekwaarde per 1 januari	83.130	26.508	109.638	137.931
Investeringen	89	0	89	788
Desinvesteringen	0	(1.218)	(1.218)	(33.291)
Herwaardering	(17.846)	(4.205)	(22.051)	1.880
Herrubriceringen	0	0	0	2.330
Boekwaarde per 31 december	<u>65.373</u>	<u>21.085</u>	<u>86.458</u>	<u>109.638</u>
Aanschafwaarde per 31 december	<u>86.101</u>	<u>19.568</u>	<u>105.669</u>	<u>108.816</u>

De overige herrubriceringen in 2010 ad € 2.330 betreffen een vooruitbetaling op vastgoed in ontwikkeling en een herrubricering van materiële vaste activa.

**Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen**

	Vorderingen op groepsmaat- schappijen	Andere deel- nemingen	Vorderingen op deel- nemingen	<b>Totaal 2011</b>	Totaal 2010
Stand per 1 januari	85.800	2.241	794	88.835	62.178
Investerings en verstrekkingen	0	0	0	0	88.100
Desinvesteringen en aflossingen	(20.000)	0	(513)	(20.513)	(61.700)
Herrubriceringen	(65.800)	0	0	(65.800)	0
Waardeverminderingen	0	0	0	0	(250)
Terugneming waardeverminderingen	0	0	91	91	0
Resultaat ondernemingen waarin wordt deelgenomen	0	143	0	143	511
Dividenduitkeringen	0	(1)	0	(1)	(3)
Boekwaarde per 31 december	<u>0</u>	<u>2.383</u>	<u>372</u>	<u>2.755</u>	<u>88.836</u>

De Vorderingen op groepsmaatschappijen betreffen leningen aan Coöperatie Univé UA en NV Univé Schade. Omdat deze rechtspersonen per 31 december 2011 geen groepsmaatschappijen meer zijn van Coöperatie VGZ, zijn de vorderingen geherrubriceerd naar de Overige financiële beleggingen.

De andere deelnemingen bevatten de volgende deelnemingen waarbij invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend:

	<b>Vestigingsplaats</b>	<b>Belang</b>
		%
TWA Medic-Info BV	Tilburg	44,10
DBC Services BV	Zwolle	25,00

Daarnaast bevat deze post de volgende deelnemingen waarbij geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend:

	<b>Vestigingsplaats</b>	<b>Belang</b>
		%
Vecozo BV	Tilburg	16,67

De zorgverzekeraars behorend tot Coöperatie VGZ zijn tevens commanditair vennoot van Vektis CV te Zeist.

**Overige financiële beleggingen**

*Beleggingen geclassificeerd naar soort*

	Reële waarde met waarde- mutaties in het resultaat	Leningen en vorderingen	<b>Totaal 2011</b>	Totaal 2010
Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet- vastrentende waardepapieren	200.871	0	200.871	194.246
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	1.351.926	0	1.351.926	1.476.137
Vorderingen uit hypothecaire leningen	0	17.991	17.991	2.038
Vorderingen uit andere leningen	0	85.959	85.959	0
Deposito's bij kredietinstellingen	0	1.114.853	1.114.853	434.500
Andere financiële beleggingen	2.012	0	2.012	1.254
Boekwaarde per 31 december	<u>1.554.809</u>	<u>1.218.803</u>	<u>2.773.612</u>	<u>2.108.175</u>

*Beleggingen geclassificeerd als 'reële waarde met waardemutaties in het resultaat'*

	Aandelen, deelnemings- bewijzen en andere niet- vastrentende waardepapieren	Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	Andere financiële beleggingen	<b>Totaal 2011</b>	Totaal 2010
Boekwaarde per 1 januari	194.247	1.476.136	1.254	1.671.637	2.149.677
Aankopen	266.832	1.451.061	811	1.718.704	3.360.361
Verkopen	(222.580)	(1.576.892)	(53)	(1.799.525)	(3.866.391)
Herwaarderingen	(37.628)	1.621	0	(36.007)	27.990
Boekwaarde per 31 december	<u>200.871</u>	<u>1.351.926</u>	<u>2.012</u>	<u>1.554.809</u>	<u>1.671.637</u>
Aanschafwaarde per 31 december	<u>231.193</u>	<u>1.337.504</u>	<u>2.014</u>	<u>1.570.711</u>	<u>1.584.619</u>

Onder de beleggingen in aandelen zijn mede begrepen belangen in liquiditeiten-beleggingsfondsen ad € nihil (2010: € 18.569) en vastgoed-beleggingsfondsen ad € 1.556 (2010: € 1.030).

De niet-vastrentende en vastrentende waardepapieren zijn voor € 533.694 uitgeleend aan de bewaarder. Dit betreft 'securities lending'. Het juridisch eigendom is overgedragen, het economisch eigendom blijft bij Coöperatie VGZ UA. Tegenover de uitgeleende stukken is ter zekerheid onderpand in de vorm van effecten verkregen voor een bedrag van € 546.453.

De Andere financiële beleggingen betreffen liquide middelen die als onderpand zijn gestort in het kader van beleggingstransacties.

*Beleggingen geclassificeerd als 'leningen en vorderingen'*

	Vorderingen uit hypothecaire leningen	Vorderingen uit andere leningen	Deposito's bij krediet- instellingen	<b>Totaal 2011</b>	Totaal 2010
Boekwaarde per 1 januari	2.038	0	434.500	436.538	526.559
Verstrekingen	0	36.459	2.540.135	2.576.594	1.340.000
Aflossingen	(372)	0	(1.859.782)	(1.860.154)	(1.430.087)
Overige mutaties	25	0	0	25	66
Herrubriceringen	16.300	49.500	0	65.800	0
Boekwaarde per 31 december	<u>17.991</u>	<u>85.959</u>	<u>1.114.853</u>	<u>1.218.803</u>	<u>436.538</u>

De herrubriceringen betreffen de leningen aan Coöperatie Univé UA en NV Univé Schade welke voorheen waren opgenomen onder de Vorderingen op groepsmaatschappijen. Voor een bedrag van € 16.300 is dit een lening met een kantoorpand als hypothecaire zekerheid. Deze lening heeft een looptijd tot 15 december 2013. De overige hypothecaire leningen betreffen leningen met woonhuizen als onderpand.

De Vorderingen uit andere leningen betreffen voor een bedrag van € 36.459 reverse repo's. De in het boekjaar aangegeven posities zijn gesaldeerd opgenomen onder de verstrekingen. Voor een bedrag van € 49.500 betreft dit leningen aan Coöperatie Univé UA en NV Univé Schade. Deze hebben alle een looptijd tussen één en vijf jaar.

De deposito's hebben voor een bedrag van € 104.800 (2010: nihil) een looptijd tussen één en twee jaar en voor een bedrag van € 4.500 (2010: idem) een resterende looptijd van langer dan twee jaar.

### 3. Vorderingen

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>Overige vorderingen</b>		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	0	31.069
Vennootschapsbelasting	2.859	0
Vorderingen op zorgverleners	722.475	763.971
Andere vorderingen	190.162	177.226
	<u>915.496</u>	<u>972.266</u>

De Vorderingen op groepsmaatschappijen betroffen in 2010 kortlopende vorderingen op de Univé Groep.

Per 31 december 2011 zijn er geen overige vorderingen met een resterende looptijd langer dan één jaar (2010: idem).

#### 4. Overige activa

##### Materiële vaste activa

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aanschafwaarde per 1 januari	48.248	88.521
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen per 1 januari	(36.630)	(68.519)
Boekwaarde per 1 januari	<u>11.618</u>	<u>20.002</u>
Mutaties		
Investerings	7.330	3.032
Desinvesteringen	(278)	(2.191)
Afschrijvingen	(4.450)	(6.895)
Herrubriceringen	0	(2.330)
Boekwaarde per 31 december	<u>14.220</u>	<u>11.618</u>
Aanschafwaarde per 31 december	47.241	48.248
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen per 31 december	(33.021)	(36.630)
Boekwaarde per 31 december	<u>14.220</u>	<u>11.618</u>

Onder de materiële vaste activa per 31 december 2011 is voor een bedrag van € 1.563 (2010: € nihil) activa in ontwikkeling verantwoord.

*De gehanteerde afschrijvingspercentages zijn als volgt:*

Machines en installaties	10%
Inventaris	10% - 12,5%
Computerapparatuur	25%
Vervoermiddelen	25% (met een restwaarde van 35%)

##### Liquide middelen

Het volledige saldo is per 31 december 2011 direct opeisbaar (2010: idem).

**PASSIVA**

**5. Eigen vermogen**

	Agio	Herwaarderings-reserve	Wettelijke en statutaire reserves	Overige reserves	Onverdeelde winst	Totaal 2011	Totaal 2010
Stand per 1 januari	355.017	2.779	18.045	912.094	129.853	1.417.788	1.289.980
Resultaatverdeling vorig boekjaar	0	0	0	129.853	(129.853)	0	0
Resultaat boekjaar	0	0	0	0	26.568	26.568	129.853
Mutatie wettelijke reserve	0	0	(3.610)	3.610	0	0	0
Herwaardering terreinen en gebouwen	0	(1.706)	0	0	0	(1.706)	2.779
Vrijval door realisatie	0	(590)	0	0	0	(590)	(4.824)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>355.017</b>	<b>483</b>	<b>14.435</b>	<b>1.045.557</b>	<b>26.568</b>	<b>1.442.060</b>	<b>1.417.788</b>

*Wettelijke en statutaire reserves*

Per 31 december 2011 bedraagt de hoogte van de reserve AWBZ € 4.848 (2010: € 8.394) en van de reserve Herstructurering Ziektekostenverzekering € 9.587 (2010: € 9.651).

*Solvabiliteit*

Voor de vergunninghouders binnen Coöperatie VGZ bedraagt de gezamenlijke vereiste solvabiliteitsmarge ingevolge de Wet Financieel Toezicht voor het boekjaar 2011 € 912 miljoen (2010: € 857 miljoen) en bedraagt de door de Raad van Bestuur noodzakelijk geachte solvabiliteit over het boekjaar 2011 € 1.367 miljoen (2010: € 1.288 miljoen). Per 31 december 2011 bedraagt de aanwezige solvabiliteit € 1.583 miljoen (2010: € 1.544 miljoen).

*Overige reserves*

Per 31 december 2011 bedraagt de hoogte van de reserve Ziekenfondswet € 478.282 (2010: idem).

**6. Technische voorzieningen**

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>Technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</b>		
Vooruitgefactureerde premies	547.591	525.005
Lopende risico's	11.745	18.759
	<u>559.336</u>	<u>543.764</u>
	<u>Vooruitgefactureerde premies</u>	<u>Lopende risico's</u>
	<b>Totaal 2011</b>	<b>Totaal 2010</b>
Bruto	547.591	11.745
Herverzekeringsdeel	0	0
<b>Stand per 31 december</b>	<u>547.591</u>	<u>11.745</u>
	<u>559.336</u>	<u>543.764</u>

**Technische voorziening voor te betalen schaden**

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>Bruto</b>		
Stand per 1 januari	3.309.749	2.540.202
Dotatie	9.682.841	9.942.325
Geboekte schade (excl. AWBZ)	(9.436.772)	(9.172.778)
<b>Stand per 31 december</b>	<u>3.555.818</u>	<u>3.309.749</u>

**7. Voorzieningen**

**Voor pensioenen**

	Voor pensioen- en	VUT	Totaal 2011	Totaal 2010
Stand per 1 januari	3.281	37.505	40.786	45.407
Dotatie	3.598	0	3.598	2.180
Vrijval	0	(1.421)	(1.421)	0
Onttrekking	(2.406)	(6.668)	(9.074)	(6.801)
Stand per 31 december	<u>4.473</u>	<u>29.416</u>	<u>33.889</u>	<u>40.786</u>

*Voor pensioenen*

Coöperatie VGZ UA is met haar medewerkers pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen overeengekomen. De pensioenregeling heeft betrekking op alle medewerkers en leidt tot vergoedingen die gebaseerd zijn op het salaris en het aantal dienstjaren van medewerkers op hun pensioengerechtigde leeftijd. De dekkingsgraad van het pensioenfonds SBZ bedraagt 104,5% per 4 januari 2012.

**Voor belastingen**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Stand per 1 januari	4.386	3.549
Onttrekking (dotatie)	(1.340)	837
Stand per 31 december	<u>3.046</u>	<u>4.386</u>

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
--	-------------------	-------------------

*De latente belastingen hebben betrekking op:*

Fiscaal lagere waardering beleggingen	2.629	3.902
Fiscaal hogere waardering voorzieningen	417	484
	<u>3.046</u>	<u>4.386</u>



## Overige voorzieningen

	RVVZ	Toe- komstige jubilea	Re- organisatie	Overige voor- zieningen	Totaal 2011	Totaal 2010
Stand per 1 januari	28.028	1.820	7.497	7.991	45.336	50.668
Dotatie	594	0	26.491	9.482	36.567	8.723
Onttrekking	(1.450)	(153)	(8.291)	(1.057)	(10.951)	(9.728)
Vrijval	0	(42)	(3.997)	(666)	(4.705)	(4.327)
Stand per 31 december	27.172	1.625	21.700	15.750	66.247	45.336

De organisatie verstrekt vergoedingen aan bepaalde niet-actieve en gepensioneerde medewerkers. Deze vergoedingen hebben voornamelijk betrekking op ziektekosten en rentekortingen van gepensioneerde medewerkers en regelingen voor voormalige medewerkers. Deze verplichtingen zijn opgenomen onder de overige voorzieningen.

## 8. Langlopende schulden

	Stichting IZZ	IZA Nederland	Vereniging NFU	Totaal	Totaal 2010
Stand per 1 januari	81.115	21.402	68.414	170.931	144.904
Resultaat boekjaar	20.356	0	0	20.356	32.692
Verstrekke premiekortingen	0	(10.774)	0	(10.774)	(7.634)
Rente	0	0	0	0	969
Aflossing	0	(10.628)	0	(10.628)	0
Stand per 31 december	101.471	0	68.414	169.885	170.931

### Stichting IZZ

De hoofdsom van de van Stichting IZZ ontvangen lening bedraagt € 101.471. Over de lening is geen rente verschuldigd. De lening is gelijk aan de som van alle vermogenswaarden ontstaan uit de premie- en beleggingsopbrengsten van IZZ verzekerden, verminderd met de verplichtingen met betrekking tot deze verzekeringen. Dit betekent dat de lening jaarlijks wordt verhoogd of verlaagd met het aandeel dat Stichting IZZ heeft in het resultaat op IZZ verzekeringen. Het resultaat wordt bepaald volgens een met Stichting IZZ overeengekomen rekenmethode, welke in 2012 is herzien. Deze herziening betrof zowel de resultaatbepaling als de resultaatverdeling. Deze nieuwe afspraken zijn voor het eerst van toepassing in 2011. Ultimo 2010 was de lening nog gebaseerd op een concept afspraak met Stichting IZZ inzake de verdeling van het resultaat op IZZ-verzekeringen. De definitieve vaststelling van de resultaatbepaling en resultaatverdeling week af van de inschatting die in de jaarrekening 2010 is verwerkt. Dit heeft geleid tot een verhoging van de lening met € 13.866.

Bij beëindiging van de overeenkomst dient de lening drie jaar na de opzegging uitbetaald te worden aan Stichting IZZ. Er is geen verplichting tot tussentijdse uitkering, behalve indien de hoofdsom van de lening hoger is dan 109% van de wettelijk vereiste solvabiliteit van de IZZ regeling, berekend op basis van de Wet Financieel Toezicht. In dat geval is het meerdere direct opeisbaar. Ultimo 2011 is € 2.179 opeisbaar geworden.

Uitbetaling vindt pas plaats nadat ook aan een aantal andere voorwaarden is voldaan, waaronder voorwaarden inzake de fiscale vrijstelling.

### IZA Nederland

De lening van het Instituut Zorgverzekeringen Ambtenaren (IZA Nederland) is in 2011 geheel afgelost. De premiekorting die door IZA Zorgverzekeraar NV in 2011 is verstrekt aan post-actieven is eerst op de hoofdsom in mindering gebracht. Over de lening was 4% rente verschuldigd.

Vereniging NFU

De hoofdsom van de van Vereniging NFU ontvangen lening bedraagt € 68.414. Over de lening is geen rente verschuldigd. De lening heeft Coöperatie VGZ ontvangen bij inbreng van Vereniging NFU, waartegenover Coöperatie VGZ vijftig participatiebewijzen van nominaal € 1 heeft uitgegeven aan Vereniging NFU. Coöperatie VGZ heeft dit bedrag als agio gestort op de door NV Zorgverzekeraar UMC aan Coöperatie VIT uitgegeven aandelen. Voor zover na afloop van enig boekjaar van NV Zorgverzekeraar UMC het zichtbaar eigen vermogen meer bedraagt dan 300% van de wettelijk voorgeschreven minimale solvabiliteit, zal Coöperatie VGZ gehouden zijn op eerste verzoek van de NFU (een deel van) de aan de NFU uitgegeven participatiebewijzen in te kopen voor een bedrag gelijk aan het verschil tussen het vastgestelde eigen vermogen van NV Zorgverzekeraar UMC en de door NV Zorgverzekeraar UMC begrote onttrekking aan voornoemd eigen vermogen en 300% van de minimale wettelijke solvabiliteit. De overeenkomst kan worden beëindigd middels opzegging tegen het einde van het jaar en met inachtneming van een opzegtermijn van één jaar.

**9. Schulden**

**Schulden aan kredietinstellingen**

Coöperatie VGZ UA heeft de beschikking over een rekening-courantfaciliteit bij kredietinstellingen van € 93 miljoen. Als voorwaarde wordt gesteld dat de vennootschap moet voldoen aan de op grond van de Wet Financieel Toezicht (Wft) vereiste solvabiliteit vermeerderd met 30% (samen 130%).

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>Overige schulden</b>		
Schulden aan groepsmaatschappijen	0	36.586
Vennootschapsbelasting	0	1.092
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	7.739	7.710
Andere schulden	26.861	58.362
	<u>34.600</u>	<u>103.750</u>

De schulden aan groepsmaatschappijen betroffen in 2010 kortlopende schulden aan de Univé Groep.

Per 31 december 2011 zijn er geen overige schulden met een resterende looptijd langer dan één jaar (2010: idem).

**10. Afgeleide financiële instrumenten**

Rente-instrumenten	<u>250</u>	<u>695</u>
--------------------	------------	------------

**Niet in de balans opgenomen regelingen**

Verplichting inzake herverzekering terrorismeschaden

Coöperatie VGZ is aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor aanspraken tot maximaal € 1,0 miljard per kalenderjaar. Dit is de gecombineerde maximumcapaciteit. De eerste layer hiervan (tot € 400 miljoen) betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van Coöperatie VGZ in deze eerste layer bedraagt € 33,9 miljoen. Dit is tevens het maximumbedrag dat Coöperatie VGZ in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade als gevolg van terrorisme haar eigen polishouders of die van andere, bij de NHT aangesloten verzekeraars, treft.

Verplichtingen uit hoofde van operational leasecontracten

Het totaal van de door Coöperatie VGZ aangegane operational leaseverplichtingen inzake voertuigen voor de resterende looptijd bedraagt € 2,9 miljoen, waarvan € 1,4 miljoen betrekking heeft op 2012.

### Bezwaarprocedures

IZA Zorgverzekeraar NV en NV Zorgverzekeraar UMC hebben bezwaar aangetekend tegen de definitieve vaststellingen Zorgverzekeringswet 2006 en 2007. De bezwaren zijn aangetekend tegen de indeling bij voormalig particulier verzekerden van (een deel) van hun verzekerden en heeft betrekking op het kenmerk hybride regio. Na uitspraak van de Raad van State is in 2011 door het College voor zorgverzekeringen de eerste beslissing op het ingediende bezwaar 2006 heroverwogen en daarbij is vastgesteld dat deze beslissing terecht is geweest. In samenwerking met CZ Zorgverzekeraar wordt opnieuw in beroep gegaan bij de Raad van State voor de vaststelling 2006. De zitting en de uitspraak worden in 2012 verwacht. Met betrekking tot het bezwaar 2007 is de verwachting dat de beslissing in lijn ligt met 2006. In de jaarrekening is op dit punt de definitieve vaststelling gevolgd.

Zorgverzekeraar Cares Gouda NV en VGZ Zorgverzekeraar NV hebben bezwaar gemaakt tegen de tweede voorlopige vaststelling 2008. Het bezwaar heeft betrekking op het uitsluiten van verzekerden door het College voor zorgverzekeringen uit de Zorgverzekering en daarmee uit de risicovereeniging. Voor deze verzekerden is in 2008 geen geverifieerd BSN opgenomen geweest in het Referentie Bestand Verzekerden Zorgverzekeringswet (RBVZ). Het College voor zorgverzekeringen heeft richtlijnen opgesteld waarmee deze verzekerden uitgesloten zouden worden. Naar de mening van de verzekeraar is deze uitsluiting onterecht. In de jaarrekening is op dit punt de tweede voorlopige vaststelling gevolgd.

De zorgverzekeraars die behoren tot Coöperatie VGZ hebben bezwaar aangetekend tegen de definitieve vaststelling Zorgverzekeringswet 2007. Dit bezwaar heeft betrekking op de verrekenpercentages opbrengstverrekening gebruikt voor de vaststelling van de kosten vallend onder de Hoge Kostencompensatie. In 2011 heeft het College voor zorgverzekeringen aangegeven dat er fouten zijn gemaakt in de berekeningen van de percentages, deze zullen opnieuw worden afgegeven. Dit zal leiden tot een nieuwe definitieve vaststelling. In de jaarrekening is op dit punt de definitieve vaststelling gevolgd.

De zorgverzekeraars die behoren tot Coöperatie VGZ hebben bezwaar aangetekend tegen de tweede voorlopige vaststelling Zorgverzekeringswet 2008. Dit bezwaar heeft betrekking op de verrekenpercentages opbrengstverrekening gebruikt voor de vaststelling van de kosten vallend onder de Hoge Kostencompensatie. In de jaarrekening is op dit punt de tweede voorlopige vaststelling gevolgd.

De zorgverzekeraars die behoren tot Coöperatie VGZ hebben bezwaar aangetekend tegen de eerste voorlopige vaststelling Zorgverzekeringswet 2009. Dit bezwaar heeft betrekking op de verwerking van de kosten buitenland. Het bezwaar is met name gericht op de verwerking die het College voor zorgverzekeringen heeft in de verwerking van deze kosten en daarmee in welk jaar deze kosten neerslaan bij de verzekeraars. De kosten buitenland worden op kasbasis in de jaarrekening verantwoord. Dit bezwaar heeft tot een convenant tussen het College voor zorgverzekeringen en alle verzekeraars geleid waarin afspraken zijn gemaakt hoe het College voor zorgverzekeringen met deze kosten omgaat en de termijnen waarop de verwerking plaatsvindt. Aangezien de effecten van het convenant voor alle verzekeraars geldt is het onduidelijk welk financieel effect dit zal hebben voor Coöperatie VGZ. Derhalve is het niet mogelijk een schatting op te nemen in de jaarrekening 2011.

### Huurverplichtingen onroerende zaken

Het totaal van de door Coöperatie VGZ aangegane huurverplichtingen voor de resterende looptijd van contracten voor onroerende zaken bedraagt € 69,4 miljoen waarvan € 4,9 miljoen betrekking heeft op 2012.

### Verplichtingen uit hoofde van ICT-contracten

Coöperatie VGZ is een dienstverleningsovereenkomst aangegaan op het gebied van ICT met een totale verplichting van € 67,5 miljoen, hiervan heeft € 21,5 miljoen betrekking op 2012.

De overige verplichtingen van Coöperatie VGZ uit hoofde van ICT-contracten bedraagt € 8,3 miljoen, deze verplichting heeft betrekking op 2012.

### Verplichtingen uit hoofde van nieuwbouw

In verband met de nieuwbouw van een kantoorgebouw bestaat nog een investeringsverplichting van € 4,2 miljoen.

### Verplichtingen uit hoofde van garanties

In verband met afgegeven bankgaranties bestaat nog een verplichting van € 5,4 miljoen. De overige verplichtingen van Coöperatie VGZ uit hoofde van garanties bedragen € 0,6 miljoen.

### Verplichting inzake Health Innovation Fund

In totaal heeft Coöperatie VGZ € 1,7 miljoen uitstaan aan verplichtingen in verband met de uitbreiding van het belang in het Health Innovation Fund.

Verplichtingen uit hoofde van dienstverleningsovereenkomsten

Coöperatie VGZ heeft dienstverleningsovereenkomsten afgesloten. De hieruit voortvloeiende kosten bedragen € 2,3 miljoen, waarvan € 0,9 miljoen betrekking heeft op 2012.

Overeenkomst Coöperatie Univé UA

De Coöperatie VGZ UA en NV Univé Zorg zijn in 2011 een distributieovereenkomst aangegaan met Coöperatie Univé. De Coöperatie VGZ UA en Coöperatie Univé zijn een cross-sell overeenkomst overeengekomen. De Coöperatie VGZ UA en VIT organisatie BV zijn een raamovereenkomst met Coöperatie Univé en Univé Organisatie BV aangegaan voor de voortdurende diensten en de diensten die worden afgebouwd gedurende de overgangperiode. Partijen vullen de financiële gevolgen van deze overeenkomsten nader in in 2012.

## 7 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2011

(x € 1.000)

### 11. Verdiende premies eigen rekening

	2011	2010
<b>Uitgaande herverzekeringspremies</b>		
Bijdrage Hoge Kosten Compensatie (HKC)	(745.057)	(395.809)
Overige uitgaande herverzekeringspremies	(1.718)	(2.578)
	(746.775)	(398.387)

### 12. Schade eigen rekening

De aan brutoschaden eigen rekening (inclusief AWBZ) toegerekende schadebehandelingskosten en kosten veiligheidszaken bedragen € 95.046 respectievelijk € 594 (2010: € 83.103 respectievelijk € 687). De aan aandeel herverzekeraars schaden eigen rekening toegerekende inbreng HKC bedraagt € 738.876 (2010: € 399.271).

### 13. Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen

Personeelskosten	270.823	230.456
Afschrijvingen	9.215	10.767
Overige bedrijfskosten	134.324	125.780
	414.362	367.003
Doorberekende kosten	(79.828)	(67.238)
	334.534	299.765

De Overige bedrijfskosten betreffen voornamelijk huisvestingskosten, ICT-kosten en andere kantoorkosten.

#### Personeelskosten

Salarissen	108.464	109.230
Sociale lasten	15.680	15.976
Pensioenlasten	14.881	15.767
Opleidings- en studiekosten	4.178	4.005
Kosten uitzendkrachten	85.598	63.641
Reis- en verblijfkosten	8.923	9.464
Overige personeelskosten	5.501	5.846
	243.225	223.929
Dotatie en vrijval personele voorzieningen	27.598	6.527
	270.823	230.456

#### Afschrijvingen

Afschrijvingen en waardeverminderingen immateriële vaste activa	4.499	3.872
Afschrijvingen materiële vaste activa	4.716	6.895
	9.215	10.767

#### Doorberekende kosten

Doorbelaste beheerskosten	13.296	18.805
Toegerekende beheerskosten aan schadelast	(93.124)	(86.043)
	(79.828)	(67.238)

Het gemiddeld aantal medewerkers, herrekend op fulltime basis, bedraagt 2.333 (2010: 2.478).

Voor een toelichting op de bezoldiging van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen wordt verwezen naar de toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening.

	2011	2010
<b>14. Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Opbrengsten uit deelnemingen	142	510
Opbrengsten uit andere beleggingen		
Terreinen en gebouwen	8.153	9.208
Overige beleggingen	81.950	86.551
Gerealiseerde winst op beleggingen	836	34.414
	91.081	130.683
 <b>15. Beleggingslasten</b>		
Beheerskosten en rentelasten	14.728	22.180
 <b>16. Andere lasten</b>		
Compensatievergoeding	0	35.000
Overige lasten	1.658	2.053
	1.658	37.053

**17. Belastingen**

De effectieve belastingdruk over 2011 bedraagt 18,1% (2010: 1,5%). De afwijking ten opzichte van de toepasselijke belastingdruk over 2011 van 25% wordt voornamelijk veroorzaakt doordat de zorgverzekeraars binnen de groep zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

**8 TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2011**

(x € 1.000)

**Algemene grondslagen**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Tot en met 2010 werd de directe methode toegepast. In de jaarrekening 2011 zijn de vergelijkende cijfers van het kasstroomoverzicht aangepast.

Onder de kasstroom uit operationele activiteiten zijn de ontvangen premies en de betaalde schaden opgenomen, alsmede de ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en ontvangen dividenden. Daarnaast zijn hieronder de betaalde bedrijfs- en acquisitiekosten opgenomen en de betaalde belastingen.

Kasstromen uit hoofde van aan- en verkopen van materiële en immateriële vaste activa zijn opgenomen onder de kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten.

Onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten worden de ontvangsten uit hoofde van nieuw opgenomen langlopende schulden verantwoord alsmede de aflossingen op langlopende schulden. Stortingen op aandelen, dividenduitkeringen en terugbetalingen van kapitaal worden eveneens onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten opgenomen.

**Samenstelling geldmiddelen**

Liquide middelen per 31 december 2010	949.754	
Af: Kortlopende schulden aan kredietinstellingen per 31 december 2010	0	
Geldmiddelen per 31 december 2010		949.754
Balansmutatie geldmiddelen in 2011		(267.410)
Liquide middelen per 31 december 2011	682.344	
Af: Kortlopende schulden aan kredietinstellingen per 31 december 2011	0	
Geldmiddelen per 31 december 2011		682.344

Arnhem, 26 maart 2012

Coöperatie UVIT UA, bestuurder

Namens deze de

Raad van Bestuur

w.g. De heer M. Duvivier, voorzitter  
De heer M.J.W. Bontje  
De heer R.L.M. Hillebrand  
De heer M.B.G.M. Oostendorp

Raad van Commissarissen

w.g. De heer R.M.J. van der Meer, voorzitter  
De heer R.J. Elzinga  
Mevrouw M.T.H. de Gaay Fortman  
Mevrouw C.W. Gorter  
De heer A.E. Levi  
De heer N.P.M. Schoof  
De heer F.B.M. Sanders





**ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2011**

**1 ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2011**

(x € 1.000)

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2011	31 december 2010	
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			<b>(18)</b>
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	1.652.114	1.603.856	
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen op groepsmaatschappijen	576	33.641	
Vennootschapsbelasting	2.866	0	
Overlopende activa	1	2	
	3.443	33.643	
<b>Liquide middelen</b>	2.064	603	
	1.657.621	1.638.102	

		31 december 2011	31 december 2010
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>	<b>(19)</b>		
Agio		355.017	355.017
Herwaarderingsreserve		483	2.779
Wettelijke en statutaire reserves		4.847	8.393
Overige reserves		1.043.013	909.816
Onverdeelde winst		28.359	129.651
		1.431.719	1.405.656
<b>Langlopende schulden</b>	<b>(20)</b>	194.885	195.931
<b>Schulden</b>			
Schulden aan groepsmaatschappijen		29.974	35.119
Overige schulden		0	1.085
Overlopende passiva		1.043	311
		31.017	36.515
		1.657.621	1.638.102

**2 ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2011**

(x € 1.000)

	2011	2010
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	1.474	0
<b>Bedrijfsresultaat</b>	1.474	0
Opbrengsten uit beleggingen	8	(309)
Beleggingslasten	(1.524)	(970)
<b>Financiële baten en lasten</b>	(1.516)	(1.279)
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>	(42)	(1.279)
Belastingen	(21)	216
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(22)	130.714
<b>Resultaat</b>	28.359	129.651

### **3 ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING**

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Voor de toelichting op de grondslagen wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening. In de balans en winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

4 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2011

(x € 1.000)

**ACTIVA**

**18. Beleggingen**

	Deel- nemingen in groepsmaat- schappijen	Totaal 2011	Totaal 2010
Stand per 1 januari	1.603.856	1.603.856	1.462.907
Investerings en verstrekkingen	2.000	2.000	0
Desinvesteringen en aflossingen	0	0	(20.411)
Herwaarderingen	(2.296)	(2.296)	(2.045)
Resultaat ondernemingen waarin wordt deelgenomen	48.554	48.554	163.405
Boekwaarde per 31 december	<u>1.652.114</u>	<u>1.652.114</u>	<u>1.603.856</u>

**Liquide middelen**

Het volledige saldo per 31 december 2011 is direct opeisbaar (2010: idem).

**PASSIVA**

**19. Eigen vermogen**

Het eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening is de som van het eigen vermogen van de leden van Coöperatie VGZ. Dit eigen vermogen wijkt af van het enkelvoudige eigen vermogen van Coöperatie VGZ. De aansluiting tussen het enkelvoudige eigen vermogen en het geconsolideerde eigen vermogen is als volgt:

	31-12-2011	31-12-2010
Coöperatie VGZ UA	1.431.719	1.405.656
Stichting VIT Gezondheidszorg	10.341	10.658
Stichting Trias	0	1.474
<b>Geconsolideerd eigen vermogen</b>	<u>1.442.060</u>	<u>1.417.788</u>

	Agio	Herwaar- derings- reserve	Wettelijke en statutaire reserves	Overige reserves	Onverdeelde winst	Totaal 2011	Totaal 2010
Stand per 1 januari	355.017	2.779	8.393	909.816	129.651	1.405.656	1.278.050
Resultaatverdeling vorig boekjaar	0	0	0	129.651	(129.651)	0	0
Resultaat boekjaar	0	0	0	0	28.359	28.359	129.651
Mutatie wettelijke reserve	0	0	(3.546)	3.546	0	0	0
Herwaardering terreinen en gebouwen	0	(2.296)	0	0	0	(2.296)	(2.045)
Stand per 31 december	<u>355.017</u>	<u>483</u>	<u>4.847</u>	<u>1.043.013</u>	<u>28.359</u>	<u>1.431.719</u>	<u>1.405.656</u>

### Wettelijke en statutaire reserves

Per 31 december 2011 bedraagt de hoogte van de reserve AWBZ € 4.847 (2010: € 8.393).

### Overige reserves

Per 31 december 2011 bedraagt de hoogte van de reserve Ziekenfondswet € 478.282 (2010: idem).

## 20. Langlopende schulden

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>Overige langlopende schulden</b>		
Stichting IZZ	101.471	81.115
IZA Nederland	0	21.402
Vereniging NFU	68.414	68.414
Lening groepsmaatschappij	25.000	25.000
	<u>194.885</u>	<u>195.931</u>

De lening groepsmaatschappij betreft een lening met een hoofdsom van € 25 miljoen. De looptijd van deze lening eindigt op 30 juli 2013. Het rentepercentage bedraagt 3,1%.

## Niet in de balans opgenomen regelingen

### Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting van Coöperatie VGZ. Op grond daarvan is de coöperatie hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheden als geheel.

### Garantstelling

Coöperatie VGZ heeft overeenkomstig artikel 2:204a lid 3, letter a. van het Burgelijk Wetboek een verklaring afgelegd dat zij zich hoofdelijk aansprakelijk stelt voor de uit rechtshandelingen van VIT Organisatie B.V. voortvloeiende schulden.

5 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2011

(x € 1.000)

Aansluiting enkelvoudig resultaat met geconsolideerd resultaat

	2011	2010
Coöperatie VGZ UA	28.359	129.651
Stichting VIT Gezondheidszorg	(317)	(9)
Uitkering liquidatiesaldo Stichting Trias	(1.474)	0
Stichting Trias	0	211
Geconsolideerd resultaat	26.568	129.853

Stichting Trias heeft haar eigen vermogen bij liquidatie uitgekeerd aan Coöperatie VGZ UA. Coöperatie VGZ UA heeft dit in de winst- en verliesrekening verwerkt onder de Overige bedrijfsopbrengsten. Omdat Stichting Trias een groepsmaatschappij van Coöperatie VGZ UA was, is deze bate in de geconsolideerde winst- en verliesrekening geëlimineerd.

Bezoldiging

Coöperatie UVIT heeft de dagelijkse leiding over Coöperatie VGZ en Coöperatie Univé tot en met 30 december 2011. De totale bezoldigingen van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen worden verantwoord in de Coöperatie UVIT en worden onderstaand toegelicht.

	Vaste beloningen	Pensioen- premie	Variabele beloning	Overige	Totaal 2011
De heer R.L.M. Hillebrand	316	113	0	0	429
De heer M.J.W. Bontje	302	126	0	0	428
De heer M. Duvivier	279	111	0	0	390
De heer M.B.G.M. Oostendorp	302	104	0	0	406
Bezoldiging Raad van Bestuur	1.199	454	0	0	1.653
Bezoldiging Raad van Commissarissen					243
					1.896

	Vaste beloningen	Pensioen- premie	Variabele beloning	Overige	Totaal 2010
De heer E. Velzel (tot en met 30 september)	385	82	0	487	954
De heer R.L.M. Hillebrand	310	93	31	0	434
De heer M.J.W. Bontje	296	107	30	0	433
De heer M. Duvivier	365	96	37	0	498
De heer M.B.G.M. Oostendorp	296	89	30	0	415
Bezoldiging Raad van Bestuur	1.652	467	128	487	2.734
Bezoldiging Raad van Commissarissen					415
					3.149



De lagere bezoldiging over 2011 van de heer Duvivier hangt samen met een sabbatical van drie maanden. De sabbatical is volledig gefinancierd uit de levensloopregeling.

De Raad van Commissarissen heeft de variabele beloning van de leden van de Raad van Bestuur over 2011 definitief vastgesteld op nihil.

De lagere bezoldiging aan de Raad van Commissarissen over 2011 wordt veroorzaakt door een afname van het gemiddeld aantal leden. Daarnaast is in 2010 een bedrag van € 60 aan de toenmalige voorzitter uitgekeerd in het kader van een vertrekregeling.

Onder Overige is bij de heer Velzel in 2010 een bedrag uitgekeerd in het kader van een vertrekregeling, voorts was aan de heer Velzel in 2010 op personeelsvoorwaarden, een hypothecaire lening verstrekt van € 1.314. De gemiddelde rente bedroeg 4,4%. De verstrekte rentekorting, conform de personeelsregeling, is na uitdiensttreding op 30 september 2010 beëindigd.

In het kader van de WOPT (Wet Openbaarmaking uit Publieke middelen gefinancierde Topinkomens) gelden de volgende vermeldingen, gebaseerd op de grensbedragen 2010:

Functienaam	Dienstverband	Beloning 2011				Beloning 2010 Totaal
		Belastbaar loon	Pensioenpremie	Vertrekregeling	Totaal	
Directeur	vast	143	39	140	322	180
Directeur	vast	181	51	26	259	224
Directeur	vast	159	36	-	195	167
Directeur	vast	184	33	-	217	208
Directeur	vast	189	37	-	226	223
Directeur	vast	184	47	-	232	234
Directeur	vast	167	57	-	224	218
Directeur	vast	167	31	-	198	-
Directeur	vast	73	42	200	315	203
Directeur	vast	102	63	200	365	269
Directeur	vast	137	38	150	325	169

#### Accountantskosten

De totale accountantskosten van Coöperatie VGZ en haar groepsmaatschappijen zijn als volgt te specificeren:

	2011	2010
Jaarrekeningcontrole	465	472
Overige controleopdrachten	365	404
Fiscaal advies	32	149
Overige niet-controleopdrachten	19	0
	881	1.025

#### 21. Belastingen

De effectieve belastingdruk over 2011 wijkt af van de toepasselijke belastingdruk over 2011 van 25%. Deze afwijking wordt voornamelijk veroorzaakt door niet-afrekbare rente en de deelnemingsvrijstelling.

22. Aandeel in het resultaat van deelnemingen

	2011	2010
VGZ Zorgverzekeraar NV	(53.522)	113.180
IZZ Zorgverzekeraar NV	(14.945)	685
NV Univé Zorg	58.478	(22.888)
IZA Zorgverzekeraar NV	48.427	29.938
NV Zorgverzekeraar UMC	4.884	1.872
Trias Zorgverzekeraar NV	0	(415)
Zorgverzekeraar Cares Gouda NV	(540)	1.469
Holding VGZ BV	(14.584)	6.873
	28.198	130.714

Arnhem, 26 maart 2012

Coöperatie UVIT UA, bestuurder

Namens deze de

Raad van Bestuur

w.g. De heer M. Duvivier, voorzitter  
 De heer M.J.W. Bontje  
 De heer R.L.M. Hillebrand  
 De heer M.B.G.M. Oostendorp

Raad van Commissarissen

w.g. De heer R.M.J. van der Meer, voorzitter  
 De heer R.J. Elzinga  
 Mevrouw M.T.H. de Gaay Fortman  
 Mevrouw C.W. Gorter  
 De heer A.E. Levi  
 De heer N.P.M. Schoof  
 De heer F.B.M. Sanders

**OVERIGE GEGEVENS**

## OVERIGE GEGEVENS

### 1 Statutaire regeling winstbestemming

Omtrent de winstbestemming is in artikel 29 van de statuten het volgende opgenomen:

Aan het exploitatieoverschot zoals dat uit de jaarrekening blijkt, zal een door het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te bepalen bestemming ten bate van de volksgezondheid worden gegeven. Uitkering aan derden kan slechts plaatsvinden voor zover het betreft instellingen ten bate van de volksgezondheid. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden bestreden voor zover de wet zulks toelaat.

### 2 Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2010

De jaarrekening 2010 is vastgesteld in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 20 april 2011. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

### 3 Bestemming van de winst 2011

Het bestuur stelt voor om de winst over 2011 als volgt te bestemmen:

	<u>2011</u>
Toevoegen aan de overige reserves	<u>28.359</u>
	<u><u>28.359</u></u>

Dit voorstel is niet in de jaarrekening 2011 verwerkt.

#### 4 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de Ledenvergadering en de Raad van Commissarissen van Coöperatie VGZ U.A (voorheen Coöperatie VGZ-IZA-Trias Groep U.A.)

##### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2011 van Coöperatie VGZ U.A te Arnhem gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2011 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

##### *Verantwoordelijkheid van het bestuur*

Het bestuur van de coöperatie is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) . Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

##### *Verantwoordelijkheid van de accountant*

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de coöperatie. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de coöperatie gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

##### *Oordeel betreffende de jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Coöperatie VGZ U.A. per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

**Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Arnhem, 26 maart 2012

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. V.C. Veger RA

**De  
klant  
voorop**

