

**Verslag** over de  
**Solvabiliteit** en  
**Financiële**  
Toestand (SFCR)  
**2023**



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	28
B.3 Risicomanagement	31
B.4 Interne Controle systeem	36
B.5 Interne Audit Functie	38
B.6 De Actuariële Functie	41
B.7 Uitbesteding	42
B.8 Overige informatie	44
<b>C. Risicoprofiel</b>	<b>46</b>
C.1 Verzekeringstechnisch risico	47
C.2 Marktrisico	47
C.4 Liquiditeitsrisico	48
C.5 Operationeel risico	48
C.6 Overige materiële risico's	49
<b>D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden</b>	<b>52</b>
D.1 Bezittingen	52
D.2 Technische voorzieningen	56
D.3 Overige voorzieningen en schulden	63
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	66
D.5 Overige informatie	66

<b>E.</b>	<b>Kapitaalbeheer</b>	<b>67</b>
E.1	Eigen vermogen	67
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste	69
E.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	69
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	69
E.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	69
E.6	Overige informatie	69
	<b>Bijlagen</b>	<b>70</b>
1	VGZ Zorgverzekeraar NV	70
2	NV Univé Zorg	70
3	IZA Zorgverzekeraar NV	70
4	NV Zorgverzekeraar UMC	70

## Over dit verslag

Dit is het Verslag over Solvabiliteit en Financiële Toestand (SFCR) 2023 van Coöperatie VGZ ua over het kalenderjaar 2023. 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.

3 april 2024

# 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. Naast de Zorgverzekeringswet voert Coöperatie VGZ de Wet langdurige zorg (Wlz) in zeven regio's uit via de Wlz-uitvoerder van VGZ; de zorgkantoren.

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 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 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, 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 verdedigingslijnen volgens het Three Lines Model. 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, Actuarieel en Veiligheidszaken (RCAV). 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:

- Niet kunnen nakomen van de zorgplicht: Als gevolg van onvoldoende (kwantitatieve en kwalitatieve) inkoop, discontinuïteit van zorgaanbieders en oplopende wachttijden, kan de nakoming van de zorgplicht van VGZ aan haar verzekerden onder druk komen te staan.
- Zorginkoop vraagt andere inzet en aanpak: De zorginkooppositie van zorgverzekeraars is minder stevig. Het is voor VGZ moeilijker om via inkoop, op prijs en volume, een verschil te maken in zorgkostenontwikkeling en daarmee in de premie. De betaalbaarheid en toegankelijkheid van zorg staan onder druk.
- 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.
- Cybercriminaliteit en informatiebeveiliging: Gerichtte of ongerichtte cyberaanvallen op de informatiesystemen die kunnen leiden tot schade.

Voor de bovenstaande risico's zijn risicomitigerende maatregelen benoemd.

## Solvabiliteit

Coöperatie VGZ heeft een solide solvabiliteitspositie. De SCR-ratio bedroeg ultimo 2023 142% (2022: 129%). 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. Wanneer de werkelijke solvabiliteitsratio buiten deze range van 125% tot 145% dreigt te komen, treedt het kapitaalbeleid in werking om de solvabiliteitspositie weer binnen de grenzen van de doelsolvabiliteit te brengen. Tactisch kan Coöperatie VGZ ua hiervan afwijken middels het tactisch solvabiliteitsbeleid. Dit beleid gaat over de situatie dat de werkelijke solvabiliteitsratio boven de doelsolvabiliteit uitkomt. Op basis van concurrentiële overwegingen kan tactisch besloten worden om af te wijken van het kapitaalbeleid en derhalve een hogere solvabiliteitsratio aan te houden.

De SCR-ratio is ten opzichte van het vorige boekjaar toegenomen. De kapitaalseis (SCR) steeg met € 67 miljoen, het in aanmerking komend eigen vermogen steeg met € 348 miljoen.

bedragen x € 1.000	2023	2022
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	2.902.707	2.554.816
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	2.050.497	1.983.271
SCR-ratio	142%	129%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	2.902.707	2.554.816
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	791.524	782.146
MCR-ratio	367%	327%



## 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. Naast de Zorgverzekeringswet voert Coöperatie VGZ de Wet langdurige zorg (Wlz) uit via de Wlz-uitvoerder van VGZ; de zorgkantoren.

#### 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 met hun merken zijn:

- VGZ Zorgverzekeraar nv: VGZ, Bewuzt, IZZ Zorgverzekering door VGZ, United Consumers
- nv Univé Zorg: Univé, Zorgzaam, Zekur
- IZA Zorgverzekeraar nv: IZA VNG
- nv Zorgverzekeraar UMC: UMC

Zij richten zich met diverse merken op specifieke doelgroepen en hanteren een breed distributienetwerk. Zo bieden ze zorgverzekeringen aan onder verschillende merknamen en wordt met diverse partners en verzekeringsintermediairs samengewerkt.

#### De juridische en eigendomsstructuur van Coöperatie VGZ

Coöperatie VGZ is een groep van rechtspersonen die bestaat uit vier zorgverzekeraars, een Wlz-uitvoerder en twee ondersteunende rechtspersonen. Coöperatie VGZ ua is bestuurder van alle dochterondernemingen. Coöperatie VGZ UA, de vier zorgverzekeraars en de Wlz-uitvoerder hebben elk een Raad van Commissarissen (RvC). De personele samenstelling van al deze RvC's is gelijk. Onze medewerkers en de (financiële) middelen die we inzetten om ons werk te doen zijn ondergebracht bij VGZ Zorgverzekeraar NV. VGZ Zorgverzekeraar NV stelt deze 'ter beschikking' aan de andere rechtspersonen binnen de VGZ-groep. Coöperatie VGZ ua is 100% aandeelhouder van de volgende dochterondernemingen:

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

Daarnaast maakt Stichting Juridisch Eigendom FGR VGZ deel uit van de groep. In deze stichting is het juridisch eigendom van de beleggingsportefeuille van Coöperatie VGZ ondergebracht.

Op 1 januari 2024 is de Wet minimumbelasting 2024 van kracht geworden. In dit kader heeft Coöperatie VGZ ua op 1 januari 2024 haar aandelen in VGZ Zorgkantoor BV overgedragen aan VGZ Zorgverzekeraar NV.



## Deelnemingen

De belangrijkste deelnemingen van Coöperatie VGZ eind 2023 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 2023 samengevat

Coöperatie VGZ heeft in 2023 een positief resultaat behaald, dat voor een belangrijk deel voortkomt uit een positief beleggingsresultaat. Zie hiervoor het jaarverslag over 2023. De dalende inflatie en daaraan gekoppelde verwachting van toekomstige rentedalingen, zorgden voor een positief effect op de waarde van obligaties en aandelen.

Ruim aandacht is geweest voor de ontwikkeling van de financiële situatie van de coöperatie, op aspecten als solvabiliteitspositie, beleggingsrendement, robuustheid van het premie-calculatieproces en de effecten van veranderende externe factoren, zoals de implementatie van Constrained Regression binnen het vereveningssysteem en de implementatie van CSRD.

Op het gebied van verzekeren is in 2022 een uniek akkoord gesloten: het Integraal Zorgakkoord (IZA). Het afgelopen jaar hebben we dat samen met zorgaanbieders, burgers en andere regionale partijen vertaald naar concrete plannen per regio, leidend tot impactvolle transformaties en vormen van zorg die toekomstbestendig zijn.

Ook is in 2023 – evenals de jaren ervoor - veel aandacht uitgegaan naar de verdere borging van de intern beheerste bedrijfsvoering, waarbij aspecten als cybersecurity, privacy, IT-risk, en risicocultuur aan de orde kwamen. In dit licht is ook de DORA-wetgeving in al zijn facetten omarmd en worden intern voorbereidingen getroffen om per 2025 compliant te zijn.

Om ook in de breedte nog meer aandacht voor risicomanagement te realiseren, is de functie van Chief Financial & Risk Officer gesplitst in een functie Chief Financial Officer (CFO) en een functie Chief Risk Officer (CRO).



## A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Bedragen x € 1.000	2023	2022
Verdiende premies en bijdragen	13.800.932	13.414.044
Zorgkosten	-13.242.512	-12.974.053
Bedrijfskosten	-385.817	-373.330
Overige technische baten (lasten)	759	-28.188
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>173.362</b>	<b>38.474</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	139.882	-156.687
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>313.243</b>	<b>-118.214</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	84.042	-76.914
Andere baten en lasten	-	-
Belastingen	12	-12
<b>Resultaat</b>	<b>397.297</b>	<b>-195.139</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	96,0%	96,7%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,8%	2,8%

Bedragen per verzekerde (in euro)	2023	2022
Verdiende premies en bijdragen	3.460	3.257
Zorgkosten	3.320	3.150
Bedrijfskosten	97	91

Aantal verzekerden	2023	2022
- per 31 december	3.991.000	4.120.000
- gemiddeld	3.989.000	4.119.000

### Financieel resultaat

Coöperatie VGZ heeft in 2023 een positief resultaat behaald van € 397 miljoen (2022: € 195 miljoen negatief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 224 miljoen. De dalende inflatie en daaraan gekoppelde verwachting van toekomstige rentedalingen, zorgden voor een positief effect op de waarde van obligaties en aandelen. Hiermee is het forse beleggingsverlies van € 234 miljoen in boekjaar 2022 hersteld.

Het verzekeringstechnische resultaat op de basisverzekering is € 122 miljoen positief. Het verzekeringstechnische resultaat over 2023 ligt hoger dan de verwachtingen vanuit de premiestelling 2023, onder meer doordat de zorgkosten met betrekking tot het Integraal Zorg Akkoord lagen zijn dan verwacht. Landelijk zijn in 2023 de goedkeuringen van diverse transformatieprojecten minder snel op gang gekomen dan geraamd. Dit heeft geleid tot een positief resultaat van circa € 63 miljoen. Naar verwachting zullen deze vertragingen in de opstartfase in 2024 worden ingehaald, waardoor deze transformatieprojecten alsnog worden uitgevoerd.

Het verzekeringstechnische resultaat op de aanvullende verzekeringen is in 2023 € 52 miljoen positief en ligt hiermee in lijn met boekjaar 2022.

Bij het vaststellen van de premies voor 2024 is voor elk van de vier zorgverzekeraars rekening gehouden met een positief resultaat over 2024 of dat de premie kostendekkend is.

## Ontwikkeling aantal verzekerden

Wij streven naar een goede verzekering met een stabiele premieontwikkeling, resulterend in een betaalbare premie voor al onze verzekerden. Per 1 januari 2023 nam ons verzekerdenbestand af met ongeveer 129.000 verzekerden tot 3.991.000. Per 1 januari 2024 heeft Coöperatie VGZ 3.871.000 verzekerden. Van alle ontvangen premies en eigen bijdragen geven we 96,0% uit aan zorgkosten. Dit is € 3.320 per verzekerde. De gemiddelde zorgkosten per verzekerde stegen in 2023 met circa 5,4%.

## Bedrijfskosten

Onze bedrijfskosten zijn in 2023 toegenomen met 13 miljoen (3,4%) tot € 386 miljoen. De stijging wordt met name veroorzaakt door de CAO verhoging en toegenomen inflatie die leidt tot een toename van de personeelskosten en overige bedrijfskosten. De toename van de bedrijfskosten wordt beperkt door een verdere digitale transformatie en standaardisering van producten en processen. De bedrijfskosten per verzekerde zijn in 2023 met circa 6,7% gestegen naar € 97 per verzekerde.

## Solvabiliteit

Coöperatie VGZ heeft eind 2023 een eigen vermogen van circa € 2,8 miljard en een solvabiliteitsratio van 142%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 125% en 145% om in continuïteit te kunnen zorgen voor een stabiele premie voor onze verzekerden. Solvabiliteit is onze financiële buffer zodat we ook bij tegenvallende inkomsten of hogere uitgaven aan onze verplichtingen kunnen voldoen.

Er zijn geen materiële toekomstige ontwikkelingen te verwachten met betrekking tot financiering, investeringen of onderzoek en ontwikkeling.

## 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	2023	2022
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Deelnemingen	-162	-72
Terreinen en gebouwen	4.681	4.454
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	82.151	61.538
Gerealiseerde winst op beleggingen	25.795	-
	<b>112.465</b>	<b>65.920</b>
<b>Beleggingslasten</b>		
Beheerskosten en rentelasten	14.946	7.583
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	83.792
	<b>14.946</b>	<b>91.375</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>126.404</b>	<b>-208.145</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>223.923</b>	<b>-233.600</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	139.882	-156.687
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	84.042	-76.913
	<b>223.924</b>	<b>-233.600</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 jaarverslag) 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 een Executive Committee (ExCo) ingericht. 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

### Marjo Vissers-Kuijpers

Geboortedatum	8 september 1968
Leeftijd	55 jaar
Geboorteplaats	Wanroij
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Vrouw
Functie	Chief Executive Officer / voorzitter RvB
In portefeuille	Internal Audit, Bestuursondersteuning, Corporate Communicatie & Public Affairs, Corporate Strategy, Juridische Zaken (vanaf 1-6-2023)
Benoemd per	15 juni 2022
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Bestuur Zorgverzekeraars Nederland (qualitate qua)</li> <li>• Bestuurslid Stichting Capaciteitsorgaan voor (vervolg)opleidingen van professionals in de zorg (Capaciteitsorgaan) (qualitate qua)</li> <li>• Bestuurslid Stichting Patiënt en Kwaliteit (SPK) – Patiënten Federatie Nederland (qualitate qua)</li> <li>• Bestuurslid Stichting Kwaliteitsgelden Patiënten Consumenten (SKPC) en Stichting Patiënt en Kwaliteit (SPK) (qualitate qua) (tot 4-7-2023)</li> <li>• Lid ING Adviesraad Gezondheidszorg (tot 15-6-2023)</li> </ul>

### Kees Hamster

Geboortedatum	23 juli 1969
Leeftijd	54 jaar
Geboorteplaats	Sleen
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief Financial &amp; Risk Officer / lid RvB (tot 27-7-2023)</li> <li>• Chief Financial Officer / lid RvB (vanaf 27-7-2023)</li> </ul>
In portefeuille	Financiën, Vermogensbeheer & Treasury, Risk, Compliance, Juridische- en Veiligheidszaken (tot 27-7-2023) Financiën, Vermogensbeheer & Treasury (vanaf 27-7-2023)
Benoemd per	1 september 2013
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen Vektis (vanuit VGZ) (tot 1-4-2023)</li> <li>• Lid bestuur Maatschappelijk Overleg Betalingsverkeer (namens VGI)</li> <li>• Lid Raad van Toezicht CBR (tot 1-1-2024) Lid ING Adviesraad Gezondheidszorg (tot 15-6-2023)</li> </ul>

### Art Beuting

Geboortedatum	18 mei 1978
Leeftijd	45 jaar
Geboorteplaats	Deventer
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief Member Officer a.i. (vanaf 23-10-2023)</li> </ul>
In portefeuille	Klant- en Merkparters (vanaf 23-10-2023)
Benoemd per	23 oktober 2023 (a.i.)
Einde termijn	nader te bepalen
(Neven)functies	

### Wimjan Bos

Geboortedatum	5 januari 1966
Leeftijd	57 jaar
Geboorteplaats	IJsselmuiden
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief Risk Officer a.i. (vanaf 27-7-2023)</li> </ul>
In portefeuille	Risk, Compliance, Actuarisat en Veiligheidszaken (vanaf 27-7-2023)
Benoemd per	27 juli 2023 (a.i.)
Einde termijn	nader te bepalen
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen woningcorporatie Centrada</li> <li>• Bestuurslid Nationaal Netwerk Risicomanagement</li> <li>• Partner Galan Groep (hoofd functie)</li> </ul>

### Cas Ceulen

Geboortedatum	18 februari 1972
Leeftijd	51 jaar
Geboorteplaats	Tilburg
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief Health Officer</li> </ul>
In portefeuille	Zorg
Benoemd per	16 augustus 2022
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Werkveldcommissie Master Gezond Gedrag en Leefomgeving, Aeres Hogeschool Almere (per 10-11-2022)</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen VECOZO (qualitate qua) (vanaf 1-10-2023)</li> <li>• Lid bestuur Stichting Kwaliteitsraad Hulpmiddelen en Zorg (vanaf 1-9-2023)</li> </ul>

### Frank Elion

Geboortedatum	30 november 1958
Leeftijd	65 jaar
Geboorteplaats	Oegstgeest
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief Member Officer (tot 01-10-2023)</li> </ul>
In portefeuille	Klant- en Merkparters
Benoemd per	15 juni 2021
Einde termijn	1 oktober 2023
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen VECOZO (qualitate qua) (tot 1-10-2023)</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen Sportfondsen Bussum</li> <li>• Voorzitter Raad van Toezicht Vier het Leven</li> <li>• Voorzitter Raad van Toezicht CliniClowns</li> </ul>

### Jojanneke Goedings

Geboortedatum	26 maart 1975
Leeftijd	48 jaar
Geboorteplaats	Nijmegen
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Vrouw
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief People &amp; Sustainability Officer</li> </ul>
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 (qualitate qua)</li> <li>• Bedrijvennetwerk HX - Relatiebeheerder HR-directeuren (qualitate qua)</li> <li>• Lid Raad van Advies Zorg, MVO Nederland (qualitate qua)</li> </ul>

### Mirjam Verhoeven

Geboortedatum	24 oktober 1967
Leeftijd	56 jaar
Geboorteplaats	Den Bosch
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Vrouw
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief Transformation &amp; Information Officer</li> </ul>
In portefeuille	Data Care, Transformation Office
Benoemd per	1 juni 2021
Einde termijn	onbepaald
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid AVA VECOZO (qualitate qua)</li> <li>• Bestuurslid De Verkadefabriek, Stichting Steunfonds Culturele Activiteiten</li> <li>• Lid Audit- en Risicocommissie PME (vanaf 1-5-2023)</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	People & Sustainability-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 controle-systemen.	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. Het duurzaamheidsbeleid en governance beleid.

## Samenstelling Raad van Commissarissen

Binnen de RvC vonden in 2023 twee mutaties plaats. Begin april 2023 trad de heer Van den Boogert toe tot de RvC. Begin oktober 2023 trad ook de heer Brink toe tot de RvC.

### Ron Icke

Geboortedatum	8 maart 1957
Leeftijd	66 jaar
Geboorteplaats	Castricum
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voorzitter RvC</li> <li>Lid Auditcommissie</li> <li>Lid P&amp;S-commissie</li> <li>Voorzitter RvC VGZ Zorgkantoor BV</li> </ul>
Benoemd per	6 juli 2020
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 6-7-2024
Hoofdfunctie	
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lid Raad van Commissarissen VvAA B.V. (tot 16-5-2023)</li> <li>Voorzitter Raad van Commissarissen Ormit Holding B.V. (tot 28-11-2023)</li> <li>Voorzitter Stichting Administratiekantoor V.O. Zee</li> <li>Lid Investeringscommissie Navitas</li> </ul>

### Vincent van den Boogert

Geboortedatum	19 maart 1969
Leeftijd	54 jaar
Geboorteplaats	Schiedam
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid RvC</li> <li>• Lid Auditcommissie</li> <li>• Lid P&amp;S-commissie</li> <li>• Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV (vanaf 5-4-2023)</li> </ul>
Benoemd per	5 april 2023
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 5-4-2027
Hoofdfunctie	
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sr. adviseur Boston Consulting Group</li> <li>• Voorzitter Raad van Commissarissen Currence</li> <li>• Lid Raad van Advies Baker McKenzie NL</li> <li>• Lid Raad van Toezicht Alzheimer Nederland</li> <li>• Non executive board member National Bank of Bahrain</li> </ul>

### Nicole Bouvy

Geboortedatum	19 januari 1969
Leeftijd	54 jaar
Geboorteplaats	Amsterdam
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Vrouw
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid RvC</li> <li>• Lid P&amp;S-commissie</li> <li>• Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV</li> </ul>
Benoemd per	7 april 2022
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 7-4-2026
Hoofdfunctie	Oncologisch chirurg en hoogleraar Maastricht UMC+
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid bestuur Nederlandse Vereniging voor Heelkunde</li> <li>• Lid bestuur European Association of Endoscopic Surgery</li> <li>• Lid adviesraad Activ Surgical</li> <li>• Lid adviesraad Suturion</li> <li>• Voorzitter Nederlandse Vereniging voor Evolutionaire Chirurgie</li> </ul>

### Theo Brink

Geboortedatum	1 augustus 1972
Leeftijd	51 jaar
Geboorteplaats	IJsselmuiden
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid RvC</li> <li>• Lid Auditcommissie</li> <li>• Lid Risicocommissie</li> <li>• Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV (vanaf 5-10-2023)</li> </ul>
Benoemd per	5 oktober 2023
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 5-10-2027
Hoofdfunctie	Statutair bestuurder / Chief Financial Officer ANWB
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Raad van Commissarissen Unigarant NV</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen UVM Verzekeringsmaatschappij NV</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp NV</li> <li>• Voorzitter Raad van Commissarissen KNAC Services BV</li> </ul>

### Marion Koopman

Geboortedatum	6 mei 1968
Leeftijd	55 jaar
Geboorteplaats	Zwolle
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Vrouw
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid RvC</li> <li>• Voorzitter P&amp;S-commissie</li> <li>• Lid Risicocommissie</li> <li>• Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV</li> </ul>
Benoemd per	5 oktober 2021
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 05-10-2025
Hoofdfunctie	Chief Operations & Commercial Officer The Social Hub
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bestuurslid Natuurmonumenten</li> <li>• Lid Denkwerk</li> <li>• Lid Raad van Commissarissen GoSpooky</li> </ul>

### Lex Steenberg

Geboortedatum	18 september 1952
Leeftijd	71 jaar
Geboorteplaats	Gouda
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Man
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid RvC</li> <li>• Voorzitter Auditcommissie (financieel expert)</li> <li>• Lid Risicocommissie</li> <li>• Lid P&amp;S-commissie (tot 07-4-2022)</li> <li>• Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV</li> </ul>
Benoemd per	1 mei 2016, herbenoemd per 1-5-2020
Einde termijn	2e termijn, lopend tot 1-5-2024
Hoofdfunctie	
(Neven)functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid CAO-Ontslagcommissie ING Bank NV</li> </ul>

### Franca Vossen

Geboortedatum	13 mei 1972
Leeftijd	51 jaar
Geboorteplaats	Sittard
Nationaliteit	Nederlandse
Geslacht	Vrouw
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid RvC</li> <li>• Voorzitter Risicocommissie</li> <li>• Lid Auditcommissie</li> <li>• Lid RvC VGZ Zorgkantoor BV</li> </ul>
Benoemd per	21 september 2020
Einde termijn	1e termijn, lopend tot 21-9-2024
Hoofdfunctie	Chief Risk Officer & Management Board Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO) NV (FMO)
(Neven)functies	

## Overige governanceorganen

Naast de Ledenraad, de RvB, het ExCo zijn er divisiemanagementteams (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 Model

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 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)/ afdelingsmanager FRAM.

### 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 risicomanagementsysteem. 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:

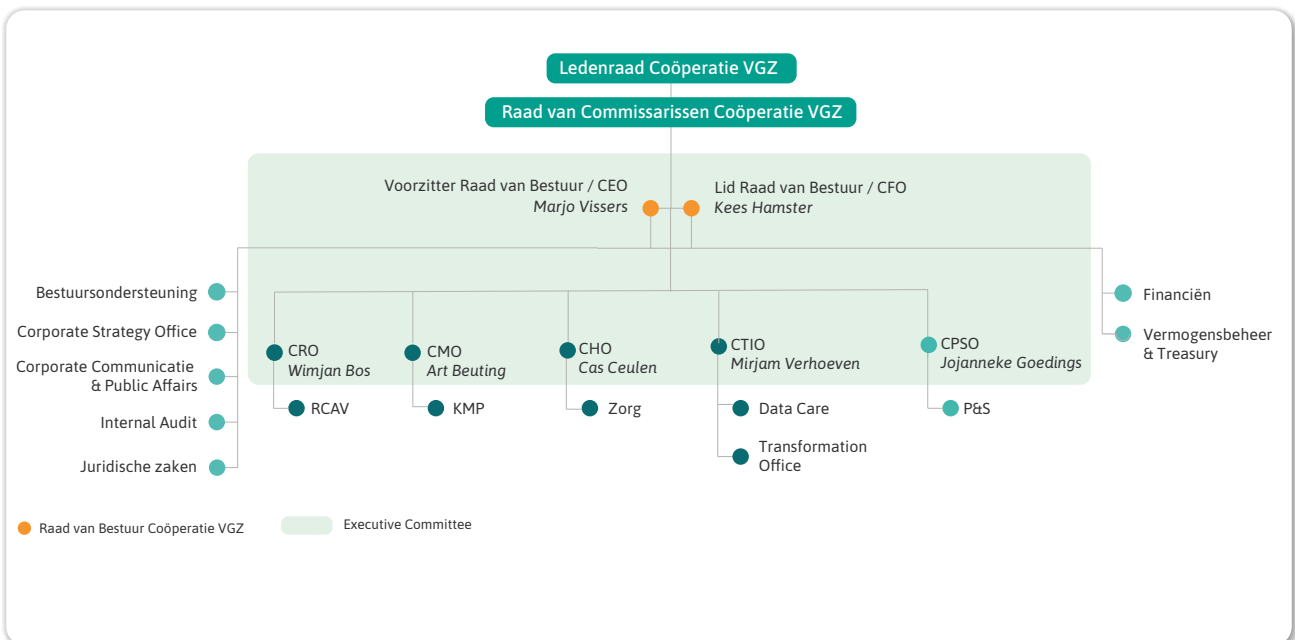
- de betrouwbaarheid van interne en externe verantwoordingsinformatie;
- de effectiviteit en betrouwbaarheid van managementinformatie;
- opzet, bestaan en werking van de (risicobeheersing van de) bedrijfsprocessen;
- het compliant zijn aan interne en externe regelgeving, alsmede
- de realisatie van strategische 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 beloont 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 rapportage lijn naar de voorzitter van de Auditcommissie. IA is als Third line binnen Coöperatie VGZ gepositioneerd.

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



## Materiële wijzigingen in het governancestelsel

Om ook in de breedte nog meer aandacht voor risicomanagement te realiseren, is in 2023 de functie van Chief Financial & Risk Officer gesplitst in de functie Chief Financial Officer (CFO) en een functie Chief Risk Officer (CRO).

## 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 Mijn Koers.

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 9 maart 2023 door de P&S-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 P&S-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 het Executive Committee, die tevens lid zijn van de Raad van Bestuur (verder te noemen “Raad van Bestuur”) wordt de beloning vastgesteld door de Raad van Bestuur op voorstel van de CEO, na consultatie van de Raad van Commissarissen, binnen het kader van Beheerst Beloningsbeleid. Voor de 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 performance 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 de performancecyclus 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 governancestelsel;
- 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, professioneel gedrag en tijd 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.
- Het selectieproces bestaat uit een telefonische intake op vereiste competenties en hardskills, een inhoudelijke gesprek. Tijdens dit gesprek wordt de inhoud van de functie getoetst een 2e competentiegericht gesprek. Dit gesprek wordt minimaal met één friskijker gevoerd. Het afnemen van een assessment is optioneel. Benoeming vindt plaats via een Hiring Board.
- 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.

### 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

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 (dit geldt voor de Wlz niet voor de Concern Actuaris)
- 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 leidinggevenden 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 risicomanagementsysteem ingericht welke wordt uitgevoerd door de 1ste en 2de lijn. Het risicomanagementsysteem fungeert onder eindverantwoordelijkheid van de CEO van Coöperatie VGZ, welke door de CRO wordt ondersteund en geadviseerd. De CRO draagt zorg voor een goed functionerende kaderstellende, monitorende, bewakende en controlerende 2e lijn waarin de 2e lijns sleutelfunctionarissen, Functionaris Gegevensbescherming, Concern Information Security Officer 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, de Actuariële functie als ook de Veiligheidszaken functie, zijn vastgelegd in het charter van het bedrijfsonderdeel Risk, Compliance, Actuarieel en Veiligheidszaken (RCAV). 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 RCAV. 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 zijn nader uitgewerkt in beleid dat wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur en beleidskaders die worden vastgesteld door RCAV. Dit ziet er als volgt uit:

Solvency II/ SCR risicocategorie	cVGZ risicocategorie	Beleid	Beleidskader
Marktrisico	Marktrisico/Matching-/Renterisico	Beleggingsbeleid	Marktrisico, Matching- en renterisico
Verzekeringstechnisch risico	Verzekeringstechnisch risico	Zorginkoopbeleid	Verzekeringstechnisch risico
		Kapitaalbeleid	
Tegenpartijrisico	Tegenpartijrisico	Beleid financiering zorgverleners	Tegenpartijrisico
		Treasurybeleid	Matching- en renterisico
		Intragroep verhouding	
	Liquiditeitsrisico	Kapitaalbeleid en treasurybeleid	Illiquiditeitsrisico
Operationeel risico	Operationeel executierisico		Operationeel risico
	Operationeel veranderingrisico		Operationeel risico
	Continuïteitsrisico	BCP	Business Continuity Management
		Gedragscode cVGZ	
		Beloningsbeleid	
		Agressiebeleid	
	Frauderisico	Fraudebeleid	Fraude- en criminaliteitsrisico
	Modelrisico	Modelbeleid	
		Modelvalidatiebeleid	
	Datarisico	Beleid datamanagement	
		Beleid datakwaliteit	
		Beleid datagovernance	
	Integriteitsrisico	Integriteitsbeleid	
Compliance risico		Compliance risico (inclusief Productrisico)	
Juridisch risico		Juridisch risico	
Privacyrisico	Privacybeleid	Privacyrisico	
Belastingrisico			
Governance risico		Governance risico	
Uitbestedingsrisico	Uitbestedingsbeleid	Uitbestedingsrisico	
Strategisch risico (politiek risico/ disruptierisico/ omgevingsrisico)			
	IT risico (inclusief Cybercrime)	Informatie-beveiligingsbeleid en standaarden	Strategisch Informatie
			Beveiligingsbeleid
			Identity and Access Governance and Administration
Verslaggevingsrisico			
Duurzaamheidsrisico/klimaat	Milieubeleid		
HR Risico	Gedragscode cVGZ		
	Gedragscode privebeleggingen		
	Beloningsbeleid		





## Three Lines Model

VGZ is ingericht volgens het Three Lines Model, dat verantwoordelijkheden binnen de organisatie borgt. Door het organiseren van 'tegenkracht' tussen afdelingen en de verplichte sleutelfuncties die als interne toezichhouders fungeren, 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 applicatie 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. Zij 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 RCAV 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 één van de vier sleutelfuncties. De Risicomanagement Functie faciliteert en houdt toezicht (niet betrokken bij de uitvoering) op de implementatie van een effectief en geïntegreerd risicomanagementsysteem. Zij adviseert de RvB, het ExCo en management inzake risico management en brengt verslag uit over risicoblootstellingen. De taken en verantwoordelijkheden van de functie zijn:

- Opstellen en onderhouden van beleid en afgeleide beleidskaders binnen het kader van de 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 RvB portefeuillehouder Risk, Chief Risk Officer (CRO). 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. Elk kwartaal beoordeelt de Risicomanagement Functie de volwassenheid van interne beheersing van de bedrijfsonderdelen. Ieder kwartaal geven bedrijfsonderdelen een intern ICS af. Daarin leggen zij verantwoording af aan het ExCo over de effectiviteit van de interne beheersing. 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/Financieel Risk, Actuarieel en Modelvalidatie (FRAM) wordt uitgevoerd. In de uitvoering en beoordeling van deze werkzaamheden is uitdrukkelijk een splitsing aangebracht. Indien werkzaamheden worden verricht in de hoedanigheid van FRAM worden deze werkzaamheden niet als CA beoordeeld. 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, die eindverantwoordelijk is voor deze beoordeling.

## 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 onderbouwde 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;
- Bewustwording ten aanzien van unieke en, of 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 bewustwording 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 RCAV 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; 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 CCO wordt hierbij ondersteund door de (senior) 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. 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 leden van het ExCo, directeuren en bedrijfsonderdelen 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 bedrijfsonderdelen zoals Bestuurssecretariaat, Internal Audit en P&S. 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.

## 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 rapportagelijn 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 RCAV om het risico beheersings- en controlesysteem goed te kunnen uitvoeren. De derde lijn is verantwoordelijk voor een onafhankelijke beoordeling van de doeltreffendheid van het risicomanagementsysteem 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 leden van het ExCo en de Auditcommissie. In dit Kwartaalrapport worden de voortgang van het auditplan en alle hoog risico 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 belangenverstremming 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 RCAV
- 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/afdelingsmanager FRAM, eindverantwoordelijk voor deze functie met ondersteuning van de (senior) Financial Risk 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. Bedrijfskritische 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.

### 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, en het uitbestedingsbeleid van Coöperatie VGZ. 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

Volmachten zijn bedrijven die namens één of meerdere verzekeraars het verzekeringsbedrijf uitoefenen. Ze dragen niet zelf het verzekeringstechnisch risico, dat doet de (zorg)verzekeraar. De volmacht voert veel van de taken uit die de verzekeraar normaal gesproken zou uitvoeren, zoals onder meer de administratie, het verwerken van declaraties en klantcontacten. De zorgverzekeraar doet zelf de Zorginkoop en bepaalt de inhoud van het product (de verzekering). Coöperatie VGZ heeft vanaf 2022 de samenwerking met volmachten volledig beëindigd en heeft de volmachtportefeuilles van de CAK Groep volledig in eigen beheer genomen (geïnsourced). De CAK Groep draagt nog wel zorg voor de administratieve afwikkeling van schadejaar 2021 en voor de uitloopwerkzaamheden van deze verzekerdenportefeuilles gedurende 2022 t/m 2024 (zgn. run off overeenkomst). Het afgelopen jaar zijn voor de uitvoering van de run-off door de CAK Groep nadere instructies c.q. protocollen opgesteld ten behoeve voor de werkzaamheden/verantwoordingen van deze volmacht. Jaarlijks wordt o.a. een 'Aanleverkalender Volmachten' opgesteld voor de noodzakelijk aan te leveren managementinformatie 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 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 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.

### 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.

### 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.

## Gedragcode Verwerking Persoonsgegevens Zorgverzekeraars

VGZ conformeert zich aan de Wet bescherming persoonsgegevens (Wbp). De Gedragcode 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.

## 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 het Three Lines Model zorgen ervoor dat in de besturing 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 (SCR ratio = 100%) komen, waardoor Coöperatie VGZ onvoldoende buffer vermogen zou hebben.

### Risicomitigerende maatregelen

VGZ voert ten minste jaarlijks een ORSA uit. Daarnaast hebben we een voorbereidend crisisplan opgesteld. 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 verkleinen we het risico op de noodzaak van aanvullende maatregelen in het kader van een herstelplan. De doelsolvabiliteit van 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 de extra buffer eens in de vijftien tot twintig jaar niet voldoende is, en er dan als gevolg daarvan een herstelplan ingediend moet worden bij De Nederlandsche Bank. De doelsolvabiliteit is gedifferentieerd naar de vier risicodragers van de coöperatie.

## C.1 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, met als gevolg dat de solvabiliteit van VGZ negatief beïnvloed wordt.

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.

### Risicomitigerende maatregelen

Tijdens het zorginkoopproces kopen we op basis van het zorginkoopbeleid zorg in en maken we een inschatting van de zorgkosten. Onder meer de historische kosten, de verwachte zorgkostenontwikkeling, de eigen zorginkoopdoelstellingen 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 leeftijd, geslacht, regio en zorgkosten over eerdere jaren. 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, om daarmee een actueel beeld te hebben van het verzekeringstechnisch risico. Bij de best estimates worden risicoanalyses gemaakt die, net als de geconstateerde wijzigingen, sturingsinformatie aan de organisatie verschaffen. De risico's die uit die afspraken rondom COVID-19 voortvloeien vallen eveneens in het verzekeringstechnisch risico.

## C.2 Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat Coöperatie VGZ verliezen lijdt op beleggingen en verplichtingen door veranderingen in bijvoorbeeld rente, kredietwaardigheid, beurs- en valutakoersen met als gevolg dat de solvabiliteit van VGZ negatief beïnvloed wordt.

### Risicomitigerende 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. In 2022 is vastgesteld dat de gewijzigde marktomstandigheden geen aanleiding geven voor bijsturing. 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.

## C.3 Tegenpartijrisico

Als gevolg van de openstaande voorschotten en vorderingen bestaat de kans dat tegenpartijen niet in staat te zijn deze terug te betalen en de solvabiliteit van VGZ negatief beïnvloed wordt. Het tegenpartijrisico bestaat voor Coöperatie VGZ uit de liquiditeitspositie bij banken, vorderingen op verzekerden (premie, eigen risico en eigen bijdragen) en openstaande voorschotten en vorderingen bij zorgaanbieders en een klein aantal andere tegenpartijen.

### Risico mitigerende maatregelen

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

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

**Voor verzekerden:** we beheersen het tegenpartijrisico door preventie-activiteiten en schuldhulpprogramma's al dan niet samen met de gemeente en daarnaast een adequaat incassobeleid en incassoprocessen.

## C.4 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 het uitbetalen van declaraties aan leden en zorginstellingen. 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 onkosten moeten maken door verkoop van beleggingen of het gebruikmaken van een kredietfaciliteit.

### 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.

## C.5 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.



## C.6 Overige materiële risico's

### Niet kunnen nakomen van de zorgplicht

Als gevolg van onvoldoende (kwantitatieve en kwalitatieve) inkoop, discontinuïteit van zorgaanbieders en oplopende wachttijden, kan de nakoming van de zorgplicht van VGZ aan haar verzekerden onder druk komen te staan. Hierdoor kunnen verzekerden onvoldoende toegang hebben tot zorg die passend, tijdig, bereikbaar en van kwalitatief voldoende niveau is.

Gedurende het inkoopproces monitort VGZ, of er voldoende zorg wordt ingekocht en of gecontracteerde zorgaanbieders voldoen aan de VGZ kwaliteitseisen. Tijdens de zorgcontractering monitort VGZ het aanbod van in te kopen zorg. VGZ onderneemt actie als dit aanbod onvoldoende lijkt. Zo nodig betreft VGZ de toezichthouders van de zorgmarkt.

VGZ geeft invulling aan haar zorgplicht langs de volgende vijf thema's overeenkomstig 'handvatten voor zorgverzekeraars' van de NZa,

- Wachttijden;
- Discontinuïteit van zorg;
- Complexe casuïstiek;
- Toekomstig zorglandschap;
- Catastrofe.

VGZ wenst inzicht te krijgen in de daadwerkelijke wachttijden van eigen verzekerden. Voor inkoop MSZ en GGZ gebruikt VGZ zorgbeeld data, dat in 2023 is ontsloten. Om de toepasbaarheid van deze data te verhogen voert VGZ proactief overleg met onder meer de NZa. Voor de andere zorgsoorten wordt op basis van signalen bij Zorgadvies & Bemiddeling gewerkt. Bij dreigende discontinuïteit en faillissement zorgt VGZ ervoor dat de verzekerde naar ander passend aanbod toe kan. Discontinuïteit van zorg volgt VGZ via analyses van de jaarrekeningen.

Bij complexe casuïstiek, afgelopen jaar in een beperkt aantal gevallen, werkt VGZ samen met Zorgadvies & Bemiddeling, zorginkopers en/of het Zorgkantoor om een passende oplossing te bieden voor de multi-problematiek van de patiënt. Het zorglandschap van de toekomst vormt één van de strategische doelen van VGZ. Invulling geven aan toekomstbestendige zorg doet VGZ bijvoorbeeld door in het inkoopbeleid een langetermijnvisie te ontwikkelen voor het farmaceutische zorglandschap (Farmacie 2030), de samenwerking met Santeon "Zorg Bij Jou" (Medische Service Centrum) en Hybride Huisartsenzorg.

Catastrofes zijn opgenomen in het bedrijfscontinuïteitsplan van VGZ. Bij een grootschalige catastrofe als corona lopen veel zaken via en met Zorgverzekeraars Nederland.

### Zorginkoop vraagt andere inzet en aanpak

De betaalbaarheid en toegankelijkheid van zorg staan onder druk. De zorginkooppositie van zorgverzekeraars is minder stevig, door de steeds verdergaande regelgeving binnen de zorgmarkt en het sentiment rondom markt en competitie, in combinatie met akkoorden die collectieve afspraken stimuleren. In die context is het voor VGZ moeilijker om via inkoop, op prijs en volume, een verschil te maken in zorgkostenontwikkeling en daarmee in de premie.

In VGZ beleid, structuur en besturing is de zorginkoopopgave direct gekoppeld aan de transformatieopgave. Deze is gericht op de zorg, om deze niet alleen betaalbaar maar ook toegankelijk te houden. We organiseren ons daarmee beter



in de context van het nieuwe hooflijnakkoord IZA, en geven we een nieuwe impuls aan onze zinnige zorg-filosofie. Ook in 2023 is nadrukkelijk de samenwerking gezocht met patiënten en het zorgveld. Hierbij hebben we de zorgverleners wederom zo vroeg mogelijk betrokken bij onze inkoopplannen en stimuleren we innovatie. Net als in voorgaande jaren hebben we in 2023 de zorgkosten onder meer verlaagd, door strategische allianties aan te gaan met ziekenhuizen en ggz-instellingen op het gebied van zinnige zorg en door het afsluiten van meerjarencontracten. Daarbij hebben we actief good practices geïntroduceerd en afgesproken bij zorgaanbieders. De successen van good practices en de alliantiestrategie gebruiken we om ook andere zorgaanbieders aan te sporen tot het beperken van de omvang van de verleende zorg en het verlagen van zorg- en bedrijfskosten.

Vanuit het ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport (VWS) en zorgaanbieders is er ook in sinds 2022 – mede door de coronacrisis – een toenemende vraag naar de regierol van zorgverzekeraars in de regio, en meer samenwerking tussen de zorgverzekeraars. Afspraken hierover zijn in 2022 vastgelegd in het Integraal Zorgakkoord (IZA). We hebben een coördinerende rol in onze marktleadersgebieden en stimuleren hier de totstandkoming van transformatieplannen die beogen de zorg toegankelijk te houden. In 2023 is de uitvoering van de eerste transformatieplannen in onze kernregio's gestart. We stemmen af met de andere zorgverzekeraar(s) in gebieden waar wij de tweede marktleader zijn. We pakken ook onze rol als marktleader wanneer zorgaanbieders financieel in zwaar weer komen of de zorgplicht onder druk komt te staan, zoals in 2023 bij de ziekenhuizen Bernhoven en Viecuri.

Bij veel zorgsoorten maakte VGZ goede voortgang in de contractering en werd tijdig het beoogde zorgaanbod gecontracteerd. Bij de ziekenhuizen kwam de contractering laat op gang doordat veel ziekenhuizen de eerste offerte laat ingestuurd hebben. Begin december konden we onze leden echter duidelijkheid geven dat ze in 2024 bij alle ziekenhuizen terecht konden, en werd voor Kerst nog met 90% van de ziekenhuizen het contract gesloten.

## Doelwit Fraude

Fraude van leden, zorgaanbieders, medewerkers of leveranciers, door opzettelijk regels te overtreden voor eigen of andermans financieel gewin. Bijvoorbeeld door het indienen van valse nota's of tegenwerking van controles om betalingen te ontvangen waarop geen recht bestaat met als gevolg potentiële financiële en reputatieschade.

VGZ heeft een fraudebeleid. Onderdeel daarvan is bijvoorbeeld het uitvoeren van kwaliteits- en fraudecontroles. We houden bij de ontwikkeling van producten en polisvoorwaarden rekening met fraudebestendigheid en volgen fraudesignalen actief op. Deze signalen komen vanuit onze organisatie, van onze leden en van ketenpartners zoals Zorgverzekeraars Nederland (ZN), andere zorgverzekeraars en de Nederlandse Zorgautoriteit (NZA).

VGZ screent en haar leden en onze leveranciers op onder meer financiële integriteit. Screening van medewerkers vindt plaats bij aanvang van de werkzaamheden en vervolgens elke drie jaar.

In 2023 zette VGZ haar inzet op rondom fraudebestrijding onverminderd voort. VGZ richtte haar focus rondom fraudebeheersing meer op preventie en bewustwording, om fraude waar mogelijk te voorkomen. Verder besteedde VGZ veel aandacht aan verbetering en onderhoud van samenwerking. Dit deed zij zowel intern om de fraudebeheersingsketen in de business te versterken als extern met ketenpartners en andere stakeholders in de opvolging van fraudezaken.

VGZ heeft een sterke interne beheersing ingericht, neemt alle signalen van niet-integer gedrag serieus en reageert altijd volgens gedragscodes en regelingen. Alle meldingen van niet-integer gedrag zijn beoordeeld en waar passend nader onderzocht, met onder andere een bijzonder onderzoek met correctieve maatregelen.

## Privacy

VGZ kent een averse risicobereidheid voor afwijkingen van (specifieke) wet- en regelgeving die toeziet op privacy, zoals de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), de Zorgverzekeringswet (Zvw), de Wet langdurige zorg (Wlz) en de Gedragscode verwerking persoonsgegevens door zorgverzekeraars van Zorgverzekeraars Nederland (ZN). Alleen in uitzonderlijke gevallen is een (tijdelijke) afwijking toegestaan.

In 2023 heeft VGZ maatregelen uitgevoerd om privacy verder te verankeren in de organisatie. Zo is de privacy governance door ontwikkeld, door het speciaal voor privacy ingestelde Expertise Center Privacy. In dit Expertise Center participeren privacy professionals vanuit elk organisatieonderdeel. Verder is het Verwerkingsregister up-to-date gehouden en zijn er Data Protection Impact Assessments (DPIA's) uitgevoerd op verwerkingen met een hoog risico. VGZ voert DPIA's uit om het juiste privacy risico in te schatten, van de verwerking van persoonsgegevens. En implementeert waar nodig mitigerende maatregelen op verwerkingen.

De oorzaken van privacy datalekken zijn voor een groot deel terug te voeren naar menselijke fouten (bijvoorbeeld een verkeerd verstuurd brief of mail). VGZ analyseert elk gemeld incident en treft maatregelen om de oorzaak aan te pakken. Elk kwartaal biedt VGZ's interne datalekken rapportage inzicht in trends, dat ondersteunt in het voortdurend verbeteren op dit vlak.

VGZ werkt aan awareness op het gebied van privacy via externe opleidingen, interne voorlichtingen en presentaties aan medewerkers. Het afgelopen jaar zijn er meer meldingen van privacy datalekken gedaan dan in 2022. Deze stijging is het gevolg van een verder toegenomen bewustwording bij onze medewerkers. Overigens is niet iedere melding ook daadwerkelijk een datalek. Dit laat zien dat medewerkers niet aarzelen om een vermoeden voor te leggen aan de privacy professionals en het belang van melden onderschrijven.

## Cybercriminaliteit en informatiebeveiliging

Onze leden mogen erop vertrouwen dat we zorgvuldig met hun gegevens omgaan en dat ze altijd toegang hebben tot hun gegevens via onze app of website. VGZ kan te maken krijgen 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 gegevensvermindering. Dit leidt tot kostbare hersteloperaties. Ook kunnen cyberaanvallen leiden tot reputatieschade en verlies van leden, met verlies van marktaandeel als gevolg.

We hechten een groot belang aan een goede dienstverlening aan onze leden. Daarom vinden we een beveiliging van onze digitale gegevensverwerking, en een continue beschikbaarheid van die gegevens, voor onze leden essentieel. VGZ heeft daarom beveiligingsmaatregelen getroffen welke afgeleid zijn van internationaal geldende standaarden, zoals het NIST Cyber Security Framework en ISO 27002. Deze standaarden omvatten beveiligingsmaatregelen voor de organisatie, het personeel, processen, techniek en fysieke beveiliging. Zij zijn vastgelegd in het informatiebeveiligingsbeleid van VGZ.

Verder vinden we het als VGZ belangrijk om, in deze snel veranderende digitale maatschappij, digitaal weerbaar te blijven. Vanwege de toenemende digitalisering nemen de digitale dreigingen exponentieel toe. Het treffen van maatregelen om weerbaar te zijn is ook verplicht gesteld vanuit (Europese) wet- en regelgeving zoals DORA met De Nederlandsche Bank als toezichthouder. Wij controleren periodiek of onze maatregelen, om het gewenste niveau van weerbaarheid te borgen, adequaat zijn. Dit doen wij onder meer door risicoanalyses, interne controleplannen, uitwijktesten, onafhankelijke audits en security assessments uit te voeren. Bij het gebruik maken van diensten van derde partijen, verzekert VGZ zich ervan dat die derde partij beschikt over een adequate interne beheersing en voldoende beveiligingsmaatregelen.

Aan alle medewerkers van VGZ worden trainingen gegeven (e-learnings) om het bewustzijn rondom het beschermen van informatie en herkennen van cyberaanvallen bij de dagelijkse werkzaamheden te verhogen.

## 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 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	3.607.050	-5.498	3.601.552	-28	3.601.524
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	2.791.955	-30.100	2.761.855	-9.697	2.752.158
Geldmiddelen en cashequivalenten	790.333	4.652	794.985	-	794.985
Overige bezittingen	112.014	846	112.860	-14.068	98.792
<b>Totaal activa</b>	<b>7.301.352</b>	<b>-30.100</b>	<b>7.271.252</b>	<b>-23.793</b>	<b>7.247.460</b>

Bezittingen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	3.602.711	-9.847	3.592.864	-44	3.592.820
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	2.969.464	-235.092	2.734.372	-8.844	2.725.528
Geldmiddelen en cashequivalenten	661.847	1.227	663.074	-	663.074
Overige bezittingen	179.479	8.620	188.099	-21.948	166.151
<b>Totaal activa</b>	<b>7.413.501</b>	<b>-235.092</b>	<b>7.178.409</b>	<b>-30.836</b>	<b>7.147.573</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 waarderingmethoden gehanteerd, tenzij er specifieke waarderingvoorschriften van toepassing zijn.
- Wanneer alternatieve waarderingmethoden 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 waarderingdatum 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 ondernemingsspecifieke 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* zijn gewaardeerd tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen (rente en aflossingen). Aandelen in beleggingsfondsen voor hypotheke 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 tot en met 2022 alleen de achterstallige premievorderingen onder de vorderingen opgenomen. Premies waarvan de premieervaldatum in de toekomst ligt, werden verwerkt in de technische voorzieningen (best estimate premievoorziening). Vanaf 2023 is er de verantwoording onder Solvency II gelijk aan de rubricering in de jaarrekening.
- *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)

### 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.

De waarde van de **Handels- en overige vorderingen** en de **Overige, niet elders opgenomen activa** is 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 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	2.534.419	2.552.194
Beste schatting premievoorziening	565.504	791.010
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>3.099.922</b>	<b>3.343.205</b>
Risicomarge	142.247	
<b>Totaal</b>	<b>3.242.169</b>	<b>3.343.205</b>

Voorzieningen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	2.918.021	2.930.656
Beste schatting premievoorziening	472.847	677.206
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>3.390.868</b>	<b>3.607.862</b>
Risicomarge	143.331	
<b>Totaal</b>	<b>3.534.199</b>	<b>3.607.862</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	2023	2022
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>2.588.060</b>	<b>3.045.234</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-30.100	-109.243
Herrubricering naar niet-technische voorzieningen	-5.766	-5.335
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>2.552.194</b>	<b>2.930.656</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-17.775	-12.635
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>2.534.419</b>	<b>2.918.021</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
- 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	2023	2022
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>791.010</b>	<b>803.055</b>
Herrubricering premievorderingen	-	-125.849
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>791.010</b>	<b>677.206</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
Verwachte toekomstige winst	-168.466	-133.851
Discontering	-57.041	-70.508
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>565.504</b>	<b>472.847</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. Tot en met 2022 gold dit voor zover deze niet achterstallig waren (premielvorderingen waarvan de uiterste betaaldatum reeds is verstreken waren opgenomen onder de vorderingen).

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 2024. 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.

## 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 2022, 2023 en 2024 blijft dit nog onzeker, onder andere vanwege de prestaties op nacalculatiebasis. De economische omstandigheden o.a. hoge loon- en prijsstijgingen en de krapte op de arbeidsmarkt hebben zijn weerslag op (de voortgang van) de zorgcontractering 2024.

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 2024 groter dan in voorgaande jaren omdat voor het jaar 2024 nog nieuwe geneesmiddelen vanuit de sluis door het ministerie van VWS aan het basispakket kunnen worden toegevoegd.

Via VWS of via ZN worden prijsarrangementen gesloten voor dure geneesmiddelen (intramuraal en extramuraal). Zorgverzekeraars beschikken niet over informatie inzake de overeengekomen kortingsafspraken per geneesmiddel en moeten aldus wachten op het moment dat de eindafrekeningen plaatsvinden. Hierdoor is er sprake van een schattingsonzekerheid.

## GGZ

Per 1 januari 2022 is het zorgprestatie-model in de GGZ ingevoerd. De GGZ wordt sindsdien bekostigd op basis van een structuur met losse verrichtingen in plaats van Diagnose Behandel Combinaties (DBC's). Vanwege de invoering van de nieuwe bekostiging zijn de DBC's van de GGZ in 2021 afgekappt, waardoor de schadelast in 2021 eenmalig met meer dan 1/3e is gedaald.

De forse achterstanden in het declareren van verrichte prestaties, zoals die zich in 2022 voordeden zijn inmiddels verleden tijd. De economische omstandigheden beïnvloeden de voortgang van contractering 2024. Het macro risico bij de GGZ komt in 2022, 2023 en 2024 voor rekening en risico van de zorgverzekeraars. Voor de zorgverzekeraars geldt wel een klassieke bandbreedteregeling op het vereveningsresultaat GGZ (2022, 2023 en 2024: +/- € 10 per premie-equivalent met 90% nacalculatie).

## 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 toetredingsregels in de per 1 januari 2022 in werking getreden Wet toetreding zorgaanbieders (Wtza) dragen positief bij aan het verminderen van de onrechtmatigheid.

## Huisartsenzorg

Op 21 december 2023 heeft het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBB) uitspraak gedaan in een zaak die verschillende (landelijke) huisartsenverenigingen hebben aangespannen tegen de Nederlandse Zorgautoriteit. Het CBB heeft geoordeeld dat de NZa er niet in is geslaagd om aannemelijk te maken dat de tarieven 2023 en 2024 kostendekkend zijn, omdat een herijking ontbreekt. De NZa moet als gevolg van de uitspraak van het CBB in 2024 alsnog een herijking van de tarieven 2023 en 2024 uitvoeren. De uitkomst en mogelijke gevolgen van deze herijking zijn onzeker.

## Wettelijk verplicht eigen risico

De impact van de wettelijk eigen risico rekening voor de jaren 2020 t/m 2022 is goed in te schatten. Het effect voor de jaren 2023 en 2024 is nog onzeker.

### **Inbreng en baten uit de catastroferegeling en solidariteitsregelingen 2020/2021**

De onzekerheden rondom de bepaling van de hoogte van de bijdrage uit de catastroferegeling zijn inmiddels sterk gereduceerd. Zorgverzekeraars kunnen de Covid-19 patiënten in de eigen administratie identificeren en de rekenregels voor de catastroferegeling, zoals opgenomen in de ZIN beleidsregels zijn definitief. De baten en lasten die voortvloeien uit de catastroferegeling worden door de zorgverzekeraars deels herverdeeld via de onderlinge solidariteitsregelingen 2020 en 2021. Deze herverdeling kent nog wel enige onzekerheid, maar deze wordt gemitigeerd door de in solidariteitsregelingen opgenomen bandbreedteregeling voor 2020 (+/- € 10 per premie-equivalent) en 2021 (+/- € 25 per premie-equivalent).

De catastroferegeling Zorgverzekeringswet (artikel 33 Zvw) is per 31 december 2021 van rechtswege geëindigd. In 2022 is door het Zorginstituut Nederland de voorlopige catastrofebijdrage voor de jaren 2020 en 2021 uitbetaald. De definitieve afrekening van de catastroferegeling vindt in 2025 plaats.

### **Inbreng en baten uit de catastroferegeling en solidariteitsregelingen 2020/2021**

De onzekerheden rondom de bepaling van de hoogte van de bijdrage uit de catastroferegeling zijn inmiddels sterk gereduceerd. Zorgverzekeraars kunnen de Covid-19 patiënten in de eigen administratie identificeren en de rekenregels voor de catastroferegeling, zoals opgenomen in de ZIN beleidsregels zijn definitief. De baten en lasten die voortvloeien uit de catastroferegeling worden door de zorgverzekeraars deels herverdeeld via de onderlinge solidariteitsregelingen 2020 en 2021. Deze herverdeling kent nog wel enige onzekerheid, maar deze wordt gemitigeerd door de in solidariteitsregelingen opgenomen bandbreedteregeling voor 2020 (+/- € 10 per premie-equivalent) en 2021 (+/- € 25 per premie-equivalent).

De catastroferegeling Zorgverzekeringswet (artikel 33 Zvw) is per 31 december 2021 van rechtswege geëindigd. In 2022 is door het Zorginstituut Nederland de voorlopige catastrofebijdrage voor de jaren 2020 en 2021 uitbetaald. De definitieve afrekening van de catastroferegeling vindt in 2025 plaats.

### **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 2023 zijn de resultaten voor de tweede voorlopige vaststelling 2020 beschikbaar. De definitieve vaststelling 2020 volgt naar verwachting uiterlijk 1 april 2024. Hierdoor heeft Coöperatie VGZ ua inzicht in de uitkomsten van de risicoverevening onder de Zorgverzekeringswet tot en met 2020 en daarmee tevens een beter beeld voor de jaren na 2020. 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 2024 zijn twee modelwijzingen doorgevoerd, de invoering van constrained regression (CR) en een compensatie voor hoge kosten van extreem dure behandelingen. Vanaf 2023 is de macronacalculatie vervallen, maar is voor de variabele zorgkosten een bandbreedteregeling op modelovereenkomstniveau van toepassing. De drempelwaarde voor deze bandbreedteregeling is +/- € 50 per verzekerde met een nacalculatie van 75% boven + € 50 en onder - € 50. Dit wordt toegepast op het gemiddelde resultaat per verzekerde van modelovereenkomsten. In 2022 en 2023 wordt het risico voor de zorgverzekeraars gemitigeerd middels een klassieke bandbreedteregeling op het vereveningsresultaat GGZ en is in beide jaren voor veel kenmerken sprake van (een vorm van) criteriumneutraliteit.

## Registratieproblemen hulpmiddelengegevens

In 2023 zijn de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) en Zorginstituut Nederland (ZiNL) een onderzoek naar de hulpmiddelengegevens gestart. Dit heeft ertoe geleid dat de NZa zich eind 2023 op landelijk niveau heeft onthouden van een oordeel over de hulpmiddelengegevens 2022. Of de door de NZa gesignaleerde problemen met betrekking tot de verantwoording van de hulpmiddelengegevens 2022 daadwerkelijk impact hebben op de HKG-indeling en daarmee op de risicovereveningsbijdrage 2023 is op dit moment nog niet bekend. In Zorgverzekeraars Nederland (ZN) verband wordt voor de toekomstige jaren gewerkt aan een structurele oplossing van de registratieproblemen hulpmiddelen. Parallel hieraan wordt nader onderzoek gedaan naar de risicovereveningsjaren 2024 en 2023. Uitgaande van de op dit moment beschikbare informatie en inzichten is de verwachting dat de geconstateerde registratieproblemen niet leiden tot een materieel effect op de vereveningsbijdrage voor het kenmerk HKG. Finale conclusies hieromtrent kunnen pas worden getrokken na afronding van het nog uit te voeren landelijke onderzoek onder leiding van ZN, dat naar de huidige verwachtingen pas op zijn vroegst in de loop van het tweede kwartaal van 2024 zal zijn afgerond. Voor de oude jaren (risicovereveningsjaren 2022, 2021 en 2020) hebben zorgverzekeraars al een eerste en/of tweede voorlopige vaststelling van het ZiNL ontvangen.

De hiervoor weergegeven onzekerheden kunnen invloed hebben op het resultaat over 2023 en de hoogte van de technische voorzieningen voor de basisverzekering per eind 2023. 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 2023 van Coöperatie VGZ ua.

## Toepassing van het risicovereveningsmodel bij Coöperatie VGZ ua

### Risico's met betrekking tot de afwikkeling van tekenjaar 2020

Voor het tekenjaar 2020 is per 31 december 2023 nog geen definitieve vaststelling door het Zorginstituut Nederland opgesteld. Er is een tweede voorlopige vaststelling ontvangen, de definitieve vaststelling wordt uiterlijk 1 april 2024 verwacht. De impact hiervan wordt als niet materieel ingeschat.

### Risico's met betrekking tot de afwikkeling van het tekenjaar 2021 tot en met 2023

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 2021, 2022 en 2023 voor verzekerden uitgevoerde verrichtingen, de zogenaamde inkoopplafonds. Als gevolg van COVID-19 is bij de ziekenhuizen voor 2021 een 'vangnetregeling' toegevoegd aan de bestaande contractvormen.

Bij de bepaling van de technische voorziening voor te betalen schade 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 schade 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 2021 en 2022 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 schade, de schade 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 2021 en 2022 is nog geen tweede voorlopige vaststelling ontvangen en voor 2023 is nog geen voorlopige vaststelling ontvangen. Wijzigingen in de vereveningsbijdrage uit hoofde van verzekerdendenkenmerken en ex-postcompensatiemechanismen kunnen nog leiden tot afwijkingen van de opgenomen schattingen.

Het landelijke resultaat per deelbijdrage is tot en met tekenjaar 2020 gebaseerd op de (voorlopige) vaststelling. Voor tekenjaar 2021 tot en met 2023 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 2023.

### **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 2024.

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 2024 bevatten dezelfde soort risico's en risicomitigerende mechanismen zoals hierboven bij de schadevoorziening zijn beschreven. De schattingonzekerheden voor 2024 zijn echter inherent groter, omdat er nog geen informatie beschikbaar is over declaraties in 2024 en er nog geen zicht is op de uitwerking van de verzekerdennenmutaties per 1 januari 2024 op de hiermee samenhangende contractaanpassingen met instellingen en effecten van de mutaties in de verzekerdennenkenmerken op de vereveningsbijdrage.

Voor wat betreft de effecten van in- en uitstroom van verzekerden op de zorgkosten en vereveningsbijdrage van 2024 is de aanname gedaan dat de verzekerdennenkenmerken van de per saldo in- en uitstroom grotendeels gelijk is aan het gemiddelde van de verzekerdennenpopulatie in 2023.

#### **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 31-12-2023 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	17.405	5.766	23.171	-	23.171
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	123.151	-	123.151	-	123.151
Schulden uit hoofde van verzekeringen	838.047	-	838.047	-	838.047
Achtergestelde verplichtingen	-	-	-	-	-
Overige verplichtingen	107.467	-	107.467	-	107.467
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>1.086.070</b>	<b>5.766</b>	<b>1.091.836</b>	<b>-</b>	<b>1.091.836</b>

Verplichtingen per 31-12-2022 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	20.750	5.335	26.085	-	26.085
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	113.184	-	113.184	-	113.184
Schulden uit hoofde van verzekeringen	776.425	-	776.425	-	776.425
Achtergestelde verplichtingen	81.000	-	81.000	-834	80.166
Overige verplichtingen	119.688	-	119.688	-	119.688
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>1.111.047</b>	<b>5.335</b>	<b>1.116.382</b>	<b>-834</b>	<b>1.115.548</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	2023	2022
Lening van Stichting IZZ	62.433	67.696
Latente verplichting aan Vereniging NFU	60.718	45.489
<b>Totaal</b>	<b>123.151</b>	<b>113.184</b>

Er zijn geen verschillen met de waardering in de jaarrekening.



## Lening van Stichting IZZ

Coöperatie VGZ heeft een lening ontvangen van Stichting IZZ, met een oorspronkelijke hoofdsom van € 65 miljoen. De lening heeft een looptijd tot 31 december 2024 maar wordt daarna voor onbepaalde tijd voortgezet indien aflossing van de lening tot heffing van belastingen of tot een wijziging in de fiscale positie van partijen zou leiden.

Stichting IZZ zal de niet-achtergestelde lening aanwenden om de premies van de IZZ-collectiviteit te mitigeren. Het bedrag aan premiemitigering dat in het volgende boekjaar op de lening in mindering wordt gebracht bedraagt naar verwachting € 6,2 miljoen (2022: € 8,8 miljoen). De op deze wijze aan de verzekerden teruggegeven bedragen komen ten laste van Stichting IZZ. Deze vergoeding wordt verrekend met de lening. Het bedrag dat op deze wijze in mindering komt op de hoofdsom, wordt verantwoord als aflossing.

De 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.

## 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 2023 bedraagt het cumulatieve verlies van nv Zorgverzekeraar UMC € 7,7 miljoen (2022: € 22,9 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	2023	2022
ZiNL inzake zorgkantoor	4.228	-
Zorgverleners	833.819	776.425
<b>Totaal</b>	<b>838.047</b>	<b>776.425</b>

Er zijn geen verschillen met de waardering in de jaarrekening.

## Achtergestelde verplichtingen

De achtergestelde lening van Stichting IZZ is op 31 december 2023 volledig afgelost door middel van verrekening met de vordering van Coöperatie VGZ ua op Stichting IZZ.

## 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 waarderingmethoden

Er zijn geen alternatieve waarderingmethoden 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	2023	2022
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	2.902.707	2.554.816
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	2.050.497	1.983.271
SCR-ratio	142%	129%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	2.902.707	2.554.816
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	791.524	782.146
MCR-ratio	367%	327%

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 2023 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. Tactisch kan Coöperatie VGZ ernaar afwijken middels het tactisch solvabiliteitsbeleid. Dit beleid gaat over de situatie dat de werkelijke solvabiliteitsratio boven de doelsolvabiliteit uitkomt. Op basis van concurrentiële overwegingen kan tactisch besloten worden om af te wijken van het kapitaalbeleid en derhalve een hogere solvabiliteitsratio aan te houden.

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 ernaar 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	2023	2022	Tier
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>2.913.454</b>	<b>2.497.827</b>	<b>Tier1 'unrestricted'</b>
Af: Voorzienbare dividenden, uitkeringen en lasten	-	-12.471	Tier1 'unrestricted'
Achtergestelde verplichtingen	-	80.166	Tier 2
Af: Eigen vermogen dat niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen voor Solvency II	-10.747	-10.706	n.v.t.
<b>Totaal Kernvermogen na aftrekkingen</b>	<b>2.902.707</b>	<b>2.554.816</b>	

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

Er zijn geen aftrekkosten 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 aftrekkosten 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	2023	2022
<b>Eigen vermogen volgens de jaarrekening</b>	<b>2.836.212</b>	<b>2.454.145</b>
Vershil waardering technische voorzieningen	101.035	73.664
Vershil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-23.793	-29.982
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>2.913.454</b>	<b>2.497.827</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	2023	2022
Marktrisico	319.939	252.019
Tegenpartijkredietrisico	105.103	77.769
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	1.491.955	1.481.482
Diversificatievoordeel	-281.998	-224.311
<b>Basic SCR</b>	<b>1.634.999</b>	<b>1.586.959</b>
Operationeel risico	415.463	396.242
Minderheidsdeelnemingen	35	70
<b>SCR</b>	<b>2.050.497</b>	<b>1.983.271</b>
<b>MCR</b>	<b>791.524</b>	<b>782.146</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	2023	2022
Verdiende premies en bijdragen	9.091.010	8.864.411
Zorgkosten	-8.803.710	-8.623.286
Bedrijfskosten	-208.921	-199.716
Overige technische baten (lasten)	-3.315	-23.762
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>75.064</b>	<b>17.647</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	91.427	-96.815
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>166.491</b>	<b>-79.168</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	58.742	-50.073
Andere baten en lasten	-	-
<b>Resultaat</b>	<b>225.233</b>	<b>-129.241</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	96,8%	97,3%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,3%	2,3%

Bedragen per verzekerde (in euro)	2023	2022
Verdiende premies en bijdragen	3.545	3.360
Zorgkosten	3.433	3.268
Bedrijfskosten	82	76

Aantal verzekerden	2023	2022
per 31 december	2.568.000	2.641.000
gemiddeld	2.564.000	2.638.000

### Financieel resultaat

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2023 een positief resultaat behaald van € 225 miljoen (2022: € 129 miljoen negatief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 150 miljoen. De dalende inflatie en daaraan gekoppelde verwachting van toekomstige rentedalingen, zorgden voor een positief effect op de waarde van obligaties en aandelen. Hiermee is het forse beleggingsverlies van € 147 miljoen in boekjaar 2022 hersteld.

## 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	2023	2022	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Terreinen en gebouwen	4.681	4.454	
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	53.218	38.378	
Gerealiseerde winst op beleggingen	16.180	-	
	<b>74.079</b>	<b>42.832</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	5.846	3.936	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	54.142	
	<b>5.846</b>	<b>58.078</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>81.936</b>	<b>-131.642</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>150.169</b>	<b>-146.888</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	91.427	-96.815	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	58.742	-50.073	
	<b>150.169</b>	<b>-146.888</b>	



## D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	2.392.492	-12.204	2.380.288	-28	2.380.260
Vorderingen uit hoofde van   verzekeringen	1.797.273	3.083	1.800.356	-6.554	1.793.802
Geldmiddelen en cashequivalenten	507.057	3.100	510.157	-	510.157
Overige bezittingen	102.195	9.104	111.299	-14.068	97.232
<b>Totaal activa</b>	<b>4.799.018</b>	<b>3.083</b>	<b>4.802.100</b>	<b>-20.650</b>	<b>4.781.450</b>

Bezittingen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	2.437.172	-15.897	2.421.275	-44	2.421.231
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	1.946.464	-143.238	1.803.226	-5.985	1.797.241
Geldmiddelen en cashequivalenten	405.841	851	406.692	-	406.692
Overige bezittingen	86.370	15.046	101.416	-21.114	80.302
<b>Totaal activa</b>	<b>4.875.847</b>	<b>-143.238</b>	<b>4.732.609</b>	<b>-27.143</b>	<b>4.705.466</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 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	1.736.861	1.750.079
Beste schatting premievoorziening	359.363	467.130
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>2.096.224</b>	<b>2.217.209</b>
Risicomarge	95.761	
<b>Totaal</b>	<b>2.191.985</b>	<b>2.217.209</b>

Voorzieningen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	1.993.231	2.002.989
Beste schatting premievoorziening	285.895	380.532
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>2.279.126</b>	<b>2.383.521</b>
Risicomarge	95.941	
<b>Totaal</b>	<b>2.375.068</b>	<b>2.383.521</b>

### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>1.746.996</b>	<b>2.064.110</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	3.083	-61.121
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>1.750.079</b>	<b>2.002.989</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-13.218	-9.758
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>1.736.861</b>	<b>1.993.231</b>

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>467.130</b>	<b>462.650</b>
Herrubricering premievorderingen	-	-82.118
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>467.130</b>	<b>380.532</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
Verwachte toekomstige winst	-69.637	-49.503
Discontering	-38.130	-45.134
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>359.363</b>	<b>285.895</b>

## D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2023 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	17.405	-	17.405	-	17.405
Schulden uit hoofde van verzekeringen	553.797	-	553.797	-	553.797
Overige verplichtingen	98.353	-	98.353	-	98.353
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>669.555</b>	<b>-</b>	<b>669.555</b>	<b>-</b>	<b>669.555</b>

Verplichtingen per 31-12-2022 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	20.750	-	20.750	-	20.750
Schulden uit hoofde van verzekeringen	499.350	-	499.350	-	499.350
Overige verplichtingen	130.427	-	130.427	-	130.427
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>650.527</b>	<b>-</b>	<b>650.527</b>	<b>-</b>	<b>650.527</b>

## D.4 Overige informatie

Gedurende 2022 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 31 maart 2023 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Zorgverzekeraar UMC van € 16,7 miljoen
- Op 30 september 2023 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Zorgverzekeraar UMC van € 16,7 miljoen.
- Op 31 december 2023 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Zorgverzekeraar UMC van € 5,2 miljoen.
- Op 31 december 2023 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan IZA Zorgverzekeraar NV van € 12,4 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2023 € 123,5 miljoen beheerskosten doorbelast aan de andere drie zorgverzekeraars binnen de groep en € 48,2 miljoen aan VGZ Zorgkantoor BV.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2023	2022
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	1.857.477	1.612.175
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.370.757	1.322.142
SCR-ratio	136%	122%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	1.857.477	1.612.175
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	526.011	519.331
MCR-ratio	353%	310%

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft ultimo 2023 een in aanmerking komend eigen vermogen van circa € 1,9 miljard en een solvabiliteitsratio van 136%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 120% en 140% om ook in de toekomst voor onze leden een stabiel premiebeleid te blijven voeren. 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.

### Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2023	2022
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>1.919.909</b>	<b>1.679.871</b>
Af: Voorzienbare dividenden, uitkeringen en lasten	-62.432	-67.696
<b>Totaal kernvermogen</b>	<b>1.857.477</b>	<b>1.612.175</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>1.857.477</b>	<b>1.612.175</b>
<b>Samenstelling Kernvermogen</b>		
Aandelenkapitaal	51	51
Agioreserve	976.192	976.192
Reconciliatiereserve	881.234	635.932
<b>Totaal kernvermogen</b>	<b>1.857.477</b>	<b>1.612.175</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	2023	2022
<b>Eigen vermogen volgens de jaarrekening</b>	<b>1.915.336</b>	<b>1.698.460</b>
Verschil waardering technische voorzieningen	25.223	8.453
Verschil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-20.650	-27.042
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>1.919.909</b>	<b>1.679.871</b>

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
Marktrisico	207.130	163.650
Tegenpartijkredietrisico	68.025	50.743
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	1.003.749	990.893
Diversificatievoordeel	-183.377	-146.231
<b>Basic SCR</b>	<b>1.095.527</b>	<b>1.059.055</b>
Operationeel risico	275.230	263.087
<b>SCR</b>	<b>1.370.757</b>	<b>1.322.142</b>
<b>MCR</b>	<b>526.011</b>	<b>519.331</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	2023	2022
Verdiende premies en bijdragen	2.829.735	2.688.037
Zorgkosten	-2.693.414	-2.627.952
Bedrijfskosten	-94.338	-94.179
Overige technische baten (lasten)	1.638	-4.682
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>43.621</b>	<b>-38.776</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	30.841	-37.395
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>74.462</b>	<b>-76.171</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	17.589	-17.107
Andere baten en lasten	-	-
<b>Resultaat</b>	<b>92.051</b>	<b>-93.278</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	95,2%	97,8%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	3,3%	3,5%
<b>Bedragen per verzekerde (in euro)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Verdiende premies en bijdragen	2.989	2.824
Zorgkosten	2.845	2.761
Bedrijfskosten	100	99
<b>Aantal verzekerden</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
- per 31 december	949.000	954.000
- gemiddeld	947.000	952.000

#### Financieel resultaat

Univé Zorg heeft in 2023 een positief resultaat behaald van € 92 miljoen (2022: € 93 miljoen negatief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 48 miljoen. De dalende inflatie en daaraan gekoppelde verwachting van toekomstige rentedalingen, zorgden voor een positief effect op de waarde van obligaties en aandelen. Hiermee is het forse beleggingsverlies van € 55 miljoen in boekjaar 2022 hersteld.

### 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	2023	2022	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	16.705	13.233	
Gerealiseerde winst op beleggingen	5.893	-	
	<b>22.598</b>	<b>13.233</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	1.945	1.437	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	18.434	
	<b>1.945</b>	<b>19.871</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>27.777</b>	<b>-47.864</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>48.430</b>	<b>-54.502</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	30.841	-37.395	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	17.589	-17.107	
	<b>48.430</b>	<b>-54.502</b>	



## D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	787.007	4.323	791.330	-	791.330
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	574.560	-24.773	549.786	-1.821	547.965
Geldmiddelen en cashequivalenten	183.350	899	184.249	-	184.249
Overige bezittingen	22.041	-5.223	16.819	-	16.819
<b>Totaal activa</b>	<b>1.566.958</b>	<b>-24.773</b>	<b>1.542.185</b>	<b>-1.821</b>	<b>1.540.363</b>

Bezittingen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	724.926	3.776	728.702	-	728.702
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	625.250	-52.636	572.614	-1.643	570.971
Geldmiddelen en cashequivalenten	150.521	226	150.747	-	150.747
Overige bezittingen	20.284	-4.002	16.282	-	16.282
<b>Totaal activa</b>	<b>1.520.981</b>	<b>-52.636</b>	<b>1.468.345</b>	<b>-1.643</b>	<b>1.466.702</b>

## D.2 Technische voorzieningen

### Samenstelling van de Technische voorzieningen ziektekosten

Voorzieningen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	497.042	499.746
Beste schatting premievoorziening	154.145	195.839
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>651.187</b>	<b>695.585</b>
Risicomarge	27.823	
<b>Totaal</b>	<b>679.010</b>	<b>695.585</b>

Voorzieningen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	595.188	597.478
Beste schatting premievoorziening	160.546	184.118
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>755.734</b>	<b>781.596</b>
Risicomarge	28.441	
<b>Totaal</b>	<b>784.175</b>	<b>781.596</b>

### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>524.520</b>	<b>623.699</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-24.773	-26.221
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>499.746</b>	<b>597.478</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-2.704	-2.290
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>497.042</b>	<b>595.188</b>

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>195.839</b>	<b>210.533</b>
Herrubricering premievorderingen	-	-26.415
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>195.839</b>	<b>184.118</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
- Verwachte toekomstige winst	-26.414	-8.384
- Discontering	-15.281	-15.188
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>154.145</b>	<b>160.546</b>

### D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2023 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	173.380	-	173.380	-	173.380
Overige verplichtingen	14.532	-	14.532	-	14.532
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>187.912</b>	-	<b>187.912</b>	-	<b>187.912</b>

Verplichtingen per 31-12-2022 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	165.596	-	165.596	-	165.596
Overige verplichtingen	13.370	-	13.370	-	13.370
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>178.966</b>	-	<b>178.966</b>	-	<b>178.966</b>

### D.4 Overige informatie

In 2023 hebben er geen significante rekening-courantpositie bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2023 € 84,2 miljoen beheerskosten doorbelast aan NV Univé Zorg.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2023	2022
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	673.441	503.561
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	409.199	403.570
SCR-ratio	165%	125%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	673.441	503.561
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	162.913	160.620
MCR-ratio	413%	314%

NV Univé Zorg heeft ultimo 2023 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 673 miljoen en een solvabiliteitsratio van 165%. 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 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.

### Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2023	2022
Aandelenkapitaal	51	51
Agioreserve	260.735	201.935
Reconciliatiereserve	412.655	301.575
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen / Totaal kernvermogen</b>	<b>673.441</b>	<b>503.561</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	2023	2022
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	658.687	507.836
Vershil waardering technische voorzieningen	16.575	-2.579
Vershil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-1.821	-1.696
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>673.441</b>	<b>503.561</b>

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

Bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
Marktrisico	69.589	53.341
Tegenpartijkredietrisico	22.701	19.059
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	292.486	301.337
Diversificatievoordeel	-60.442	-49.038
<b>Basic SCR</b>	<b>324.334</b>	<b>324.699</b>
Operationeel risico	84.865	78.871
<b>SCR</b>	<b>409.199</b>	<b>403.570</b>
<b>MCR</b>	<b>162.913</b>	<b>160.620</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	2023	2022
Verdiende premies en bijdragen	1.558.070	1.529.366
Zorgkosten	-1.487.138	-1.450.763
Bedrijfskosten	-28.356	-27.217
Overige technische baten (lasten)	2.041	400
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>44.617</b>	<b>51.786</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	14.572	-18.123
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>59.189</b>	<b>33.663</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	8.875	-9.747
Andere baten en lasten	-	-
<b>Resultaat</b>	<b>68.064</b>	<b>23.916</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	95,4%	94,9%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	1,8%	1,8%
<b>Bedragen per verzekerde (in euro)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Verdiende premies en bijdragen	4.011	3.618
Zorgkosten	3.828	3.432
Bedrijfskosten	73	64
<b>Aantal verzekerden</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
- per 31 december	386.000	420.000
- gemiddeld	388.000	423.000

#### Financieel resultaat

IZA heeft in 2023 een positief resultaat behaald van € 68 miljoen (2022: € 24 miljoen positief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 23 miljoen. De dalende inflatie en daaraan gekoppelde verwachting van toekomstige rentedalingen, zorgden voor een positief effect op de waarde van obligaties en aandelen. Hiermee is het forse beleggingsverlies van € 28 miljoen in boekjaar 2022 hersteld.

### 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	2023	2022	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	8.326	6.565	
	<b>2.971</b>	-	
	<b>11.297</b>	<b>6.565</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	1.980	1.643	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	9.303	
	<b>1.980</b>	<b>10.946</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>14.130</b>	<b>-23.489</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>23.447</b>	<b>-27.870</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	14.572	-18.123	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	8.875	-9.747	
	<b>23.447</b>	<b>-27.870</b>	

## D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	361.617	2.010	363.627	-	363.627
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	361.529	-1.338	360.191	-1.160	359.031
Geldmiddelen en cashequivalenten	57.118	439	57.557	-	57.557
Overige bezittingen	10.330	-2.449	7.881	-	7.881
<b>Totaal activa</b>	<b>790.594</b>	<b>-1.338</b>	<b>789.256</b>	<b>-1.160</b>	<b>788.096</b>

Bezittingen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	378.132	1.947	380.079	-	380.079
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	340.036	-24.177	315.859	-1.069	314.790
Geldmiddelen en cashequivalenten	75.875	95	75.970	-	75.970
Overige bezittingen	22.336	-2.042	20.294	-	20.294
<b>Totaal activa</b>	<b>816.379</b>	<b>-24.177</b>	<b>792.202</b>	<b>-1.069</b>	<b>791.133</b>

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



## D.2 Technische voorzieningen

### Samenstelling van de Technische voorzieningen ziektekosten

Voorzieningen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	256.421	258.093
Beste schatting premievoorziening	40.538	110.386
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>296.959</b>	<b>368.479</b>
Risicomarge	15.882	
<b>Totaal</b>	<b>312.841</b>	<b>368.479</b>

Voorzieningen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	278.461	279.094
Beste schatting premievoorziening	25.259	98.190
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>303.719</b>	<b>377.284</b>
Risicomarge	15.942	
<b>Totaal</b>	<b>319.661</b>	<b>377.284</b>

### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>259.431</b>	<b>290.150</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-1.338	-11.056
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>258.093</b>	<b>279.094</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-1.672	-633
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>256.421</b>	<b>278.461</b>

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>110.386</b>	<b>111.310</b>
Herrubricering premievorderingen	-	-13.120
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>110.386</b>	<b>98.190</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
- Verwachte toekomstige winst	-64.749	-64.692
- Discontering	-5.099	-8.239
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>40.538</b>	<b>25.259</b>

### D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2023 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	102.687	-	102.687	-	102.687
Overige verplichtingen	19.554	-	19.554	-	19.554
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>122.240</b>	-	<b>122.240</b>	-	<b>122.240</b>

Verplichtingen per 31-12-2022 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	121.255	-	121.255	-	121.255
Overige verplichtingen	4.413	-	4.413	-	4.413
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>125.668</b>	-	<b>125.668</b>	-	<b>125.668</b>

### D.4 Overige informatie

Gedurende 2023 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 30 september 2023 had IZA Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 16,7 miljoen.
- Op 31 december 2023 had IZA Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 12,4 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2023 € 30,9 miljoen beheerskosten doorbelast aan IZA Zorgverzekeraar NV.

#### *Dividenduitkering*

IZA Zorgverzekeraar NV heeft in 2023 € 58,8 miljoen dividend uitgekeerd aan Coöperatie VGZ UA. Coöperatie VGZ UA heeft dit vervolgens als kapitaal ingebracht in een andere zorgverzekeraar van de groep.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2023	2022
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	353.015	345.804
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	231.477	220.375
SCR-ratio	153%	157%
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	353.015	345.804
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	87.143	86.443
MCR-ratio	405%	400%

IZA Zorgverzekeraar NV heeft ultimo 2023 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 353 miljoen en een solvabiliteitsratio van 152%. 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. 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.

In 2023 is € 58,8 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	2023	2022
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	122.796	122.796
Reconciliatiereserve	230.169	222.958
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen/ Totaal kernvermogen</b>	<b>353.015</b>	<b>345.804</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	2023	2022
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	298.536	289.272
Vershil waardering technische voorzieningen	55.638	57.623
Vershil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-1.159	-1.091
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>353.015</b>	<b>345.804</b>

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

Bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
Marktrisico	35.866	29.404
Tegenpartijkredietrisico	15.006	10.807
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	167.224	161.504
Diversificatievoordeel	-33.711	-27.156
<b>Basic SCR</b>	<b>184.385</b>	<b>174.559</b>
Operationeel risico	47.092	45.816
<b>SCR</b>	<b>231.477</b>	<b>220.375</b>
<b>MCR</b>	<b>87.143</b>	<b>86.443</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	2023	2022
Verdiende premies en bijdragen	274.241	284.586
Zorgkosten	-257.820	-271.606
Bedrijfskosten	-6.042	-6.300
Overige technische baten (lasten)	382	-161
<b>Resultaat uit verzekeringen</b>	<b>10.761</b>	<b>6.519</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	3.042	-4.354
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>13.803</b>	<b>2.165</b>
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	1.421	-1.603
Andere baten en lasten	-	-
<b>Resultaat</b>	<b>15.224</b>	<b>562</b>
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	94,0%	95,4%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,2%	2,2%
<b>Bedragen per verzekerde (in euro)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Verdiende premies en bijdragen	3.070	2.681
Zorgkosten	2.886	2.558
Bedrijfskosten	68	59
<b>Aantal verzekerden</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
- per 31 december	89.000	106.000
- gemiddeld	89.000	106.000

#### Financieel resultaat

UMC heeft in 2023 een positief resultaat behaald van € 15 miljoen (2022: € 1 miljoen positief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 4 miljoen. De dalende inflatie en daaraan gekoppelde verwachting van toekomstige rentedalingen, zorgden voor een positief effect op de waarde van obligaties en aandelen. Hiermee is het forse beleggingsverlies van € 6 miljoen in boekjaar 2022 hersteld.

### 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	2023	2022	
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	1.379	1.350	
Gerealiseerde winst op beleggingen	751	-	
	<b>2.130</b>	<b>1.350</b>	<b>+</b>
<b>Beleggingslasten</b>			
Beheerskosten en rentelasten	227	243	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	1.911	
	<b>227</b>	<b>2.154</b>	<b>-/-</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen</b>	<b>2.560</b>	<b>-5.153</b>	<b>+</b>
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>4.463</b>	<b>-5.957</b>	<b>+</b>
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	3.042	-4.354	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	1.421	-1.603	
	<b>4.463</b>	<b>-5.957</b>	

## D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	65.777	372	66.149	-	66.149
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	58.593	-7.071	51.522	-162	51.361
Geldmiddelen en cashequivalenten	12.856	21	12.877	-	12.877
Overige bezittingen	11.266	-393	10.873	-	10.873
<b>Totaal activa</b>	<b>148.492</b>	<b>-7.071</b>	<b>141.421</b>	<b>-162</b>	<b>141.260</b>

Bezittingen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Her- rubricering	Waarde na her- rubricering	Her- waardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	62.162	326	62.488	-	62.488
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	69.047	-15.041	54.006	-148	53.858
Geldmiddelen en cashequivalenten	9.702	10	9.712	-	9.712
Overige bezittingen	4.786	-336	4.450	-	4.450
<b>Totaal activa</b>	<b>145.697</b>	<b>-15.041</b>	<b>130.656</b>	<b>-148</b>	<b>130.508</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 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	44.095	44.276
Beste schatting premievoorziening	11.458	17.655
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>55.553</b>	<b>61.931</b>
Risicomarge	2.780	
<b>Totaal</b>	<b>58.333</b>	<b>61.931</b>

Voorzieningen per 31-12-2022 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de Jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	51.141	51.095
Beste schatting premievoorziening	1.147	14.366
<b>Totaal beste schatting</b>	<b>52.289</b>	<b>65.461</b>
Risicomarge	3.006	
<b>Totaal</b>	<b>55.295</b>	<b>65.461</b>

### Schadevoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
<b>Schadevoorziening jaarrekening</b>	<b>51.347</b>	<b>61.940</b>
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-7.071	-10.845
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>44.276</b>	<b>51.095</b>
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-181	46
<b>Schadevoorziening Solvency II</b>	<b>44.095</b>	<b>51.141</b>

### Premievoorziening

bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
<b>Premievoorziening jaarrekening</b>	<b>17.655</b>	<b>18.562</b>
Herrubricering premievorderingen	-	-4.196
<b>Bedrag na herrubricering</b>	<b>17.655</b>	<b>14.366</b>
<b>Waarderingsverschillen:</b>		
- Verwachte toekomstige winst	-5.011	-11.273
- Discontering	-1.186	-1.946
<b>Premievoorziening Solvency II</b>	<b>11.458</b>	<b>1.147</b>



### D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2023 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	3.954	-	3.954	-	3.954
Overige verplichtingen	2.317	-	2.317	-	2.317
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>6.271</b>	-	<b>6.271</b>	-	<b>6.271</b>

Verplichtingen per 31-12-2022 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	2.263	-	2.263	-	2.263
Overige verplichtingen	4.943	-	4.943	-	4.943
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>7.206</b>	-	<b>7.206</b>	-	<b>7.206</b>

### D.4 Overige informatie

Gedurende 2023 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 31 maart 2023 had NV Zorgverzekeraar UMC een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 16,7 miljoen
- Op 31 december 2023 had NV. Zorgverzekeraar UMC een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 5,2 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2023 € 7,0 miljoen beheerskosten doorbelast aan NV Zorgverzekeraar UMC.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2023	2022
<b>SCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	76.655	68.008
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	40.592	40.855
<b>SCR-ratio</b>	<b>189%</b>	<b>166%</b>
<b>MCR-ratio</b>		
In aanmerking komend eigen vermogen	76.655	68.008
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	15.458	15.753
<b>MCR-ratio</b>	<b>496%</b>	<b>432%</b>

NV Zorgverzekeraar UMC heeft ultimo 2023 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 77 miljoen en een solvabiliteitsratio van 189%. 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.

### Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2023	2022
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	80.914	80.914
Reconciliatiereserve	-4.309	-12.956
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen / Totaal kernvermogen</b>	<b>76.655</b>	<b>68.008</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	2023	2022
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	73.219	57.995
Vershil waardering technische voorzieningen	3.598	10.166
Vershil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-162	-153
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II</b>	<b>76.655</b>	<b>68.008</b>

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

Bedragen x € 1.000   per 31 december	2023	2022
Marktrisico	7.396	5.709
Tegenpartijkredietrisico	3.045	1.479
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	28.629	30.033
Diversificatievoordeel	-6.754	-4.834
<b>Basic SCR</b>	<b>32.316</b>	<b>32.387</b>
Operationeel risico	8.276	8.468
<b>SCR</b>	<b>40.592</b>	<b>40.855</b>
<b>MCR</b>	<b>15.458</b>	<b>15.753</b>

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