

**Verlag over de  
Solvabiliteit en  
Financiële  
Toestand (SFCR)  
2021**



COÖPERATIE VGZ

**Voorop in gezondheid en zorg.  
Voor iedereen.**



# Inhoud

<b>Over dit verslag</b>	<b>4</b>
<b>Samenvatting</b>	<b>5</b>
Activiteiten	5
Bestuurssysteem	5
Risicoprofiel	6
<b>A. Activiteiten en prestaties</b>	<b>9</b>
A.1 Activiteiten	9
A.2 Prestaties op het gebied van verzekering	13
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	15
A.4 Overige Prestaties	15
<b>B. Bestuurssysteem</b>	<b>16</b>
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	16
B.2 Deskundigheids en betrouwbaarheidsvereisten	26
B.3 Risicomanagement	29
B.4 Interne Controle systeem	34
B.6 De actuariële functie	39
B.7 Uitbesteding	40
B.8 Overige informatie	42
<b>C. Risicoprofiel</b>	<b>44</b>
C1 Verzekeringstechnisch risico	45
C2 Marktrisico	47
C3 Tegenpartijrisico	48
C4 Liquiditeitsrisico	49
C6 Overige materiële risico's	50
C7 Overige informatie	55
<b>D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden</b>	<b>56</b>
D.1 Bezittingen	56
D.2 Technische voorzieningen	60
D.3 Overige voorzieningen en schulden	74
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	78
D.5 Overige informatie	78

<b>E. Kapitaalbeheer</b>	<b>79</b>
E.1 Eigen vermogen	79
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste	81
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	81
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	81
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	81
E.6 Overige informatie	81
<b>Bijlagen</b>	<b>82</b>
1 VGZ Zorgverzekeraar NV	
2 NV Univé Zorg	
3 IZA Zorgverzekeraar NV	
4 NV Zorgverzekeraar UMC	

## Over dit verslag

Dit is het Verslag over Solvabiliteit en Financiële Toestand (SFCR) 2021 van Coöperatie VGZ ua over het kalenderjaar 2021. Met dit verslag geven we inzicht in de bedrijfsvoering, de bereikte resultaten, het risicoprofiel, waarderingsmethoden en het kapitaalbeheer van de organisatie.

De juridische zorgentiteiten die tot de Coöperatie VGZ ua behoren hanteren dezelfde governance, organisatieinrichting, beleid en systemen. Deze zijn groepsbreed opgezet en geïmplementeerd, om daarmee zorg te dragen voor een eenduidige en heldere besturing van alle entiteiten en de Coöperatie als geheel.

6 april 2022



# Samenvatting

## Activiteiten

Coöperatie VGZ biedt via de aan haar verbonden verzekeraars ziektekostenverzekeringen aan; dit betreft zowel de zorgverzekering op grond van de Zorgverzekeringswet als aanvullende verzekeringen voor ziektekostenrisico's die geen dekking kennen in de basiszorgverzekering. Daarnaast leggen de verzekeraars zich toe op bedrijfszorgproducten. Het werkgebied van Coöperatie VGZ omvat alle gemeenten van Nederland. Verzekerden zijn verspreid over geheel Nederland, met een concentratie in het zuiden van het land en in Noord Holland. Coöperatie VGZ bestuurt vier zorgverzekeraars, die elke een eigen productenpakket hebben en zich richten op specifieke doelgroepen.

## Bestuurssysteem

Coöperatie VGZ is (indirect) enig bestuurder van alle groepsvennootschappen en 100% aandeelhouder van de zorgverzekeraars. De werknemers en middelen die we nodig hebben voor ons werk zijn ondergebracht bij VGZ Zorgverzekeraar nv. VGZ Zorgverzekeraar nv stelt deze ter beschikking aan de andere rechtspersonen binnen de VGZ-groep.

Het governancestelsel van Coöperatie VGZ kent de volgende statutaire organen:

- Ledenraad: de vertegenwoordiging van onze leden;
- Raad van Bestuur (RvB): de bestuurder;
- Raad van Commissarissen (RvC): de interne toezichthouder.

Naast deze statutaire organen kent Coöperatie VGZ sinds 15 juni 2021 een Executive Committee (ExCo) voor de aansturing van de organisatie onder eindverantwoordelijkheid van de RvB.

De vier sleutelfuncties zijn alle bemenst. Voor een adequaat risicobeheer hanteert Coöperatie VGZ het three-lines-of-defense-model, waarmee ook de compliance aan wet- en regelgeving geborgd is.

Coöperatie VGZ beschikt over een helder en concreet Beheerst beloningsbeleid dat voldoet aan de vigerende wet- en regelgeving. Wij hanteren:

- voor medewerkers: de CAO VGZ
- voor hoger management: Remuneratiekader Coöperatie VGZ

Coöperatie VGZ hanteert verschillende instrumenten ter borging van deskundigheid, bijvoorbeeld functieverplichte opleidingen. Beleidsbepalers ondernemen jaarlijks ontwikkelactiviteiten die bijdragen aan hun Permanente Educatie (PE). Daarnaast woont men ook diverse kennismomenten binnen en buiten Coöperatie VGZ bij, die bijdragen aan het voldoen aan de gestelde geschiktheidseisen.

Tevens kent Coöperatie VGZ een betrouwbaarheidsbeleid. Medewerkers worden periodiek gescreend. Als onderdeel van haar wettelijke taak, toetst DNB of (mede-)beleidsbepalers ((beoogd) bestuurders) en commissarissen geschikt zijn om hun functie te vervullen en of hun betrouwbaarheid buiten twijfel staat.

Daarnaast toetst de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) of de Wlz-uitvoerder er zorg voor heeft gedragen dat de geschiktheid en betrouwbaarheid van de (mede-)beleidsbepaler voor de betreffende functie bij de Wlz-uitvoerder buiten twijfel staat. Zij toetst dit vóór het aantreden van de (mede-)beleidsbepaler en bij herbenoeming of wijziging van functie.

De Internal Audit Functie is ondergebracht bij Internal Audit (IA). IA is als stafafdeling onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de RvB en geeft op basis van onderzoeken aanvullende zekerheid over:

- de betrouwbaarheid van interne en externe verantwoordingsinformatie;
- de effectiviteit en betrouwbaarheid van managementinformatie;
- opzet, bestaan en werking van de (risicobeheersing van de) bedrijfsprocessen;
- het compliant zijn aan interne en externe regelgeving, alsmede
- de realisatie van strategische doelstellingen.

Coöperatie VGZ beschikt over een uitbestedingsbeleid en gaat niet over tot uitbesteding, tenzij voldoende waarborgen worden verkregen voor het handhaven van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Als financiële instelling hebben we te maken met wetten en regelgeving. Naast de relevante wet- en regelgeving volgt VGZ ook brancheregulering. Op de coöperatie website wordt volgens het comply or explain principe onder meer de toepassing van de herziene corporate governance code, en de NCR code toegelicht.

Coöperatie VGZ is zich bewust van de risico's die zij loopt bij het realiseren van haar doelstellingen. Tegelijk wil Coöperatie VGZ ook zicht hebben op kansen die zich voordoen. Hiervoor is een risicomanagementsysteem (ook wel risicobeheersing- en controlesysteem genoemd) ingericht. Het risicomanagementsysteem is integraal onderdeel van de organisatie. Daarnaast is het onderdeel van de beleidsvorming, de procesuitvoering en sluit het aan op de planning en control cyclus. Het risicomanagementsysteem binnen Coöperatie VGZ is ingericht volgens het principe van drie verdedigingslijnes (three lines of defence). Het doel hiervan is het versterken van de risicocultuur en het bieden van tegenkracht. Belangrijke functies in dit systeem zijn de Risicomanagement functie, de Compliance functie, de Actuariële functie en de Audit functie. De uitgangspunten voor het interne risicomanagementsysteem zijn vastgelegd in het Beleid Interne Beheersing (BIB). In dit beleid worden de verschillende elementen van het risicomanagementsysteem beschreven zoals de verschillende risicocategorieën, de risicobereidheid en de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). Voor wat betreft de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden en de positionering van de Risicomanagement functie, de Compliance functie en de Actuariële functie geldt, dat deze zijn vastgelegd in het charter van het bedrijfsonderdeel Risk Compliance Juridische en Veiligheidszaken (RCJV). De internal audit functie heeft een eigen charter.

## Risicoprofiel

Het risicoprofiel bestaat uit de belangrijkste risico's van Coöperatie VGZ. Deze bestaan uit de standaard Solvency II risico's (kwantitatief) en de Coöperatie VGZ specifieke risico's (kwalitatief) die onder het operationeel risico vallen. De Solvency II risico's zijn:

### Verzekeringstechnische risico

Dit is kortweg het risico dat zorgkosten of vereveningsbijdragen en premieontvangsten afwijken van wat werd verwacht. Dit wordt beheerst door een scherpe zorg inkoop strategie, controles, adequate prognoses en risicoanalyses.

### Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat Coöperatie VGZ verliezen lijdt op beleggingen en verplichtingen als gevolg van veranderingen in bijvoorbeeld rente, kredietwaardigheid, beurs- en valutakoersen. Dit wordt beheerst door een prudent en behoedzaam beleggingsbeleid waarin restricties staan opgenomen.

## Tegenpartijrisico

Het tegenpartij risico is het risico dat een debiteur (tegenpartij) niet aan zijn financiële verplichting kan voldoen. Voor Coöperatie VGZ zijn de debiteuren met name zorginstellingen, premiedebiteuren en banken. Dit wordt beheerst door eisen te stellen aan de stabiliteit van tegenpartijen en deze te monitoren. Ook worden grenzen gesteld aan de omvang van de vorderingen.

## Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico (kasstroomrisico) is het risico dat we op enig moment niet over voldoende liquide middelen beschikken om aan onze financiële verplichtingen te voldoen, zoals bijvoorbeeld het uitbetalen van declaraties van verzekerden en zorginstellingen. Dit wordt beheerst door liquiditeitsprognoses en door buffers aan te houden.

## Operationeel risico

Coöperatie VGZ definieert een operationeel risico als het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel, systemen, cultuur en/of externe gebeurtenissen. Dit risico wordt beheerst door adequaat ingerichte en uitgevoerde processen voorzien van risicoanalyses die periodiek geactualiseerd worden.

## Overige materiële risico's

De vijf voornaamste risico's met de grootste impact op de maatschappij en het grootste belang voor onze stakeholders staan hierna toegelicht:

- Doelwit Fraude: Fraude van leden, zorgaanbieders, medewerkers of leveranciers door opzettelijk regels te overtreden voor eigen financieel gewin.
- Privacy: Afwijkingen van wet- en regelgeving die toezien op privacy.
- Onderhandelingspositie zorginkoop neemt af: Als gevolg van fusies tussen zorgverleners, het aanbod van beschikbare zorg en veranderingen in de publieke opinie.
- Cybercriminaliteit: Gerichtte of ongerichtte cyberaanvallen op de informatiesystemen die kunnen leiden tot schade.
- Binnen politiek klimaat niet in staat meerwaarde / maatschappelijk verantwoordelijkheid aan te tonen: Het wegvallen van draagvlak voor het huidige zorgstelsel.

Voor de bovenstaande risico's zijn risico mitigerende maatregelen benoemd en de kans en impact bepaald. Tot slot is vastgesteld of de risico's in 2021 binnen de risicobereidheid zijn gebleven.

## Solvabiliteit

Coöperatie VGZ heeft een solide solvabiliteitspositie. De SCR-ratio bedroeg ultimo 2021 136% (2020: 136%). We streven naar een solvabiliteit tussen de 125% en 145% om ook in de toekomst voor onze leden een stabiel premiebeleid te kunnen blijven voeren. Om jaarlijkse grote fluctuaties in de premie te vermijden, is onze doelstelling om het vermogen boven de doelsolvabiliteit in 3 jaar te verrekenen in de premie.

De SCR-ratio is ten opzichte van het vorige boekjaar gelijk gebleven. De kapitaal eis (SCR) steeg met € 53 miljoen, het in aanmerking komend eigen vermogen groeide met € 60 miljoen.

bedragen x € 1.000	2021	2020
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	2.605.371	2.545.794
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.920.593	1.867.525
SCR-ratio	136%	136%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	2.605.371	2.545.794
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	761.272	734.690
MCR-ratio	342%	347%



## A. Activiteiten en prestaties

### A.1 Activiteiten

#### Aard van de activiteiten van Coöperatie VGZ

Coöperatie VGZ biedt via de aan haar verbonden verzekeraars ziektekostenverzekeringen aan; dit betreft zowel de zorgverzekering op grond van de Zorgverzekeringswet als aanvullende verzekeringen voor ziektekostenrisico's die geen dekking kennen in de basiszorgverzekering. Daarnaast leggen de verzekeraars zich toe op bedrijfszorgproducten.

#### Geografische werkgebieden van Coöperatie VGZ

Het werkgebied van Coöperatie VGZ omvat alle gemeenten van Nederland. Verzekerden zijn verspreid over geheel Nederland, met een concentratie in het zuiden van het land en in Noord Holland.

#### Samenstelling van Coöperatie VGZ

Coöperatie VGZ bestuurt vier zorgverzekeraars, die elke een eigen productenpakket hebben en zich richten op specifieke doelgroepen. Daarnaast worden producten aangeboden via een volmacht constructie.

De vier zorgverzekeraars zijn:

##### VGZ Zorgverzekeraar nv

VGZ richt zich primair op het verkopen, beheren en organiseren van zorg(verzekeringen) binnen Nederland. Zij tracht samen met klanten en zorgaanbieders vorm te geven aan de zorg. Zij voert hiertoe het label VGZ en het label Bewuzt. De doelgroepen van de verzekeringen zijn zowel consumenten als zakelijk klanten. Bewuzt is een online zorgverzekering, waarbij de communicatie digitaal plaatsvindt. Samen met zakelijke klanten (werkgevers en ledenorganisaties) worden collectiviteiten afgesproken voor werknemers en leden. Daarnaast treedt VGZ op als risicodrager van volmacht verzekeringen. VGZ fungeert tevens als werkorganisatie voor de zorgverzekeraars en overige rechtspersonen die deel uit maken van de Coöperatie.

##### nv Univé Zorg

Univé Zorg richt zich primair op zorgverzekeringsproducten voor de consumentenmarkt, die mede via ruim 130 lokale kantoren van Coöperatie Univé wordt bereikt. Daarnaast voert Univé Zorg voor de zorgverzekering uit voor iedereen die een arbeidsrelatie heeft of heeft gehad met Defensie inclusief partner en gezinsleden via het merk Zorgzaam. Ook kent Univé het merk ZEKUR, een online verzekering waarbij communicatie digitaal plaatsvindt.

##### IZA Zorgverzekeraar nv

IZA richt zich primair op zorgverzekeringen voor de publieke sector in Nederland. IZA biedt oplossingen voor ambtenaren in Nederland, zowel bij provincies als bij gemeenten. Met de gemeenten is een overeenkomst gesloten voor alle werknemers van die gemeenten.

##### nv Zorgverzekeraar UMC

UMC is gericht op werkgevers en werknemers binnen de universitaire medische centra in Nederland. Deze centra hechten veel waarde aan een eigen verzekering voor hun medewerkers. Daarmee kunnen zij actief invullingen geven aan goed werkgeverschap.

## De juridische en eigendomsstructuur van Coöperatie VGZ

Coöperatie VGZ is (indirect) enig en zelfstandig bestuurder van alle groepsvennootschappen en Coöperatie VGZ, de verschillende zorgverzekeraars en de Wlz-uitvoerder (VGZ Zorgkantoor bv) die zij bestuurt, hebben elk een eigen Raad van Commissarissen (RvC). De personele samenstelling van al deze Raden van Commissarissen is gelijk. Liquidatie van de holding is toegelicht onder belangrijke gebeurtenissen.

Coöperatie VGZ ua is ook 100 procent aandeelhouder van de zorgverzekeraars. Deze laatstgenoemde vennootschap heeft twee besloten vennootschappen als volle dochter, waarin aanvullende en ondersteunende activiteiten zijn ondergebracht:

Dochtervennootschap	Doelstelling
VGZ Curare bv	Gezamenlijke inkoop preferente medicijnen
VGZ Zorgkantoor bv	Optreden als uitvoerder in de zin van de Wet langdurige zorg.

Bij Coöperatie VGZ streven we naar een duidelijke juridische structuur. Dat vereenvoudigt ook onze besluitvorming en uitvoering daarvan. Dit maakt dat we sneller kunnen inspelen op veranderingen. Waar de toegevoegde waarde beperkt is, besluiten we om entiteiten op te heffen. Zie 'belangrijke gebeurtenissen in 2021 samengevat' voor wijzigingen in de juridische entiteit.

Deze wijzigingen in de juridische structuur hebben gevolgen voor de verhoudingen binnen de VGZ-groep. Eind 2021 ziet de eigendomsstructuur van Coöperatie VGZ er schematisch als volgt uit:



## Deelnemingen

De belangrijkste deelnemingen van Coöperatie VGZ eind 2021 zijn:

### 1. Vecozo bv

Doelstelling (verkort): ontwikkelen en onderhouden van een systeem voor beveiligde elektronische communicatie tussen verschillende partijen in de zorg.

Coöperatie VGZ is 12,5% aandeelhouder

### 2. Vektis cv

Doelstelling (verkort):

het verlenen van informatiediensten ten behoeve van de gezondheidszorg in het algemeen en de zorgverzekeraars in het bijzonder en het verzamelen en analyseren van de kosten van de gezondheidszorg ten behoeve van zorgverzekeraars.

Relatie met Coöperatie VGZ :

commanditaire vennoten: o.a. de vier zorgverzekeraars van Coöperatie VGZ U.A., daarnaast een groot aantal andere zorgverzekeraars.

### 3. Health Innovation Fund II

Doelstelling: het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken met, het voeren van beheer over en het verlenen van diensten aan andere vennootschappen en ondernemingen, die voldoen aan de "Regeling seed capital technostarters" alsmede risicodragend kapitaal verschaffen aan bestaande of nieuw op te richten technostarters in Nederland.

Relatie met Coöperatie VGZ : VGZ Zorgverzekeraar nv is voor 43,75% aandeelhouder van de aandelen A (35% van de totale aandelen). Voor aandeelhouders A en B gelden in de statuten afzonderlijke regels, bijvoorbeeld eigen regelingen voor overdracht van aandelen.

Al deze deelnemingen zijn gevestigd in Nederland.

## Participaties

Coöperatie VGZ heeft één participatiehouder, te weten de vereniging Nederlandse Federatie van Universitair Medische Centra (NFU), gevestigd te Utrecht. NFU is een vereniging, die de acht in Nederland gevestigde UMC's vertegenwoordigt. Het bestuur van NFU bestaat uit de voorzitters van de acht raden van bestuur van de UMC's.

De participatie betreft 50 participatiebewijzen met een nominale waarde van EUR 1.000.

## Toezichthouder van Coöperatie VGZ

Het financiële toezicht op Coöperatie VGZ (groep) en de vier zorgverzekeraars wordt uitgevoerd door De Nederlandsche Bank (DNB), Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam, tel +31 (0)20 -5249111.

## Externe accountant van Coöperatie VGZ

De externe accountant van Coöperatie VGZ is Deloitte Accountants B.V., Gustav Mahlerlaan 2970, 1081 LA Amsterdam, tel +31 (88)-2882888.

## Belangrijkste gebeurtenissen in 2021 samengevat

De belangrijke gebeurtenissen dit jaar zijn als volgt:

Eind 2021 is besloten om Holding VGZ bv te liquideren. De aandelen van de dochtervennootschappen van Holding VGZ bv kwamen daardoor in handen van Coöperatie VGZ UA.

Voor de aansturing van de organisatie heeft het bestuur per 15 juni 2021 een Executive Committee (ExCo) ingericht. Hiervoor is gekozen omdat een ExCo bijdraagt aan een efficiënt besluitvormingsproces. De RvB is eindverantwoordelijk voor de handelingen en besluiten van het ExCo en legt hierover verantwoording af aan de RvC.

In 2021 is een nieuwe strategie gelanceerd. Als coöperatie willen we een stap vooruit zetten om op het gebied van gezondheid en zorg echt het verschil te maken voor onze leden. Onze strategie vormt de basis voor Coöperatie 2.0: de gezondste organisatie die voorop loopt in zorg én gezondheid. Onze nieuwe bedrijfswaarden 'menselijk', 'vindingrijk', 'aandacht' en 'betrouwbaar' onderstrepen dat. Om onze doelen te bereiken investeren we veel tijd in samenwerking en in dialoog met stakeholders.

Karien van Gennip is op 10 januari 2022 beëdigd tot minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid en derhalve is zij per deze datum teruggetreden als voorzitter van de Raad van Bestuur / CEO van Coöperatie VGZ. Marjo Vissers-Kuijpers, voorheen Chief Health Officer, is per 27 januari 2022 benoemd in de functie van voorzitter van de Raad van Bestuur / CEO voor de duur van zes maanden. De RvC beraadt zich in die periode op de definitieve invulling van deze functie.

## A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Bedragen x € 1.000	2021	2020
Verdiende premies en bijdragen	12.782.481	11.885.786
Zorgkosten	-12.408.006	-11.530.357
Bedrijfskosten	-370.811	-333.551
Overige technische baten (lasten)	-7.731	-1.122
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>-4.067</b>	<b>20.756</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	47.746	32.674
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>43.679</b>	<b>53.430</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	22.022	13.332
Andere baten en lasten	-2	-
<b>Resultaat</b>	<b>65.699</b>	<b>66.762</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	97,1%	97,0%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,9%	2,8%
<b>Bedragen per verzekerde (in euro)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verdiende premies en bijdragen	3.020	3.068
Zorgkosten	2.931	2.976
Bedrijfskosten	88	86
<b>Aantal verzekerden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
- per 31 december	4.241.000	3.875.000
- gemiddeld	4.233.000	3.874.000

### Financieel resultaat

Coöperatie VGZ heeft in 2021 een positief resultaat gehaald van € 66 miljoen (2020: € 67 miljoen). In 2021 heeft COVID-19 meer impact gehad dan vooraf verwacht. De hogere COVID-19 gerelateerde zorgkosten hebben eveneens geleid tot een hogere catastrofebijdrage. In boekjaar 2021 is ook een eenmalige bate van € 61 miljoen opgenomen omdat er een extra bijdrage van Zorginstituut Nederland is ontvangen in verband met een wijziging in de financiering van zorg in het buitenland bij Zorginstituut Nederland. De positieve operationele resultaten zijn ingezet om de premiestijging in 2022 zoveel mogelijk te beperken. Deze vermogensteruggave heeft geleid tot een verlaging van het resultaat 2021 met € 189 miljoen. Daarnaast heeft een positief beleggingsresultaat van € 70 miljoen bijgedragen aan het behaalde resultaat in boekjaar 2021. Onze beleggingsportefeuille heeft eind 2021 een omvang van circa € 3,5 miljard. Bij het vaststellen van de premies voor 2022 was het, net als vorig jaar, lastig om de zorgkosten voor 2022 in te schatten. Dit komt vooral door onzekerheden over de ontwikkeling van COVID-19, de effecten van inhaalzorg en het eventueel afschalen van reguliere zorg. De risico's die zorgverzekeraars hierdoor lopen kunnen voor een deel gecompenseerd worden door de overheid. Dat gebeurt echter alleen als de totale zorgkosten in Nederland hoger uitvallen dan de raming waar de uitkering uit het Zorgverzekeringsfonds op was gebaseerd. De Catastroferegeling, waarbij zorgverzekeraars een bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds kregen om de extra kosten door COVID-19 te compenseren, is op 31 december 2021 beëindigd.

## Groei aantal verzekerden

Wij streven naar een goede verzekering met een stabiele, betaalbare premie voor al onze verzekerden. Door het overnemen van de zorgverzekeringportefeuilles voor de merken National Academic, Promovendum en Besured met daarin circa 192.000 verzekerden én door de structureel scherpe premie nam ons verzekerdenbestand per 1 januari 2021 toe met ongeveer 366.000 verzekerden tot 4.241.000. Per 1 januari 2022 bedraagt het aantal verzekerden van Coöperatie VGZ 4.128.000. Van alle ontvangen premies en eigen bijdragen geven we 97% uit aan zorgkosten. Dit is € 2.931 per verzekerde. De gemiddelde zorgkosten per verzekerde daalden met circa 1,5% in 2021.

## Bedrijfskosten

Onze bedrijfskosten zijn in 2021 toegenomen door de sterke toename van het aantal verzekerden en investeringen in de nieuwe strategie. De toename van de bedrijfskosten wordt beperkt door een verdere digitale transformatie en standaardisering van producten en processen. De bedrijfskosten per verzekerde zijn in 2021 met circa 1,7% gestegen naar € 88 per verzekerde.

## Solvabiliteit

Coöperatie VGZ heeft eind 2021 een eigen vermogen van circa € 2,6 miljard en een solvabiliteitsratio van 136%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 125% en 145% om ook in de toekomst voor te kunnen zorgen voor een stabiele premie voor onze verzekerden. Onze ambitie om toekomstbestendige, passende zorg sneller op te schalen draagt hieraan bij. Solvabiliteit is onze financiële buffer zodat we ook bij tegenvallende inkomsten of hogere uitgaven aan onze verplichtingen kunnen voldoen.

## Ontwikkelingen

Bij het opstellen van dit verslag werd de wereld opgeschrikt door de inval van Rusland in de Oekraïne. Ondanks dat de waarde van onze beleggingen in Russische bedrijven beperkt is, is het op dit moment nog niet in te schatten hoe groot de (financiële) gevolgen hiervan zijn. Afgaand op ons morele kompas, hebben we besloten over te gaan tot het afstoten van deze beleggingen, zodra dat mogelijk is.

### A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

In onderstaand overzicht zijn de beleggingsopbrengsten en –lasten vermeld zoals deze in de jaarrekening zijn opgenomen. Alle opbrengsten en lasten zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt; er zijn geen opbrengsten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

Bedragen x € 1.000	2021	2020	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Deelnemingen	-44	44	
Terreinen en gebouwen	4.308	4.186	
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	54.295	52.129	
Gerealiseerde winst op beleggingen	-	16.337	
	<b>58.559</b>	<b>72.696</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	11.721	10.146	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	46.841	-	
	<b>58.562</b>	<b>10.146</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>69.771</b>	<b>-16.544</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>69.768</b>	<b>46.006</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	47.746	32.674	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	22.022	13.332	
	<b>69.768</b>	<b>46.006</b>	

### A.4 Overige Prestaties

Niet van toepassing.

## B. Bestuurssysteem

### B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

#### Het governancestelsel van Coöperatie VGZ

Het governancestelsel van Coöperatie VGZ is gebaseerd op wet- en regelgeving, gedragscodes zoals de Nederlandse Corporate Governance Code, de statuten van de rechtspersonen die deel uitmaken van de VGZ-groep en interne reglementen voor elk statutair orgaan. Wij volgen de principes en best practices van de Nederlandse Corporate Governance Code, alsmede de code van de NCR, voor zover deze voor Coöperatie VGZ toepasbaar en uitvoerbaar is.

In onze governancestelsel kennen we volgende statutaire organen:

- Ledenraad: de vertegenwoordiging van onze leden,
- Raad van Bestuur (RvB): de bestuurder;
- Raad van Commissarissen (RvC): de interne toezichthouder.

#### Ledenraad

De Ledenraad heeft als statutaire taken en bevoegdheden de benoeming van de leden van de RvB en RvC en het nemen van besluiten over onder meer fusies en statutenwijzigingen. Ook het vaststellen van de jaarrekening is een taak van de Ledenraad. Daarnaast is het de taak van de raad om vanuit het ledenbelang de doelstellingen van de Coöperatie te bewaken.

In het verslag van de Ledenraad (als onderdeel van het maatschappelijk verslag) is meer te lezen over de activiteiten van de Ledenraad.

#### Raad van Bestuur

De RvB is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van Coöperatie VGZ en de verschillende daaraan verbonden ondernemingen. Het bestuur is gericht op de samenhang tussen de ondernemingen en de diverse bedrijfsonderdelen. De actualisatie, bewaking en realisatie van de bedrijfsdoelstellingen staan centraal. De RvB is een collegiaal bestuur, waarin elk lid een portefeuille heeft. De RvB werkt op basis van een bestuursreglement en legt verantwoording af aan de Ledenraad en de RvC over het gevoerde beleid.

#### Executive Committee

Voor de aansturing van de organisatie heeft het bestuur per 15 juni 2021 een Executive Committee (ExCo) ingericht. Hiervoor is gekozen omdat een ExCo bijdraagt aan een efficiënt besluitvormingsproces. Het ExCo heeft als taak het besturen van de Coöperatie. Dat betekent onder meer dat het ExCo in collegiaal verband werkt aan

- het opstellen en realiseren van de doelstellingen geformuleerd voor de waardecreatie op de langere termijn van de Coöperatie;
- de strategie met het daarbij behorende risicoprofiel;
- het beleid en de daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling;
- de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

De RvB is eindverantwoordelijk voor de handelingen en besluiten van het ExCo en legt hierover verantwoording af aan de RvC.



## Samenstelling Executive Committee

### Karien van Gennip

Geboortedatum	3 oktober 1968
Geboorteplaats	Leidschendam
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Chief Executive Officer / voorzitter RvB
In portefeuille	Internal Audit, Corporate Affairs, Bestuursondersteuning, Corporate Strategy. Tot 15 juni 2021 eveneens Klant- en Merkparters. Tot 16 augustus 2021 eveneens People & Experience, c.q. People & Sustainability
Benoemd per	1 november 2020
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Bestuur Zorgverzekeraars Nederland (qualitate qua, vanaf 1 maart 2021)</li> <li>• Member Supervisory Board TomTom NV (vanaf 1 november 2021)</li> <li>• Boardmember INSEAD</li> <li>• Lid ING Adviesraad Gezondheidszorg</li> <li>• Lid bestuur Oranjefonds</li> <li>• Co-Présidente Financi'Elles (tot 23 maart 2021)</li> </ul>

### Ab Klink

Geboortedatum	2 november 1958
Geboorteplaats	Stellendam
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Lid RvB (tot en met 30-06-2021)
In portefeuille	Zorg, Risk, Compliance, Juridische- en Veiligheidszaken
Benoemd per	1 januari 2014
Einde termijn	30 juni 2021
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Voorzitter Raad van Toezicht Stichting Vluchteling</li> <li>• Lid Bestuur Zorgverzekeraars Nederland (qualitate qua, tot 01-03-2021 )</li> <li>• Lid Bestuur Innovatiefonds Zorgverzekeraars (qualitate qua, vanuit ZN)</li> <li>• Voorzitter Dutch Harkness Fellowships Selection Committee, The Commonwealth Fund te New York</li> <li>• Voorzitter Stichting Preventie Vroegdiagnostiek en e-Health</li> <li>• Lid Bestuur St. Kwaliteitsgelden Medisch Specialisten (qualitate qua, vanuit ZN)</li> <li>• Lid Raad van toezicht Stichting Zorgevaluatie (Leading the Change)</li> <li>• Lid Raad van Toezicht Stichting Langer Gezond (vanuit VGZ)</li> <li>• Hoogleraar Zorg, arbeidsmarkt en politieke sturing VU Amsterdam</li> </ul>

### Kees Hamster

Geboortedatum	23 juli 1969
Geboorteplaats	Sleen
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Chief Financial & Risk Officer / lid RvB
In portefeuille	Tot 01-06-2021 Data Care, Financiën, Vermogensbeheer & Treasury. Vanaf 01-06-2021 Financiën, Vermogensbeheer & Treasury, Risk, Compliance, Juridische- en Veiligheidszaken
Benoemd per	1 september 2013
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen Vektis (vanuit VGZ)</li> <li>• Lid bestuur Maatschappelijk Overleg Betalingsverkeer (namens VGI)</li> <li>• Lid Raad van Toezicht CBR</li> </ul>

### Marjo Vissers-Kuijpers

Geboortedatum	8 september 1968
Geboorteplaats	Wanroij
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Chief Health Officer
In portefeuille	Zorg
Benoemd per	15 juni 2021
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bestuurslid Stichting Patiënt en Kwaliteit</li> <li>• Bestuurder het Capaciteitsorgaan (vanaf 1 december 2021)</li> </ul>

### Frank Elion

Geboortedatum	30 november 1958
Geboorteplaats	Oegstgeest
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Chief Member Officer
In portefeuille	Klant- en Merkparters
Benoemd per	15 juni 2021
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen VECOZO (qualitate qua)</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen Sportfondsen Bussum</li> <li>• Voorzitter Raad van Toezicht Vier het Leven</li> <li>• Lid Raad van Toezicht CliniClowns</li> </ul>

### Jojanneke Goedings

Geboortedatum	26 maart 1975
Geboorteplaats	Nijmegen
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Chief People & Sustainability Officer
In portefeuille	People & Sustainability
Benoemd per	15 augustus 2021
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Advies Zwaartepunt Health, Hogeschool Arnhem-Nijmegen</li> </ul>

### Mirjam Verhoeven

Geboortedatum	24 oktober 1967
Geboorteplaats	Den Bosch
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Chief Transformation & Information Officer
In portefeuille	Data Care, Transformation Office
Benoemd per	1 juni 2021
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bestuurslid De Verkadefabriek, Stichting Steunfonds Culturele Activiteiten</li> </ul>

## Raad van Commissarissen

De RvC houdt toezicht op het beleid van de RvB en op de algemene gang van zaken bij de betrokken rechtspersonen. De RvC geeft goedkeuring aan belangrijke besluiten van de RvB, zoals besluiten over duurzame samenwerkingsverbanden of fusies, belangrijke investeringen, wijzigingen van statuten, de jaarlijkse begroting en de jaarrekeningen. De RvC legt verantwoording af in het verslag van de RvC.

De RvC kent drie commissies, die het toezicht door de RvC op de RvB voorbereiden.

Auditcommissie	Risicocommissie	HR-commissie
De financiën, de toepassingen van de informatie- en communicatie-technologie en de rol en het functioneren van de interne auditfunctie en de externe accountant	Het risicomanagementbeleid en de uitwerking daarvan in de interne risicobeheersings- en controlesystemen.	De selectie, benoeming en geschiktheid van de leden van de RvB en de RvC. De bezoldiging voor de RvB en de RvC en het beloningsbeleid van Coöperatie VGZ

## Samenstelling Raad van Commissarissen

In de samenstelling van de RvC vonden in 2021 vijf mutaties plaats. In februari nam Denise Koopmans afscheid, bij het einde van haar eerste termijn. Zij werd later dat jaar opgevolgd door Marion Koopman. Voorzitter Alfred Levi en Floris Sanders verlieten respectievelijk in juni en in december de RvC, beiden na een lidmaatschap van tien jaar; zij bereikten het einde van hun toegestane zittingstermijn. Albert Arp, ten slotte, besloot om geen gebruik te maken van een tweede termijn. Dit om te voorkomen dat (de schijn van) belangenverstremgeling zou kunnen ontstaan, gezien het door hem per 1 januari 2022 aanvaarden van een nieuwe, zorggerelateerde hoofdfunctie. Bij het vertrek van Alfred Levi koos de RvC Ron Icke tot zijn nieuwe voorzitter. Franca Vossen volgde begin november Albert Arp op als vicevoorzitter.

### Alfred Levi

Geboortedatum	22 januari 1963
Geboorteplaats	Amsterdam
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Voorzitter RvC Lid Auditcommissie Lid HR-commissie Voorzitter RvC VGZ Zorgkantoor BV Medebeleidsbepaler Wlz-uitvoerder (tot 26 juni 2021)
In portefeuille	
Benoemd per	30 mei 2011, herbenoemd per 26 juni 2015 en 26 juni 2019
Einde termijn	26 juni 2021
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lid Raad van Commissarissen Griffon B.V.</li> <li>Bestuurslid Nederlandse Golf Federatie</li> <li>Lid bestuur Stichting HETHUIS</li> </ul>

### Ron Icke

Geboortedatum	8 maart 1957
Geboorteplaats	Castricum
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Lid RvC (tot 25 juni 2021) Voorzitter RvC (vanaf 26 juni 2021) Lid Auditcommissie (tot 25 juni 2021) Lid Risicocommissie (vanaf 25 juni 2021) Lid HR-commissie Lid en vanaf 26 juni 2021 voorzitter RvC VGZ Zorgkantoor BV Medebeleidsbepaler Wlz-uitvoerder
In portefeuille	
Benoemd per	6 juli 2020
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 6 juli 2024
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen Heijmans N.V.</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen VvAA B.V.</li> <li>• Voorzitter Raad van Commissarissen DPA Group N.V. (tot 17 juli 2021)</li> <li>• Voorzitter Raad van Commissarissen Ormit Holding B.V.</li> <li>• Lid IAB Silverfleet (tot 3 september 2021)</li> <li>• Voorzitter Stichting Administratiekantoor V.O. Zee</li> </ul>

### Albert Arp

Geboortedatum	1 april 1969
Geboorteplaats	Hilversum
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Lid RvC en vice voorzitter RvC (vanaf 26 juni 2021) Vice voorzitter Auditcommissie Voorzitter HR-commissie Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV Medebeleidsbepaler Wlz-uitvoerder (dit alles tot defungeren per 28 oktober 2021)
In portefeuille	
Benoemd per	30 november 2017
Einde termijn	28 oktober 2021
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen Domus Magnus BV</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen DM Exploitatie BV</li> <li>• Clustervoorzitter Groen en Duurzaamheid, Economic Board Utrecht</li> <li>• Chairman Board of Directors van VNU Exhibitions Asia</li> <li>• Chairman Board of Directors van VNU Asia Pacific</li> <li>• Lid bestuur Verenigde Ondernemingen Zeeman (V.O. Zee)</li> <li>• Lid bestuur Stichting Fondsenwerving Painless</li> </ul>

### Marion Koopman

Geboortedatum	6 mei 1968
Geboorteplaats	Zwolle
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Lid RvC Voorzitter HR-commissie (vanaf 28 oktober 2021) Lid Risicocommissie Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV Medebeleidsbepaler Wlz-uitvoerder
In portefeuille	
Benoemd per	5 oktober 2021
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 5 oktober 2025
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bestuurslid Natuurmonumenten</li> <li>• Voorzitter VIA</li> </ul>

### Denise Koopmans

Geboortedatum	2 juni 1962
Geboorteplaats	Rotterdam
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Lid RvC Lid Risicocommissie Lid HR-commissie Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV Medebeleidsbepaler Wlz-uitvoerder (tot 16 februari 2021)
In portefeuille	
Benoemd per	16 februari 2017
Einde termijn	16 februari 2021
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen Sanoma Oyj</li> <li>• Lid Raad van Toezicht Swiss Data Alliance</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen Swiss Post</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen Royal BAM Group NV</li> <li>• Lid Raad Ondernemingskamer, Gerechtshof Amsterdam</li> </ul>

### Floris Sanders

Geboortedatum	18 september 1952
Geboorteplaats	Gouda
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Lid RvC Voorzitter Auditcommissie Voorzitter Risicocommissie (tot 25 juni 2021) en lid Risicocommissie (vanaf 25 juni 2021) Lid HR-commissie (vanaf 28 oktober 2021) Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV Medebeleidsbepaler Wlz-uitvoerder
In portefeuille	
Benoemd per	1 mei 2016, herbenoemd per 1 mei 2020
Einde termijn	2e termijn, lopend tot 1 mei 2024
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid CAO-Ontslagcommissie ING Bank NV</li> <li>• Non-executive bestuurder Pensioenfonds ING en lid van de Auditcommissie</li> </ul>

### Lex Steenbergen

Geboortedatum	18 september 1952
Geboorteplaats	Gouda
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Lid RvC Voorzitter Auditcommissie Voorzitter Risicocommissie (tot 25 juni 2021) en lid Risicocommissie (vanaf 25 juni 2021) Lid HR-commissie (vanaf 28 oktober 2021) Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV Medebeleidsbepaler Wlz-uitvoerder
In portefeuille	
Benoemd per	1 mei 2016, herbenoemd per 1 mei 2020
Einde termijn	2e termijn, lopend tot 1 mei 2024
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lid CAO-Ontslagcommissie ING Bank NV</li> <li>Non-executive bestuurder Pensioenfonds ING en lid van de Auditcommissie</li> </ul>

### Franca Vossen

Geboortedatum	13 mei 1972
Geboorteplaats	Sittard
Nationaliteit	Nederlandse
Functie	Lid RvC Lid Risicocommissie (tot 25 juni 2021) Voorzitter Risicocommissie (vanaf 25 juni 2021) Lid Auditcommissie (vanaf 25 juni 2021) Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV Medebeleidsbepaler Wlz-uitvoerder
In portefeuille	
Benoemd per	21 september 2020
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 21 september 2024
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>Independent Non-Executive Director MeDirect S.A.</li> </ul>

## Overige governanceorganen

Naast de Ledenraad, de RvB, het ExCo zijn er divisie managementteams (DMT's). Deze teams zijn verantwoordelijk voor de aansturing van een specifieke divisie. Leden van een DMT zijn de leden van het ExCo en de directeurs van de betreffende divisie. Verder fungeren zogenaamde governancebodies voor divisie-overstijgende thema's tussen directeurs en/of portefeuillehouders ter advisering aan de RvB.

## Medezeggenschap

De ondernemingsraad van Coöperatie VGZ vult, als vertegenwoordiging van het personeel, de medezeggenschap in. Er is periodiek overleg met de Ondernemingsraad over de ontwikkelingen binnen onze organisatie. Vier keer per jaar is er een formele overlegvergadering tussen de voltallige Ondernemingsraad en de RvB. In het voor- en najaar is er overleg tussen de RvB, RvC en OR. Daarnaast heeft de Ondernemingsraad zo'n zes tot twaalf keer per jaar zogeheten klankbordoverleggen met de directieteams van de divisies. Rond adviesaanvragen vinden door de Ondernemingsraad georganiseerde medewerkerssessies plaats. Deze bijeenkomsten werden goed bezocht.

## Three lines of defence (Internal Control system)

We vinden beheerste bedrijfsvoering van groot belang. Verantwoord omgaan met risico's en wet- en regelgeving verhoogt en behoudt namelijk het vertrouwen van onze belanghebbenden. Een beheerste bedrijfsvoering draagt ook bij aan het behalen van organisatiedoelen door het verschaffen van meer zekerheid. We gebruiken het three lines of defence model als basis voor een beheerste bedrijfsvoering.

Voor een nadere beschrijving van dit model wordt verwezen naar de paragraaf Risicomanagement in dit hoofdstuk.

## Sleutelfuncties

### Actuariële Functie

De actuariële functie is verantwoordelijk voor de actuariële governance, toetsing van de berekening van technische voorzieningen, financieel en kwantitatief risicomanagement en risico-technische methodieken/technieken. De eindverantwoordelijkheid voor deze functie is belegd bij de Concern Actuaris (CA)/ Financial Risk Manager (FRM).

### Compliance Functie

Het doel van de compliance functie is het onafhankelijk toezicht houden op de naleving van wet- en regelgeving en interne regels. Daarnaast ondersteunt de functie de organisatie bij het beheersen van compliance risico's, het bevorderen van integer gedrag en het aantoonbaar voldoen aan (interne en externe) wet- en regelgeving.

Eindverantwoordelijk voor deze functie is belegd bij de Concern Compliance Officier (CCO)

### Risicomanagement Functie

De risicomanagement functie houdt toezicht op de implementatie van een effectief en geïntegreerd risicomanagement systeem. De eindverantwoordelijkheid voor deze functie is belegd bij de Concern Risk Officer (CoRO).

### Samenhang tussen de actuariële, compliance en risicomanagementfunctie

De Actuariële, Compliance en Risicomanagementfunctie werken nauw samen om invulling te geven aan de integrale benadering van risico's. Het aan elkaar beschikbaar stellen van expertise en bewustzijn van ieders rol en verantwoordelijkheid staan centraal in deze samenwerking.

Voor een meer gedetailleerde beschrijving van de functies wordt verwezen naar de paragraaf Risicomanagement.

## Internal Audit Functie

De toegevoegde waarde van de Internal Audit Functie (IAF) is het onafhankelijk en objectief zekerheid geven van aanvullende zekerheid aan de RvC, RvB, ExCo en de directie over:

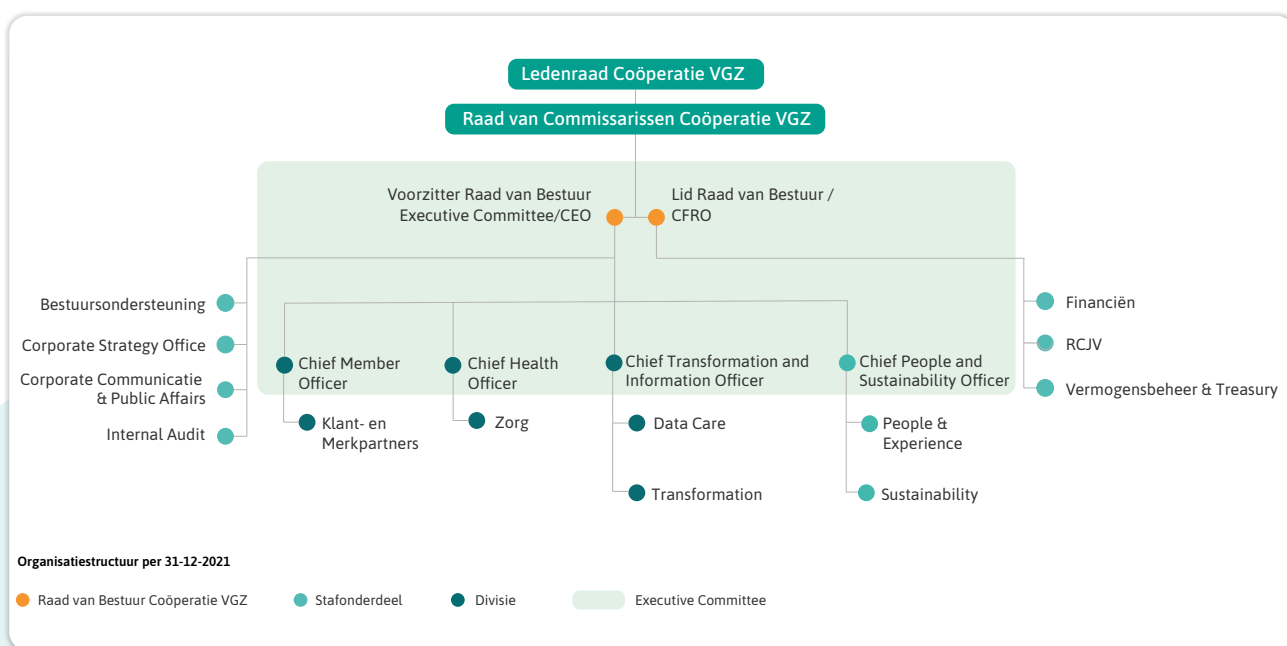
- de betrouwbaarheid van interne en externe verantwoordingsinformatie;
- de effectiviteit en betrouwbaarheid van managementinformatie;
- opzet, bestaan en werking van de (risicobeheersing van de) bedrijfsprocessen;
- het compliant zijn aan interne en externe regelgeving, alsmede
- de realisatie van strategische doelstellingen.

IA verschaft op professionele en onafhankelijke wijze een oordeel over governance-, risico-, en interne beheersingsprocessen met als doel de RvB te ondersteunen bij het behalen van de ondernemingsdoelstellingen. De auditfunctie evalueert de effectiviteit van governance, risico en interne beheersingsprocessen en geeft praktisch uitvoerbare adviezen om deze processen verder te optimaliseren.

Eindverantwoordelijke voor de audit functie is de Directeur Internal Audit.

De Internal Audit Functie is ondergebracht bij Internal Audit (IA). IA is als stafafdeling onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de RvB. De RvB benoemt, ontslaat, beoordeelt en belooft de directeur IA, nadat dienaangaande advies is ingewonnen bij de RvC c.q. voor haar de Auditcommissie. De directeur IA rapporteert aan de voorzitter van de RvB en heeft een directe rapportagelijijn naar de voorzitter van de Auditcommissie. IA wordt als Third line of Defence binnen Coöperatie VGZ gepositioneerd.

In het volgende organogram is de organisatorische positie van de sleutelfuncties geduid.



## Materiële wijzigingen in het governancestelsel

In 2020 hebben zich geen materiële wijzigingen in het governancestelsel voorgedaan.

## Beloningsbeleid

Coöperatie VGZ beschikt over een helder en concreet geformuleerd beheerst beloningsbeleid en voldoet daarmee aan de vigerende wet- en regelgeving. De toepassing van deze arbeidsvoorwaarden vindt plaats op basis van functiebeschrijvingen, functiewaarderingen (de methoden Hay en Bakkenist), functie-inschalingen en beloningsbenchmarkgegevens.

Salarisverhogingen, promoties en functieveranderingen vinden plaats op basis van de HR-cyclus.

Het beloningsbeleid van Coöperatie VGZ, verder te noemen "VGZ", dient te voldoen aan verschillende wettelijke regimes:

- De Wet Normering Topinkomens (WNT) richt zich op het beloningsniveau van topfunctionarissen in de publieke en semipublieke sector, waaronder de zorgverzekeraars.
- Voor VGZ als verzekeraar waarop het Solvency II-kader van toepassing is, gelden de regels met betrekking tot het beloningsbeleid zoals opgenomen in artikel 275 van de Solvency II verordening.
- De Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (Wbfo) is van toepassing op financiële ondernemingen, waaronder zorgverzekeraars.



In het Beheerst Beloningsbeleid Coöperatie VGZ is de concrete vertaling gemaakt van de voor Coöperatie VGZ geldende wettelijke kaders naar het binnen Coöperatie VGZ geldende beheerst beloningsbeleid. Het Beheerst Beloningsbeleid is geactualiseerd en vastgesteld op 11 maart 2021 door de HR-commissie van de Raad van Commissarissen.

## Algemene kenmerken beloningssysteem

De remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur wordt jaarlijks, op advies van de HR-commissie, in het eerste kwartaal vastgesteld door de Raad van Commissarissen. De hoogte van de remuneratie is gebaseerd op de WNT en de voor zorgverzekeraars geldende Sectorale Code.

Voor het hoger management, bestaande uit de leden van leden van het Executive Committee, die tevens lid zijn van de Raad van Bestuur (verder te noemen "Raad van Bestuur"), Overige leden van het Executive Committee, directeuren en eindverantwoordelijke managers, geldt binnen Coöperatie VGZ een remuneratiebeleid, bestaande uit een remuneratiekader voor primaire en secundaire arbeidsvoorwaarden, een functiegebouw en daarbij behorende salarisschalen voor het hoger management. Het remuneratiebeleid maakt via de individuele arbeidsovereenkomsten integraal onderdeel uit van de beloningsafspraken met alle leden van het hoger management.

## Verband tussen beloning en prestaties

De Raad van Commissarissen voert jaarlijks een beoordelingsgesprek met de leden van de Raad van Bestuur, waarbij de behaalde resultaten in het voorgaande boekjaar een belangrijk element vormen.

Op het hoger management onder de Raad van Bestuur is een remuneratiebeleid van toepassing, inclusief een remuneratiekader voor primaire en secundaire arbeidsvoorwaarden en een functiegebouw met daarbij behorende salarisschalen voor het hoger management. Het remuneratiekader is door de Raad van Commissarissen vastgesteld.

Het maken van afspraken over de bijdrage aan de VGZ-doelstellingen en ontwikkeldoelstellingen, maakt voor het hoger management – dat wil zeggen de functionarissen onder de Raad van Bestuur - onderdeel uit van de People cyclus "Mijn Koers", zoals deze ook geldt en wordt toegepast voor het Cao personeel. De CEO draagt zorg voor het beoordelen van de overige (niet-statutaire) leden van het Executive Committee en betreft daarbij ook de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen geeft input bij de beoordeling door de Raad van Bestuur van het functioneren van de niet-statutaire leden van het Executive Committee. De gesprekken voor "Mijn Koers" met directeuren en eindverantwoordelijk managers van de staven, worden gevoerd door het leidinggevende ExCo-lid. Binnen de divisies voeren de divisievoorzitters deze gesprekken met de directeuren en eindverantwoordelijk managers.

Salarisverhogingen vinden plaats voor zover er ruimte is binnen de salarisschaal en WNT. De totale bezoldiging is altijd gemaximeerd op het geldende WNT-maximum. De verhogingen worden toegepast conform de methodiek die ook voor cao-personeel van toepassing is, dat wil zeggen via vaste stappen van 3% van het salarismaximum. De ingangsdatum van een eventuele salarisverhoging is 1 april van het jaar volgend op het jaar waarop de beoordeling betrekking heeft.

VGZ kent geen vormen van variabele beloning voor het hoger management.

## B.2 Deskundigheids en betrouwbaarheidsvereisten

### Deskundigheid

#### Algemeen beleid

De basis voor het geschiktheidsbeleid binnen VGZ ligt in de cao VGZ. Hierin zijn afspraken gemaakt over de inzetbaarheid en ontwikkeling van medewerkers. Voor directeuren en eindverantwoordelijke managers, die buiten de werking van de cao vallen, gelden deze cao-afspraken naar analogie. Iedere medewerker binnen VGZ heeft een functiebeschrijving. Onderdeel van deze beschrijving is het functieprofiel. Onderdeel vormen de kennis, ervaring, vaardigheden en competenties die nodig zijn om de functie te kunnen uitvoeren. VGZ toetst de kandidaat tijdens het selectieproces op de geschiktheid aan het functieprofiel. Vanuit wetgeving of op aangeven van VGZ zelf kan er sprake zijn van een functieverplichte opleiding. Functieverplichte opleidingen vormen onderdeel van het functieprofiel. De medewerker dient deze opleiding succesvol af te ronden om de functie te kunnen (blijven) uitoefenen. Daarnaast kan er sprake zijn van functiegebonden opleidingen die bijdragen aan het verbeteren van de vakbekwaamheid van de medewerker. De ontwikkeling is voor alle medewerkers onderwerp van gesprek in het kader van de performancecyclus Mijn Koers.

#### Beleid gericht op beleidsbepalers (leden ExCo en RvC)

Bij beleidsbepalers wordt niet uitsluitend gekeken naar de geschiktheid van de persoon maar ook naar de geschiktheid in relatie tot het collectief. Een beleidsbepaler dient door zijn kennis, vaardigheden en professioneel gedrag een toegevoegde waarde te hebben binnen het ExCo/Raad van Commissarissen.

Basiskennis van de markt waarop de onderneming actief is en de producten die deze onderneming voert, is onontbeerlijk voor een beleidsbepaler. Zonder deze basiskennis kan een beleidsbepaler zijn vaardigheden niet effectief toepassen

Beleidsbepalers dienen op de volgende gebieden over gedegen kennis, vaardigheden en professioneel gedrag te beschikken:

1. Bestuur, organisatie en communicatie
2. Producten, diensten en markten waarop de onderneming actief is
3. Beheerste en integere bedrijfsvoering
4. Evenwichtige en consistente besluitvorming
5. Voldoende tijd.

Daarnaast dienen beleidsbepalers ook gezamenlijk te beschikken over geschikte kwalificaties, ervaring en kennis met betrekking tot ten minste:

- verzekerings- en financiële markten;
- ondernemingsstrategieën en bedrijfsmodellen;
- het governancesysteem;
- financiële en actuariële analyses;
- het regelgevingskader en -vereisten.

#### Permanente educatie beleidsbepalers

Beleidsbepalers ondernemen jaarlijks ontwikkelactiviteiten die bijdragen aan hun Permanente Educatie. Daarnaast woont men ook diverse kennismomenten binnen en buiten Coöperatie VGZ bij, die bijdragen aan het voldoen aan de gestelde geschiktheidseisen.

De CEO ziet toe op de aanwezigheid van een PE programma voor de leden van het ExCo evenals op de deelname daaraan. Dit gebeurt met ondersteuning van de CPSO en in nauwe samenspraak met de voorzitter van de RvC.

## Deskundigheid sleutelfuncties Solvency II

Voor sleutelfuncties in het kader van Solvency II geldt dat geschiktheid in de breedste zin van het woord onderwerp van gesprek is tussen medewerker en leidinggevende tijdens de gesprekken in het kader van de performancecyclus Mijn Koers.

### Toetsing geschiktheid – algemeen

Geschikt zijn betekent dat een persoon over voldoende kennis, ervaring en professioneel gedrag beschikt om de functie, rol of taken goed te kunnen uitoefenen. In algemene zin worden om de geschiktheid vast te stellen de volgende stappen gevolgd:

- De geschiktheid voor een functie wordt aan de functiebeschrijving getoetst tijdens het wervings- en selectieproces. Hiertoe behoort een cv-check.
- Kandidaten hebben twee selectiegesprekken met in totaal vier personen, waarvan in ieder geval twee gesprekspartners uit een hoger echelon en twee friskijkers, die opgeleid zijn voor deze rol.
- De continue ontwikkeling van medewerkers en leiders vormt onderdeel van de performancecyclus van VGZ (Mijn Koers)

### Toetsing geschiktheid - beleidsbepalers

Op basis van het functieprofiel wordt door de selectie- en benoemingscommissie een kandidaat geselecteerd. Kennismakingsgesprekken met andere beleidsbepalers maakt onderdeel uit van het selectieproces. De voorgenomen benoeming wordt middels een meldingsformulier kenbaar gemaakt aan de toezichthouder. Een geschiktheidsmatrix maakt deel uit van de melding. Benoeming door de Ledenraad vindt plaats nadat de toezichthouder heeft ingestemd met de benoeming.

### Jaarlijkse evaluatie geschiktheid - beleidsbepalers

De geschiktheid van de beleidsbepalers wordt eenmaal per jaar als separaat agendapunt tijdens de RvC vergadering geëvalueerd. Deze evaluatie wordt schriftelijk vastgelegd. De Raad van Commissarissen kent op dit punt een eigen verantwoordelijkheid.

De jaarlijkse evaluatie is niet alleen gericht op het continueren en versterken van de sterke punten; er wordt tevens aandacht besteed aan het versterken van de gesignaleerde ontwikkelpunten. Dit geschiedt zowel op individueel als op collectief niveau.

## Betrouwbaarheid

### Toetsing – algemeen

Betrouwbaar zijn betekent dat een persoon geen strafrechtelijke, financiële, fiscaal bestuursrechtelijke, toezichts- of andere antecedenten, heeft begaan. De betrouwbaarheid dient buiten twijfel te staan.

### Toetsing betrouwbaarheid - beleidsbepalers

Bij een voornemen tot benoeming van een beleidsbepaler wordt een formulier betrouwbaarheidsonderzoek naar DNB gezonden. Tevens wordt een eigen screening uitgevoerd, conform het screeningsbeleid.

De NZa (Wet langdurige zorg) voert een zelfstandige toets uit.

Na benoeming leggen de beleidsbepalers, op grond van de Ministeriele regeling eed of belofte financiële sector van 17 december 2012, de eed of belofte af.

## Toetsing betrouwbaarheid - sleutelfuncties en overige functionarissen

Voor de toetsing door DNB behoren tot het 2<sup>e</sup> echelon personen die:

- Werkzaam zijn onder verantwoordelijkheid van een bank of verzekeraar met zetel in Nederland;
- Een leidinggevende functie vervullen direct onder het echelon van de bestuurders;
- Verantwoordelijk zijn voor natuurlijke personen van wie de werkzaamheden het risicoprofiel van de instelling wezenlijk kunnen beïnvloeden.

De volgende functionarissen dienen getoetst te worden op betrouwbaarheid door DNB:

- Sleutelfuncties in het kader van Solvency II
- Eindverantwoordelijk manager Vermogensbeheer & Treasury
- Afdelingsmanager Risk, Legal en Compliance

Coöperatie VGZ voert hiertoe zelf een betrouwbaarheidsonderzoek uit. Een verslag van het onderzoek wordt, conform de voorgeschreven procedure, samen met andere bescheiden, middels het Formulier Betrouwbaarheidsonderzoek 2e echelon toegezonden aan DNB. DNB neemt, al dan niet met aanvullend onderzoek, vervolgens een besluit over de betrouwbaarheid.

De volgende functionarissen dienen getoetst te worden in het kader van de Wlz op geschiktheid en betrouwbaarheid:

- Sleutelfunctiehouders in het kader van Solvency II
- Directeur Langdurige Zorg

De NZa (Wet langdurige zorg) voert een zelfstandige toets uit (m.n. op geschiktheid), en maakt daarbij ook gebruik van de toets van DNB als het gaat om de betrouwbaarheid van de kandidaat.

Voor medewerkers van Coöperatie VGZ is de screeningsregeling van toepassing. Om integriteitsrisico's te voorkomen of te beperken, worden interne en externe medewerkers die voor Coöperatie VGZ gaan of reeds werken, elke 3 jaar gescreend. Vaker of uitgebreider screenen is mogelijk als toezichthouders of opdrachtgevers dit voor een specifieke functie of rol van de werkgever vragen.

In het kader van de Wft leggen leidinggevend en klantenmedewerkers bij Coöperatie VGZ en eed/gelofte af voor een integere en zorgvuldige uitvoering van de functie

## B.3 Risicomanagement

### Het risicomanagementsysteem

Coöperatie VGZ wil zich bewust zijn van de risico's die zij loopt bij het realiseren van de doelstellingen (strategisch, tactisch en operationeel). Tegelijk wil Coöperatie VGZ ook zicht hebben op kansen die zich voordoen. Hiervoor is een risicomanagement-systeem ingericht welke wordt uitgevoerd door de 1ste en 2de lijn. Het risicomanagementsysteem fungeert onder eindverantwoordelijkheid van de CEO van Coöperatie VGZ, welke door de CFRO wordt ondersteund en geadviseerd. De CFRO draagt zorg voor een goed functionerende kaderstellende, monitorende, bewakende en controlerende 2e lijn waarin de 2e lijns sleutelfunctionarissen, FG, CISO en officers onafhankelijk kunnen opereren. Het risicomanagementsysteem is bovendien integraal onderdeel van de lijnorganisatie op strategisch, tactisch en operationeel niveau en is geïncorporeerd binnen zowel de beleids- en besluitvorming als de procesuitvoering. Hiernaast beoogt Coöperatie VGZ een bedrijfscultuur, gesteund door de essenties van risicomanagement, waarbij het management nut en noodzaak van risicomanagement (inclusief voldoen aan wet- en regelgeving) inziet, uitdraagt naar de medewerkers en proactief reageert op mogelijke bedrijfsrisico's en eventuele kansen.

Het risicomanagementsysteem bestaat uit het identificeren, inschatten en beheersen van risico's binnen de kaders van de door Coöperatie VGZ vastgestelde risicobereidheid, gebruikmakend van methoden, technieken en modellen. Compliant handelen aan geldende wet- en regelgeving, alsmede eigen interne regels (beleid, richtlijnen, kernwaarden en gedragscodes) maakt integraal onderdeel uit van risicomanagement binnen Coöperatie VGZ. Hierbij geldt expliciet dat het, naast de eigen wens tot het voeren van een effectief risicomanagementbeleid, Coöperatie VGZ wettelijk verplicht is een beheerste en integere bedrijfsvoering in te richten. Hierbij heeft Coöperatie VGZ de interne organisatie zodanig ingericht dat het risicomanagementsysteem geïntegreerd is in de werkprocessen van Coöperatie VGZ en bekend is bij relevante functionarissen. Daarmee worden incidenten zoveel als mogelijk voorkomen, dan wel bewust gemanaged door incident- en crisismanagement.

### Uitgangspunten risicomanagement

De uitgangspunten voor het interne risicobeheersing systeem zijn vastgelegd in het Beleid Interne Beheersing (BIB). De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden en de positionering van de Risicomanagement functie, de Compliance functie en de Actuariële functie als ook de Veiligheidszaken functie zijn vastgelegd in het charter van het bedrijfs onderdeel Risk Compliance Juridische en Veiligheidszaken (RCJV). Het door Coöperatie VGZ gebruikte risico-model sluit aan op de Solvency II risico categorieën. Voor de verschillende risico categorieën zijn beleidskaders opgesteld. De beleidskaders zijn kaderstellend voor de risicobeheersing en daarmee leidend voor het opstellen van het Coöperatie VGZ beleid en de monitoring activiteiten van RCJV. In de kaders wordt onder meer aandacht besteed aan:

- De definitie van het risico;
- De bruto score van het risico op coöperatie VGZ niveau;
- De verantwoordelijkheden als het gaat om beheersing;
- Het kwantificeren van het risico; en
- De verschillende beheersmaatregelen.

## Coöperatie VGZ risicomodel

Het Coöperatie VGZ risicomodel geeft de risicocategorieën aan die binnen Coöperatie VGZ worden onderkend. Deze risico's hangen samen met de SCR/ EKM risicocategorieën. De kaders voor beheersing van deze risico's nader zijn uitgewerkt in beleid dat wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur en beleidskaders die worden vastgesteld door RCJV. Dit ziet er als volgt uit:

Solvency II/ SCR risicocategorie	cVGZ risicocategorie	Beleid	Beleidskader
Marktrisico	Marktrisico, Matching- en renterisico	Beleggingsbeleid	Marktrisico, Matching- en renterisico
Verzekeringstechnisch risico	Verzekeringstechnisch risico	Zorginkoopbeleid Kapitaalbeleid	Verzekeringstechnisch risico
Tegenpartijrisico	Tegenpartijrisico	Beleid financiering zorgverleners	Tegenpartijrisico
		Treasurybeleid	Matching- en renterisico
	Liquiditeitsrisico		Illiquiditeitsrisico
Operationeel risico	Operationeel executierisico		Operationeel risico
	Operationeel veranderrisico		Operationeel risico
	Continuïteitsrisico	BCP Gedragscode, belonings- beleid, agressiebeleid	(Business) Continuity risico
	Frauderisico	Fraudebeleid	Fraude en criminaliteitsrisico
	Modelrisico	Modelbeleid, Modelvalidatiebeleid	Modelrisico
	Datarisico	Beleid datamanagement, Beleid datakwaliteit, Beleid datagovernance	Datarisico
	Uitbestedingsrisico	Uitbestedingsbeleid	Uitbestedingsrisico
	Integriteitsrisico	Integriteitsbeleid	Integriteitsrisico
	Compliance risico		Compliance risico (inclusief Productrisico)
	Juridisch risico		Juridisch risico
	Privacyrisico	Privacybeleid	Privacyrisico
	Belastingrisico		Belastingrisico
	Governance risico		Governance risico
	Uitbestedingsrisico	Uitbestedingsbeleid	Uitbestedingsrisico
	Strategisch risico (politiek risico/ disruptierisico/ omgevingsrisico)		Omgevingsrisico
	IT risico (inclusief Cybercrime)	Strategisch informatie- beveiligingsbeleid	Informatiebeveiligingsrisico (inclusief Cybercrime)
	Verslaggevingsrisico		
	Duurzaamheidsrisico/ klimaat	Milieubeleid	
	HR risico	Gedragscode, beloningsbeleid	

### 3-lines of defence

We hebben de verantwoordelijkheden geborgd volgens het 3-lines of defence model. Door het organiseren van ‘tegenkracht’ en de verplichte sleutelfuncties versterken we het risicomanagement en de risicocultuur van onze organisatie.

### Risicomanagement aanpak

De aanpak en methodiek voor risicomanagement is passend bij de strategie van organisatie en houdt expliciet rekening met proportionaliteit en materialiteit. Coöperatie VGZ hanteert de volgende uitgangspunten:

- Top down benadering. Dit betekent dat op basis van strategische, tactische en operationele doelstellingen een vertaling is gemaakt naar de te beheersen risico's, met inachtneming van de wet- en regelgeving.
- De risicobereidheid vormt de basis van het risicomanagementsysteem. Risico's worden expliciet meegewogen in strategische besluitvorming.
- Coöperatie VGZ kiest ervoor om waar mogelijk interne beheersing te integreren en te borgen in de Coöperatie VGZ manier van werken zodanig dat interne beheersing onderdeel uitmaakt van het reguliere werk en waarbij leiders en medewerkers vanuit hun verantwoordelijkheid bijdragen aan de interne beheersing van geheel Coöperatie VGZ.
- Het COSO ERM-raamwerk is als normenkader gebruikt voor de inrichting van het Coöperatie VGZ risicobeheersing- en controlesysteem. Voor de categorisering van de risico's is aansluiting gezocht bij de Solvency II categorieën.
- Met de bedrijfsdoelstellingen als vertrekpunt worden significante risico's periodiek geïdentificeerd en beoordeeld (bruto en netto) voor geheel Coöperatie VGZ.
- Beheersmaatregelen worden periodiek getest en zijn aantoonbaar effectief en onderbouwen de weging van de netto risico's.
- De weging van risico's vindt plaats op basis van een inschatting op kans en impact naar Hoog (H), Midden (M) en Laag (L).

Organisatie onderdelen evalueren ieder kwartaal het eigen risicoprofiel (risico's en beheersing), leggen bevindingen vast in het Governance, Risk en Compliance systeem en rapporteren over de belangrijkste wijzigingen hierin, evenals over de voortgang van de implementatie van verbeteringen in de beheersing. Deze “learning loop” is van belang voor het continue verbeteren van de kwaliteit en daarmee effectiviteit van de procesuitvoering. Dit doen ze onder andere via het interne In Control Statement (ICS). De 1e lijn verifieert daarmee dat de continue uitvoering van activiteiten en beheersmaatregelen leidt tot netto risico's die in lijn liggen met de beheersdoelstellingen en wet- en regelgeving, rapporteert hierover en heeft relevante (test)documentatie op orde (aantoonbaarheid).

### Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

De Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) is een belangrijk managementinstrument om aantoonbaar te toetsen of de lange termijn strategie in termen van solvabiliteit houdbaar is. Door een integrale benadering wordt inzicht gegeven in hoeverre Coöperatie VGZ in solvabiliteitsproblemen kan geraken en welke (proactieve) stuurmaatregelen nodig zijn. De uiteindelijke uitkomst van het ORSA proces is het op korte en langere termijn passende en noodzakelijke risicokapitaal bij de gekozen Coöperatie VGZ strategie en omgeving.

De ORSA is daarmee een prospectieve beoordeling van de eigen risico's. De eigen risico's worden gekwantificeerd aan de hand van het Eigen Kapitaal Model (EKM). Dit model is afgeleid van de berekening van de SCR (= Solvency Capital Requirement) en aangepast voor het risicoprofiel van de eigen organisatie.

De ORSA wordt één keer per jaar uitgevoerd als onderdeel van het strategisch management proces.

Deze reguliere ORSA geeft inzicht in de solvabiliteitseffecten van extreme (op strategische risico's gebaseerde) scenario's (opgesteld door de eerste lijn), de reverse stresstest en een gevoeligheidsanalyse. De doorrekeningen worden gebaseerd op data, die zoveel mogelijk afkomstig zijn uit de reguliere processen en waarvan de betrouwbaarheid/ datakwaliteit is vastgesteld.

De continue monitoring op de beheersing van de strategische risico's en de beperkte volatiliteit daarin gedurende de jaarcyclus maken een jaarlijkse uitvoering van de ORSA toereikend. De timing van de ORSA is zodanig gekozen dat tijdig inzicht wordt verkregen in de gewijzigde solvabiliteitsbehoefte dat bijsturing mogelijk is.

De uitkomsten uit de hiervoor vermelde doorrekeningen geven inzicht en stuurinformatie zodat, met behulp van de Coöperatie VGZ risicobereidheid, de strategische besluitvorming kan worden versterkt. De strategische besluitvorming in het kader van de ORSA kan worden onderscheiden in:

- kwalitatieve management maatregelen ter voorkoming van bepaalde (niet gekwantificeerde) risico's en scenario's (preventief).
- kwalitatieve management maatregelen voor het geval een scenario optreedt (repressief).
- kapitaalmanagement maatregelen ter afdekking van bepaalde risico's en scenario's door het versterken van het vermogen.
- overige management maatregelen zoals het herijken van de strategie en/of risicobereidheid.

Minimaal vier keer per jaar wordt door RCJV vastgesteld of en zo ja in hoeverre een significante verandering van het risicoprofiel heeft plaatsgevonden, die niet reeds in een scenario was meegenomen. Op basis daarvan wordt al dan niet een ad hoc ORSA uitgevoerd. De interne ORSA rapportage wordt na accordering van de RvB doorgestuurd naar De Nederlandsche Bank ter informatie en besproken in de RvC. Tevens wordt passende ORSA informatie opgenomen in externe verslaglegging.

## De Risicomanagementfunctie

Binnen Coöperatie VGZ is de risicomanagement functie een van de vier sleutelfuncties.

De Risicomanagement Functie faciliteert en houdt toezicht (onafhankelijk van de uitvoering) op de implementatie van een effectief en geïntegreerd risicomanagement systeem. De taken en verantwoordelijkheden van de functie zijn:

- Opstellen en onderhouden van beleid en afgeleide beleidskaders binnen het kader van het charter.
- Onderhouden, implementeren en communiceren van beleidskaders.
- Ontwikkelen en beschikbaar stellen van methodologie en templates om risico's op een uniforme wijze in kaart te brengen en te evalueren.
- Vertalen van de risicobereidheid naar risicotoleranties en limieten en voor financiële en niet financiële risico's. Bewaken van de naleving van beleidskaders en juist toepassen methoden en modellen.
- Inzichtelijk maken, bewaken van, adviseren en rapporteren over het complete (kwalitatief en kwantitatief) risicoprofiel van de organisatie en signaleren van overschrijdingen van de risico-bereidheid.
- Bewaken dat de door de RvB uitgesproken risicobereidheid adequaat wordt doorvertaald naar risicotoleranties op strategisch niveau.
- Bewaken van overschrijdingen van deze risicotoleranties.
- Bewaken van de kwaliteit van de uitgevoerde risicoanalyses, monitoring en het geven van gevraagd en ongevraagd advies.
- Kwantificatie van (financiële) risico's en het signaleren van overschrijdingen.
- Uitvoeren van en rapporteren over modelvalidaties op grond van het Modelvalidatiebeleid Coöperatie VGZ.
- Fungeren als intern expertisecentrum en beschikbaar stellen van een trainingsprogramma.
- Rapporteren over de inrichting en werking van de risicomanagement functie binnen Coöperatie VGZ ten behoeve van de RvB.
- Regisseren van het ORSA-proces in samenwerking met het lijnmanagement en Capital Management (Financiën). Beoordelen van scenario's en stresstesten.
- Bewaken van contingency plannen.
- Het periodiek, op basis van evaluatie en interne/ externe ontwikkelingen aanpassen van beleid en beleidskaders.
- Advies aan Asset Liability Committee, ExCo en RvB over het aangaan van marktrisico en challenges Asset en Liability (ALM) proces (input en output), analyse en advies.





De Risicomanagement Functie wordt uitgevoerd door de Concern Risk Officer (CoRO, eindverantwoordelijk voor deze functie) met ondersteuning van de (senior) Risk en Compliance officers en (senior) Financial Risk officers. De CoRO is het aanspreekpunt voor contact over risk aangelegenheden met externe gespecialiseerde organisaties, toezichthouders en overheden. De CoRO is verantwoordelijk voor het opstellen van periodieke rapportages over het risicomanagement ten behoeve van de portefeuillehouder risk (Chief Risk Officer/ CRO) van de RvB. Vanuit de risicomanagementfunctie ondersteunt de CoRO Coöperatie VGZ bij het beheersen van haar risico's door monitoring van het risicoprofiel van de Coöperatie.

De risicomanagement functie rapporteert (evenals de Actuariële Functie en de Compliance functie) afzonderlijk richting de CRO en RvB na o.a. uitvoering van wettelijk verplichte werkzaamheden, thematische onderzoeken, incidenten en overschrijding risicobereidheid. Dit zowel op eigen initiatief als op verzoek van de RvB en de RvC. Per kwartaal wordt daarnaast een integrale 2e lijn rapportage opgesteld waaruit het risicoprofiel (kwantitatief/ kwalitatief) van Coöperatie VGZ blijkt en waarbij expliciet aandacht wordt geschonken aan de inbreng van de drie sleutelfuncties.

Dit met name vanuit de invalshoek van de strategische risico's. Ook wordt een oordeel gegeven over de volwassenheid van interne beheersing van de bedrijfsonderdelen door het halfjaarlijks toekennen van het cijfer interne beheersing (CIB). Tevens vindt een analyse plaats van de In Control Statement (ICS) uit de eerste lijn ten opzichte van constatering van de tweede lijn.

In het onderdeel "verantwoording" in deze rapportage wordt verantwoording afgelegd over de uitgevoerde werkzaamheden. De rapportage wordt besproken in de RvB vergadering en de Risicocommissie.

Voor de Risicomanagement Functie geldt, dat een deel van de werkzaamheden onder leiding van de Concern Actuaris/ Financial Risk Manager (CA/FRM) wordt uitgevoerd. In de uitvoering van deze werkzaamheden is uitdrukkelijk een splitsing aangebracht. Indien werkzaamheden worden verricht in de hoedanigheid van FRM, worden deze werkzaamheden niet als CA uitgevoerd. De CoRO is eindverantwoordelijk voor deze werkzaamheden.

Ten aanzien van de aandachtsgebieden van de CA is de facto alleen sprake van een overlap op het gebied van het verzekeringstechnisch risico. De sleutelfunctie Risicomanagement moet zelfstandig tot een oordeel komen aangaande dit risico. De CA zal hiervoor het dossier aan de CoRO beschikbaar stellen.

## Risicomanagement en besluitvorming

Voor een beheerste bedrijfsvoering wordt voorafgaand aan besluitvorming aantoonbaar een risicoafweging gemaakt. Hierbij is het van belang dat besluitvorming volgt op beeldvorming en oordeelsvorming en daartoe de risico's bij besluitvorming worden gewogen (bijvoorbeeld door middel van risicoanalyses, gevoeligheidsanalyses en uitwerken en/of berekenen van mogelijke scenario's). Daarbij moet rekening worden gehouden met de samenhang tussen strategie (doelstellingen en verschillende omvang van risicobereidheid per risico), risicoprofiel en kapitaalspositie.

Bij besluitvorming moet de risicoafweging inzichtelijk zijn gemaakt. Hiervoor is een proces ingericht waarbij besluitvorming plaatsvindt conform de daarvoor ingerichte governance structuren. Vanuit deze structuur is een standaardformat voor besluitvormingsafwegingen proces voorgeschreven.

Indien besluitvorming de risicobereidheid overstijgt danwel een significante impact heeft op solvabiliteit/ kapitaal van Coöperatie VGZ, moet een advies van de 2de lijn worden gevraagd en moet mogelijk een ad hoc ORSA worden uitgevoerd. Bij de afweging of een ad hoc ORSA nodig is, wordt gebruik gemaakt van inschatting van impact op strategie en risico's, reeds berekende scenario's en beschikbaar vermogen. Hiervoor is een stappenplan opgesteld.

## B.4 Interne Controle systeem

Binnen het risicomanagementsysteem worden risico's altijd toegewezen aan een risico-eigenaar. De risico-eigenaar moet voor de bruto risico's een beheersingsstrategie formuleren. De volgende beheersingsstrategieën kunnen gekozen worden:

- Vermijden:** De activiteiten die het risico veroorzaken worden niet aangegaan dan wel afgestoten.
- Reduceren:** Maatregelen worden genomen om de kans of impact van een risico te verminderen.
- Overdragen:** Een risico wordt geheel of gedeeltelijk overgedragen aan een andere partij.
- Accepteren:** Er wordt geen actie genomen om het risico te beheersen. Indien deze strategie gekozen wordt en het risico buiten de risicolimieten/-bereidheid van Coöperatie VGZ valt, dan dient een risicobereidheids-overschrijding aangevraagd te worden. Een geaccordeerde risicobereidheids-overschrijding heeft altijd een beperkte looptijd.

Met inachtneming van de risicocapaciteit en risicobereidheid wordt de beheersstrategie gekozen. Hierbij is het uitgangspunt dat bruto hoge strategische risico's initieel gereduceerd worden tot een acceptabel niveau. Hiernaast heeft Coöperatie VGZ de volgende maatregelen getroffen om adequaat op veranderingen te acteren:

- Risicoanalyses op toekomstscenario's: Uitgangspunt hierbij is dat toekomstbeelden inzicht in nieuwe/unieke events leveren (o.a. ORSA);
- Reverse stresstesting. Hierbij wordt voor diverse variabelen (zoals verzekeren, zorgkosten, vereveningsbijdrage, beleggingen) geanalyseerd welke (negatieve) ontwikkelingen Coöperatie VGZ kan opvangen tot de SCR-ondergrens van 100% uitgaande van de huidige solvabiliteitspositie. Voor uitleg over de SCR wordt verwezen naar paragraaf C en D;
- Bewustwording ten aanzien van unieke en nieuwe events;
- Opstellen en testen van crisisplannen/noodplannen; en
- Aanhouden van kapitaal (conform risicocapaciteit en risicobereidheid).

Beheersmaatregelen worden effectief en efficiënt ingezet aan de hand van de beheersstrategie. Hierbij geldt dat nagedacht wordt over een mix van beheersmaatregelen die kunnen worden ingezet. Deze mogelijke beheersmaatregelen bestaan uit het voorschrijven en uitvoeren van regels en procedures, zoals beleid, governance inrichting, procesmanagementkaders en interne controle. Daarnaast kent Coöperatie VGZ ook gedragscodes, de doelstellingen en resultaten gesprekken met werknemers en awareness sessies. Deze instrumenten beogen het stimuleren en uitvoeren van cultuur en gedrag.

Coöperatie VGZ staat voor een beheerste organisatie die in control is. In control zijn, betekent aantoonbaar in staat zijn om de doelstellingen te realiseren. Hiermee wordt een gedegen basis gelegd voor het afgeven van een bestuursverklaring (ICS). Het ICS wordt besproken tussen directeur/manager en eindverantwoordelijke voor een organisatieonderdeel en/of eindverantwoordelijke voor een organisatieonderdeel en verantwoordelijk lid van de Raad van Bestuur, met als doel het begrijpen, vaststellen en stimuleren van de mate van interne beheersing. Op basis van de interne verklaringen stelt RCJV jaarlijks een extern ICS op. De inhoud hiervan wordt afgestemd met de RvB en na accordering opgenomen in de externe verslaglegging. De elementen van de interne beheersing zijn:

- Governance van het organisatieonderdeel;
- Integraal risicomanagementsysteem;
- Compliant zijn aan wet- en regelgeving;
- Borging van interne beheersing;
- Datakwaliteit; en
- Vooruitblik van mogelijke risico's.

## Compliance functie

Binnen Coöperatie VGZ is de Compliance functie één van de vier sleutelfuncties. De eindverantwoordelijkheid voor deze functie is belegd bij de Concern Compliance Officer (CCO). De COO wordt hierbij ondersteund door de (senior) Risk en Compliance officers en Integrity Officers.

De Compliance Functie houdt onafhankelijk toezicht op de naleving van wet- en regelgeving en interne regels en ondersteunt de organisatie bij het beheersen van compliance risico's, het bevorderen van integer gedrag en het aantoonbaar voldoen aan (interne en externe) wet- en regelgeving (enabling). De taken en verantwoordelijkheden van de functie zijn:

- Opstellen en onderhouden van beleid en beleidskaders ten aanzien van de compliance risico's, op basis van de meest relevante wet- en regelgeving
- Onderhouden, implementeren en communiceren van beleidskaders ten aanzien van de compliance risico's
- Ontwikkelen en beschikbaar stellen van methodologie en templates om risico's op een uniforme wijze in kaart te brengen en te evalueren
- Vertalen van de risicobereidheid naar risicotoleranties en limieten voor compliance risico's
- Ondersteuning processen inzake juridische bewustwording en signalering nieuwe en gewijzigde wet- en regelgeving
- Rapporteren over de inrichting en werking van de compliance functie binnen Coöperatie VGZ ten behoeve van de RvB
- Bewaken van de kwaliteit van de uitgevoerde risicoanalyses, monitoring en het geven van gevraagd en ongevraagd advies
- Zowel zelfstandig als tezamen met bestuurders, divisievoorzitters en bedrijfssonderdelen onderhouden van contacten met toezichthouders, overheden en vergelijkbare externe organisaties inzake alle aangelegenheden die betrekking hebben op de compliance functie
- Vertegenwoordigen van Coöperatie VGZ in commissies en vergelijkbare gremia van brancheorganisaties die zich bezighouden met aangelegenheden die binnen de compliance functie vallen;
- Onderzoeken van en rapporteren over incidenten met betrekking tot compliance en maatregelen genomen in overeenstemming met de vigerende regelingen op het gebied van incidentmanagement;
- Periodieke toetsing brancheregulering (met name ZN)
- Periodieke toetsing interne beheersingskaders compliance-driven risico's op basis van relevante wet- en regelgeving;
- Coördinatie en/of uitvoering van self-assessments en monitoringsonderzoeken door toezichthouders en brancheorganisaties; en
- Het periodiek, op basis van evaluatie en interne/ externe ontwikkelingen, aanpassen van beleid en beleidskaders.

Naast de verantwoordelijkheid voor het uitvoeren van de wettelijke sleutelfunctie, heeft de CCO vanuit zijn functie de specifieke bevoegdheid en de verantwoordelijkheid:

- Onderzoeken te initiëren naar vermeende inbreuken op relevante regels en hierover te rapporteren/ adviseren aan directie en RvB. Hiervoor kan ondersteuning gevraagd worden van bedrijfsjuristen, andere concern functies en bedrijfssonderdelen zoals Bestuurssecretariaat, Internal Audit en P&E. In het geval van (vermeende) fraude en/of een onderzoek naar persoonlijke gedragingen, wordt een dergelijk onderzoek uitgevoerd door Integrity Officers
- De RvB direct te informeren over ernstige incidenten. In het geval dat het incident de voorzitter van de RvB betreft, wordt de voorzitter van de RvC geïnformeerd
- Ernstige incidenten aan de toezichthouders te melden. De melding geschiedt in principe altijd na goedkeuring van de RvB tenzij hieraan, schriftelijk vastgelegd, anderszins uitvoering is gegeven
- Elke vergadering als waarnemer bij te wonen, indien bijzondere omstandigheden dit noodzakelijk en met mededeling aan de RvB.

De RvB kan de CCO voor concrete doeleinden de bevoegdheid verlenen om medewerkers instructies te geven evenals de bevoegdheid aan activiteiten van medewerkers goedkeuring te geven dan wel te onthouden.

## B.5 Interne audit functie

### Toepassing Functie

#### Positionering

Binnen Coöperatie VGZ is de Interne Audit Functie (IAF) ondergebracht bij de afdeling Internal Audit (IA). IA is als stafafdeling onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de RvB. De RvB benoemt, ontslaat, beoordeelt en beloont de directeur IA, nadat dienaangaande advies is ingewonnen bij de RvC c.q. voor haar de Auditcommissie (AC). De directeur IA rapporteert aan de voorzitter van de RvB en heeft een functionele rapportagelijijn naar de voorzitter van de AC. IA wordt als Third line of Defence binnen Coöperatie VGZ gepositioneerd.

IA verschaft op professionele en onafhankelijke wijze een oordeel over de governance-, risico-, en interne beheersingsprocessen met als doel het management te ondersteunen bij het behalen van de ondernemingsdoelstellingen. Audit evalueert de effectiviteit van governance-, risico- en interne beheersingsprocessen en geeft praktisch uitvoerbare adviezen om deze processen verder te optimaliseren.

De RvB en het management worden ondersteund door de tweede lijn vertegenwoordigd door de afdeling Risk, Compliance, Juridische en Veiligheidszaken (RCJV) om het risico beheersings- en controlesysteem goed te kunnen uitvoeren. De derde lijn is verantwoordelijk voor een onafhankelijke beoordeling van de doeltreffendheid van het risicomangement systeem, het interne beheerssysteem waaronder het functioneren van de risk management functie en de toereikendheid van de governance. Deze verantwoordelijkheid is belegd bij IA. Als onafhankelijk sluitstuk komt IA in beeld, die als functie heeft de RvB en de RvC aanvullende zekerheid te geven over de mate waarin de risico's die de organisatiedoelstellingen bedreigen effectief worden beheerst. IA heeft primair een toetsende verantwoordelijkheid vanuit een onafhankelijke positie.

#### Werkwijze

Om haar doelstellingen te realiseren voert de IAF onder meer de volgende audits uit:

- Financial audits, onderzoek naar de betrouwbaarheid van verantwoordingsinformatie. IA heeft als doel de financiële verantwoordingen aan de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) en het Zorginstituut Nederland (ZiNL) te certificeren. Hiertoe geeft IA jaarlijks een aantal controleverklaringen met externe werking af bij door Coöperatie VGZ ingediende, verplichte opgaven aan de NZa en het ZiNL;
- Operational audits, gericht op de kwaliteit van de beheersing van de Coöperatie VGZ bedrijfsvoering gebaseerd op de organisatiedoelstellingen, waarbij het managementproces, Coöperatie VGZ veranderprogramma's, de interne beheersing van risico's en de ICS verantwoordingen per divisie en bedrijfsonderdeel object van onderzoek zijn;
- IT-audits, onderzoek naar de beheersing van IT processen, IT systemen, IT governance, IT security, IT architectuur, IT uitbesteding en IT infrastructuur;
- Behavioural audits, kwalitatief onderzoek om drijfveren voor gedrag inzichtelijk te maken en daarmee oorzaken van problemen te identificeren, te evalueren en te valideren;
- Compliance audits, onderzoek of effectief wordt voldaan aan voor Coöperatie VGZ van toepassing zijnde interne beleid en externe wet- en regelgeving.
- Joint Audits, met Internal Audit Functies van andere zorgverzekeraars gezamenlijk audits uitvoeren.

#### Uitvoeren audits

Voor het uitvoeren van een audit is een procesbeschrijving opgesteld. Tevens wordt gewerkt conform de afspraken die zijn vastgelegd in het WerkAfsprakenDocument (WAD) en het Handboek Internal Audit.

## Auditplan opstellen

Het auditplan voorziet organisatiebreed in een reikwijdte van werkzaamheden en afdekking van de audit universe, waarmee Internal Audit een integraal oordeel over de toereikendheid van de governance-, risico- en interne beheersingsprocessen kan verstrekken, met als doel het management te ondersteunen bij het realiseren van de strategische en operationele doelstellingen.

Jaarlijks wordt een auditplan opgesteld. In het plan worden alle processen van de organisatie geraakt. Basis daarbij zijn het Middellange Termijn Plan en het Corporate Procesmodel Coöperatie VGZ. Hierbij worden de belangrijke risico's geïdentificeerd aan de hand van het VGZ risicoregister, kritische bevindingen uit audits, strategische risicoanalyse van de RvB, de tactische risicoanalyses per bedrijfsonderdeel, per juridische entiteit alsmede van VGZ als geheel. Vanuit het meerjarig auditplan wordt op basis van risico's bepaald of een audit jaarlijks, tweejaarlijks of driejaarlijks wordt uitgevoerd. Hiermee worden alle processen met één of meer hoge of midden risico's minimaal één keer per drie jaar geaudit. Het auditjaarplan wordt vervolgens afgestemd met de RvB en ter goedkeuring voorgelegd aan de AC.

Op basis van het goedgekeurde auditjaarplan, de beschikbare capaciteit, nieuw geïdentificeerde risico's en interne en externe verzoeken wordt per kwartaal de auditplanning geactualiseerd en na afstemming met het ExCo en de RvB ter goedkeuring voorgelegd aan de AC. Deze kwartaalplanning wordt afgestemd met de divisie directeuren en het ExCo

## Auditplan uitvoeren

Voor het uitvoeren van de audits en de daaruit voortvloeiende rapportages hanteert IA een standaard werkwijze. Voor de start van elke audit wordt een opdrachtbevestiging opgesteld, die wordt besproken met de opdrachtgever en proceseigenaar. Nadat de opdrachtbevestiging met de scope/uitgangspunten voor de audit is vastgesteld, wordt een plan van aanpak opgesteld zodat duidelijk is wie bij de audit is betrokken, welk type werkzaamheden wordt uitgevoerd en hoe de planning van de audit er uit ziet. Nadat de werkzaamheden zijn uitgevoerd, wordt een auditrapportage opgesteld en aangeboden aan opdrachtgever en proceseigenaar. De door hen geformuleerde managementactie wordt opgenomen in de rapportage. De hier omschreven vaste werkwijze is opgenomen in het Handboek Internal Audit, dat leidend is bij de werkzaamheden van alle auditors.

De hoog geprioriteerde bevindingen, risico's en managementacties worden opgenomen in het systeem van Coöperatie VGZ (RSam). IA beoordeelt elk kwartaal de voortgang van de opvolging van de managementletterpunten door de lijnorganisatie. Alle door het lijnmanagement gereed gemelde actiepunten worden uiteindelijk door IA getoetst op opzet, bestaan en werking. Tijdens het audit-proces bestaat voor zowel het lijnmanagement als IA de mogelijkheid te escaleren richting de RvB.

## Auditplan monitoren

Ieder kwartaal verstrekt IA het Kwartaalrapport Internal Audit aan de Divisie voorzitters, RvB en de Auditcommissie. In dit Kwartaalrapport worden de voortgang van het auditplan en alle belangrijke bevindingen uit de audits beschreven. Een reactie van de RvB op de belangrijkste bevindingen is aan het rapport toegevoegd. Het Kwartaalrapport Internal Audit wordt in de eerstvolgende bijeenkomst van de Auditcommissie besproken, in aanwezigheid van de RvB, de directeur IA en de externe accountant.

## Onafhankelijkheid

Binnen Coöperatie VGZ is de IAF ondergebracht bij de afdeling IA. IA is als stafafdeling onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de RvB. De RvB benoemt, ontslaat, beoordeelt en beloont de directeur IA, nadat dienaangaande advies is ingewonnen bij de RvC c.q. voor haar de Auditcommissie. IA wordt als Third line of Defence binnen Coöperatie VGZ gepositioneerd. Daarnaast komt de onafhankelijke positie van IA mede tot uiting in het bilateraal overleg tussen de voorzitter van de AC en de directeur IA, een overleg dat tenminste viermaal per jaar plaatsvindt.

De medewerkers van IA verrichten hun werkzaamheden op basis van hun professionele verantwoordelijkheid. Dit impliceert dat zij hun onafhankelijkheid voorop stellen en iedere vorm van belangenverstremeling vermijden. Hun professionele kwaliteit onderhouden zij door permanente educatie. Om het voorgaande te onderstrepen onderschrijven alle medewerkers, vanuit hun groepslidmaatschap van het Instituut van Internal Auditors (het IIA), de Gedragscode van het Instituut, waarin integriteit, objectiviteit, vertrouwelijkheid en deskundigheid sleutelwoorden zijn.

IA voert haar werkzaamheden uit overeenkomstig de vereiste kwaliteitsnormen. Leidend daarbij zijn de 'International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing', opgesteld door het IIA.

Daarnaast conformeren de medewerkers zich aan de verordeningen en nadere voorschriften van:

- de NBA (de Nederlandse beroepsorganisatie van registeraccountants);
- de NOREA (de beroepsorganisatie van IT auditors).

IA onderwerpt de kwaliteit van haar werkzaamheden aan een periodieke externe toetsing, die door het IIA wordt uitgevoerd en is voorgeschreven vanuit het lidmaatschap van deze organisatie. Deze toetsing is eveneens voorgeschreven vanuit de verordening Kwaliteitsonderzoek NBA en het reglement kwaliteitsonderzoeken NOREA. NBA en NOREA hebben het IIA geaccrediteerd om deze onderzoeken voor hen uit te voeren. In 2021 heeft de toets plaatsgevonden en IA voldoet aan de gestelde eisen.

In de periode tussen twee externe toetsingen wordt de conformiteit van de werkzaamheden aan de actuele vereiste periodiek door het jaar heen getoetst.

## B.6 De actuariële functie

De Actuariële Functie is verantwoordelijk voor de actuariële governance, toetsing van de berekening van technische voorzieningen, financieel en kwantitatief risicomanagement en risico technische methodieken/technieken. Hiermee wordt vormgegeven aan de “countervailing power op de kwantificering van risico’s en de inzet van kapitaal”. De taken en verantwoordelijkheden van de functie zijn:

- Vaststellen werkzaamheden actuariële rapport en vaststellen toereikendheid beleid en kaders
- Ontwikkelen en beschikbaar stellen van beleidskaders en beleid
- Bewaken van de naleving van beleidskaders en juist toepassen methoden en modellen;
- Toetsen van de berekening van technische voorzieningen
- Beoordelen van de zorgkostenprognose, vereveningsbijdrage en modelresultaat
- Beoordelen van de premiestelling
- Beoordelen betrouwbaarheid en kwaliteit van gebruikte gegevens in de vaststelling van de technische voorzieningen
- Kwantificatie van het verzekeringstechnische risico en het signaleren van overschrijdingen;
- Toetsen van de berekening van de Solvency Capital Requirements (SCR) en beoordeling parameters en uitgangspunten in relatie tot het Coöperatie VGZ risicoprofiel
- Advies aan Governance Body PZK, ExCo en RvB over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen
- Inzetten van expertise binnen en buiten bedrijfsonderdeel RCJV
- Uitvoeren modelvalidatie van de modellen die gebruikt worden in de premiecalculatie en premiestelling, zorgkostenprognose en de vaststelling van het modelresultaat
- Beoordelen van scenario’s en stresstesten
- Review van berekeningen (base case en worst case scenario’s) in het ORSA proces
- Opstellen van het actuariële rapport
- Advies geven over het herverzekeringsbeleid en het her-verzekeringsprogramma voor de groep als geheel (verplichting Overeenkomstig artikel 246 van de Solvabiliteit II-richtlijn)
- Monitoren aanbevelingen voorgaand actuariële rapport en Q beoordelingen gedurende het jaar

De Actuariële Functie wordt uitgevoerd door de Concern Actuaris/Financial Risk Manager (CA/FRM, eindverantwoordelijk voor deze functie) met ondersteuning van de (senior) Financial Risk en (senior) Risk en Compliance officers. De Actuariële Functie rapporteert naast de reguliere rapportages ten minste eenmaal per jaar schriftelijk aan de RvB en RvC. In het rapport worden alle materiële taken beschreven die door de actuariële functie zijn uitgevoerd, evenals de bijbehorende resultaten, waarbij eventuele tekortkomingen duidelijk in kaart worden gebracht en aanbevelingen worden gedaan over de wijze waarop die tekortkomingen gecorrigeerd kunnen worden.

## B.7 Uitbesteding

Coöperatie VGZ vindt een adequate beheersing van uitbestedingen van groot belang. Aan het uitbesteden van werkzaamheden zijn voor de verzekeraars van Coöperatie VGZ, en daarmee voor de verzekerden, risico's verbonden die adequaat moeten worden beheerst. Coöperatie VGZ blijft te allen tijde volledig verantwoordelijk voor de beheersing van het door hem uitbestede proces.

Daarnaast moet bij een uitbesteding een effectief toezicht door De Nederlandsche Bank op alle onderdelen van de processen van de verzekeraar mogelijk blijven. Er mogen geen processen aan het toezicht door De Nederlandsche Bank worden onttrokken.

Gegeven deze belangrijke uitgangspunten heeft de RvB van Coöperatie VGZ beleid voor uitbestedingen opgesteld en zorgt zij ervoor dat dit beleid wordt uitgevoerd.

Binnen Coöperatie VGZ maken we bij uitbestedingen onderscheid tussen 'bedrijfskritische' uitbestedingen en 'overige' uitbestedingen. Dit onderscheid is gebaseerd op de impact die een uitbesteding heeft op de continuïteit en kwaliteit van de dienstverlening van Coöperatie VGZ. Dit onderscheid wordt vastgesteld aan de hand van een materialiteitsassessment. Door middel van dit assessment wordt de materialiteit van een uitbesteding geclassificeerd als hoog, midden of laag. Een uitbesteding met een classificatie 'hoog' komt overeen met een bedrijfskritische uitbesteding, een uitbesteding met een classificatie 'midden' of 'laag', behoort tot de 'overige' uitbestedingen. Uitbestedingen worden gemeld bij De Nederlandsche Bank.

### Onderuitbesteding

Indien de leverancier aan wie Coöperatie VGZ activiteiten heeft uitbesteed, deze werkzaamheden zelf (deels) weer uitbesteedt, is er sprake van onderuitbesteding. Coöperatie VGZ focust voor de beheersing van het onderuitbestedingsrisico op die onderuitbestedingen waarbij de onderaannemer een onderdeel uitvoert van de door Coöperatie VGZ expliciet uitbestede werkzaamheden. Immers, Coöperatie VGZ blijft, net als bij uitbesteding, ook bij onderuitbesteding volledig verantwoordelijk voor de beheersing van de werkzaamheden die zijn onderuitbesteed. Indien het aan de leverancier wordt toegestaan werkzaamheden onder uit te besteden, moet Coöperatie VGZ borgen dat de verplichtingen die op de leverancier rusten ook door de onderaannemers onverkort worden nagekomen. De classificatiemethodiek die Coöperatie VGZ toepast op haaruitbestedingen zal in beginsel ook van toepassing zijn op onderuitbestedingen, met dien verstande dat verschillende onderuitbestedingen van de uitbesteding verschillende classificaties kunnen krijgen.

## Uitbestedingen

### Bedrijfsvoering

Coöperatie VGZ heeft een deel van de ICT-processen uitbesteed. Het gaat hierbij om uitbesteding van een rekencentrum, het technische beheer van werkplekken, netwerk en telefonie. Daarnaast kent Coöperatie VGZ uitbestedingen op het vlak van het digitaliseren, archiveren, verrijken van declaraties, het printen en couverteren van polissen, callcenterwerkzaamheden, zorggegevensuitwisseling, toegang tot zorganalyses, standaarden voor uniforme zorgprocessen, informatie over prijzen en tarieven van geneesmiddelen, raadpleging en onderhoud van applicaties voor data uitwisseling en software onderhoud.



Voor deze uitbestede werkzaamheden geldt dat de contracten die hiervoor zijn aangegaan voldoen aan wet- en regelgeving. Zaken omtrent privacy, waaronder de verwerking van (bijzondere) persoonsgegevens, veiligheid en dergelijke zijn contractueel vastgelegd in verwerkersovereenkomsten. In de hoofdovereenkomsten zijn bovendien maatwerkafspraken opgenomen met betrekking tot de controle op naleving van de inhoud van de contracten. De eindverantwoordelijke directeur draagt zorg voor aansturing en beheer van het uitbestede proces en de beheersing van de leveranciersrelatie, met waar nodig ondersteuning door de afdelingen Vendor Management en Concern Inkoop. De dienstverleners zijn gevestigd binnen de Europese Economische Ruimte.

## Volmachten

In 2021 heeft Coöperatie VGZ nog één actieve volmachtovereenkomst met de CAK Groep (zorgportefeuilles Besured, National Academic en Promovendum) gehad. Het betreft een tijdelijke volmacht voor de duur van één jaar, 2021. Met ingang van 2022 heeft Coöperatie VGZ de uitvoering van deze zorgportefeuilles volledig in eigen beheer genomen (geïnsourced). De CAK Groep zal nog wel zorgdragen voor de uitloopwerkzaamheden en administratieve afwikkeling schadejaar 2021 van deze verzekerdportefeuilles gedurende de jaren 2022 t/m 2024 (zgn. run off overeenkomst).

De actieve samenwerking met de andere volmachten is inmiddels beëindigd. In het afgelopen jaar werd alleen door Aevitae nog het laatste jaar van de run-off voor Coöperatie VGZ uitgevoerd. Deze run-off met Aevitae is per 31 december 2021 geëindigd. Het afgelopen jaar zijn voor de uitvoering van de run-off nadere instructies c.q. protocollen opgesteld ten behoeve voor de werkzaamheden/verantwoordingen van de volmacht. Jaarlijks wordt o.a. een 'Aanleverkalender Volmachten' opgesteld voor de noodzakelijk aan te leveren managementinformatie om de (schade)ontwikkelingen van de portefeuille te monitoren, alsmede een 'Controleprotocol Volmachten'. Op basis van dit protocol voert de externe accountant van de volmachten de controles uit ten behoeve van de accountantsverklaringen bij de op te leveren verantwoordingen door de volmacht. Op basis van deze tussentijdse verantwoordingen en financiële (accountants)rapportages houdt Coöperatie VGZ gedurende het jaar zicht op de uitvoering van de uitbestede (run-off) werkzaamheden.

## B.8 Overige informatie

Coöperatie VGZ heeft haar zorgverzekeringsactiviteiten in vier juridische entiteiten (NV's) ondergebracht. Binnen de Coöperatie is de inhuur van personeel en het betalingsverkeer sinds 2011 geregeld via een overeenkomst van opdracht.

### Wetten en regelgeving

Als financiële instelling hebben we te maken met wetten en regelgeving. Met name de volgende wetten zijn van belang:

- Wet financieel toezicht (Wft);
- Zorgverzekeringswet (Zvw);
- Wet langdurige zorg (Wlz);
- Wet bescherming persoonsgegevens (Wbp);
- Wet marktordening gezondheidszorg (Wmg);
- Mededingingswet (Mw);
- Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (Wnt).

De relevante wet- en regelgeving voor VGZ omvat ook brancheregulering. Als lid van Zorgverzekeraars Nederland conformeren wij ons aan deze regulering. In 2020 zijn jaarlijkse selfassessments uitgevoerd. De resultaten van de assessments laten zien dat we op hoofdlijnen voldoen. Daar waar we niet aantoonbaar voldoen, voeren we op planmatige wijze verbeteringen door. Hieronder gaan we in op de volgende voor VGZ geldende regelingen:

- Wet normering topinkomens (Wnt);
- Corporate Governance Code;
- Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap van ZN;
- Code voor Coöperatieve Ondernemingen van de NCR;
- Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Zorgverzekeraars;
- IMVO convenant van de verzekeringssector.

### Wet normering topinkomens (Wnt)

We voldoen sinds 1 januari 2013 aan de Wet normering topinkomens (Wnt). Het VGZ-beloningsbeleid is hiermee in lijn gebracht en geldt voor nieuwe arbeidsovereenkomsten. Voor bestaande arbeidsovereenkomsten is een overgangsregime vastgesteld.

### Corporate Governance Code

Coöperatie VGZ volgt de Nederlandse Corporate Governance Code. Op onze corporate website ([www.cooperatievgz.nl](http://www.cooperatievgz.nl)) lichten we toe op welke wijze Coöperatie VGZ invulling geeft aan deze code respectievelijk wordt gemotiveerd aangegeven waarom Coöperatie VGZ afwijkt van deze code.

### Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap ZN

Coöperatie VGZ onderschrijft de basiswaarden en gedragsregels uit de Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap ZN en onderstreept haar streven om deze basiswaarden en gedragsregels zo juist en volledig mogelijk naar de letter en de geest na te leven. Deze code geeft aan hoe een zorgverzekeraar invulling moet geven aan haar rol en intenties en daarmee aan de belangen van de stakeholders, zoals de verzekerden en de zorgaanbieders.

## Code voor Coöperatieve Ondernemingen van de NCR

Wij profileren ons nadrukkelijk als coöperatieve onderneming. Daarom zijn wij lid van de Nationale Coöperatieve Raad (NCR). De NCR is een vereniging van coöperatieve ondernemingen die actief zijn in onder andere de financiële dienstverlening en het verzekeringswezen. Coöperatie VGZ monitort via zelfonderzoek de toepassing van de principes. Dit heeft in 2020 plaatsgevonden. Op onze corporate website ([www.cooperatievgz.nl](http://www.cooperatievgz.nl)) lichten wij de afwijkingen kort toe.

## Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Zorgverzekeraars

VGZ conformeert zich aan de Wet bescherming persoonsgegevens (Wbp). De Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens betreft brancheregulering die nadere uitwerking geeft aan de Wbp. In uniforme maatregelen wordt aan stakeholders van zorgverzekeraars duidelijk gemaakt binnen welke kaders verwerking met persoonsgegevens plaatsvindt.

## Persoonsgegevens Zorgverzekeraars

Beleggen op een duurzame manier betekent dat het IMVO convenant voor ons leidend is. Op onze corporate website geven we aan op welke wijze wij invulling geven aan duurzaam beleggen.

## Geschiktheid governance

Coöperatie VGZ biedt ziektekostenverzekeringen aan via de aan haar verbonden verzekeraars. Dit zijn de zorgverzekeringen op grond van de Zorgverzekeringswet en aanvullende verzekeringen. Deze verzekeraars leggen zich daarnaast toe op bedrijfszorg, verzuimbesteding en preventie.

Vanuit haar maatschappelijke rol als zorgverzekeraar is VGZ opgezet als een coöperatie, om de belangen van haar leden, de verzekerden, te behartigen. Coöperatie VGZ heeft geen winstoogmerk, resultaten vloeien via de premie of anderszins terug naar de verzekerden. De Ledenraad vervult binnen Cooperatie VGZ, zoals hierboven aangegeven, een belangrijke rol bij cruciale beslissingen die 'ertoe doen' voor de verzekerden. Coöperatie VGZ is er ten eerste voor de eigen leden. Maar we kijken verder dan dat. Uiteindelijk willen we, samen met alle andere partijen in en om de zorg, een bijdrage leveren aan de gezondheid van heel Nederland conform onze missie: "Samen werken aan een gezonder Nederland met toekomst bestendige zorg voor iedereen.". De beschreven governance en de three lines of defence zorgen ervoor dat in de bestuuring voorzien is van voldoende 'countervailing power' (tegengeluid) om op een beheerste en verantwoorde wijze deze doelstelling te realiseren. De governance evalueren we periodiek, zodat deze blijft aansluiten op onze strategie en activiteiten.

## C. Risicoprofiel

In deze paragraaf wordt het risicoprofiel van Coöperatie VGZ beschreven. Het risicoprofiel bestaat uit de belangrijkste risico's die op Coöperatie VGZ van toepassing zijn. Dat zijn de volgende 4 risico's: Verzekeringstechnisch-, Markt-, Tegenpartij-, en Operationeel risico. Voor het berekenen van het op basis van Solvency II aan te houden risicokapitaal (SCR: Solvency Capital Requirement) voor deze risico's maakt Coöperatie VGZ gebruik van de standaardformule. Daarnaast kent Coöperatie VGZ een aantal specifieke risico's, waaronder het liquiditeitsrisico, waarover geen risicokapitaal aangehouden hoeft te worden. De 4 genoemde risico's drijven tezamen het solvabiliteitsrisico.

### Het solvabiliteitsrisico

Het solvabiliteitsrisico is het risico dat onze financiële reserves beneden een kritische grens (100%) komen, waardoor een financieel herstelplan moet worden uitgevoerd.

### Risico mitigerende maatregelen

Coöperatie VGZ voert tenminste jaarlijks een ORSA uit. Daarnaast hebben we een voorbereidend crisisplan opgesteld. Dit plan hebben we in 2021 verder aangescherpt. Het opstellen van dit plan is een verplichting op basis van de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars die in 2019 van kracht werd.

Door het vaststellen van - en sturen op - een doelsolvabiliteit wordt het risico op de noodzaak van aanvullende maatregelen in het kader van een herstelplan verkleind. De doelsolvabiliteit van Coöperatie VGZ is bepaald op 135%, met een bandbreedte van plus en min 10 procentpunt.

De doelsolvabiliteit is bepaald door de wettelijke 100% eis te verhogen met een op basis van het Eigen Kapitaal Model (EKM) bepaalde buffer. Daarbij is uitgegaan van een geaccepteerde kans dat die extra buffer eens in de vijftien tot twintig jaar niet voldoende is, en er als gevolg daarvan dan een herstelplan ingediend moet worden. De doelsolvabiliteit is gedifferentieerd naar de vier risicodragers van de coöperatie.

### Kans en impact

De ORSA gaat zoals vermeld uit van extreme maar realistische scenario's. De gehanteerde impact wordt bij onderstaande financiële risico's benoemd. In 2021 bleef de solvabiliteitsratio van Coöperatie VGZ gelijk op 136%. Deze solvabiliteit valt binnen de veronderstelde risico's in het kader van de ORSA en geeft daarmee geen aanleiding om een gewijzigd risicoprofiel te veronderstellen. In de in 2021 uitgevoerde ORSA is een pandemiescenario opgenomen. De kans van optreden is ten opzichte van eerdere inschattingen verhoogd. We verwachten door een pandemie geen verstoring van de Coöperatie VGZ-operatie. In 2021 heeft een dergelijke verstoring ook niet plaatsgevonden. In de ORSA van 2021 hebben we een start gemaakt met het onderzoek naar de impact van klimaatrisico.

### Risicobereidheid categorieën

Het solvabiliteitsrisico is opgebouwd uit de individuele risicocategorieën. Daarmee is de risicobereidheid van het solvabiliteitsrisico ook opgebouwd uit de risicobereidheid op de individuele risicocategorieën. De cumulatie van de individuele risicocategorieën valt binnen de uitgangspunten waarop de doelsolvabiliteit is vastgesteld. Deze uitgangspunten, voor wat betreft geaccepteerde kans en omvang van een daling van solvabiliteit, staan hiernaast vermeld.

## C1 Verzekeringstechnisch risico

Dit risico betreft de kans op afwijkingen van de inschattingen van inkomsten (verzekeringspremie, vereveningsbijdrage en bijdrage uit eigen risico) en uitgaven (zorgkosten en beheerkosten) uit hoofde van de verzekeringsactiviteiten van Coöperatie VGZ.

Het verzekeringstechnisch risico bestaat uit een aantal onderdelen waarvan het premierisico (betreft het eerste verzekeringsjaar na vaststelling van de premie) en het reserverisico (betreft de afwikkeling van zorgkosten) de voornaamste zijn.

### Risico mitigerende maatregelen

In het zorginkoopproces kopen we op basis van het zorgbeleid zorg in en maken we een inschatting van de zorgkosten. Onder meer de historische kosten, de verwachte zorgkostenontwikkeling, de eigen zorginkoop doelstellingen en de contractvorm zijn bepalend voor de ingeschatte omvang van de zorgkosten en de mate waarin deze kunnen worden beheerst. Ieder kwartaal wordt per jaarlaag en per (groep van) zorgsoort(en) de best estimate zorgkostenprognose bepaald.

Zorginstituut Nederland bepaalt de vereveningsbijdrage op basis van een aantal verzekeringskenmerken, zoals bijvoorbeeld leeftijd, geslacht, regio en zorgkosten. De werking van het vereveningssysteem matigt daarmee het verzekeringstechnisch risico. De verwachte (best estimate) vereveningsbijdrage wordt net als de zorgkostenprognose ieder kwartaal per jaarlaag bepaald.

Bij de best estimates worden risicoanalyses gemaakt die, net als de geconstateerde wijzigingen, sturingsinformatie aan de organisatie verschaffen.

Binnen het verzekeringstechnisch risico is daarnaast het catastroferisico van toepassing. Op basis van de regeling zorgverzekering bedraagt de maximale exposure voor een zorgverzekeraar bij een catastrofe 4% van de ontvangen (door Zorginstituut Nederland betaalde) gemiddelde vereveningsbijdrage, afgezien van catastrofes met een impact uitgaande boven 20% van de gemiddelde vereveningsbijdrage. De kans daarop wordt als vrijwel nihil ingeschat. Coöperatie VGZ gaat in het handelen daarom uit van een maximale exposure van 4% van de gemiddelde vereveningsbijdrage. Coöperatie VGZ heeft gezien deze relatief beperkte impact geen aanvullend herverzekeringprogramma gericht op catastroferisico. Door de uitbraak van corona is het catastroferisico een actueel onderwerp. Coöperatie VGZ en de meeste andere zorgverzekeraars komen naar verwachting op catastrofekosten (over 2020 en 2021 gezamenlijk) van meer dan 10% van de gemiddelde vereveningsbijdrage. Hiervoor is een beroep op artikel 33 Zorgverzekeringswet gedaan. Onder meer over de catastrofekosten en de verdeling van die kosten en de baten uit artikel 33 zijn, na toetsing door de ACM, afspraken gemaakt door de zorgverzekeraars in Nederland. De risico's die uit die afspraken voortvloeien vallen eveneens in het verzekeringstechnisch risico.

### Kans en impact

Uit analyse van het risicoprofiel volgt een grote kans (frequentie van optreden) op kleine wijzigingen in de prognose van de zorgkosten en de vereveningsbijdrage. Dit is inherent aan de declaratiesnelheid en de frequentie van updates over de vereveningsbijdrage vanuit Zorginstituut Nederland. De onzekerheid over de vereveningsbijdrage kan van jaar tot jaar verschillen en is afhankelijk van de mate van neutraliteit op vereveningskenmerken.

Uit deze analyse volgt daarnaast een kleine kans op grote wijzigingen in de prognoses. Dergelijke grote wijzigingen beïnvloeden de solvabiliteit. In de ORSA wordt bijvoorbeeld uitgegaan van een kleine kans op te laag ingeschatte zorgkosten van €285 miljoen, en een te hoog ingeschatte vereveningsbijdrage van €100 miljoen.



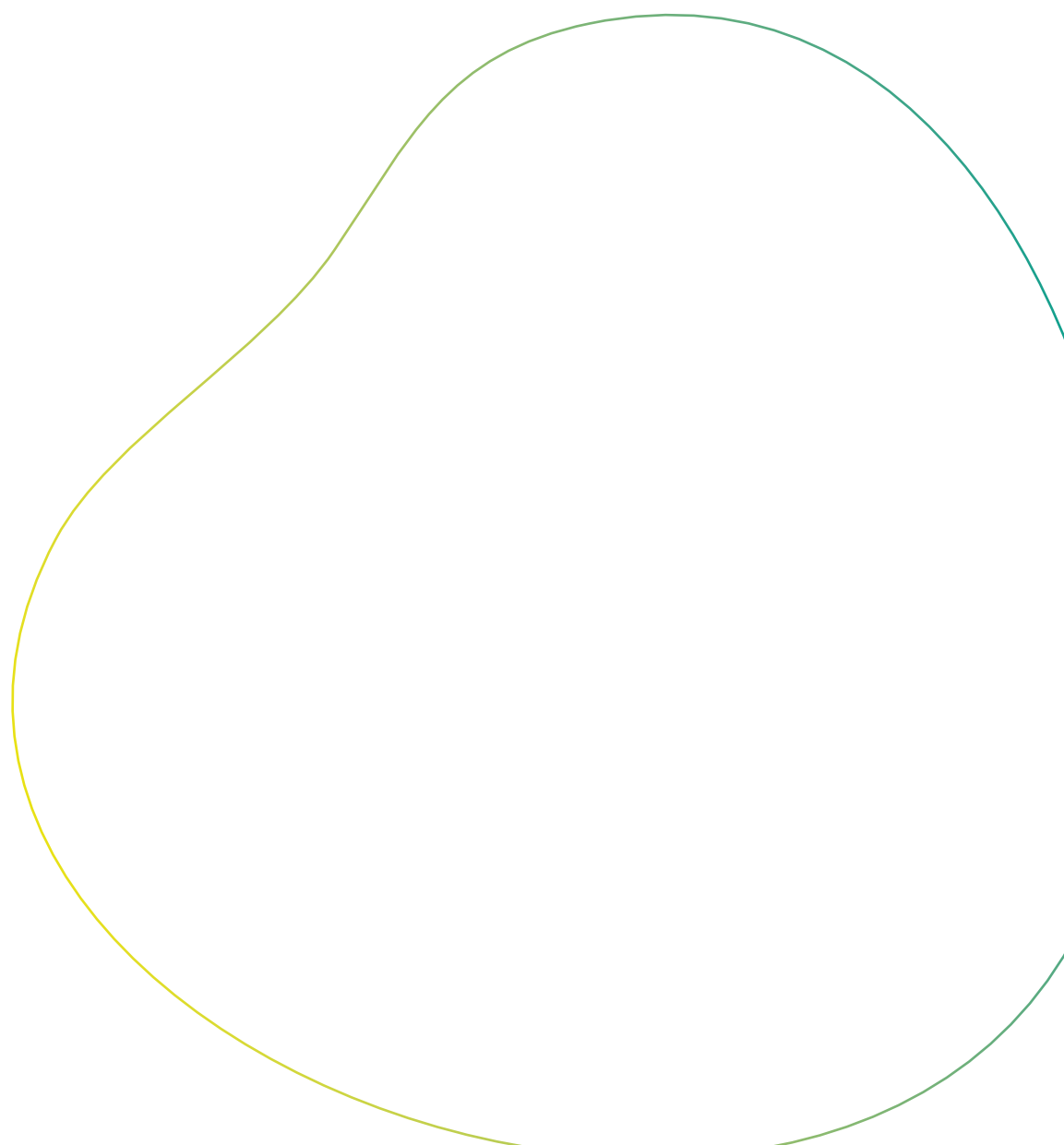
Het Coöperatie VGZ-resultaat op zorgkosten en verevening (inclusief het resultaat op beheerskosten) ligt in 2021 €110 miljoen boven de begroting. Dit is inclusief een negatief resultaat op voorgaande jaren van €60 miljoen.

## Risicobereidheidscategorieën

Coöperatie VGZ heeft op het verzekeringstechnisch risico de volgende risicobereidheid:

- Zorgkosten, premie en reserves: Flexibel/Enig - Ondernemend.

Coöperatie VGZ is in 2021 over een van zijn risicotoleranties op het verzekeringstechnisch risico gegaan. Dit betreft een onderdeel van de premiestelling voor 2022. We scherpen het beleid hierop aan. Ten aanzien van de onzekerheden bij de zorgkosten is Coöperatie VGZ in 2021 binnen de risicotoleranties gebleven.



## C2 Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat Coöperatie VGZ verliezen lijdt op beleggingen en verplichtingen als gevolg van veranderingen in bijvoorbeeld rente, kredietwaardigheid, beurs- en valutakoersen.

### Risico mitigerende maatregelen

Het uitgangspunt van ons beleggingsbeleid is om het vermogen in lijn met de inflatie te laten ontwikkelen. We doen dit om te voorkomen dat we hogere premiebijdragen moeten vragen om onze buffer mee te kunnen laten groeien met de inflatie. Coöperatie VGZ is daarom bereid om enig risico met beleggingen te lopen om de doelstelling (naar verwachting) te kunnen verwezenlijken. De samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt gebaseerd op periodiek uitgevoerde Asset Liability Management (ALM)-studies en portefeuille-optimalisaties. In 2021 is een ALM-studie uitgevoerd. Coöperatie VGZ heeft op basis van de ALM-studie en aanvullende analyses besloten de beleggingen nog verder te spreiden. Bij de herallocatie van de beleggingen wordt rekening gehouden met het Environmental, Social and Governance (ESG)-beleid van Coöperatie VGZ. Met dat beleid wordt een positieve impact van de Coöperatie VGZ-beleggingen beoogd en worden duurzaamheidsrisico's beperkt die de waarde van de beleggingen negatief kunnen beïnvloeden. Het valutarisico is grotendeels afgedekt. Het renterisico, zijnde het risico dat bij een rentewijziging de waardeontwikkeling van de vastrentende waarden anders is dan de waardeontwikkeling van de verplichtingen, is bij Coöperatie VGZ beperkt. Voor de beleggingen in obligaties worden eisen gesteld aan de gemiddelde kredietwaardigheid. Er zijn breed eisen gesteld ten aanzien van de spreiding en liquiditeit van de portefeuille.

### Kans & impact

Beleggen is per saldo niet zonder risico en is voor de lange termijn. Er is op korte termijn een aanzienlijke kans op waardedalingen. Op langere termijn is de kans op vermogensverlies beperkter. In de ORSA is uitgegaan van een waardedaling van aandelen van 50%, een stijging van de rente met 1 procentpunt en stijging van de kredietopslag van bedrijfsobligaties met 1 procentpunt. Dit komt overeen met een veronderstelde waardedaling van de beleggingen met ongeveer 435 miljoen euro. Per saldo is in 2021 is op de beleggingen een positief resultaat behaald van 70 miljoen. Dat is 65 miljoen meer dan begroot.

### Risicobereidheidscategorieën

Coöperatie VGZ heeft op het tegenpartij risico de volgende risicobereidheid:

- Beleggingen: flexibel/enig.

Coöperatie VGZ is in 2021 buiten de risicobereidheid gekomen. Dit betreft de verwachting dat het beleggingsrendement op de lange termijn (vier tot tien jaar) onvoldoende de prijsinflatie compenseert. In de tweede helft van 2021 was geen sprake meer van een overschrijding. De oplopende inflatie leidt wel tot zorg op langere termijn. Deze overschrijding wordt tijdelijk geaccepteerd in afwachting van verdere optimalisatie van de beleggingsportefeuille.

## C3 Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico bestaat voor Coöperatie VGZ uit de liquiditeitspositie bij banken, vorderingen op verzekerden (premie en zorgkosten), openstaande voorschotten en vorderingen bij zorgaanbieders en een klein aantal andere tegenpartijen.

### Risico mitigerende maatregelen

**Voor banken:** we beheersen het risico met beleid op onder meer minimale ratings en maximeren van exposure inclusief een monitoring erop.

**Voor zorgaanbieders:** we beheersen het risico door het wettelijk verrekenrecht (het mogen verrekenen van declaraties met uitstaande vorderingen) en beleid op maximale netto exposures (zowel individueel als totaal) en risico-afslagen op voorschotten. Coöperatie VGZ monitort het risicoprofiel van zorginstellingen, waarbij naast financieel risico ook rekening wordt gehouden met zorgplicht. Het risicoprofiel wordt betrokken bij besluitvorming en beheer van de vorderingspositie.

**Voor verzekerden:** we beheersen het risico door een adequaat incasso beleid en processen, preventie en schuldhulpprogramma's.

### Kans en impact

Het tegenpartijrisico op banken wordt als zeer klein ingeschat, maar met een potentieel grote impact. Het risico dat een vordering op een (of een aantal) van de zorginstellingen niet volledig geïnd kan worden, is aanwezig. De verwachte impact daarvan is beperkt.

Het risico dat premie- en zorgkostenvorderingen op verzekerden niet volledig worden geïnd is aanwezig, maar de impact is relatief gering.

In de ORSA is uitgegaan van een verlies door oninbaarheid van voorschotten en frictiekosten (dit zijn extra kosten met een éénmalig, tijdelijk karakter boven het normaal beschikbare budget voor reguliere werkzaamheden) bij faillissementen van 30 miljoen euro.

### Risicobereidheidscategorieën

Coöperatie VGZ heeft op het tegenpartij risico de volgende risicobereidheid:

- Zorgverleners: Minimaal/Laag – Voorzichtig/Beperkt.

Coöperatie VGZ is in 2021 binnen de risicobereidheid gebleven.



## C4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeit risico (kasstroomrisico) is het risico dat we op enig moment niet over voldoende liquide middelen beschikken om aan onze financiële verplichtingen te voldoen, zoals bijvoorbeeld het uitbetalen van declaraties van leden en zorginstellingen. Coöperatie VGZ beschouwt het liquiditeit risico niet als een strategisch risico, doordat we via onze maandelijkse premie-inkomsten en vereveningsbijdrage vrijwel altijd over voldoende liquiditeit beschikken.

### Risico mitigerende maatregelen

Om liquiditeitstekorten te voorkomen, stellen we elke maand een liquiditeitsprognose op waarin we op basis van binnengekomen declaraties, historische patronen en ontwikkelingen in de markt zo nauwkeurig mogelijk voorspellen hoeveel liquide middelen we nodig hebben. Er wordt een liquiditeitsbuffer aangehouden om schokken op te vangen. Entiteiten kunnen beperkt onderling geld aan elkaar lenen en daarnaast kan een kredietfaciliteit worden aangesproken of kunnen beleggingen liquide gemaakt worden.

De beheersing richt zich ook op het voorkomen van een te hoge omvang van de liquiditeiten om het tegenpartijrisico op banktegoeden zo laag mogelijk te houden.

### Kans en impact

Uit oogpunt van risicobeheersing en verwacht rendement is een groot deel van ons vermogen belegd. Als we onverwacht extra liquiditeit nodig hebben, bestaat de kans dat we kosten moeten maken door verkoop van beleggingen of het gebruik maken van een kredietfaciliteit.

In 2021 heeft aanvullende sturing ter voorkoming van eventuele liquiditeitstekorten plaatsgevonden. Deze aanvullende sturing, voornamelijk het aanhouden van meer liquiditeit, ten koste van de beleggingen in het geldmarktfonds, vond plaats vanwege de onzekere timing van uitbetaling van declaraties aan met name ziekenhuizen. De late totstandkoming van de contracten 2021 was daar de oorzaak van..

### Risicobereidheidscategorieën

Coöperatie VGZ heeft op het liquiditeit risico de volgende risicobereidheid:

- Liquiditeiten: Geen/Avers: Minimaal/Laag.

Coöperatie VGZ is in 2021 kort buiten de risicotolerantie gekomen door een te hoog liquiditeitssaldo.

## C5 Operationeel risico

Coöperatie VGZ definieert een operationeel risico als het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel, systemen, cultuur en/of externe gebeurtenissen. Dit risico wordt beheerst door adequaat ingerichte en uitgevoerde processen voorzien van risicoanalyses die periodiek geactualiseerd worden.

## C6 Overige materiële risico's

### Doelwit Fraude

Fraude van leden, zorgaanbieders, medewerkers of leveranciers door opzettelijk regels te overtreden voor eigen financieel gewin en door bijvoorbeeld het indienen van valse nota's en tegenwerking van interne controles om betalingen te ontvangen waarop geen recht bestaat.

Coöperatie VGZ heeft een fraudebeleid. Er zijn kwaliteits- en fraudecontroles. We houden bij de ontwikkeling van producten en polisvoorwaarden rekening met fraudebestendigheid. Fraudesignalen worden actief opgevolgd. Deze signalen komen vanuit onze organisatie, van onze leden en van ketenpartners als Zorgverzekeraars Nederland, andere zorgverzekeraars en de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa).

Medewerkers worden gescreend bij aanvang van de werkzaamheden en vervolgens elke drie jaar. Leveranciers worden gescreend op onder meer financiële integriteit.

De kans om doelwit te worden van externe fraude is ingeschat als hoog, maar door een sterke interne beheersing in lijn met onze risicobereidheid reduceren wij dit risico. In 2021 is voor een totaalbedrag van €7,2 miljoen aan externe fraude vastgesteld.

Bij de fraudeonderzoeken is daarnaast voor een totaalbedrag van €3,5 miljoen aan onrechtmatigheden vastgesteld. In deze gevallen is de schade niet (aantoonbaar) het resultaat van opzet (fraude). In 2021 hebben we verdere verbeteringen doorgevoerd in de fraudebeheersing, waarbij de focus op de kwaliteit van fraudesignalen lag. De capaciteit van de fraudeonderzoeksafdeling is in 2021 vergroot. Verder hebben we in 2021 alle zorgaanbieders preventief gescreend en hebben alle zorgverleners die aanspraak maakten op de continuïteitsbijdrage een fraudetoets afgelegd.

De ingeschatte impact van interne fraude is hoog vanwege de potentiële financiële en reputatieschade. De kans op interne fraude is laag doordat Coöperatie VGZ hiervoor een sterke interne beheersing heeft ingericht en alle signalen van niet integer gedrag serieus neemt en altijd reageert volgens gedragscodes en regelingen. In 2021 zijn alle meldingen van interne fraude onderzocht en hieruit is geen fraude met interne betrokkenheid vastgesteld.

Coöperatie VGZ heeft op fraude de volgende risicobereidheid categorieën:

- Operationeel verlies: Minimaal/Laag
- Integriteit: Geen/Avers.

Coöperatie VGZ is in 2021 binnen de risicobereidheid gebleven

## Privacy

Coöperatie VGZ kent geen risicobereidheid voor afwijkingen van wet- en regelgeving die toezien op privacy (zoals de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) en de Uitvoeringswet Algemene Verordening Gegevensbescherming (UAVG)), privacy-gerelateerde bepalingen in voor Coöperatie VGZ specifieke wet- en regelgeving (zoals de Zorgverzekeringswet (Zvw), Wet langdurige zorg (Wlz), Wet op de geneeskundige behandelovereenkomst (Wgbo)) en de Gedragscode verwerking persoonsgegevens door zorgverzekeraars van Zorgverzekeraars Nederland (ZN). Alleen in uitzonderlijke gevallen is een (tijdelijke) afwijking toegestaan.

In 2021 hebben wij privacy-acties geïdentificeerd om ons privacy-fundament te verstevigen. Zo hebben we de privacy-organisatie verder ingebed binnen alle bedrijfsonderdelen, hebben we stappen gezet om ons Verwerkingsregister aan te sluiten op het Corporate Proces Model en hebben we Data Protection Impact Assessments (DPIA's) uitgevoerd om de juiste risico-inschatting te maken van de verwerking van persoonsgegevens in onze systemen. Daarnaast hebben we een e-learning over privacy en informatiebeveiliging aangeboden aan alle medewerkers van Coöperatie VGZ om het bewustzijn rondom de privacy-impact van handelen te verhogen.

In 2021 zijn in totaal 125 meldingen gedaan van een datalek bij de Functionaris Gegevensbescherming. Dat is een aanzienlijke toename ten opzichte van 2020, toen er 69 meldingen werden gedaan. Deze stijging is het gevolg van een toegenomen bewustwording bij onze medewerkers rondom de impact van privacy op hun dagelijkse werkzaamheden. De oorzaken van de privacy-incidenten zijn voor het overgrote deel terug te voeren op menselijke fouten. Wij voeren na elke melding een analyse uit om te achterhalen waar het incident uit voortkomt, om de bronoorzaak aan te pakken en periodiek een patroonanalyse om waar nodig structureel maatregelen te treffen.

Vier datalekken zijn in verband met de omvang van het datalek en de mogelijke impact op betrokkenen gemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens; de getroffen betrokkenen zijn geïnformeerd. Het afhandelen van privacy-klachten gebeurt binnen de divisie Klant en Merk Partners of door de Functionaris Gegevensbescherming. Klachtenmanagement handelt de reguliere klachten af, zoals klachten op het gebied van het verwijderen en aanpassen van gegevens. De Functionaris Gegevensbescherming handelt de complexere klachten af. Daarbij valt te denken aan klachten die meerdere individuen raken, of klachten die gaan over leveranciers of de beveiliging van privacygevoelige informatie. Uiteindelijk zijn er in 2021 vier klachten geweest die gegrond zijn verklaard en door de Functionaris Gegevensbescherming zijn behandeld. In 2020 waren dit zes klachten.

De aanwezige interne beheersing is ingericht conform de risicobereidheid van Coöperatie VGZ en daarmee schatten wij de kans dat wij niet transparant handelen in als klein/laag.

Risicobereidheid voor privacy: geen/avers.

Voor 2021 heeft Coöperatie VGZ niet altijd binnen de risicobereidheid geopereerd, getuige het aantal datalekken (al dan niet aan de Autoriteit Persoonsgegevens gemeld).

## Onderhandelingspositie zorginkoop neemt af

Als gevolg van fusies tussen zorgverleners, het aanbod van beschikbare zorg en veranderingen in de publieke opinie kan de onderhandelingspositie van Coöperatie VGZ voor het inkopen van zinnige zorg onder druk komen te staan. Daardoor stijgen de zorgkosten onnodig en is er in de nabije toekomst een hogere premie nodig voor het afdekken van de zorgkosten.

Vanuit onze zinnige zorgfilosofie hebben we ook in 2021 nadrukkelijk de samenwerking gezocht met patiënten en het zorgveld. Hierbij hebben we de zorgverleners wederom zo vroeg mogelijk betrokken bij onze inkoopplannen. We trokken lering uit de ervaringen die we in voorgaande jaren opdeden met de contractering van huisartsen.



In 2021 hebben we de zorgkosten onder meer verlaagd door strategische allianties aan te gaan met ziekenhuizen en ggz-instellingen op het gebied van zinnige zorg en het afspreken van meerjarencontracten. Daarbij hebben we actief good practices geïntroduceerd, afgesproken en geïmplementeerd bij zorgaanbieders. De successen van good practices en de alliantiestrategie gebruiken we om ook andere zorgaanbieders aan te sporen tot het beperken van de productie en het verlagen van zorgkosten en bedrijfskosten.

Het Hoofdlijnenakkoord MSZ staat onder druk door de hoge looneisen en toenemende groei van de dure geneesmiddelen. Aanbieders willen geen risico lopen en verdisconteren dit in dure afspraken. Daardoor ontstaat druk op onderhandelingen. Deze druk is in 2021 nog vergroot door de corona crisis waardoor de onderhandelingspositie van ziekenhuizen en andere zorgaanbieders aanzienlijk is versterkt.

Ziekenhuizen streven naar een voortzetting van de gezamenlijke afspraken met de verzekeraars. Coöperatie VGZ deed vanwege de coronacrisis in 2020 mee aan de gezamenlijke regionale en landelijke afspraken, maar heeft in 2021 ingezet op het terugkeren naar de regelingen zoals oorspronkelijk bedoeld in de Zvw. De Autoriteit Consument & Markt (ACM) heeft eveneens aangegeven dat corona inmiddels niet meer als onvoorziene omstandigheid kan worden aangemerkt en dat de reguliere contractering weer moet worden opgepakt.

Vanuit het Ministerie van VWS en zorgaanbieders is er ook in 2021 - mede door de coronacrisis - een toenemende vraag voor de regierol van zorgverzekeraars in de regio en de vraag voor meer samenhang tussen de zorgverzekeraars. In crisistijd is deze aanpak begrijpelijk, maar op wat langere termijn komt het stelsel bij minder concurrentie onder druk te staan en is er risico op kostenverhoging.

Coöperatie VGZ probeert alleen of in ZN/NFU verband goede prijsafspraken te maken met farmaceuten om de kosten van de dure geneesmiddelen te beperken. Daarnaast zijn er initiatieven met zorgaanbieders om het gebruik van dure geneesmiddelen te optimaliseren.

Coöperatie VGZ pakt een coördinerende rol in haar marktleadersgebieden en focust daarbij op de problemen in de regio. Coöperatie VGZ stemt actief af met de andere zorgverzekeraar(s) in gebieden waar Coöperatie VGZ de tweede marktleader is. Aangezien Coöperatie VGZ in verhouding met andere verzekeraars vaak tweede marktleader is, betekent dit dat dit relatief veel aandacht vraagt.

Coöperatie VGZ pakt ook haar rol als marktleader wanneer zorgaanbieders financieel in zwaar weer komen of de zorgplicht onder druk komt te staan. Dit heeft in 2021 bijvoorbeeld betekend dat Coöperatie VGZ regie heeft gepakt bij het benoemen van en zoeken naar oplossingen voor de financiële vraagstukken bij een ziekenhuis in onze primaire regio. Coöperatie VGZ heeft hier ook een melding van gemaakt bij de NZa.

Coöperatie VGZ beheerst de impact van dit risico door het afwegen van elke casus in relatie tot onze risicobereidheid ten aanzien van stijging van zorgkosten, onze corporate identity en strategie en het voldoen aan eisen voor de toegankelijkheid van zorg.

Coöperatie VGZ heeft op 'Onderhandelingspositie zorginkoop neemt af' de volgende risicobereidheid:

- Zorgkosten, premies en reserves: flexibel/enig.
- Reputatie: flexibel/enig.
- Zorgverleners: voorzichtig/beperkt.
- Compliance: geen/avers.

Coöperatie VGZ is in 2021 binnen de risicobereidheid gebleven.

## Cybercriminaliteit

De leden van Coöperatie VGZ mogen erop vertrouwen dat ze zorgvuldig met hun gegevens omgaan en dat ze altijd toegang hebben tot hun gegevens via onze app of website. Coöperatie VGZ krijgt te maken met gerichte of ongerichte cyberaanvallen op de informatiesystemen die kunnen leiden tot schade. Schade kan bestaan uit het niet beschikbaar zijn van systemen, verlies van data of gegevensverminking. Dit leidt tot kostbare hersteloperaties. Ook kunnen cyberaanvallen leiden tot reputatieschade en verlies van leden, met verlies van marktaandeel als gevolg.

Coöperatie VGZ hecht een groot belang aan een goede dienstverlening aan onze leden en daarom vinden we een continue beschikbaarheid en beveiliging van onze digitale gegevensverwerking essentieel. Coöperatie VGZ heeft daarom cybersecuritymaatregelen getroffen die de beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de gegevensverwerking borgen. Periodieke tests moeten de werking van deze maatregelen structureel aantonen. Zo voeren we – al dan niet samen met onafhankelijke derden – onder andere penetratietesten, kwetsbaarhedenonderzoeken en -assessments en uitwijktesten uit. Naast het vergroten van de cybersecurityweerbaarheid investeren we ook in het informatiebeveiligingsbewustzijn van onze medewerkers. Zij zijn onze ogen en oren in het contact met de buitenwereld.

De kans op cyberincidenten is als hoog ingeschat vanwege almaar toenemende en complexere cyberdreigingen.

De impact van cybercrime is als hoog ingeschat gezien onze afhankelijkheid van geautomatiseerde informatieverwerking, online dienstverlening en cloud-toepassingen. We willen de gegevens van onze leden beschermen en geen reputatieschade, dataschade of financiële schade oplopen als gevolg van cyberincidenten.

Coöperatie VGZ treft veel cybersecuritymaatregelen om de risico's op cyberincidenten beheersbaar te houden. Beheersing van dit risico is echter een wedloop met cybercriminelen waardoor het risico op cyberincidenten relatief hoog blijft. Het risicobeeld van Coöperatie VGZ op het gebied van cybersecurity werken we constant bij en hierover rapporteren we periodiek aan het ExCo en de RvC. Waar de cyberrisico's de risicobereidheid dreigen te overschrijden, nemen we additionele maatregelen.

Risicobereidheidscategorieën:

- Cybersecurity: minimaal/laag.

VGZ heeft voor wat betreft cybersecurity door nieuwe dreigingen in 2021 een overschrijding van de risicobereidheid gekend. Aanvullende beheersmaatregelen zijn getroffen.

## Binnen politiek klimaat niet in staat meerwaarde / maatschappelijk verantwoordelijkheid aan te tonen

Een belangrijk risico voor Coöperatie VGZ is het risico op het wegvallen van draagvlak voor het huidige zorgstelsel. Om dit te voorkomen moeten we in staat zijn om onze meerwaarde en maatschappelijke verantwoordelijkheid aan te tonen.

Onze license to operate is enerzijds gebaseerd op het vermogen om de zorgkosten beheersbaar te maken (dit doen we met onze zinnige zorg strategie) en anderzijds door onze dienstverlening continu te verbeteren. We vergroten onze efficiency, verlagen onze beheerskosten en zorgen voor tevreden leden.

Met deze strategie geven wij invulling aan onze maatschappelijke rol als zorgverzekeraar. Daarnaast onderhoudt Coöperatie VGZ relaties met maatschappelijke externe stakeholders en proberen we met goed woordvoerschap het coöperatieve en maatschappelijk verantwoorde profiel consequent uit te dragen. Dit risico is daarmee in 2021 beheerst.

De impact van een stelselwijziging kan op Coöperatie VGZ heel groot zijn. De kans beweegt mee met de politieke voorkeur van de Nederlandse bevolking. In 2021 steunde het kabinet het bestaande zorgstelsel. De kans dat dit risico zich manifesteert wordt daarom ingeschat als laag. Door corona is echter de discussie over het zorgstelsel weer actueel geworden. Naar aanleiding van het regeerakkoord zullen we samen met externe stakeholders de juiste keuzes moeten maken om het zorgstelsel toekomstbestendig te houden.

Door actief het effect van passende zorg en onze nieuwe strategie aan te tonen, beperken wij de kans op het manifesteren van dit risico.

Coöperatie VGZ heeft op 'Binnen politiek klimaat niet in staat meerwaarde / maatschappelijk verantwoordelijkheid aan te tonen' de volgende risicobereidheid:

- Zorgkosten, premie en reserves: flexibel/enig.
- Reputatie: Flexibel/Enig.

Coöperatie VGZ is in 2021 binnen de risicobereidheid gebleven

## C7 Overige informatie

### COVID 19 en risico's

Het coronavirus hield de wereld ook in 2021 in zijn greep. Dit heeft ook op Coöperatie VGZ de nodige impact, bijvoorbeeld op de operationele uitvoering van processen en het welzijn van onze medewerkers. In maart 2020 hebben onze medewerkers laten zien dat ze vrijwel van de ene op de andere dag in staat waren om over te schakelen van werken op kantoor naar vrijwel volledig thuiswerken. Positief is dat er zich in 2021 geen noemenswaardige operationele verstoringen voor hebben gedaan die te wijten zijn aan deze abrupte omschakeling naar thuiswerken. Naast continuïteit als verzekeraar kent het welzijn van onze medewerkers in deze coronacrisis een zeer hoge prioriteit bij het management. Naast de operationele impact kleven er ook financiële risico's aan de coronapandemie.

### Risicomanagement samenhangend met de coronapandemie

Zoals omschreven bij de toelichting op de regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten, de Catastroferegeling en de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars, brengt de coronapandemie onzekerheden met zich mee over het financieel resultaat van het verslagjaar. Dit hangt samen met o.m. de hardheidsclausules in de regelingen, de mate waarin de drempel van de Catastroferegeling wordt geraakt door verschillende zorgverzekeraarsentiteiten (plus het feit dat deze over twee kalenderjaren wordt berekend) en de toepassing van de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars, inclusief de hiervoor nog deels te verkrijgen goedkeuring. Daarnaast heeft de pandemie ook impact op de betrouwbaarheid van de zorgkosteninschattingen, zowel retrospectief (wat is de impact van de pandemie op de kosten van 2021) als prospectief (hoe ontwikkelt de pandemie en de bestrijding daarvan zich in 2022 en verder). Tot slot komen bij de uitvoering van alle regelingen intern operationele risico's kijken en zijn de zorgverzekeraars extern afhankelijk van verschillende partijen, onder wie zorgaanbieders en andere zorgverzekeraars. Op alle fronten is vergaande samenwerking en transparantie van deze betrokken partijen nodig. De geschetste onzekerheden brengen risico's met zich mee t.a.v. het resultaat en het vermogen van de zorgverzekeraars. Tegenover de geschetste onzekerheden t.a.v. het financieel resultaat 2021 staan de effecten van de mitigerende maatregelen van de Catastroferegeling (compensatie van de coronakosten indien deze boven een vastgestelde drempel uitkomen) en de Solidariteitsafspraken (evenredige verdeling van de corona gerelateerde kosten en ontvangen compensatie tussen de zorgverzekeraars, plus de vergoeding van 85% van het verschil tussen het landelijk afgegeven zorgkostenbudget en de werkelijk gemaakte zorgkosten door het Zorgverzekeringsfonds) voor 2021. Deze regelingen hebben op landelijk niveau een mitigerend effect. Op individueel verzekeraarsniveau kunnen de effecten van deze regelingen afwijken.

## D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

#### Algemeen

In deze paragraaf worden de gehanteerde grondslagen voor opname en waardering van bezittingen (activa) toegelicht. Daarnaast zijn eventuele verschillen met de waarderingsgrondslagen die in de jaarrekening zijn gehanteerd vermeld. Tenzij anders vermeld worden de activa gewaardeerd tegen reële waarde. Dit is het bedrag waarvoor de activa kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

Bezittingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	3.516.057	-15.170	3.500.887	7	3.500.894
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	3.553.354	-789.649	2.763.705	1.599	2.765.304
Geldmiddelen en cashequivalenten	675.072	-645	674.427	-	674.427
Overige bezittingen	197.718	15.815	213.533	-24.127	189.406
<b>Totaal activa</b>	<b>7.942.201</b>	<b>-789.649</b>	<b>7.152.552</b>	<b>-22.521</b>	<b>7.130.030</b>

Bezittingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	3.139.689	14.555	3.154.244	37	3.154.281
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	3.336.949	-430.012	2.906.938	2.872	2.909.810
Geldmiddelen en cashequivalenten	859.863	-927	858.936	-	858.936
Overige bezittingen	227.184	-13.628	213.556	-28.613	184.943
<b>Totaal activa</b>	<b>7.563.686</b>	<b>-430.012</b>	<b>7.133.674</b>	<b>-25.705</b>	<b>7.107.969</b>

In bovenstaande overzichten zijn de leningen en hypotheek opgenomen bij de post beleggingen.

#### Beleggingen

##### Herwaarderingen t.o.v. de jaarrekening

Vrijwel alle beleggingen zijn in de jaarrekening tegen reële waarde gewaardeerd. Deposito's en verstrekte leningen worden in de jaarrekening tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd. Voor Solvency II zijn deze geherwaardeerd naar reële waarde.

##### Herrubriceringen t.o.v. de jaarrekening

- Overlopende rente op beleggingen in obligaties, deposito's en leningen maken voor Solvency II deel uit van de waarde van de betreffende belegging. In de jaarrekening is de overlopende rente opgenomen onder de overlopende activa of passiva.
- Vastgoed in eigen gebruik wordt in de jaarrekening opgenomen onder de beleggingen. Voor Solvency II is dit opgenomen onder de overige bezittingen.





## Algemene grondslagen met betrekking tot de waardering van beleggingen

Bij de waardering van beleggingen wordt de volgende waarderingshiërarchie toegepast:

- De standaardmethode voor waardering is dat de beleggingen worden gewaardeerd tegen op actieve markten genoteerde marktprijzen voor deze beleggingen.
- Ingeval het gebruik van op actieve markten genoteerde marktprijzen niet mogelijk is, worden beleggingen gewaardeerd met behulp van op actieve markten genoteerde marktprijzen voor soortgelijke activa, aangepast voor eventuele verschillen. Deze aanpassingen weerspiegelen factoren die eigen zijn aan de activa, en met name (a) de toestand of locatie van de activa, (b) de mate waarin inputs betrekking hebben op posten die met de activa vergelijkbaar zijn en (c) het volume of activiteitsniveau op de markten waarop de inputs worden waargenomen.
- Het gebruik van genoteerde marktprijzen is gebaseerd op de criteria voor actieve markten. Indien dat niet mogelijk is, worden alternatieve waarderingsmethoden gehanteerd, tenzij er specifieke waarderingsvoorschriften van toepassing zijn.
- Wanneer alternatieve waarderingsmethoden worden toegepast, wordt zo weinig mogelijk gesteund op gegevens die specifiek zijn voor de onderneming en wordt zo veel mogelijk gebruik gemaakt van relevante marktgegevens, zoals onder meer:
  - a. op niet-actieve markten genoteerde prijzen voor identieke of soortgelijke activa;
  - b. andere inputs dan genoteerde prijzen die voor de activa waarneembaar zijn, met inbegrip van rentevoeten en rentecurves die regelmatig worden gepubliceerd, impliciete volatiliteiten en creditspreads;
  - c. door de markt onderbouwde inputs, die al dan niet direct waarneembaar kunnen zijn, maar op waarneembare marktgegevens gebaseerd zijn of daardoor worden onderbouwd.  
Al deze marktgegevens worden aangepast voor de eerder bedoelde factoren.
- Voor zover er geen relevante waarneembare inputs beschikbaar zijn, met inbegrip van omstandigheden waarin er op de waarderingsdatum van weinig of geen marktactiviteit voor de activa sprake is, wordt gebruik gemaakt van niet-waarneembare inputs die de aannamen weerspiegelen waarvan marktdeelnemers zouden uitgaan wanneer zij de activa zouden waarderen, met inbegrip van aannamen betreffende het risico. Zo nodig worden ondernemingspecifieke inputs aangepast indien dat een betere weerspiegeling oplevert van de uitgangspunten van marktdeelnemers.

## Toelichting per beleggingscategorie

- *Deelnemingen*: worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen reële waarde of tegen netto-vermogenswaarde. Deze waarde wordt ook aangehouden voor Solvency II.
- *Aandelen en obligaties*: vrijwel alle aandelen en obligaties zijn genoteerd op actieve markten en zijn gewaardeerd tegen de op die markten tot stand gekomen koersen.
- *Derivaten*: De reële waarde van een rente-instrument is het geschatte bedrag dat de onderneming zou ontvangen of betalen om het instrument op de balansdatum te beëindigen op basis van de dan geldende rentestand. De reële waarde van een valutainstrument is het geschatte bedrag dat de onderneming zou ontvangen of betalen om het instrument op balansdatum te beëindigen op basis van de dan geldende valutakoers. Beursgenoteerde derivaten, zoals aandelenopties, zijn gewaardeerd tegen de tot stand gekomen koers.
- *Deposito's, leningen en verstrekte hypotheke*n zijn gewaardeerd tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen (rente en aflossingen). Aandelen in beleggingsfondsen voor hypotheken zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

## Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs

Deze post bestaat uit vorderingen op:

- Verzekeringnemers (premies, eigen risico en eigen bijdragen);
- Het Zorginstituut Nederland (ZiNL);
- Zorgverleners (onderhandenwerkvoorschotten en vorderingen u.h.v. plafondoverschrijdingen).

### Herrubriceringen t.o.v. de jaarrekening

- *Premies*: In de jaarrekening worden alle aan verzekerden in rekening gebrachte premies onder de vorderingen verantwoord, ongeacht of deze achterstallig zijn of niet. Onder Solvency II zijn alleen de achterstallige premievorderingen onder de vorderingen opgenomen. Premies waarvan de premievalidatum in de toekomst ligt, zijn verwerkt in de technische voorzieningen (best estimate premievoorziening).
- *ZiNL*: De vordering bestaat uit een ex ante bedrag en ex post verrekeningen. In de jaarrekening zijn beide onderdelen verantwoord onder de vorderingen. In de Solvency II balans is het ex post deel verwerkt in de technische voorzieningen (best estimate schadevoorziening).
- *Tijdelijke financiering gereed product zorgverleners*: In de jaarrekening wordt de tijdelijke financiering gereed product gesaldeerd met de schadevoorziening. Onder Solvency II is dit opgenomen onder de vorderingen uit hoofde van verzekeringen.

### Herwaarderingen t.o.v. de jaarrekening

- *ZiNL*: In de jaarrekening is de vordering op ZiNL gewaardeerd tegen nominale waarde. Voor Solvency II is de vordering gewaardeerd tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen, gediscoteerd op basis van de door EIOPA gepubliceerde Solvency II rentetermijnstructuur, versie zonder 'volatility adjustment'.

### Toelichting per onderdeel

- *Verzekeringnemers en volmachten*: Vorderingen op verzekeringnemers en volmachten worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen nominale waarde waarop voor zover nodig een voorziening voor oninbaarheid in mindering is gebracht. Deze waarde is ook als waardering voor Solvency II aangehouden omdat het verschil tussen de nominale waarde en de reële waarde vanwege de korte looptijd van deze vorderingen niet materieel is.
- *Onderhandenwerkvoorschotten aan zorgverleners*: De onderhandenwerkvoorschotten worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen nominale waarde. Deze hebben een semipermanent karakter omdat zorgverzekeraars op grond van de Zorgverzekeringswet verplicht zijn om voorschotten aan zorgverleners te verstrekken voor verrichte maar nog niet gedeclareerde zorg. Vanwege de wettelijke verplichting is de reële waarde gelijkgesteld aan de nominale waarde.
- *Vorderingen uit hoofde van plafondoverschrijdingen*: De vorderingen uit hoofde van plafondoverschrijdingen zijn ontstaan doordat ziekenhuizen een GGZ-instellingen in eerste instantie zorgkosten kunnen blijven declareren nadat het afgesproken jaarmaximum (het 'plafond') is overschreden. De overschrijdingen worden nadien terugontvangen. Voor een nadere toelichting op de inkoopplafonds wordt verwezen naar de paragraaf over de technische voorzieningen. Deze vorderingen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen nominale waarde waarop voor zover nodig een voorziening voor oninbaarheid in mindering is gebracht. De waardering voor Solvency II is hieraan gelijk vanwege de korte looptijd van deze vorderingen.

## Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn direct opvraagbaar. Deze worden zowel in de jaarrekening als voor Solvency II gewaardeerd op nominale waarde. De herrubricering betreft de overlopende rente.

## Overige bezittingen

De overige bezittingen bestaan uit:

- Immateriële activa
- Materiële vaste activa voor eigen gebruik
- Handels- en overige vorderingen
- Overige, niet elders opgenomen activa

## Herrubriceringen t.o.v. de jaarrekening

- De overlopende rente wordt in de Solvency II balans verwerkt in de waarde van de beleggingen.
- Vastgoed voor eigen gebruik wordt in de jaarrekening verantwoord onder de beleggingen.

## Herwaarderingen t.o.v. de jaarrekening

- De *Immateriële activa* (geactiveerde uitgaven voor standaardapplicaties en bedrijfsspecifieke software en overgenomen portefeuillerechten) worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde verminderd met lineair bepaalde afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur, dan wel lagere realiseerbare waarde. Voor Solvency II is de waarde op grond van de regelgeving op nihil gesteld omdat de betreffende activa niet kunnen worden verkocht aan derden.
- Onder de *Handels- en overige vorderingen* is een langlopende vordering opgenomen op Stichting IZZ. Deze wordt in de jaarrekening gewaardeerd tegen nominale waarde en in de Solvency II balans tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen. Voor een nadere toelichting op de waardering van de vordering op Stichting IZZ wordt verwezen naar onderdeel D.3.

## Toelichting overige bezittingen

**Materiële vaste activa voor eigen gebruik bestaan uit een kantoorgebouw in eigen gebruik en bedrijfsmiddelen.**

**Onroerende zaken** worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van taxaties door onafhankelijke en ter zake kundige taxateurs. De taxatiewaarden zijn schattingen van de marktwaarde gebaseerd op de huurwaardekapitalisatiemethode ondersteund door de discounted-cashflow-methode. Bij de huurwaardekapitalisatiemethode wordt de waarde van de onroerende zaak bepaald door kapitalisatie van de marktconforme huurwaarde op basis van een marktconforme rendementseis. De huurwaarde wordt bepaald door vergelijking van aanbod en/of gerealiseerde transacties met soortgelijke objecten en stoelt op beoordeling van de markt, de locatie en de kwaliteit van de onroerende zaak zelf. De rendementseis is gebaseerd op de marktrente en houdt rekening met de specifieke risico's van het object. Bij de discounted-cashflow-methode die ter ondersteuning wordt gebruikt worden alle toekomstige inkomsten en uitgaven contant gemaakt, rekening houdend met mogelijke leegstand, huurprijsontwikkeling, inflatie en de eindwaarde van het vastgoed.

**Bedrijfsmiddelen** worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde verminderd met lineair bepaalde afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur, dan wel lagere realiseerbare waarde. De Solvency II waarde is hieraan gelijk gesteld.

Met uitzondering van de langlopende vordering op Stichting IZZ is de waarde van de **Handels- en overige vorderingen** en de **Overige, niet elders opgenomen activa** gelijk aan het nominale bedrag van de vordering, waarop voor zover nodig een voorziening voor oninbaarheid in mindering is gebracht. Deze waarde is gelijk aan de waarde in de jaarrekening.

## D.2 Technische voorzieningen

### Samenstelling van de Technische voorzieningen ziektekosten

Voorzieningen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	2.677.454	2.673.891
Beste schatting premievoorziening	721.276	784.078
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>3.398.730</b>	<b>3.457.969</b>
Risicomarge	144.177	
<b>Totaal</b>	<b>3.542.907</b>	<b>3.457.969</b>

Voorzieningen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	2.887.857	2.883.566
Beste schatting premievoorziening	674.513	733.686
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>3.562.370</b>	<b>3.617.252</b>
Risicomarge	139.381	
<b>Totaal</b>	<b>3.701.751</b>	<b>3.617.252</b>

De technische voorzieningen in de jaarrekening bevatten evenals onder Solvency II geen additionele buffers: in beide rapportages zijn de technische voorzieningen op basis van een beste schatting.

Verschillen zijn:

#### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>3.333.600</b>	<b>3.191.354</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-654.821	-303.823
Herrubricering niet te salderen voorschotten	-	367
Herrubricering naar niet-technische voorzieningen	-4.888	-4.332
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>2.673.891</b>	<b>2.883.566</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	3.563	4.291
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>2.677.454</b>	<b>2.887.857</b>

Herrubriceringen t.o.v. de jaarrekening:

- Het ex post deel van de nog te ontvangen vereveningsbijdrage maakt onder Solvency II deel uit van de schadevoorziening; in de jaarrekening is dit onderdeel van de vordering op het Zorginstituut.
- Betaalde bedragen uit hoofde van tijdelijke financiering van gereed product zijn in de jaarrekening gesaldeerd met de schadevoorziening; onder Solvency II maken deze deel uit van de Vorderingen uit hoofde van verzekeringen.
- De Voorziening dossierbehandelingskosten van het zorgkantoor wordt in de jaarrekening verwerkt onder de technische voorzieningen (schadevoorziening). In de Solvency II balans is dit verantwoord onder de Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen.

Herwaardering t.o.v. de jaarrekening:

- Onder Solvency II zijn de toekomstige kasstromen gediscoteerd. De technische voorzieningen in de jaarrekening zijn niet gediscoteerd.

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>918.906</b>	<b>860.242</b>
Herrubricering premievorderingen	-134.828	-126.556
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>784.078</b>	<b>733.686</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
Verwachte toekomstige winst	-74.234	-70.334
Discontering	11.432	11.161
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>721.276</b>	<b>674.513</b>

De premievoorziening bestaat in de jaarrekening uit de vooruitontvangen premie m.b.t. het volgende boekjaar plus een voorziening i.v.m. verwachte verliezen op verzekeringscontracten voor het volgende boekjaar. Onder Solvency II bestaat de premievoorziening uit alle toekomstige kasstromen m.b.t. lopende verzekeringscontracten tot aan de eerstvolgende premieherzieningsdatum.

Dit leidt tot de volgende verschillen:

Herrubricering t.o.v. de jaarrekening:

- In rekening gebrachte, maar nog niet ontvangen premies zijn als ingaande kasstroom opgenomen in de premievoorziening voor zover deze niet achterstallig zijn (premielvorderingen waarvan de uiterste betaaldatum reeds is verstreken zijn opgenomen onder de vorderingen). In de jaarrekening worden alle aan verzekerden in rekening gebrachte premies onder de vorderingen verantwoord, ongeacht of deze achterstallig zijn of niet.

Herwaardering t.o.v. de jaarrekening:

- In de jaarrekening zijn alleen verwachte toekomstige verliezen verwerkt ('premietekortvoorziening'), in de Solvency II premievoorziening zijn ook verwachte toekomstige winsten verwerkt.
- Onder Solvency II zijn de toekomstige kasstromen gediscoteerd. De technische voorzieningen in de jaarrekening zijn niet gediscoteerd.

### Toereikendheidstoets

De afdeling Actuariële Functie heeft een kwalitatieve toereikendheidstoets op de technische voorzieningen uitgevoerd. Het oordeel van deze toets is dat de technische voorzieningen toereikend zijn vastgesteld.

## Grondslagen, methoden en aannames gehanteerd bij de bepaling van de technische voorzieningen

De technische voorziening is de som van:

- a. De beste schatting schadevoorziening, welke bestaat uit de volgende componenten:
  - voorziening voor nog te betalen zorgkosten (verrichte zorg en lopende behandelingen waarvoor nog geen declaratie van de zorgverlener is ontvangen)
  - voorziening voor schadebehandelingskosten
  - te vorderen of te betalen ex post deel van de bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds ('vereveningsbijdrage')
- b. De beste schatting premievoorziening: de premievoorziening heeft betrekking op zorg die in de toekomst op grond van bestaande polissen aan verzekerden verstrekt zal worden. De looptijd van de voorziening is begrensd tot de eerstvolgende datum dat de premie door ons kan worden aangepast, te weten 1 januari 2023. De voorziening bestaat uit het saldo van toekomstige uitgaven (zorgkosten en uitvoeringskosten) en toekomstige ontvangsten (o.a. premieontvangsten en vereveningsbijdragen).
- c. De risicomarge.

De technische voorzieningen worden voor iedere juridische entiteit van Coöperatie VGZ afzonderlijk bepaald. Hierbij worden twee homogene risicogroepen onderscheiden: zorg vallend onder de Zorgverzekeringswet (de basisverzekering) en zorg vallend onder de aanvullende verzekeringen.

Bij de bepaling van de beste schatting zijn alle toekomstige uitgaven en ontvangsten contant gemaakt. Voor de discounting is gebruik gemaakt van de actuele Solvency II rentetermijnstructuur gepubliceerd door EIOPA, zonder volatiliteitsaanpassing en matchingopslag.

### COVID-19

De uitbraak van de wereldwijde coronapandemie in 2020 heeft een grote impact op de zorg in Nederland gehad. In zeer korte tijd kwam er grote druk op de capaciteit van ziekenhuizen en ook overige zorgaanbieders te staan. Verpleegafdelingen en IC's raakten overvol en vanwege zowel de besmettelijkheid van het virus als de noodzaak om beschikbaar personeel zoveel mogelijk in te zetten op de coronazorg, kwam de reguliere zorg zo goed als tot stilstand. Naast de zorginhoudelijke uitdagingen, bracht dit financiële onzekerheden voor zorgaanbieders met zich mee.

Zorgverzekeraars hebben zich ingezet om te voorkomen dat de zorgverlening onnodig wordt belast met financiële onzekerheden of administratieve belasting, zodat de aandacht van zorgaanbieders maximaal kon uitgaan naar het verlenen van de noodzakelijke coronazorg en het zoveel mogelijk in stand houden van de reguliere zorgcapaciteit. Na de eerste toezegging van voorschotten en afspraken over versnelde uitbetaling van declaraties, zijn voor zorgaanbieders die zorg aanbieden die binnen de basisverzekering en/of aanvullende verzekering valt, regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten opengesteld. Hiermee kunnen zij een beroep doen op financiële bijdragen ter compensatie van doorlopende kosten en meerkosten voor coronakosten.

De risico's en onzekerheden als gevolg van COVID-19 zijn verderop in deze paragraaf toegelicht.

## Het zorgverzekeringsstelsel

Het huidige private zorgverzekeringsstelsel bestaat uit twee delen. Het eerste deel betreft de basisverzekering, een verplichte verzekering voor alle ingezetenen in Nederland en alle niet-ingezetenen die ter zake van in Nederland in dienstbetrekking verrichte arbeid aan loonbelasting onderworpen zijn. De invulling van de dekking van de basisverzekering wordt door de overheid bepaald. De zorgverzekeraar is verplicht alle onder de kring der verzekerden vallende personen, ongeacht leeftijd en gezondheidsrisico's, te accepteren. Tevens moet de nominale premie die de verzekeraar bij de verzekerde in rekening brengt voor alle verzekerden gelijk zijn. Het tweede deel van het systeem betreft de (vrijwillige) aanvullende verzekering. De dekking van deze verzekering is niet gebonden aan overheidsbepalingen. Voorts heeft de verzekeraar de mogelijkheid van premiedifferentiatie voor deze verzekering.

Het huidige financieringsstelsel voor de medisch specialistische zorg (MSZ), de geneeskundige geestelijke gezondheidszorg (GGZ) en Verpleging en Verzorging (V&V) leidt tot een aantal onzekerheden voor de zorgverzekeraars. Deze worden hierna geschetst. Vervolgens worden de risicomitigerende effecten van het risicovereveningsmodel beschreven.

### ad a Beste schatting schadevoorziening

Onzekerheden ten aanzien van de zorgkosten

#### MSZ

In de afgelopen jaren is meer informatie beschikbaar gekomen over de schadelast van de ziekenhuizen, waardoor de omvang van de schadelast nauwkeuriger kan worden ingeschat. Voor de schadejaren 2020, 2021 en 2022 blijft dit nog onzeker, onder andere vanwege de prestaties op nacalculatiebasis. De onzekerheid omtrent de schadelast ziekenhuizen voor de jaren 2020 en 2021 is geringer dan voorgaande jaren vanwege de aard van de afspraken die in het kader van COVID-19 met ziekenhuizen (2020: aanneemsommen en 2021: 'reguliere' contractvormen in combinatie met vangnetbijdrage) en tussen zorgverzekeraars onderling zijn gemaakt. Afspraken inzake dure medicijnen vallen buiten de COVID-19 regelingen, maar in 2021 is met de ziekenhuizen een margegarantie op dure medicijnen afgesproken. De onzekerheid omtrent dure geneesmiddelen is niet gewijzigd. 2022 is nog onzeker vanwege de onvoorspelbaarheid van de ontwikkeling van COVID-19 en de invloed hiervan op de contractering. Dit zorgt voor onzekerheden rondom de inschattingen van inhaalzorg, uitval van zorg en herstellzorg.

Het vaste segment is grotendeels afgebouwd, waardoor de omvang van de onzekerheden met betrekking tot de inschatting van de vast/variabel verhouding laag is. De onzekerheid rond de dure medicijnen die onder het vaste segment vallen is voor 2022 groter dan in voorgaande jaren omdat voor het jaar 2022 nog nieuwe geneesmiddelen vanuit de sluis door het ministerie van VWS aan het basispakket kunnen worden toegevoegd.

De financiële omvang van prijsarrangementen die via VWS of via ZN worden gesloten voor dure geneesmiddelen (intramuraal en extramuraal) is de afgelopen jaren sterk toegenomen. Zorgverzekeraars beschikken niet over informatie inzake de overeengekomen kortingsafspraken per geneesmiddel en moeten aldus wachten op het moment dat de eindafrekeningen plaatsvinden. Door de grotere financiële omvang van dit soort afspraken neemt de schattingsonzekerheid toe.

#### GGZ

Voor GGZ zijn de schadejaren 2020 en 2021 relatief onzeker vanwege de impact die COVID-19 mogelijk heeft op de zorgvraag en declaraties. Daarnaast is sprake van beperkte onzekerheden die voortvloeien uit wetwijzigingen rond de verplichte GGZ. Deze wijziging voor de GGZ betreft de invoering van het zorgprestatie-model in 2022. Het zorgprestatie-model wordt met ingang van 1 januari 2022 geïmplementeerd. Dat betekent dat vanaf schadejaar 2022 gefactureerd gaat worden op basis van de nieuwe structuur, die niet meer uitgaat van Diagnose Behandel Combinaties (DBC's), maar een structuur opgebouwd aan de hand van losse verrichtingen. Vanwege deze invoering zijn de DBC's van de GGZ in 2021 afgekapt, waardoor de schadelast in 2021 eenmalig met meer dan 1/3e is gedaald. Het macro risico bij de GGZ komt in 2022 voor rekening en risico van de zorgverzekeraars. Voor de zorgverzekeraars geldt wel een klassieke bandbreedte-regeling op het vereveningsresultaat GGZ (2022 en 2021: +/- € 10 per premie-equivalent).

## V&V

Eind 2018 is het convenant 'Afschaffen minutenregistratie wijkverpleging' afgesloten. In navolging hierop is in 2019 een uniforme controlehandleiding opgesteld en zijn tevens afspraken over de maximale controletermijnen gemaakt. Deze afspraken dragen met name bij tot het verlagen van de administratieve lastendruk bij zorgaanbieders. Tevens geeft het zorgaanbieders een handvat om correct (rechtmatig) te declareren. De verwachting is dat de Wet toetreding zorgaanbieders (Wtza) hier een positieve bijdrage aan zal leveren.

## Wettelijk verplicht eigen risico

De impact van de wettelijk eigen risico rekening voor de jaren 2018 t/m 2020 is goed in te schatten. Het effect voor de jaren 2021 en 2022 is nog onzeker. De onzekerheid in 2021 en 2022 wordt beperkt doordat er sprake is van macro nacalculatie (85% resp. 70%).

## Onzekerheden door de werking van het risicovereveningssysteem

De werking van het risicovereveningssysteem brengt met zich mee dat het circa vier jaren duurt voordat tot een definitieve afrekening met de individuele zorgverzekeraars overgegaan kan worden. Dat betekent een cumulatie van onzekerheden in die periode. Per 31 december 2021 zijn de resultaten voor de tweede voorlopige vaststelling 2018 beschikbaar. De definitieve vaststelling 2018 volgt naar verwachting uiterlijk 1 april 2022. Hierdoor heeft Coöperatie VGZ UA inzicht in de uitkomsten van de risicoverevening onder de Zorgverzekeringswet tot en met 2018 en daarmee tevens een beter beeld voor de jaren na 2018. Ook zijn als gevolg van de beschikbaarheid van de resultaten de onzekerheden over de effecten van verdeelfouten in het model over deze jaren afgenomen.

In de ex-ante budgetbepaling wordt door het Zorginstituut Nederland op basis van gegevens uit het verleden een inschatting gemaakt van de te verwachten opbrengsten en kosten per zorgverzekeraar. De ramingen die daarmee samenhangen, zullen afwijken van de werkelijkheid. Afwijkingen zullen zich manifesteren in aantallen verzekerdenjaren per verdeelkenmerk en afwijkende normbedragen en drempelbedragen. Het risico is dan ook groot dat de werkelijke opbrengsten afwijken van lenteherberekening en andere tussentijdse informatie. Voor 2021 bestaat er een grotere onzekerheid ten opzichte van 2020 omtrent de splitsing tussen reguliere zorgkosten, vallend onder de risicoverevening en de gemaakte COVID-19 kosten. Inschatting van dit effect is lastig door de late indiening van de gegevens hierover bij het Zorginstituut Nederland. Daarnaast kan per individuele zorgverzekeraar sprake zijn van een onevenredig (financieel) effect van vraaguitval in de zorg als gevolg van COVID-19. Om de impact van het COVID-19 risico te beperken zijn zorgverzekeraars voor 2020 en 2021 onderlinge solidariteitsregelingen overeengekomen waarbij een zogenaamde bandbreedteregeling wordt toegepast waardoor afwijkingen in relatieve resultaten onderling worden verdeeld als ware er geen COVID-19 geweest. Deze bandbreedte is voor 2020 +/- € 10 per premie-equivalent en voor 2021 +/- € 25 per premie-equivalent. Voor 2021 en 2022 wordt het macro risico van een zorgkostenoverschrijding gemitigeerd door macro nacalculatie (2021: 85% somatische zorg en GGZ; 2022: 70% somatische zorg) en een klassieke bandbreedteregeling op het vereveningsresultaat GGZ. Daarnaast is in 2021 voor veel kenmerken sprake van (een vorm van) criteriumneutraliteit. De risico's kunnen per zorgverzekeraar verschillen. Indien de portefeuille van een zorgverzekeraar meer afwijkt van het landelijke gemiddeld (+ of -), dan nemen de onzekerheden toe.

De hiervoor weergegeven onzekerheden kunnen invloed hebben op het resultaat over 2021 en de hoogte van de technische voorzieningen voor de basisverzekering per eind 2021. De verwerking hiervan vindt in beginsel plaats als Schade eigen rekening oude jaren en/of Bijdragen Zorginstituut Nederland oude jaren in het jaar daaropvolgend. Deze constatering hebben naar huidig inzicht geen materiële impact op de cijfers 2021 van Coöperatie VGZ UA.



## Toepassing van het risicovereveningsmodel bij Coöperatie VGZ UA

### Risico's met betrekking tot de afwikkeling van tekenjaar 2018

Voor het tekenjaar 2018 is per 31 december 2021 nog geen definitieve vaststelling door het Zorginstituut Nederland opgesteld. Er is een tweede voorlopige vaststelling ontvangen, de definitieve vaststelling wordt uiterlijk 1 april 2022 verwacht. De impact hiervan wordt als niet materieel ingeschat.

### Risico's met betrekking tot de afwikkeling van het tekenjaar 2019 tot en met 2021

Coöperatie VGZ heeft met de gecontracteerde ziekenhuizen en GGZ-instellingen afspraken gemaakt over de maximale totale kosten die de betreffende instelling mag declareren voor de in 2019, 2020 en 2021 voor verzekerden uitgevoerde verrichtingen, de zogenaamde inkoopplafonds. Als gevolg van COVID-19 zijn bij de ziekenhuizen de inkoopplafonds 2020 omgezet naar aanneemsommen en is voor 2021 een 'vangnetregeling' toegevoegd aan de bestaande contractvormen.

Bij de bepaling van de technische voorziening voor te betalen schaden en de inschatting van de effecten van de ex-post vereveningsmechanismen is per tekenjaar een best-estimate gemaakt van de te verwachten zorgkosten waarbij rekening is gehouden met mogelijke overschrijdingen op inkoopplafonds. Door het op deze wijze verwerken van de inkoopplafonds wordt op basis van huidige inzichten het risico dat de technische voorziening voor te betalen schaden voor de onderdelen MSZ, GGZ en V&V per balansdatum te laag is vastgesteld, gemitigeerd. Per tekenjaar is rekening gehouden met een mogelijke overschrijding op inkoopplafonds.

Voor de tekenjaren 2019 en 2020 zijn verrichtingen nagenoeg volledig gedeclareerd. Met eventuele overschrijdingen ten opzichte van de inkoopplafonds is rekening gehouden bij de bepaling van de Technische voorziening voor te betalen schaden, de schaden eigen rekening en de inschatting van de effecten van de ex-post vereveningsmechanismen. Voor overschrijdingen op de inkoopplafonds zijn vorderingen op de ziekenhuisinstellingen opgenomen.

Coöperatie VGZ hanteert inkoopplafonds per zorginstelling voor de zorgverzekeraars gezamenlijk. Afwijkingen op deze plafonds worden ook voor de zorgverzekeraars gezamenlijk verrekend met de zorginstelling. Hierdoor is de inschatting van de afwijkingen op deze plafonds voor iedere zorgverzekeraar van Coöperatie VGZ mede afhankelijk van de afwijkingen bij de andere zorgverzekeraars van Coöperatie VGZ en is de onzekerheid voor de individuele vennootschappen daardoor groter dan die voor Coöperatie VGZ als geheel.

Voor de jaren 2019 en 2020 is nog geen tweede voorlopige vaststelling ontvangen en voor 2021 is nog geen voorlopige vaststelling ontvangen. Wijzigingen in de vereveningsbijdrage uit hoofde van verzekerdenkenmerken en ex-postcompensatiemechanismen kunnen nog leiden tot afwijkingen van de opgenomen schattingen.

Het landelijke resultaat per deelbijdrage is tot en met tekenjaar 2018 gebaseerd op de (voorlopige) vaststelling. Voor tekenjaar 2019 is een eigen inschatting gemaakt van het landelijke resultaat per deelbijdrage. Het risico bestaat dat in de toekomst het landelijke resultaat per deelbijdrage meer of minder muteert dan bij Coöperatie VGZ, waardoor een resultaat uit hoofde van flankerend beleid ontstaat. Deze constatering hebben naar huidig inzicht geen materiële impact op de cijfers 2021.

### Risico's met betrekking tot het tekenjaar 2022

Op grond van een voorschrift in de Zorgverzekeringswet heeft Coöperatie VGZ de premies voor het tekenjaar 2022 al rond half november 2021 bekendgemaakt. Omdat dit vóór de balansdatum van de cijfers 2021 ligt en de premie voor 2022 niet tussentijds kan worden gewijzigd, is er een prognose opgesteld van het verzekeringstechnische resultaat voor het tekenjaar 2022. Indien uit deze prognose een verlies blijkt, dan is hiervoor ten laste van het resultaat 2021 een voorziening gevormd in de balans 2021. Hierbij wordt de basisverzekering enerzijds en de groep aanvullende verzekeringen anderzijds afzonderlijk beoordeeld. Het risico bestaat dat de prognoses onjuist en/of onvolledig zijn. De schadelast met betrekking tot de zorgverzekeringswet en de vereveningsbijdrage over 2022 bevatten dezelfde soort schattingen (met bijbehorende risico's en risicomitigerende mechanismen) zoals hiervoor beschreven. De schattingsonzekerheden voor 2021 zijn inherent groter, omdat er nog geen informatie beschikbaar is over declaraties in 2022 en er nog geen zicht is op de uitwerking van de verzekerdenmutaties per 1 januari 2022 op de hiermee samenhangende contractaanpassingen met instellingen en effecten van de mutaties in de verzekerdenkenmerken op de vereveningsbijdrage.

### Risico's COVID-19

Zoals omschreven bij de toelichting op de COVID-19 regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten, de Catastroferegeling en de Solidariteitsregeling Zorgverzekeraars in het bestuursverslag, brengt de COVID-19 pandemie onzekerheden met zich mee over het financieel resultaat van het verslagjaar. Dit hangt samen met onder meer de hardheidsclausules van de regelingen, de mate waarin de drempel van de Catastroferegeling wordt overschreden door de verschillende zorgverzekeraars (plus het feit dat deze over twee kalenderjaren (2020 en 2021) wordt berekend) en de toepassing van de Solidariteitsregeling Zorgverzekeraars. Daarnaast heeft de pandemie ook impact op de betrouwbaarheid van de zorgkostenramingen, zowel retrospectief (wat is de impact van de pandemie op de kosten van 2021) als prospectief (hoe ontwikkelt de pandemie en de bestrijding daarvan zich in 2022 en verder). Tot slot komen bij de uitvoering van alle regelingen intern operationele risico's kijken en zijn de zorgverzekeraars extern afhankelijk van verschillende partijen, onder wie zorgaanbieders en andere zorgverzekeraars. Op alle fronten is vergaande samenwerking en transparantie van deze betrokken partijen noodzakelijk.

De geschetste onzekerheden brengen risico's met zich mee ten aanzien van het resultaat van de zorgverzekeraars zelf (dat hoger of lager kan uitvallen dan wat begroot is), de premiestelling van 2022 (die gebaseerd is op zorgkostenramingen, de aannames ten aanzien van de eigen solvabiliteit en de financiële ontwikkelingen bij concurrenten) en daarmee op de concurrentiepositie van iedere zorgverzekeraar afzonderlijk.

Tegenover de geschetste onzekerheden staan de effecten van de mitigerende maatregelen van de Catastroferegeling (compensatie van de COVID-19 kosten indien deze boven een vastgestelde drempel uitkomen) en de Solidariteitsregeling (evenredige verdeling van de COVID-19 gerelateerde kosten en ontvangen compensatie tussen de zorgverzekeraars, plus de vergoeding van 70 procent (2022 somatische zorg) respectievelijk 85 procent (2021 zowel somatisch als GGZ) van het verschil tussen het landelijk afgegeven zorgkostenbudget en de werkelijk gemaakte zorgkosten door het Zorgverzekeringsfonds). Deze regelingen hebben op landelijk niveau een mitigerend effect. Op individueel verzekeraarsniveau kunnen de effecten van deze regelingen afwijken.

### COVID-19-regelingen met zorgaanbieders

In 2020 hebben de zorgverzekeraars onder meer de volgende regelingen beschikbaar gesteld:

- Generieke Continuïteitsbijdrage zorgaanbieders;
- Continuïteitsbijdrage Medisch Specialistische Zorg (MSZ 2020) en MSZ Accent;
- Continuïteitsbijdrage Geestelijke Gezondheidszorg (GGZ);
- Continuïteitsbijdrage Wijkverpleging, Geriatrische Revalidatiezorg en Eerstelijnsverblijf;
- Meerkostenregelingen.

En voor 2021 zijn onder meer de volgende regelingen beschikbaar gesteld:

- Specifieke regeling Medisch Specialistische Zorg (MSZ 2021), Revalidatie en Psychiatrische Afdeling Algemeen Ziekenhuis/Psychiatrische Universitaire Klinieken (PAAZ/PUK);
- Continuïteitsregelingen categorale ziekenhuizen en centra voor epilepsie, audiologie, radiotherapie en bijzondere tandheelkunde;
- Specifieke regeling Geestelijke Gezondheidszorg (GGZ);
- Specifieke regeling Wijkverpleging, Eerstelijnsverblijf en Geriatrische Revalidatiezorg;
- Regeling Zelfstandige Behandelcentra (ZBC's) personele inzet.

Het uitgangspunt van alle regelingen is dat de continuïteit van zorg – ook na de pandemie – gewaarborgd moet zijn. Daarom is de basis van de regelingen dat doorlopende kosten van de zorgaanbieder worden vergoed. Hierop kan bijstelling plaatsvinden als een zorgaanbieder kan aantonen dat dit gerechtvaardigd is, bijvoorbeeld doordat er meer zorg is geleverd dan wat in de bijdrage als basis is aangenomen. Ook de coronagerelateerde zorgkosten worden vergoed via een bijdrage. Dit kan zowel om directe zorg gaan als om kosten die te maken hebben met het bestaan van de pandemie (zoals het vrijhouden van capaciteit voor coronazorg). Tot slot wordt met een hardheidsclausule in de meeste regelingen gewaarborgd dat zorgaanbieders niet een bovenmatig positief of negatief effect kunnen ervaren door de effecten van de coronapandemie.

### **Catastroferegeling Zorgverzekeringswet (Artikel 33)**

Artikel 33 van de Zorgverzekeringswet betreft de catastroferegeling. In deze regeling is vastgelegd dat een zorgverzekeraar een extra bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds kan ontvangen wanneer de zorgkosten per verzekerde ten gevolge van een pandemie gerekend over het kalenderjaar van de uitbraak én het opvolgende kalenderjaar boven een bepaalde drempel uitkomen. In het geval van de huidige coronapandemie gaat het om de kalenderjaren 2020 en 2021 tezamen en bedraagt de eerste drempel 4% (tweede drempel 10% en de derde drempel 20%) van de extra corona gerelateerde zorgkosten ten opzichte van de gemiddelde vereveningsbijdrage over 2020. De drempel bedraagt ongeveer 60 euro per verzekerde. De (extra) compensatie van artikel 33 is afhankelijk van de hoogte van de COVID-19 schadelast en de drempel die wordt overschreden. Tot de drempel van 4% vindt geen enkele compensatie plaats, tussen de drempel van 4% tot 10% is de compensatie 5/3 van de COVID-19 schadelast, tussen de drempel van 10% tot 20% is de compensatie 100% van de COVID-19 schadelast en boven de 20% vindt er geen compensatie plaats. De vergoeding kan niet meer bedragen dan de COVID-19 schadelast.

Tot de zorgkosten waarop de Catastroferegeling betrekking heeft, worden gerekend:

1. Reguliere directe kosten voor COVID-19 zorg voor COVID-19 patiënten;;
2. Toeslagen op reguliere tarieven in verband met verhoogde kosten als gevolg van de coronapandemie;
3. Indirecte meerkosten.

### **Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars**

De financiële effecten die samenhangen met de coronapandemie zijn onevenredig verdeeld over de zorgverzekeraars. De ene zorgverzekeraar heeft met meer corona-gerelateerde kosten te maken dan de andere, afhankelijk van de regio waarin de verzekeraar het meest actief is en / of het aantal verzekerden dat coronazorg nodig heeft. Hieruit volgt dat de bijdrage uit de Catastroferegeling ook onevenredig verdeeld is. De meeste zorgverzekeraars bereiken wel de eerste drempel om voor bijdrage in aanmerking te komen, voor een aantal zorgverzekeraars geldt dat ze ook de tweede drempel zullen bereiken. Bovendien is de bijdrage niet gelijk verdeeld. Omdat het naar waarschijnlijkheid om substantiële bedragen gaat, kan dit een verstoring van het speelveld van zorgverzekeraars onderling opleveren die niet wenselijk is. Om dit te voorkomen, hebben de zorgverzekeraars - met instemming van de Autoriteit Consument & Markt (ACM) - een solidariteitsovereenkomst 2020 en 2021 opgesteld om zowel de coronakosten, de bijdragen uit de Catastroferegeling en overige corona-effecten te herverdelen.

De Solidariteitsafspraken zijn opgebouwd aan de hand van een opeenvolgend stappenplan dat verdeeld is over twee kalenderjaren:

### **Solidariteitsovereenkomst 2020**

De onderstaande stappen van de solidariteitsafspraken voor 2020 zijn goedgekeurd door ACM:

- Stap 1a* Alle variabele kosten van zorgaanbieders die via de regelingen voor Continuïteitsbijdragen MSZ 2020 en MSZ accent worden vergoed, worden in 2020 verdeeld tussen de zorgverzekeraars op basis van hun aandeel in de totale landelijke vereveningsbijdrage 2020.
- Stap 1b\** De coronagerelateerde kosten 2020 die niet in stap 1a worden verdeeld alsmede deze kosten over 2021 en de bijdragen die in naam van de Catastroferegeling uit het Zorgverzekeringsfonds worden betaald aan een individuele zorgverzekeraar, worden verdeeld onder alle zorgverzekeraars. Deze herverdeling vindt plaats op basis van het aandeel van de individuele zorgverzekeraars in de totale landelijke vereveningsbijdrage van 2020.
- Stap 2* Verschillen in de verwachte en werkelijke vereveningsresultaten (inclusief Catastroferegeling) van een individuele zorgverzekeraar over het jaar 2020 die overblijven na toepassing van stap 1a en 1b en die buiten een vastgestelde bandbreedte vallen, worden verrekend tussen de zorgverzekeraars gezamenlijk.

### **Solidariteitsafspraken 2021**

Inzake de solidariteitsafspraken 2021 in ZN-verband bestuurlijk commitment uitgesproken. Inmiddels zijn de afspraken ook goedgekeurd door de ACM.

- Stap 1a* Voor 2021 is voor de zorg onder een MSZ-contract bij instellingen waarvoor in 2021 een landelijke regeling geldt (vooral ziekenhuizen en Universitair Medische Centra (UMC's), geen ZBC's) een zogenaamde vangnetwaarde geïntroduceerd. Indien de realisatie 2021 ten opzichte van de 100%-Continuïteitsbijdrage(CB) vangnetwaarde dusdanig verschilt van het landelijk gemiddelde en daarmee buiten de bandbreedte valt, verdelen zorgverzekeraars de kosten buiten de bandbreedte solidair (zowel positief als negatief). De verdeling vindt op concernniveau plaats.
- Stap 1b* De coronagerelateerde kosten 2021 die niet in stap 1a worden verdeeld alsmede deze kosten over 2021 en de bijdragen die in naam van de Catastroferegeling uit het Zorgverzekeringsfonds worden betaald aan een individuele zorgverzekeraar, worden verdeeld onder alle zorgverzekeraars. Deze herverdeling vindt plaats op basis van het aandeel van de individuele zorgverzekeraars in de totale landelijke vereveningsbijdrage van 2021. In de solidariteitsovereenkomst MSZ 2021 is hieraan toegevoegd dat er een eigen behoud komt op de bijdrage uit artikel 33 die toegewezen wordt aan 2021 en betrekking heeft op de patiëntgebonden MSZ-kosten.
- Stap 4* Verschillen in de verwachte en werkelijke vereveningsresultaten (inclusief Catastroferegeling) van een individuele zorgverzekeraar over het jaar 2021 die overblijven na de toepassing van stap 1b en 3 en die buiten een vastgestelde bandbreedte vallen, worden opgevangen door de aan de solidariteitsafspraken deelnemende zorgverzekeraars gezamenlijk.

### **Risicoverevening 2021**

Vanwege de grote onzekerheid over de zorgkosten zal over 2021 85% van het verschil tussen het landelijk afgegeven budget (de deelbedragen van het 'macro prestatiebedrag') en de daadwerkelijke kosten voor rekening van het Zorgverzekeringsfonds komen in plaats van voor rekening van de zorgverzekeraars. Dit besluit van het ministerie van VWS is aangeduid als 'stap 3' van de onderlinge solidariteit.

## Voornaamste schattingen m.b.t. COVID-19

De voornaamste schattingen in de cijfers 2021 zien, voor wat betreft COVID-19, voornamelijk toe op de volgende posten en onderdelen:

### A. Schattingen inzake Artikel 33 in combinatie met de solidariteitsregeling stap 1 (Vorderingen Zorginstituut Nederland, Bijdragen Zorginstituut Nederland en Solidariteitsregeling zorgverzekeraars)

De overheid compenseert zorgverzekeraars voor de kosten als gevolg van de COVID-19 pandemie conform de catastrofe-regeling (artikel 33 Zvw). De mate waarin zorgverzekeraars gecompenseerd worden door deze regeling, hangt af van de totale kosten die door de COVID-19 pandemie gedurende twee jaar (2020 en 2021) ontstaan. Daarnaast worden zowel de catastrofe-schadelast als de catastrofebijdrage voor 2020 en 2021 tussen de zorgverzekeraars herverdeeld op basis van de solidariteitsregeling.

De inschatting van catastrofe-schadelast, de catastrofebijdrage en de hoogte van de onderlinge verrekening uit hoofde van de solidariteitsregeling tussen zorgverzekeraars kent als gevolg van COVID-19 een aantal belangrijke onzekerheden:

- Het grootste deel van de COVID-19 kosten betreft MSZ. Er is voor 2021 nog geen informatie (BSN's) vanuit ziekenhuizen beschikbaar (ten behoeve van de zorgverzekeraars) om individuele COVID-19 patiënten volledig te kunnen identificeren en tevens is het zicht op de declaraties beperkter dan voor 2020. Voor 2020 is de informatie (BSN's) vanuit ziekenhuizen wel beschikbaar en zijn de kosten voor artikel 33 redelijk nauwkeurig te bepalen. Voor 2021 is de inschatting van de artikel 33 kosten en bijdrage voornamelijk gebaseerd op macrodata en is de onzekerheid groter.
- Het Zorginstituut Nederland (ZiNL) heeft een beleidsregel opgesteld met daarin opgenomen de geaccordeerde directe kosten voor COVID-19 zorg voor COVID-19 patiënten. Eind 2021 heeft er een aanpassing van de beleidsregel plaatsgevonden waarbij een aantal vergoedingen zijn toegevoegd. Nog niet alle COVID-19 vergoedingen zijn door het ZiNL goedgekeurd als 'in te brengen in de catastrofereregeling'. Voor een beperkt deel van de vergoedingen vindt in 2022 nog afstemming plaats tussen zorgverzekeraars en ZiNL.
- COVID-19 kosten ontstaan na 1 januari 2022 vallen niet meer onder de catastrofereregeling. Deze kosten worden in de reguliere risicovereeniging betrokken.
- Om zorgaanbieders tegemoet te komen in de dekking van doorlopende kosten en meerkosten als gevolg van COVID-19 zijn diverse regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten opengesteld. In de balans ultimo 2021 is hiervoor een best estimate inschatting opgenomen als onderdeel van de technische voorzieningen. Het is mogelijk dat zich na het opstellen van de jaarrekening zorgkosten manifesteren die samenhangen met regelingen doordat deze op een later tijdstip bijgesteld worden als gevolg van nacalculaties en aanspraken op hardheidsclausules die mogelijk worden gedaan maar waarvan de omvang op dit moment nog niet (volledig) betrouwbaar is in te schatten.

De zorgverzekeraar heeft de verwachte COVID-19 schade en bijdragen, alsmede de hiermee samenhangende herverdeling op basis van de solidariteitsregeling, getoetst aan landelijke ramingen die zijn opgesteld door Gupta Strategists.

Voor de verdeling van de COVID-19 schade 2021 over de individuele zorgverzekeraars zijn door Gupta gedetailleerde analyses uitgevoerd aan de hand van aantallen ziekenhuisopnames per gemeente (bron: RIVM), een indeling naar opnames per leeftijdscategorie o.b.v. demografie en opnamekans per leeftijdsgroep en een indeling naar zorgverzekeraar via de marktaandelen van de zorgverzekeraars per gemeente en leeftijdscategorie (bron: Vektis). Voor de vaste meerkosten en ex-post hardheidsclausules zijn vanuit de verschillende regelingen de landelijke kosten ingeschat die verdeeld zijn naar zorgverzekeraar aan de hand van de relevante marktaandelen.

De zorgverzekeraar heeft bij het ramen van de verwachte COVID-19 schade, aanvullende bijdragen vanuit de catastrofereregeling en solidariteitseffecten rekening gehouden met de per heden door het ZiNL goedgekeurde COVID-19 zorgtrajecten en met trajecten die naar verwachting nog goedgekeurd gaan worden. Naar verwachting zal de omvang van de trajecten waar nog geen goedkeuring voor is gekregen in materieel opzicht beperkt zijn.

De inschattingen van de COVID-19 kosten vallende onder art. 33 beperken zich tot de schadejaren 2020 respectievelijk 2021. Vanaf 1 januari 2022 is art. 33 niet meer van toepassing voor COVID-19.

De (toekomstige) effecten voortvloeiende uit de bovenstaande onzekerheden kunnen een materieel effect hebben op de schattingen die het bestuur heeft gemaakt. De grootste onzekerheden betreffen met name het schadejaar 2021.

## B. Schattingen inzake de solidariteitsregelingen

### Stap 2

De solidariteitsregeling stap 2 zorgt ervoor dat het verschil tussen het werkelijk vereveningsresultaat (inclusief herverdelingen uit stap 1 van de solidariteitsregeling, zie A hierboven) en het vereveningsresultaat zonder COVID-19 voor schadejaar 2020 niet meer bedraagt dan de afgesproken bandbreedte van € 10 per premiebetalende verzekerde ten opzichte van de gemiddelde afwijking van alle participerende zorgverzekeraars tezamen.

Er bestaat voor 2020 een beperkte onzekerheid omtrent de splitsing tussen reguliere zorgkosten, vallend onder de risicoverevening en de gemaakte COVID-19 kosten. Als gevolg hiervan bestaat het risico dat de werkelijke vereveningsbijdragen afwijken van de ex-ante budgetbrief en tussentijdse afrekeningen. De inschatting van dit effect wordt bemoeilijkt door de late indiening van de gegevens hierover bij Zorginstituut Nederland. Daarnaast kan per individuele zorgverzekeraar sprake zijn van een onevenredig (financieel) effect van vraaguitval in de zorg als gevolg van COVID-19. De solidariteitsregeling stap 2 heeft als doel om de voornoemde (overige) ongewenste resultaat-effecten voor 2020 als gevolg van COVID-19 tussen de zorgverzekeraars te mitigeren.

Voor het benaderen van de normale situatie zijn door Coöperatie VGZ berekeningen gemaakt gericht op de bepaling van het verwachte vereveningsresultaat (referentiejaar 2019) dat als maatstaf dient voor de toepassing van de bandbreedte-regeling. Door de samenhang met stap 1 (A en B) van de solidariteitsregeling en het (nog) ontbreken van betrouwbare landelijke cijfers is een inschatting van een relatieve positie ten aanzien van de bandbreedte onzeker. Hierbij is als uitgangspunt genomen dat andere zorgverzekeraars de bandbreedte niet overschrijden.

### Stap 4

Stap 4 is vergelijkbaar met stap 2, maar dan voor vereveningsjaar 2021. Daarnaast zijn er een aantal verschillen:

- Omdat voor deelbedrag GGZ voor 2021 een klassieke bandbreedteregeling (= bandbreedte t.o.v. een landelijk gemiddelde) geldt, loopt deelbedrag GGZ niet mee in stap 4. Deze klassieke bandbreedteregeling betreft een ministeriële regeling en staat hiermee los van de solidariteitsregeling 2021.
- Niet alle zorgverzekeraars doen mee aan stap 4.
- Voor stap 4 wordt gecorrigeerd voor modeffecten (vanwege veranderingen in het risicovereveningsmodel) en verzekerdenmutatie-effecten (overstap-effect) van 2020 naar 2021. Net als voor stap 2 is het relatieve vereveningsresultaat voor 2019 de basis. Voor stap 2 wordt gecorrigeerd voor het modeffect 2019-2020, het verzekerdenmutatie-effect 2019-2020 en een effect voor Meerjarig Hoge Kosten (MHK) MHK/ Meerjarig Hoge Verpleging & Verzorging-kosten (MVK) 2019-2020. Voor stap 4 komen daar dus het modeffect 2020-2021 en verzekerdenmutatie-effect 2020-2021 bij.
- Stap 4 wordt (net als stap 1A voor 2021) uitgevoerd op concernniveau, waar stap 2 op uzovi-niveau wordt uitgevoerd.
- De bandbreedte betreft + en - € 25 per premie-equivalent (ppe) rondom het "normale" resultaat, waar dit voor 2020 € 10 ppe betreft.

Er bestaat voor 2021 een grotere onzekerheid ten opzichte van 2020 omtrent de splitsing tussen reguliere zorgkosten, vallend onder de risicoverevening en de gemaakte COVID-19 kosten. De inschatting van dit effect wordt bemoeilijkt door de late indiening van de gegevens hierover bij Zorginstituut Nederland. Daarnaast kan per individuele zorgverzekeraar sprake zijn van een onevenredig (financieel) effect van vraaguitval in de zorg als gevolg van COVID-19. De solidariteitsregeling stap 4 heeft als doel om de voornoemde (overige) ongewenste resultaat-effecten voor 2021 als gevolg van COVID-19 tussen de zorgverzekeraars te mitigeren.

Voor het benaderen van de normale situatie zijn door Coöperatie VGZ berekeningen gemaakt gericht op de bepaling van het verwachte vereveningsresultaat (referentiejaar 2019) dat als maatstaf dient voor de toepassing van de bandbreedte-regeling. Door de samenhang met stap 1 (A, B en C) van de solidariteitsregeling en het (nog) ontbreken van betrouwbare landelijke cijfers is een inschatting van een relatieve positie ten aanzien van de bandbreedte onzeker. Hierbij is als uitgangspunt genomen dat andere zorgverzekeraars de bandbreedte niet overschrijden.

### C. Premievoorziening

De premievoorziening omvat het voorcalculatorische resultaat tussen de verwachte voordelen van het jaar, volgend op het boekjaar en de onvermijdbare kosten om aan deze verplichtingen te kunnen voldoen. Deze voorziening wordt bepaald op basis van de beste schatting van de toekomstige schadelasten, verdiende premies, vereveningsbijdragen en bedrijfskosten.

De inschatting van het voorcalculatorische resultaat voor 2022 kent als gevolg van COVID-19 een aantal belangrijke onzekerheden:

- Eind december 2021 hebben de ziekenhuizen en zorgverzekeraars gezamenlijk landelijke afspraken gemaakt over de COVID-19 meerkosten en zorguitval door COVID-19 als aanvulling op de individuele zorgcontractering 2022. Over de vergoeding van reguliere zorg en inhalen van uitgestelde zorg in 2022 maken ziekenhuizen en zorgverzekeraars individueel afspraken. Er bestaat onzekerheid omtrent het verdere verloop van COVID-19. Mogelijk worden voor nog meer sectoren (toekomstige) landelijke afspraken over de bekostiging van inhaalzorg, meerkosten COVID-19 en zorguitval gemaakt;
- Mede in relatie tot het voorgaande kunnen mogelijk nog (toekomstige) afspraken worden gemaakt ten aanzien van de verdeling van (meer)kosten COVID-19 voor 2022 tussen de zorgverzekeraars onderling;
- Er bestaat onzekerheid omtrent het verdere verloop van COVID-19. Het verdere verloop van COVID-19 kan een materiële impact hebben op de verwachte (COVID-19) schade en eventuele vraaguitval van reguliere zorg. Met ingang van 1 januari 2022 is art. 33 niet meer van toepassing en vallen COVID-19 kosten en reguliere kosten beide onder de reguliere risicoverevening. Voor zorgverzekeraars worden de hieruit voortvloeiende risico's bij de somatische zorg gedekt door de zogenaamde macro nacalculatie waarbij 70% van eventuele macro over- resp. onderschrijdingen worden verrekend met het zorgverzekeringsfonds.

De eventuele potentieel (toekomstige) effecten voortvloeiende uit de bovenstaande onzekerheden kunnen een materieel effect hebben op de schattingen die het bestuur heeft gemaakt.

Bij het inschatten van de verwachte schade 2022 is rekening gehouden met de per heden bekende informatie omtrent gemaakte afspraken met zorgaanbieders. De voor 2022 van toepassing zijnde macronacalculatie van 70% zorgt voor een sterke demping van het netto-effect van het schattingsrisico. Bij het bepalen van de verwachte resultaatseffecten heeft het bestuur hier rekening mee gehouden.

### D. Zorgkostenraming en solidariteit (Schadelast, Technische voorziening voor te betalen schade en Solidariteitsregeling zorgverzekeraars)

De raming van de zorgkosten is nauw verbonden met Stap 1a van de solidariteitsregeling. Stap 1a richt zich op de onderlinge solidariteit tussen zorgverzekeraars met betrekking tot continuïteitsbijdrage-regelingen MSZ en MSZ-accent. Het doel van deze stap is het evenredig verdelen van de COVID-19 schade van deze regelingen over de participerende zorgverzekeraars. Voor schadejaar 2020 zijn tussen zorgverzekeraars en ziekenhuizen aanneemsommen afgesproken met een maximumvergoeding van 97,6% uitgaande van een productie van 80% (ten opzichte van productieniveau 2019) en 12% variabele kosten. Iedere zorgverzekeraar neemt op basis van contractwaarde 2020 haar aandeel in de MSZ-kosten 2020. Als de productie 2020 hoger is dan 80%, dan geldt voor volume boven de 80 % een vergoeding van 14 % van de variabele kosten. Daarnaast kunnen zorgaanbieders een compensatie krijgen voor COVID-19 meerkosten en gedeelde opbrengsten van parkeren en restaurantfaciliteiten. Zorgaanbieders kunnen mogelijk een extra vergoeding krijgen op het moment dat zij een beroep kunnen doen op een hardheidsclausule. Dit kan indien een ziekenhuis a) een negatief

resultaat heeft dat direct het gevolg is van COVID-19 effecten of b) aantoonde onvoldoende ex-ante vergoeding te ontvangen met betrekking tot de meerkosten. En andersom kunnen de zorgverzekeraars een beroep op de hardheidsclausule doen indien een zorgaanbieder onevenredig is bevoordeeld. De potentiële (en tot op heden beperkte) effecten met betrekking tot het beroep op de hardheidsclausule is geraamd voor zover deze betrouwbaar is in te schatten. De schattingonzekerheid van de hardheidsclausule is naar de mening van de zorgverzekeraar relatief beperkt.

Ten opzichte van 2020 zijn de solidariteitsafspraken in 2021 dusdanig aangepast dat individuele zorgverzekeraars meer financieel risico dragen. Voor 2021 worden de kosten van ziekenhuizen tegen de 100%-CB vangnetwaarde 2021 afgezet. Afrekening gebeurt op basis van individueel productieniveau van een zorgverzekeraar bij het betreffende ziekenhuis. Indien de realisatie ten opzichte van de 100%-CB vangnetwaarde dusdanig verschilt van het landelijk gemiddelde en daarmee buiten de bandbreedte valt, verdelen zorgverzekeraars de kosten buiten de bandbreedte solidair (zowel positief als negatief). Daarnaast kunnen zorgaanbieders een compensatie krijgen voor COVID-19 meerkosten en inhaalzorg. Inhaalzorg is de productie boven de contractafspraken en de COVID-19 zorg, die valt binnen het goedgekeurde inhaalzorgplan.

De hoogte van de inhaalzorgbijdrage is zeer onzeker, dit is mede afhankelijk of zorgaanbieders kunnen opschalen in hun productie en van de vraag in hoeverre de bezetting van de ziekenhuizen wordt beïnvloed door COVID-19. Ook voor 2021 kunnen zorgaanbieders en zorgverzekeraars een beroep doen op een hardheidsclausule.

In de MSZ-regeling 2021 is margegarantie op DGM afgesproken, omdat als gevolg van het doorrollen (geen bilaterale onderhandeling) van bepaalde niet DGM-zorgcontracten er ook geen onderhandelingsruimte meer was voor DGM. De margegarantieregeling DGM beperkt het mogelijke financiële nadeel voor ziekenhuizen. In de solidariteitsregeling 2021 worden de betalingen uit hoofde van de margegarantieregeling DGM met een eigenbehoud van 5% worden herverdeeld. Deze herverdeling is op twee manieren begrensd: een maximale impact van €10 per premie equivalent en maximale kosten van €4 per premie equivalent. Dit gebeurt op concernniveau en op basis van aandeel op basis van de lenteherekeningsbijdrage voor het deelbedrag Variabel.

Voor MSZ wordt de onzekerheid voor schadejaar 2019 mede bepaald door eindafrekeningen van de contractafspraken met de ziekenhuizen. Voor schadejaar 2020 geldt daarentegen, dat door de impact van COVID-19 (er ten opzichte van de MSZ-raming eind 2019) meer zekerheid bestaat omdat met de ziekenhuizen aanneemsommen zijn afgesproken. De dure geneesmiddelen maken overigens geen onderdeel uit van de aanneemsom. Deze middelen worden op basis van nacalculatie vergoed.

Voor GGZ zijn de schadejaren 2020 en 2021 relatief onzeker vanwege de impact die COVID-19 mogelijk heeft op de zorgvraag en declaraties. Daarnaast is sprake van een beperkte onzekerheid die voortvloeit uit wetswijzigingen rond de verplichte GGZ. Deze wijziging voor de GGZ betreft de invoering van het zorgprestatie-model in 2022. Het zorgprestatie-model wordt met ingang van 1 januari 2022 geïmplementeerd. Dat betekent dat vanaf schadejaar 2022 gefactureerd gaat worden op basis van de nieuwe structuur, die niet meer uitgaat van Diagnose Behandeling Combinaties (DBC's), maar een structuur opgebouwd aan de hand van losse verrichtingen. Vanwege deze invoering zijn de DBC's van de GGZ in 2021 afgekapt, waardoor de schadelast in 2021 eenmalig met meer dan 1/3e is gedaald. Het macro risico bij de GGZ komt in 2022 voor rekening en risico van de zorgverzekeraars. Voor de zorgverzekeraars geldt wel een zogenaamde bandbreedteregeling met een bandbreedte van +/- € 10 per premie equivalent.

De historische declaratiepatronen in 2020 en in mindere mate 2021 zijn verstoord als gevolg van COVID-19. Voor de eerstelijns segmenten is voldoende declaratiemassa aanwezig om een goede prognose te kunnen opstellen. De onzekerheid is beperkt en ligt in lijn met die van 2020.



Coöperatie VGZ heeft bij de inschatting van de zorgkosten met de bovenstaande onzekerheden alsmede de solidariteitseffecten rekening gehouden. De potentiële (en tot op heden beperkte) effecten met betrekking tot het beroep op de hardheidsclausule zijn geraamd voor zover deze betrouwbaar zijn in te schatten. De schattingsonzekerheid van de hardheidsclausule is naar de mening van Coöperatie VGZ relatief beperkt.

### **ad b. Beste schatting premievoorziening**

De vaststelling van de beste schatting premievoorziening ten behoeve van Solvency II volgt ultimo boekjaar uit het proces van premiecalculatie en premievaststelling voor het toekomstige jaar. Dit proces wordt separaat uitgevoerd voor de basisverzekering en de aanvullende verzekering. Voor de toerekening van beheerskosten aan de basisverzekering en aanvullende verzekering wordt een verdeelsleutel toegepast.

#### **Premievoorziening basisverzekering**

De premievoorziening voor de basisverzekering bestaat uit het saldo van de contante waarden van de toekomstige kasstromen. De te verwachten kasstromen zijn gebaseerd op het premiecalculatieproces, welke ook de basis vormt voor de begroting 2022.

De inkomende kasstromen hebben betrekking op de van verzekerden te ontvangen netto premie, bijdragen van verzekerden voor het verplicht- en vrijwillig eigen risico en de van het Zorginstituut te ontvangen vereveningsbijdrage en bijdrage voor uitvoeringskosten voor verzekerden jonger dan 18 jaar. Dit onder aftrek van de aan het Zorginstituut af te dragen nominale rekenpremie en het af te dragen nominale verplicht eigen risico. Tevens is rekening gehouden met het risico van oninbaarheid van vorderingen op verzekerden en zorgaanbieders.

De uitgaande kasstromen hebben betrekking op de bruto zorgkosten, de beheerskosten en kosten van vermogensbeheer.

De schadelast en de vereveningsbijdrage over 2022 bevatten dezelfde soort risico's en risicomitigerende mechanismen zoals hierboven bij de schadevoorziening zijn beschreven. De schattingsonzekerheden voor 2022 zijn echter inherent groter, omdat er nog geen informatie beschikbaar is over declaraties in 2021 en er nog geen zicht is op de uitwerking van de verzekerdenmutaties per 1 januari 2022 op de hiermee samenhangende contractaanpassingen met instellingen en effecten van de mutaties in de verzekerdenkenmerken op de vereveningsbijdrage.

Voor wat betreft de effecten van in- en uitstroom van verzekerden op de zorgkosten en vereveningsbijdrage van 2022 is de aanname gedaan dat de verzekerdenkenmerken van de per saldo in- en uitstroom grotendeels gelijk is aan het gemiddelde van de verzekerdenpopulatie in 2021. Op basis van een uitgevoerde analyse is vastgesteld dat er geen aanleiding is om voor specifieke groepen verzekerden van deze aanname af te wijken.

#### **Premievoorziening aanvullende verzekering**

De premievoorziening voor de aanvullende verzekering bestaat eveneens uit de het saldo van de contante waarden van de toekomstige kasstromen. Hierbij is het aantal kasstromen ten opzichte van de basisverzekering kleiner, aangezien er geen sprake is van een vereveningsbijdrage en vrijwillig/verplicht eigen risico.

### **ad c. Risicomarge**

De risicomarge wordt bepaald op basis van de verwachte SCR van Coöperatie VGZ voor de toekomstige jaren en een kapitaalkostenpercentage van 6%. Coöperatie VGZ heeft voor de bepaling van de risicomarge gekozen voor een eenvoudige methode, waarbij de SCR voor de toekomstige jaren wordt benaderd.

## D.3 Overige voorzieningen en schulden

### Algemeen

In deze paragraaf worden de gehanteerde grondslagen voor opname en waardering van verplichtingen, anders dan de technische voorzieningen, toegelicht. Daarnaast zijn eventuele verschillen met de waarderingsgrondslagen die in de jaarrekening zijn gehanteerd vermeld. Tenzij anders vermeld worden de verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde. Dit is het bedrag waarvoor de verplichtingen kunnen worden overgedragen of afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

Verplichtingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Pensioen- en overige niet-technische voorzieningen	26.037	4.888	30.925	-	30.925
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	121.460	-	121.460	-	121.460
Schulden uit hoofde van verzekeringen	706.923	-	706.923	-	706.923
Achtergestelde verplichtingen	81.000	-	81.000	4.058	85.058
Overige verplichtingen	104.435	-	104.435	-	104.435
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>1.039.855</b>	<b>4.888</b>	<b>1.044.743</b>	<b>4.058</b>	<b>1.048.801</b>

Verplichtingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Pensioen- en overige niet-technische voorzieningen	30.526	4.332	34.858	-	34.858
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	122.430	-	122.430	-	122.430
Schulden uit hoofde van verzekeringen	602.663	-	602.663	-	602.663
Achtergestelde verplichtingen	81.000	-	81.000	6.634	87.634
Overige verplichtingen	86.279	-	86.279	-	86.279
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>922.897</b>	<b>4.332</b>	<b>927.229</b>	<b>6.634</b>	<b>933.862</b>

## Pensioen- en overige niet-technische voorzieningen

### Algemeen

Naast de voorziening voor pensioenuitkeringsverplichtingen (zie hierna) bestaat deze post uit

- de reorganisatievoorziening;
- diverse personele voorzieningen, zoals wachtgeld, toekomstige jubileumuitkeringen en bijdrage ziektekostenpremie gepensioneerden;
- de voorziening dossierbehandelingskosten zorgkantoor.

Een voorziening wordt gevormd voor verplichtingen waarvan het waarschijnlijk is dat zij zullen moeten worden afgewikkeld en waarvan de omvang redelijkerwijs is te schatten. Voorzieningen zijn gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Kortlopende voorzieningen (korter dan een jaar) worden gewaardeerd tegen nominale waarde, langlopende voorzieningen tegen contante waarde. De hierbij gehanteerde rekenrente is gebaseerd op de curve van hoogwaardige ondernemingsobligaties en afhankelijk van de duration van de voorziening.

### Herrubriceringen en herwaarderingen t.o.v. de jaarrekening

De herrubricering betreft de Voorziening dossierbehandelingskosten zorgkantoor. Deze is in de jaarrekening onderdeel van de Technische voorziening voor te betalen schade; in de Solvency II balans is deze opgenomen onder de niet-technische voorzieningen.

De waarderingen voor Solvency II zijn gelijk aan de waarderingen in de jaarrekening.

### Pensioenuitkeringsverplichtingen

Pensioenverplichtingen worden op de balans opgenomen indien er voor zover er op balansdatum een verplichting bestaat jegens de pensioenuitvoerder of de werknemers. De voorziening wordt zowel in de statutaire jaarrekening als voor Solvency II 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. Indien de looptijd korter is dan een jaar wordt de voorziening niet contant gemaakt. Per ultimo boekjaar bestaat de voorziening uit de vut-voorziening en een voorziening uit hoofde van een oude garantieregeling.

## Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen

Deze post bestaat uit de volgende langlopende verplichtingen:

Bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
Lening van Stichting IZZ	76.528	82.551
Latente verplichting aan Vereniging NFU	44.932	39.879
<b>Totaal</b>	<b>121.460</b>	<b>122.430</b>

Er zijn geen verschillen met de waardering in de jaarrekening.

## Lening van Stichting IZZ

Coöperatie VGZ heeft twee leningen ontvangen van Stichting IZZ, een achtergestelde lening van € 81 miljoen en een gewone (niet-achtergestelde) lening met een oorspronkelijke hoofdsom van € 65 miljoen. Voor een toelichting op de achtergestelde lening wordt verwezen naar de post Achtergestelde verplichtingen.

Stichting IZZ zal de niet-achtergestelde lening in de komende jaren aanwenden om de premies van de IZZ-collectiviteit te mitigeren. De op deze wijze aan de verzekerden teruggegeven bedragen komen ten laste van Stichting IZZ. Deze vergoeding wordt verrekend met de niet-achtergestelde lening. Het bedrag dat op deze wijze in mindering komt op de hoofdsom, wordt verantwoord als aflossing.

De hoofdsom van de niet-achtergestelde lening is in de afgelopen jaren verhoogd met € 81 miljoen uit hoofde van de 'surplus-regeling'. Deze regeling hield in dat indien per het einde van enig boekjaar de aanwezige solvabiliteit van VGZ voor de Zorg NV onder Solvency II hoger was dan 130% van de wettelijk vereiste solvabiliteit, het verschil tussen beide bedragen, het zogenaamde 'surplus', ook voor toekomstige premie mitigering beschikbaar werd gesteld, dit tot een maximum van de hoogte van de achtergestelde lening (€ 81 miljoen). Dit maximum is in 2018 bereikt.

Tegelijkertijd met de toevoeging van het surplus aan de niet-achtergestelde lening is voor eenzelfde bedrag een langlopende vordering op Stichting IZZ op de balans opgenomen. Deze langlopende vordering is opgenomen onder de andere vorderingen en zal bij het einde van de looptijd van de achtergestelde lening worden verrekend met deze lening.

De niet-achtergestelde lening kent een variabele rentevergoeding die afhankelijk is van het behaalde rendement op een portefeuille beleggingen van VGZ Zorgverzekeraar nv met dezelfde omvang als de niet-achtergestelde lening. Indien het rendement positief is wordt dit bijgeschreven op de niet-achtergestelde lening, indien het rendement negatief is, wordt het op de lening in mindering gebracht. De rente over de achtergestelde lening en de hierboven vermelde langlopende vordering, in beide gevallen 2,5% per jaar gedurende de gehele looptijd, worden ook toegevoegd aan, respectievelijk afgetrokken van de niet-achtergestelde lening.

De niet-achtergestelde lening heeft een onbepaalde looptijd. Het bedrag aan premie mitigering dat in het volgende boekjaar op de lening in mindering wordt gebracht bedraagt naar verwachting € 6,8 miljoen (2020: € 6,9 miljoen). Het restant van de lening kan door Stichting IZZ tussentijds worden opgeëist indien de samenwerkingsovereenkomst met Stichting IZZ is geëindigd en de achtergestelde lening, welke nog een resterende looptijd heeft van 2 jaar, volledig is afgelost. In dat geval geldt als voorwaarde voor de aflossing dat dit niet leidt tot belastingheffing of een wijziging in de fiscale positie van partijen.

## Latente verplichting aan Vereniging NFU

Het nominale bedrag van de verplichting aan Vereniging NFU bedraagt € 68,4 miljoen. Dit bedrag is ingebracht door Vereniging NFU, een vereniging waarvan de leden uit UMC's bestaan. Coöperatie VGZ ua heeft in verband met deze inbreng vijftig participatiebewijzen van nominaal € 1 uitgegeven aan Vereniging NFU. Coöperatie VGZ ua heeft de inbreng in 2006 als eigen vermogen doorgestort naar nv Zorgverzekeraar UMC.

In geval van beëindiging van de samenwerking tussen Coöperatie VGZ ua en Vereniging NFU, waarvoor een opzegtermijn van één jaar geldt, en in geval van liquidatie van Coöperatie VGZ ua, is Coöperatie VGZ ua verplicht om de participatiebewijzen van Vereniging NFU in te kopen. Hierbij bestaat het terug te betalen bedrag uit het oorspronkelijk door NFU ingebrachte bedrag, minus 130% van de SCR voor zover dit betrekking heeft op de zorgverzekeringen die UMC-medewerkers ten tijde van het einde van de samenwerking bij nv Zorgverzekeraar UMC hebben gesloten. Indien van toepassing wordt nog in mindering gebracht het cumulatieve verlies van nv Zorgverzekeraar UMC vanaf de datum van oprichting tot aan het einde van de samenwerking en een vergoeding voor reorganisatiekosten. Ultimo 2020 bedraagt het cumulatieve verlies van NV Zorgverzekeraar UMC € 23,5 miljoen (2020: € 28,5 miljoen). Dit bedrag is in de waardering van de verplichting verwerkt.

Tijdens de looptijd van de samenwerking is Coöperatie VGZ ua geen rentevergoeding of andere vergoeding op de participatiebewijzen verschuldigd. Ook hoeft er tijdens de looptijd geen aflossing of terugbetaling plaats te vinden.

## Schulden uit hoofde van verzekeringen en schulden aan intermediairs

Deze post bestaat uit de volgende verplichtingen:

Bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
ZiNL inzake zorgkantoor	81.612	60.017
Zorgverleners	625.311	542.646
<b>Totaal</b>	<b>706.923</b>	<b>602.663</b>

Er zijn geen verschillen met de waardering in de jaarrekening.

### Achtergestelde verplichtingen

Deze post betreft een achtergestelde lening van Stichting IZZ met een looptijd tot en met 31 december 2023. Deze lening maakt deel uit van het contract met Stichting IZZ waarin ook de niet-achtergestelde lening en de langlopende vordering op Stichting IZZ zijn opgenomen. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de post Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen. De achtergestelde lening kwalificeert gedurende de hele looptijd tot 31 december 2023 op grond van de overgangsregeling van Solvency II als Tier 2 kernvermogen.

De lening is volledig achtergesteld bij alle huidige en toekomstige schulden van Coöperatie VGZ ua, zowel in als buiten faillissement. De lening kan niet tussentijds worden opgeëist, behalve in geval van liquidatie van Coöperatie VGZ ua. Indien aan het einde van de looptijd DNB geen toestemming geeft voor aflossing of Coöperatie VGZ ua niet voldoende solvabel is, wordt de aflossing opgeschort totdat hieraan wel wordt voldaan. Voorwaarde voor de aflossing is tevens dat dit niet leidt tot belastingheffing of een wijziging in de fiscale positie van partijen. Voordat aflossing plaatsvindt, wordt eerst de vordering van Coöperatie VGZ ua op Stichting IZZ verrekend. Deze vordering had per ultimo 2021 een omvang van € 81 miljoen (2020: idem).

De achtergestelde lening van Stichting IZZ is voor Solvency II gewaardeerd tegen reële waarde en in de jaarrekening tegen nominale waarde. Ten tijde van het sluiten van de overeenkomst was de marktrente voor achtergestelde leningen aanzienlijk hoger dan de met Stichting IZZ overeengekomen rente van 2,5% (10 jaar vast). Omdat deze lening geen op zichzelf staande lening is, kan deze rente echter niet zondermeer worden vergeleken met reguliere achtergestelde leningen. Hierdoor is er geen vergelijkbare lening met een notering op een reguliere markt te vinden die als referentie kan dienen voor de actuele marktrente. Om die reden is er voor gekozen om de marktwaarde(-ontwikkeling) van de achtergestelde lening te relateren aan de ontwikkeling van de risicovrije rente vanaf het moment van ontstaan van deze lening. De reële waarde van de achtergestelde lening bestaat derhalve uit de som van de nominale waarde plus of min de cumulatieve herwaardering als gevolg van wijzigingen in de risicovrije rente.

### Overige verplichtingen

Deze post bestaat voornamelijk uit te betalen belastingen, schulden aan crediteuren en overlopende passiva. Er zijn geen verschillen met de waardering in de jaarrekening.

## D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Er zijn geen alternatieve waarderingsmethoden toegepast.

## D.5 Overige informatie

Er zijn geen verschillen tussen de waarderingsgrondslagen, methoden en belangrijkste aannames die op groepsniveau worden gebruikt voor de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden en de grondslagen, methoden en belangrijkste aannames die hiervoor voor de dochterondernemingen worden gebruikt.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

#### Kapitaalbeleid

bedragen x € 1.000	2021	2020
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	2.605.371	2.545.794
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.920.593	1.867.525
SCR-ratio	136%	136%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	2.605.371	2.545.794
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	761.272	734.690
MCR-ratio	342%	347%

Coöperatie VGZ loopt financieel risico over haar verzekeringsactiviteiten, op de beleggingen en uitstaande vorderingen en in de bedrijfsvoering. Om verliezen op te kunnen vangen houdt Coöperatie VGZ kapitaal aan. Coöperatie VGZ heeft hiervoor een kapitaalbeleid geformuleerd dat op alle verzekeringsentiteiten van de groep van toepassing is. In het kapitaalbeleid zijn doelen geformuleerd met betrekking tot de hoogte van het kapitaal, de doelsolvabiliteit, en zijn maatregelen beschreven die kunnen worden uitgevoerd als de werkelijke of verwachte solvabiliteit onder de norm zakt of boven een grenswaarde uitkomt.

De doelsolvabiliteit voor 2021 van Coöperatie VGZ bedraagt 135% van de wettelijk vereiste solvabiliteit. Voor de berekening van de wettelijk vereiste solvabiliteit is uitgegaan van de standaardformule van Solvency II. Wanneer de werkelijke solvabiliteitsratio 10 procentpunt lager of hoger dan de doelsolvabiliteit dreigt te komen, treedt het kapitaalbeleid in werking om de solvabiliteitspositie weer binnen de grenzen van de doelsolvabiliteit te brengen.

De doelsolvabiliteit is hoger dan de wettelijk vereiste solvabiliteit om de kans dat het eigen vermogen onder het wettelijk minimum daalt zo beperkt mogelijk te houden. De marge is gebaseerd op evaluaties van de hierboven genoemde risico's en de mogelijke impact daarvan op de kapitaalpositie. Hiervoor is gebruik gemaakt van een kapitaalmodel. Naast de eigen inschatting van het risicoprofiel van Coöperatie VGZ UA zijn ook de verschillende scenario's in de jaarlijks uitgevoerde 'ORSA' (Own Risk and Solvency Assessment) beschouwd.

## Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen van Coöperatie VGZ is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2021	2020
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>2.538.322</b>	<b>2.472.356</b>
Af: Voorzienbare dividenden, uitkeringen en lasten	-8.531	-5.083
Achtergestelde verplichtingen	85.058	87.634
Af: Eigen vermogen dat niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen voor Solvency II	-9.478	-9.113
<b>Totaal Kernvermogen na aftrekkingen</b>	<b>2.605.371</b>	<b>2.545.794</b>

Dit vermogen dient ter dekking van de SCR en de MCR.

Voor een toelichting op de Achtergestelde Lening Stichting IZZ wordt verwezen naar D.3. Er zijn geen aftrekposten toegepast in verband met intragroeptransacties of deelnemingen in andere financiële instellingen.

Het eigen vermogen is tussen de zorgverzekeraars van Coöperatie VGZ, met inachtneming van de voor de desbetreffende zorgverzekeraar geldende minimum solvabiliteitseisen, zonder beperkingen overdraagbaar. Als voorwaarde voor het behoud van de vrijstelling vennootschapsbelasting geldt wel de eis dat vermogensuitkeringen door een zorgverzekeraar binnen tien dagen worden doorgestort naar een andere zorgverzekeraar van Coöperatie VGZ.

Het eigen vermogen van het zorgkantoor is bestemd voor de uitvoering van de Wlz en is daarom niet vrij overdraagbaar binnen de groep. Deze reserve is in mindering gebracht op het Solvency II Kernvermogen. Daarnaast omvat deze aftrekpost de wettelijke reserve deelnemingen.

## Aansluiting met de jaarrekening

De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de jaarrekening, welke is opgesteld volgens BW2 Titel 9, en het overschot van de activa ten opzichte van de verplichtingen onder Solvency II is als volgt:

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Eigen vermogen volgens de jaarrekening</b>	<b>2.649.840</b>	<b>2.589.193</b>
Vershil waardering technische voorzieningen	-84.938	-84.499
Vershil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-26.580	-32.338
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>2.538.322</b>	<b>2.472.356</b>



## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

Coöperatie VGZ past bij de berekening van de SCR de standaardformule toe. De opbouw van de SCR is in onderstaande tabel weergegeven. De MCR is berekend op basis van de omvang van de best estimate premie- en schadevoorziening en de geboekte premie in de afgelopen 12 maanden.

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
Marktrisico	335.557	251.467
Tegenpartijkredietrisico	80.584	91.001
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	1.399.178	1.395.323
Diversificatievoordeel	-272.128	-231.534
<b>Basic SCR</b>	<b>1.543.191</b>	<b>1.506.257</b>
Operationeel risico	377.316	361.171
Minderheidsdeelnemingen	86	96
<b>SCR</b>	<b>1.920.593</b>	<b>1.867.524</b>
<b>MCR</b>	<b>761.272</b>	<b>734.690</b>

## E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Niet van toepassing.

## E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

Niet van toepassing.

## E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

De onderneming heeft gedurende het boekjaar voortdurend voldaan aan de SCR en MCR.

## E.6 Overige informatie

Niet van toepassing.

## **Bijlagen**

**1 VGZ Zorgverzekeraar NV**

**2 NV Univé Zorg**

**3 IZA Zorgverzekeraar NV**

**4 NV Zorgverzekeraar UMC**

## Bijlage 1 VGZ ZORGVERZEKERAAR NV

### A. Activiteiten en prestaties

#### A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Bedragen x € 1.000	2021	2020
Verdiende premies en bijdragen	8.202.660	7.401.700
Zorgkosten	-8.017.392	-7.294.259
Bedrijfskosten	-198.638	-170.911
Overige technische baten (lasten)	-8.283	-690
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>-21.653</b>	<b>-64.160</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	29.823	18.962
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>8.170</b>	<b>-45.198</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	14.895	9.624
Andere baten en lasten	-2	-
<b>Resultaat</b>	<b>23.063</b>	<b>-35.574</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	97,7%	98,5%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,4%	2,3%
<b>Bedragen per verzekerde (in euro)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verdiende premies en bijdragen	3.110	3.198
Zorgkosten	3.040	3.151
Bedrijfskosten	88	86
<b>Aantal verzekerden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
per 31 december	2.644.000	2.315.000
gemiddeld	2.637.000	2.315.000

#### Financieel resultaat

VGZ heeft in 2021 een positief resultaat behaald van € 23 miljoen (2020: € 36 miljoen negatief). Dit resultaat wordt in belangrijke mate behaald door een positief beleggingsresultaat van € 45 miljoen.

## A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

In onderstaand overzicht zijn de beleggingsopbrengsten en –lasten vermeld zoals deze in de jaarrekening zijn opgenomen. Alle opbrengsten en lasten zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt; er zijn geen opbrengsten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

Bedragen x € 1.000	2021	2020	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Terreinen en gebouwen	4.308	4.186	
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	<b>32.416</b>	<b>30.777</b>	
	<b>36.724</b>	<b>44.740</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	4.485	4.334	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	29.801	-	
	<b>34.286</b>	<b>4.334</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>42.280</b>	<b>-11.820</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>44.718</b>	<b>28.586</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	29.823	18.962	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	14.895	9.624	
	<b>44.718</b>	<b>28.586</b>	

## D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	2.241.710	-20.107	2.221.603	7	2.221.610
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	2.345.604	-542.558	1.803.046	1.063	1.804.109
Geldmiddelen en cashequivalenten	335.955	-301	335.654	-	335.654
Overige bezittingen	98.302	20.408	118.710	-28.187	90.523
<b>Totaal activa</b>	<b>5.021.571</b>	<b>-542.558</b>	<b>4.479.013</b>	<b>-27.117</b>	<b>4.451.896</b>

Bezittingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	1.953.656	9.004	1.962.660	37	1.962.697
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	2.159.780	-267.603	1.892.176	1.910	1.894.086
Geldmiddelen en cashequivalenten	486.357	-539	485.817	-	485.817
Overige bezittingen	139.601	-8.465	131.136	-35.247	95.889
<b>Totaal activa</b>	<b>4.739.393</b>	<b>-267.603</b>	<b>4.471.790</b>	<b>-33.300</b>	<b>4.438.489</b>

In bovenstaande overzichten zijn de leningen en hypotheekleningen opgenomen bij de post beleggingen.

## D.2 Technische voorzieningen

### Samenstelling van de Technische voorzieningen ziektekosten

Voorzieningen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	1.714.040	1.711.624
Beste schatting premievoorziening	445.506	461.857
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>2.159.546</b>	<b>2.173.482</b>
Risicomarge	92.883	
<b>Totaal</b>	<b>2.252.429</b>	<b>2.173.482</b>

Voorzieningen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	1.883.501	1.880.591
Beste schatting premievoorziening	413.135	429.343
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>2.296.637</b>	<b>2.309.934</b>
Risicomarge	88.402	
<b>Totaal</b>	<b>2.385.039</b>	<b>2.309.934</b>

### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>2.159.451</b>	<b>2.065.677</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-447.827	-185.346
Herrubricering niet te salderen voorschotten	-	260
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>1.711.624</b>	<b>1.880.591</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	2.416	2.910
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>1.714.040</b>	<b>1.883.501</b>

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>556.588</b>	<b>511.860</b>
Herrubricering premievorderingen	-94.731	-82.517
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>461.857</b>	<b>429.343</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
Verwachte toekomstige winst	-23.314	-22.030
Discontering	6.963	5.822
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>445.506</b>	<b>413.135</b>

### D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Pensioen- en overige niet-technische voorzieningen	26.037	-	26.037	-	26.037
Schulden uit hoofde van verzekeringen	349.865	-	349.865	-	349.865
Overige verplichtingen	105.128	-	105.128	-	105.128
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>481.030</b>	<b>-</b>	<b>481.030</b>	<b>-</b>	<b>481.030</b>

Verplichtingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Pensioen- en overige niet-technische voorzieningen	30.526	-	30.526	-	30.526
Schulden uit hoofde van verzekeringen	307.118	-	307.118	-	307.118
Overige verplichtingen	80.559	-	80.559	-	80.559
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>418.203</b>	<b>-</b>	<b>418.203</b>	<b>-</b>	<b>418.203</b>

## D.4 Overige informatie

Gedurende 2021 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 30 september 2021 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan IZA Zorgverzekeraar NV van € 11,6 miljoen.
- Op 31 december 2021 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant vordering op NV Univé Zorg van € 21 miljoen.
- Op 31 maart 2021 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Zorgverzekeraar UMC van € 5,1 miljoen.
- Op 30 juni 2021 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Zorgverzekeraar UMC van € 5,7 miljoen.
- Op 30 september 2021 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant vordering op NV Zorgverzekeraar UMC van € 5,8 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2021 € 125,9 miljoen beheerskosten doorbelast aan de andere drie zorgverzekeraars binnen de groep en € 41,2 miljoen aan VGZ Zorgkantoor BV.



## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2021	2020
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	1.641.909	1.552.696
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.249.278	1.202.751
SCR-ratio	131%	129%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	1.641.909	1.552.696
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	489.126	464.081
MCR-ratio	336%	335%

VGZ Zorgverzekeraar nv heeft ultimo 2021 een in aanmerking komend eigen vermogen van circa € 1,6 miljard en een solvabiliteitsratio van 131%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 120% en 140% om ook in de toekomst voor onze leden een stabiel premiebeleid te blijven voeren. Om jaarlijkse grote fluctuaties in de premie te vermijden, is onze doelstelling om het vermogen boven de doelsolvabiliteit in 3 jaar te verrekenen in de premie.

VGZ Zorgverzekeraar nv heeft in 2021 een kapitaalstorting ontvangen van Coöperatie VGZ van € 65 miljoen ter versterking van de solvabiliteitspositie.

### Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2021	2020
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>1.718.437</b>	<b>1.635.247</b>
Af: Voorzienbare dividenden, uitkeringen en lasten	-76.528	-82.551
<b>Totaal kernvermogen</b>	<b>1.641.909</b>	<b>1.552.696</b>
Af: Eigen vermogen dat niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen voor Solvency II	-	-
<b>Totaal Kernvermogen na aftrekkingen</b>	<b>1.641.909</b>	<b>1.552.696</b>
<b>Samenstelling Kernvermogen</b>		
Aandelenkapitaal	51	51
Agioreserve	966.192	901.192
Reconciliatiereserve	675.666	651.453
<b>Totaal kernvermogen</b>	<b>1.641.909</b>	<b>1.552.696</b>

Dit vermogen bestaat volledig uit Tier 1 vermogen en dient ter dekking van de SCR en de MCR.



## Aansluiting met de jaarrekening

De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de jaarrekening, welke is opgesteld volgens BW2 Titel 9, en het overschot van de activa ten opzichte van de verplichtingen onder Solvency II is als volgt:

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Eigen vermogen volgens de jaarrekening</b>	<b>1.824.502</b>	<b>1.743.653</b>
Verschil waardering technische voorzieningen	-78.948	-75.105
Verschil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-27.117	-33.301
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>1.718.437</b>	<b>1.635.247</b>

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
Marktrisico	205.111	153.315
Tegenpartijkredietrisico	47.028	56.627
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	920.823	908.576
Diversificatievoordeel	-166.429)	-142.845
<b>Basic SCR</b>	<b>1.006.532</b>	<b>975.673</b>
Operationeel risico	242.746	227.078
<b>SCR</b>	<b>1.249.278</b>	<b>1.202.751</b>
<b>MCR</b>	<b>489.126</b>	<b>464.081</b>

De onderneming heeft gedurende het boekjaar voortdurend voldaan aan de SCR en MCR.

## Bijlage 2 NV UNIVÉ ZORG

### A. Activiteiten en prestaties

#### A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Bedragen x € 1.000	2021	2020
Verdiende premies en bijdragen	2.779.655	2.694.933
Zorgkosten	-2.710.810	-2.589.263
Bedrijfskosten	-99.453	-92.459
Overige technische baten (lasten)	-279	-640
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>-30.887</b>	<b>12.571</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	11.982	9.971
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>-18.905</b>	<b>22.542</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	5.863	5.023
Andere baten en lasten	-	-
<b>Resultaat</b>	<b>-13.042</b>	<b>27.565</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	97,5%	96,1%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	3,6%	3,4%
<b>Bedragen per verzekerde (in euro)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verdiende premies en bijdragen	2.639	2.662
Zorgkosten	2.573	2.558
Bedrijfskosten	94	91
<b>Aantal verzekerden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
- per 31 december	1.057.000	1.016.000
- gemiddeld	1.053.000	1.012.000

#### Financieel resultaat

NV Univé Zorg heeft in 2021 een negatief resultaat behaald van € 13 miljoen (2020: € 28 miljoen positief). In het resultaat is een positief beleggingsresultaat van € 17 miljoen opgenomen (2020: € 15 miljoen).

### A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

In onderstaand overzicht zijn de beleggingsopbrengsten en –lasten vermeld zoals deze in de jaarrekening zijn opgenomen. Alle opbrengsten en lasten zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt; er zijn geen opbrengsten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

Bedragen x € 1.000	2021	2020	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	12.681	16.615	
	<b>12.681</b>	<b>16.615</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	1.732	1.574	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	10.771	-	
	<b>12.503</b>	<b>1.574</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>17.667</b>	<b>-47</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>17.845</b>	<b>14.994</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	11.982	9.971	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	5.863	5.023	
	<b>17.845</b>	<b>14.994</b>	

## D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	839.126	3.279	842.405	-	842.405
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	751.027	-163.326	587.701	331	588.032
Geldmiddelen en cashequivalenten	147.848	-127	147.721	-	147.721
Overige bezittingen	36.097	-3.152	32.945	-	32.945
<b>Totaal activa</b>	<b>1.774.098</b>	<b>-163.326</b>	<b>1.610.772</b>	<b>331</b>	<b>1.611.103</b>

Bezittingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	799.640	3.701	803.341	4	803.345
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	735.189	-110.051	625.138	623	625.761
Geldmiddelen en cashequivalenten	156.909	-179	156.730	-	156.730
Overige bezittingen	38.291	-3.522	34.769	-	34.769
<b>Totaal activa</b>	<b>1.730.030</b>	<b>-110.051</b>	<b>1.619.979</b>	<b>627</b>	<b>1.620.605</b>

## D.2 Technische voorzieningen

### Samenstelling van de Technische voorzieningen ziektekosten

Voorzieningen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	596.897	596.179
Beste schatting premievoorziening	208.217	209.987
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>805.114</b>	<b>806.166</b>
Risicomarge	31.862	
<b>Totaal</b>	<b>836.976</b>	<b>806.166</b>

Voorzieningen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	643.456	642.544
Beste schatting premievoorziening	194.127	197.470
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>837.583</b>	<b>840.014</b>
Risicomarge	31.496	
<b>Totaal</b>	<b>869.079</b>	<b>840.014</b>

### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>732.635</b>	<b>722.006</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-136.456	-79.535
Herrubricering niet te salderen voorschotten	-	72
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>596.179</b>	<b>642.544</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	717	912
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>596.897</b>	<b>643.456</b>

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>236.857</b>	<b>228.059</b>
Herrubricering premievorderingen	-26.870	-30.589
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>209.987</b>	<b>197.470</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
- Verwachte toekomstige winst	-4.853	-6.864
- Discontering	3.083	3.521
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>208.217</b>	<b>194.127</b>

### D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	178.119	-	178.119	-	178.119
Overige verplichtingen	25.373	-	25.373	-	25.373
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>203.492</b>	-	<b>203.492</b>	-	<b>203.492</b>

Verplichtingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	133.368	-	133.368	-	133.368
Overige verplichtingen	7.404	-	7.404	-	7.404
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>140.772</b>	-	<b>140.772</b>	-	<b>140.772</b>

### D.4 Overige informatie

In 2021 heeft er een significante rekening-courantpositie bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze positie is afgewikkeld. Het betreft:

- Op 31 december 2021 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant vordering op NV Univé Zorg van € 21 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2021 € 89,7 miljoen beheerskosten doorbelast aan NV Univé Zorg.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2021	2020
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	570.635	585.718
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	417.353	409.980
SCR-ratio	137%	143%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	570.635	585.718
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	168.898	167.786
MCR-ratio	338%	349%

NV Univé Zorg heeft ultimo 2021 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 571 miljoen en een solvabiliteitsratio van 137%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 135% en 155% om ook in de toekomst voor onze leden een stabiel premiebeleid te kunnen blijven voeren. Wanneer de werkelijke solvabiliteit daarbuiten komt, bestaat de mogelijkheid om maatregelen te nemen om de solvabiliteit weer binnen de bandbreedte te brengen.

### Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2021	2020
Aandelenkapitaal	51	51
Agioreserve	201.935	201.935
Reconciliatiereserve	368.649	383.732
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen / Totaal kernvermogen</b>	<b>570.635</b>	<b>585.718</b>

Dit vermogen bestaat volledig uit Tier 1 vermogen en dient ter dekking van de SCR en de MCR.



## Aansluiting met de jaarrekening

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2021	2020
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	601.114	614.156
Verschil waardering technische voorzieningen	-30.810	-29.065
Verschil waardering bezittingen en overige verplichtingen	331	627
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>570.635</b>	<b>585.718</b>

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

Bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
Marktrisico	84.094	63.727
Tegenpartijkredietrisico	20.839	22.962
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	296.904	299.254
Diversificatievoordeel	-67.006	-57.547
<b>Basic SCR</b>	<b>334.831</b>	<b>328.396</b>
Operationeel risico	82.522	81.584
<b>SCR</b>	<b>417.353</b>	<b>409.980</b>
<b>MCR</b>	<b>168.898</b>	<b>167.786</b>

De onderneming heeft gedurende het boekjaar voortdurend voldaan aan de SCR en MCR.

## Bijlage 3 IZA ZORGVERZEKERAAR NV

### A. Activiteiten en prestaties

#### A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Bedragen x € 1.000	2021	2020
Verdiende premies en bijdragen	1.480.045	1.474.026
Zorgkosten	-1.410.775	-1.380.528
Bedrijfskosten	-25.340	-24.756
Overige technische baten (lasten)	593	184
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>44.523</b>	<b>68.926</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	4.520	2.817
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>49.043</b>	<b>71.743</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	2.344	1.582
Andere baten en lasten	-	-
<b>Resultaat</b>	<b>51.387</b>	<b>73.325</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	95,3%	93,7%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	1,7%	1,7%
<b>Bedragen per verzekerde (in euro)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verdiende premies en bijdragen	3.462	3.450
Zorgkosten	3.300	3.232
Bedrijfskosten	59	58
<b>Aantal verzekerden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
- per 31 december	425.000	425.000
- gemiddeld	428.000	427.000

#### Financieel resultaat

IZA Zorgverzekeraar nv heeft in 2021 een positief resultaat behaald van € 51 miljoen (2020: € 73 miljoen). Dit resultaat wordt voor een beperkt deel behaald door een positief beleggingsresultaat van € 7 miljoen (2020: € 4 miljoen).

### A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

In onderstaand overzicht zijn de beleggingsopbrengsten en –lasten vermeld zoals deze in de jaarrekening zijn opgenomen. Alle opbrengsten en lasten zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt; er zijn geen opbrengsten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

Bedragen x € 1.000	2021	2020	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	5.839	7.655	
	<b>5.839</b>	<b>7.655</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	1.649	1.865	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	5.132	-	
	<b>6.781</b>	<b>1.865</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>7.806</b>	<b>-1.391</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>6.864</b>	<b>4.399</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	4.520	2.817	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	2.344	1.582	
	<b>6.864</b>	<b>4.399</b>	

## D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	361.652	1.397	363.049	-	363.049
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	386.845	-67.958	318.887	178	319.065
Geldmiddelen en cashequivalenten	77.009	-57	76.952	-	76.952
Overige bezittingen	12.817	-1.340	11.477	-	11.477
<b>Totaal activa</b>	<b>838.323</b>	<b>-67.958</b>	<b>770.365</b>	<b>178</b>	<b>770.543</b>

Bezittingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	305.962	1.449	307.412	-	307.412
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	374.438	-41.456	332.982	288	333.271
Geldmiddelen en cashequivalenten	117.080	-93	116.987	-	116.987
Overige bezittingen	5.231	-1.357	3.874	-	3.874
<b>Totaal activa</b>	<b>802.710</b>	<b>-41.456</b>	<b>761.255</b>	<b>288</b>	<b>761.543</b>

In bovenstaande overzichten zijn de leningen en hypotheke opgenomen bij de post beleggingen.

## D.2 Technische voorzieningen

### Samenstelling van de Technische voorzieningen ziektekosten

Voorzieningen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	307.953	307.570
Beste schatting premievoorziening	51.608	94.240
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>359.561</b>	<b>401.810</b>
Risicomarge	16.282	
<b>Totaal</b>	<b>375.843</b>	<b>401.810</b>

Voorzieningen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	292.537	292.172
Beste schatting premievoorziening	49.585	87.194
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>342.122</b>	<b>379.366</b>
Risicomarge	16.098	
<b>Totaal</b>	<b>358.220</b>	<b>379.366</b>

### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>364.575</b>	<b>322.836</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-57.005	-30.691
Herrubricering niet te salderen voorschotten	-	27
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>307.570</b>	<b>292.172</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	383	365
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>307.953</b>	<b>292.537</b>

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>105.193</b>	<b>97.986</b>
Herrubricering premievorderingen	-10.953	-10.792
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>94.240</b>	<b>87.194</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
- Verwachte toekomstige winst	-43.703	-38.956
- Discontering	1.070	1.347
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>51.608</b>	<b>49.585</b>

### D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	95.454	-	95.454	-	95.454
Overige verplichtingen	7.744	-	7.744	-	7.744
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>103.198</b>	-	<b>103.198</b>	-	<b>103.198</b>

Verplichtingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	95.512	-	95.512	-	95.512
Overige verplichtingen	14.907	-	14.907	-	14.907
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>110.419</b>	-	<b>110.419</b>	-	<b>110.419</b>

### D.4 Overige informatie

In 2021 heeft er een significante rekening-courantpositie bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze positie is afgewikkeld. Het betreft:

- Op 30 september 2021 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant vordering op IZA Zorgverzekeraar NV van € 11,6 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2021 € 28,7 miljoen beheerskosten doorbelast aan IZA Zorgverzekeraar NV.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2021	2020
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	291.502	292.904
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	224.152	214.418
SCR-ratio	130%	137%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	291.502	292.904
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	86.800	85.673
MCR-ratio	336%	342%

IZA Zorgverzekeraar nv heeft ultimo 2021 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 292 miljoen en een solvabiliteitsratio van 130%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 120% en 140% om ook in de toekomst voor onze leden een stabiel premiebeleid te kunnen blijven voeren. Om jaarlijkse grote fluctuaties in de premie te vermijden, is onze doelstelling om het vermogen boven de doelsolvabiliteit in 3 jaar te verrekenen in de premie.

In 2021 is € 57,5 miljoen (2020: € 85 miljoen) dividend uitgekeerd aan Coöperatie VGZ ua. Coöperatie VGZ ua heeft dit vervolgens als kapitaal ingebracht in een andere zorgverzekeraar van de groep.

### Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2021	2020
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	122.796	122.796
Reconciliatiereserve	168.656	170.058
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen/ Totaal kernvermogen</b>	<b>291.502</b>	<b>292.904</b>

Dit vermogen bestaat volledig uit Tier 1 vermogen en dient ter dekking van de SCR en de MCR.

## Aansluiting met de jaarrekening

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2021	2020
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	265.357	271.469
Vershil waardering technische voorzieningen	25.967	21.146
Vershil waardering bezittingen en overige verplichtingen	178	289
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>291.502</b>	<b>292.904</b>

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

Bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
Marktrisico	37.158	27.503
Tegenpartijkredietrisico	9.524	10.374
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	164.353	158.072
Diversificatievoordeel	-30.768	-25.693
<b>Basic SCR</b>	<b>180.268</b>	<b>170.256</b>
Operationeel risico	43.884	44.162
<b>SCR</b>	<b>224.152</b>	<b>214.418</b>
<b>MCR</b>	<b>86.800</b>	<b>85.673</b>

De onderneming heeft gedurende het boekjaar voortdurend voldaan aan de SCR en MCR.



## Bijlage 4 NV ZORGVERZEKERAAR UMC

### A. Activiteiten en prestaties

#### A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Bedragen x € 1.000	2021	2020
Verdiende premies en bijdragen	277.518	275.904
Zorgkosten	-268.472	-269.871
Bedrijfskosten	-6.223	-6.612
Overige technische baten (lasten)	205	14
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>3.028</b>	<b>-565</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	1.420	923
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>4.448</b>	<b>358</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	605	394
Andere baten en lasten	-	-
<b>Resultaat</b>	<b>5.053</b>	<b>752</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	96,7%	97,8%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,2%	2,4%
<b>Bedragen per verzekerde (in euro)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verdiende premies en bijdragen	2.424	2.304
Zorgkosten	2.345	2.254
Bedrijfskosten	54	55
<b>Aantal verzekerden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
- per 31 december	115.000	120.000
- gemiddeld	114.000	120.000

#### Financieel resultaat

nv Zorgverzekeraar UMC heeft in 2021 een positief resultaat behaald van € 5 miljoen (2020: € 1 miljoen positief). In het resultaat is een positief beleggingsresultaat van € 2 miljoen opgenomen (2020: € 1,3 miljoen).

### A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

In onderstaand overzicht zijn de beleggingsopbrengsten en –lasten vermeld zoals deze in de jaarrekening zijn opgenomen. Alle opbrengsten en lasten zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt; er zijn geen opbrengsten en lasten rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

Bedragen x € 1.000	2021	2020	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	1.350	1.854	
	<b>1.350</b>	<b>1.854</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	203	252	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	1.138	-	
	<b>1.341</b>	<b>252</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>2.016</b>	<b>-285</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>2.025</b>	<b>1.317</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	1.420	923	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	605	394	
	<b>2.025</b>	<b>1.317</b>	

## D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	73.177	262	73.439	-	73.439
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	69.591	-15.807	53.784	27	53.811
Geldmiddelen en cashequivalenten	14.909	-5	14.904	-	14.904
Overige bezittingen	4.443	-257	4.186	-	4.186
<b>Totaal activa</b>	<b>162.120</b>	<b>-15.807</b>	<b>146.313</b>	<b>27</b>	<b>146.340</b>

Bezittingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	82.995	390	83.385	-	83.385
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	67.542	-10.901	56.641	51	56.692
Geldmiddelen en cashequivalenten	22.806	-21	22.785	-	22.785
Overige bezittingen	3.150	-369	2.781	-	2.781
<b>Totaal activa</b>	<b>176.493</b>	<b>-10.901</b>	<b>165.592</b>	<b>51</b>	<b>165.642</b>

## D.2 Technische voorzieningen

### Samenstelling van de Technische voorzieningen ziektekosten

Voorzieningen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	58.565	58.517
Beste schatting premievoorziening	15.945	17.994
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>74.510</b>	<b>76.511</b>
Risicomarge	3.148	
<b>Totaal</b>	<b>77.658</b>	<b>76.511</b>

Voorzieningen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	68.362	68.258
Beste schatting premievoorziening	17.665	19.679
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>86.027</b>	<b>87.937</b>
Risicomarge	3.386	
<b>Totaal</b>	<b>89.413</b>	<b>87.937</b>

### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>72.050</b>	<b>76.502</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-13.533	-8.250
Herrubricering niet te salderen voorschotten	-	7
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>58.517</b>	<b>68.258</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	48	104
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>58.565</b>	<b>68.362</b>

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>20.268</b>	<b>22.336</b>
Herrubricering premievorderingen	-2.274	-2.657
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>17.994</b>	<b>19.679</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
- Verwachte toekomstige winst	-2.365	-2.484
- Discontering	316	470
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>15.945</b>	<b>17.665</b>

### D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2021 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	1.853	-	1.853	-	1.853
Overige verplichtingen	516	-	516	-	516
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>2.369</b>	-	<b>2.369</b>	-	<b>2.369</b>

Verplichtingen per 31-12-2020 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	1.462	-	1.462	-	1.462
Overige verplichtingen	6.312	-	6.312	-	6.312
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>7.775</b>	-	<b>7.775</b>	-	<b>7.775</b>

### D.4 Overige informatie

Gedurende 2021 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 31 maart 2021 had NV Zorgverzekeraar UMC een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 5,1 miljoen.
- Op 30 juni 2021 had NV Zorgverzekeraar UMC een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 5,7 miljoen.
- Op 30 september 2021 had NV. Zorgverzekeraar UMC een significante rekening-courant schuld aan VGZ Zorgverzekeraar NV van € 5,8 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2021 € 7,5 miljoen beheerskosten doorbelast aan NV Zorgverzekeraar UMC.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2021	2020
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	66.312	68.455
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	42.501	43.197
SCR-ratio	156%	158%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	66.312	68.455
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	16.448	17.150
MCR-ratio	403%	399%

nv Zorgverzekeraar UMC heeft ultimo 2021 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 66 miljoen en een solvabiliteitsratio van 156%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 140% en 160% om ook in de toekomst voor onze leden een stabiel premiebeleid te kunnen blijven voeren. Wanneer de werkelijke solvabiliteit daarbuiten komt, bestaat de mogelijkheid om maatregelen te nemen om de solvabiliteit weer binnen de bandbreedte te brengen.

### Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2021	2020
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	90.914	98.414
Reconciliatiereserve	-24.652	-30.009
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen / Totaal kernvermogen</b>	<b>66.312</b>	<b>68.455</b>

Dit vermogen bestaat volledig uit Tier 1 vermogen en dient ter dekking van de SCR en de MCR.

### Aansluiting met de jaarrekening

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2021	2020
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	67.432	69.880
Vershil waardering technische voorzieningen	-1.147	-1.476
Vershil waardering bezittingen en overige verplichtingen	27	51
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>66.312</b>	<b>68.455</b>

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

Bedragen x € 1.000   per 31 december	2021	2020
Marktrisico	9.244	7.046
Tegenpartijkredietrisico	2.213	2.377
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	30.100	31.650
Diversificatievoordeel	-7.220	-6.223
<b>Basic SCR</b>	<b>34.337</b>	<b>34.849</b>
Operationeel risico	8.164	8.347
<b>SCR</b>	<b>42.501</b>	<b>43.197</b>
<b>MCR</b>	<b>16.448</b>	<b>17.150</b>

De onderneming heeft gedurende het boekjaar voortdurend voldaan aan de SCR en MCR.