

Verslag over de **Solvabiliteit en Financiële toestand (SFCR) 2024**



COÖPERATIE VGZ

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

Inhoud

Over dit verslag	4
Samenvatting	5
Activiteiten	5
Bestuurssysteem	5
Risicoprofiel	6
A. Activiteiten en prestaties	9
A.1 Profiel van Coöperatie VGZ U.A.	9
A.2 Prestaties op het gebied van verzekering	13
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	15
B. Bestuurssysteem	16
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	16
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	22
B.3 Risicomanagement	25
B.4 Interne Controle systeem	30
B.5 Interne Audit Functie	32
B.6 De Actuariële Functie	35
B.7 Uitbesteding	36
B.8 Overige informatie	38
C. Risicoprofiel	39
C.1 Verzekeringstechnisch risico	40
C.2 Marktrisico	40
C.3 Tegenpartijrisico	41
C.4 Liquiditeitsrisico	41
C.5 Operationeel risico	41
C.6 Overige materiële risico's	42
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	45
D.1 Bezittingen	45
D.2 Technische voorzieningen	49
D.3 Overige voorzieningen en schulden	56
D.4 Alternatieve waarderingsmethoden	58
D.5 Overige informatie	58
E. Kapitaalbeheer	59
E.1 Eigen vermogen	59
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste	61
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	61
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	61
E.6 Overige informatie	61

Bijlagen	62
Bijlage 1 VGZ ZORGVERZEKERAAR NV	63
A. Activiteiten en prestaties	63
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	65
E. Kapitaalbeheer	69
Bijlage 2 NV UNIVÉ ZORG	71
A. Activiteiten en prestaties	71
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	73
E. Kapitaalbeheer	76
Bijlage 3 IZA ZORGVERZEKERAAR NV	78
A. Activiteiten en prestaties	78
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	80
E. Kapitaalbeheer	83
Bijlage 4 NV ZORGVERZEKERAAR UMC	85
A. Activiteiten en prestaties	85
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	87
E. Kapitaalbeheer	90

Over dit verslag

Dit is het Verslag over Solvabiliteit en Financiële Toestand (SFCR) 2024 van Coöperatie VGZ ua over het kalenderjaar 2024. Met dit verslag geeft Coöperatie VGZ inzicht in de bedrijfsvoering, de bereikte resultaten, het risicoprofiel, waarderingmethoden 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.

2 april 2025

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 nodig zijn voor het 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. De sleutelfuncties bestaan uit:

- Actuariële Functie;
- Compliance Functie;
- Risicomanagement Functie;
- Internal Audit Functie.

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 en hanteert:

- 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 geschikt-

heid 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 als stafafdeling onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de RvB. De directeur Internal Audit rapporteert hiërarchisch aan de voorzitter van de Raad van Bestuur en heeft een functionele rapportagelijijn naar de voorzitter van de Auditcommissie. IA 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 heeft coöperatie VGZ te maken met wetten en regelgeving. Naast de relevante wet- en regelgeving wordt bij VGZ ook brancheregulering gevolgd. 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 Internal 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). De taken, verantwoordelijkheden, 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 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 tegenpartijen 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 Coöperatie VGZ op enig moment niet over voldoende liquide middelen beschikken om aan de 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 voornaamste risico's met de grootste impact op de maatschappij en het grootste belang voor onze stakeholders staan hierna toegelicht:

- Legitimatie van zorgverzekeraar in een veranderend zorgveld: De toegankelijkheid en betaalbaarheid van zorg staan onder druk door de toenemende zorgvraag en een toenemend tekort aan zorgprofessionals. In reactie scherpen politiek en toezichthouders wet- en regelgeving aan, verenigen belangenroepen en branches zich steviger, wordt meer gestuurd op/via collectieve akkoorden (IZA), maar tegelijkertijd vindt polarisatie plaats rondom belangen. In deze context wordt de ruimte voor (individuele) verzekeraars om vrij te opereren kleiner en hun (inkoop)instrumentarium ingeperkt.
- Discontinuïteit: Begin 2024 is gebleken dat een belangrijke IT-leverancier in moeilijke omstandigheden verkeert, waardoor het risico bestaat dat de bedrijfscontinuïteit van Coöperatie VGZ in gevaar komt.
- Privacy: Afwijkingen van wet- en regelgeving die toezien op privacy.
- Cybercriminaliteit en informatiebeveiliging: Gerichte of ongerichte cyberaanvallen op de informatiesystemen die kunnen leiden tot schade.
- Artificiële intelligentie: Dit betreft een opkomend risico met betrekking tot omgang met gegevens, bescherming van bedrijfsvertrouwelijke of privacygevoelige gegevens en de betrouwbaarheid van de modeluitkomst.

Voor de bovenstaande risico's zijn risicomitigerende maatregelen benoemd.

Solvabiliteit

Coöperatie VGZ heeft een solide solvabiliteitspositie. De SCR-ratio bedroeg ultimo 2024 139% (2023: 142%). Coöperatie VGZ streeft 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 kapitaalseis (SCR) steeg met € 137 miljoen, het in aanmerking komend eigen vermogen steeg met € 137 miljoen.

bedragen x € 1.000	2024	2023
SCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	3.040.198	2.902.707
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	2.187.923	2.050.497
SCR-ratio	139%	142%
MCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	3.040.198	2.902.707
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	843.242	791.524
MCR-ratio	361%	367%

A. Activiteiten en prestaties

A.1 Profiel van Coöperatie VGZ U.A.

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; VGZ Zorgkantoor BV.

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, Zorgzaam, VGZ BewuZt, IZZ Zorgverzekering door VGZ, United Consumers
- NV Univé Zorg: Univé, ZEKUR
- IZA Zorgverzekeraar NV: IZA
- 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 Coöperatie VGZ inzet 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:

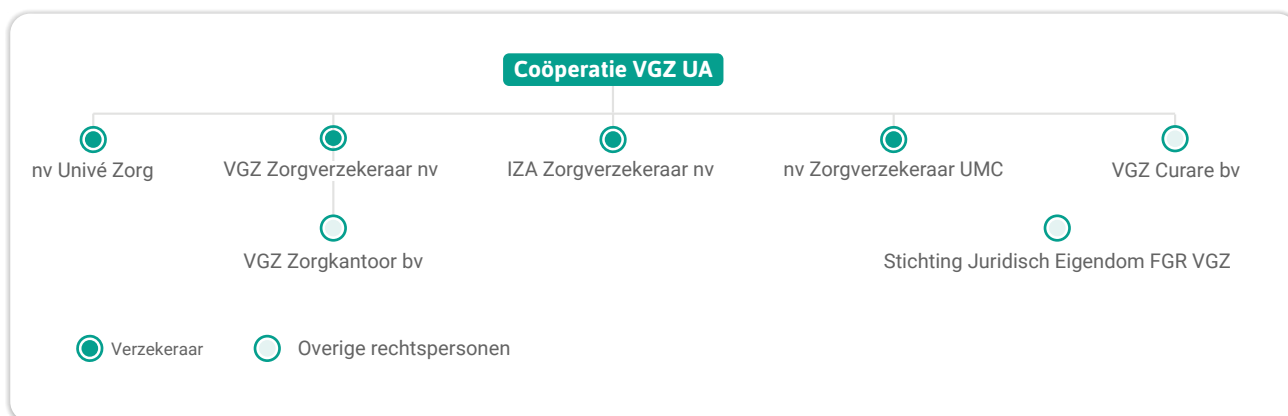
- VGZ Zorgverzekeraar NV (Zorgverzekeraar)
- IZA Zorgverzekeraar NV (Zorgverzekeraar)
- NV Univé Zorg (Zorgverzekeraar)
- NV Zorgverzekeraar UMC (Zorgverzekeraar)
- VGZ Curare BV (Gezamenlijke inkoop preferente medicijnen)

VGZ Zorgverzekeraar NV is 100% aandeelhouder van:

- VGZ Zorgkantoor BV (Uitvoerder 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 2024 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., naast 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 2024 samengevat

Coöperatie VGZ heeft in 2024 een positief resultaat behaald, dat voor een belangrijk deel voortkomt uit een positief beleggingsresultaat. Zie hiervoor het jaarverslag over 2024. 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.

IZA transformatie

Samenwerken is essentieel om de grote zorguitdagingen aan te pakken. Hiertoe is het Integraal Zorgakkoord (IZA) gesloten door belanghebbenden om impactvolle transformaties en vormen van toekomstbestendige zorg te realiseren. In 2024 zijn in onze regio's 8 transformatieplannen en 31 snelle toetsen goedgekeurd die nodig zijn om de zorg fundamenteel anders te organiseren. Coöperatie VGZ werkt hierin samen met zorg- en welzijnsaanbieders, gemeenten, inwoners en andere zorgverzekeraars.

Interne beheersing

De leden verwachten van coöperatie VGZ een beheerste organisatie met een excellente klantbediening. Dat vereist van de organisatie dat de bedrijfsvoering aantoonbaar onder controle is en dat data van leden in goede handen zijn.

DORA

Vanaf 17 januari 2025 geldt voor Coöperatie VGZ de Digital Operations Resilience Act (DORA). DORA is een Europese verordening met als doel dat financiële organisaties IT-risico's beter beheersen en daarmee weerbaarder worden tegen cyberdreigingen. Na het uitvoeren van een GAP-analyse in 2023, is in 2024 het Programmaplan DORA opgeleverd. Aan de hand van deze leidraad heeft coöperatie VGZ gedurende het jaar 2024 gewerkt aan het doorvoeren van de noodzakelijke verbeteringen ten aanzien van de pijlers Beleid & Kader, Keten & Applicatie Resilience en Technische Implementatie. Belangrijke onderwerpen in het programma zijn Uitbestedingen, Cyber Security en Business Continuity Management. Ook in 2025 werkt coöperatie VGZ nog verder aan het dichten van de GAPs voor DORA.

Cloudstrategie

Begin 2024 bleek dat een belangrijke IT-leverancier zich in moeilijke financiële omstandigheden bevond, wat mogelijk invloed kon hebben op de continuïteit van de bedrijfsvoering. Als reactie hierop heeft Coöperatie VGZ besloten om de cloudstrategie, inclusief de bijbehorende roadmap, te versnellen. In de tweede helft van 2024 heeft Coöperatie VGZ de basis gelegd voor de migraties die in 2025 zullen plaatsvinden. Deze ontwikkelingen zorgen voor optimaal cloudgebruik in de toekomst, met verbeterde en eenvoudigere rapportagemogelijkheden, evenals schaalbare en robuuste applicaties. In 2025 wordt de transitie naar de cloud voltooid. Dit stelt coöperatie VGZ in staat om effectief toezicht te houden op en te opereren binnen het nieuwe IT-landschap. Tegelijkertijd worden we enkele bestaande applicaties uitgefaseerd en vervangen door modernere oplossingen.

A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Bedragen x € 1.000	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	14.384.513	13.800.932
Zorgkosten	-13.931.911	-13.242.512
Bedrijfskosten	-417.251	-385.817
Overige technische baten (lasten)	-14.378	759
Resultaat uit verzekeringen	20.973	173.362
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	130.733	139.882
Resultaat technische rekening	151.706	313.243
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	98.304	84.042
Andere baten en lasten	-	-
Belastingen	-	12
Resultaat	250.010	397.297
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	96,9%	96,0%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,9%	2,8%
Bedragen per verzekerde (in euro)	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	3.720	3.460
Zorgkosten	3.603	3.320
Bedrijfskosten	108	97
Aantal verzekerden	2024	2023
- per 31 december	3.862.000	3.991.000
- gemiddeld	3.867.000	3.989.000

Financieel resultaat

Coöperatie VGZ heeft in 2024 een positief resultaat behaald van € 250 miljoen (2023: € 397 miljoen positief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggings-resultaat van € 229 miljoen. Het verzekeringstechnische resultaat is € 21 miljoen positief (2023: € 173 miljoen positief) en heeft betrekking op de basisverzekering (€ 49 miljoen negatief) en op de aanvullende verzekeringen (€ 70 miljoen positief).

Bij het vaststellen van de premies voor 2025 is per saldo rekening gehouden met een negatief resultaat over 2025. Bij de risicodragers Coöperatie VGZ en Univé is sprake van een vermogensteruggave van in totaal € 77 miljoen die middels een premietekortvoorziening ten laste van het resultaat over boekjaar 2024 is gebracht. Ultimo 2023 was er géén sprake van een premietekortvoorziening.

Ontwikkeling aantal verzekerden

Coöperatie VGZ streeft naar een goede verzekering met een stabiele premieontwikkeling, resulterend in een betaalbare premie voor alle verzekerden. Per 1 januari 2024 nam het verzekerdenbestand af met ongeveer 129.000 verzekerden tot 3.862.000. Per 1 januari 2025 heeft Coöperatie VGZ 3.960.000 verzekerden. Van alle ontvangen premies en eigen bijdragen is 96,9% aan zorgkosten uitgegeven. Dit is € 3.603 per verzekerde. De gemiddelde zorgkosten per verzekerde stegen in 2024 met circa 8,5%.

Bedrijfskosten

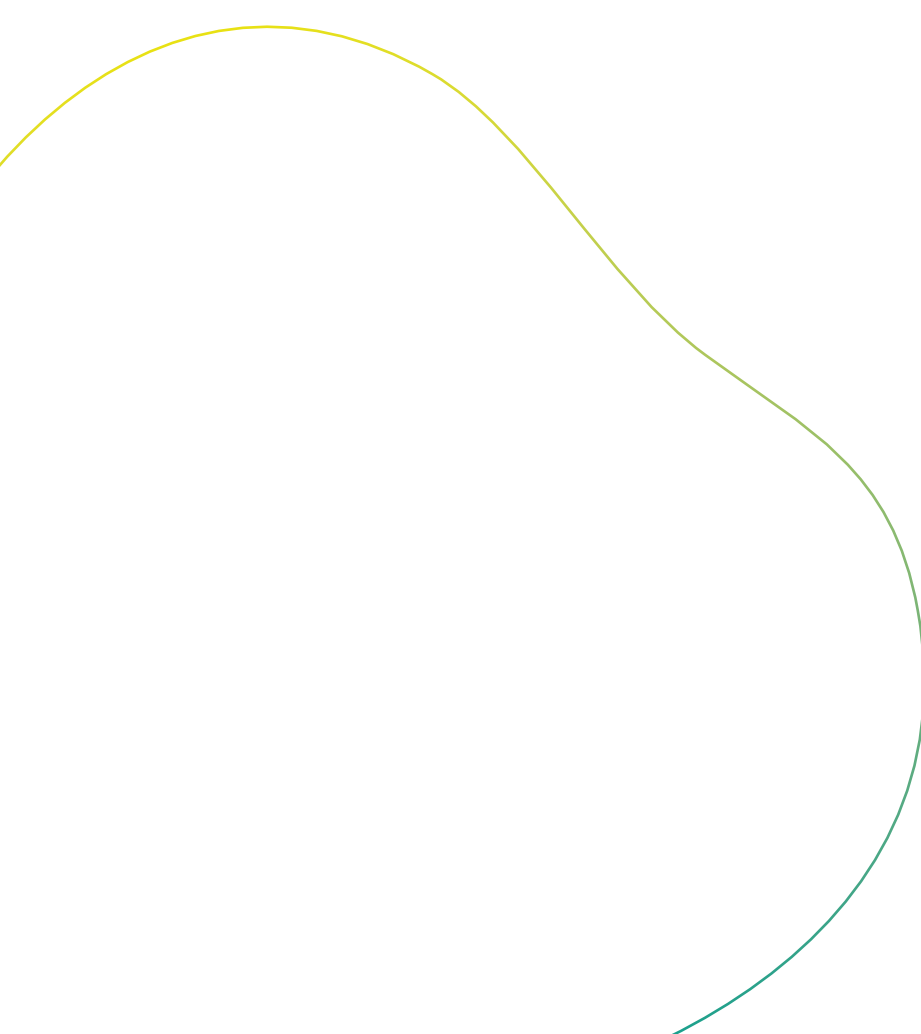
Onze bedrijfskosten zijn in 2024 toegenomen met 31 miljoen (8,1%) tot € 417 miljoen. De stijging wordt met name veroorzaakt door de CAO verhoging en toegenomen inflatie die leidt tot een toename van de personeelskosten en overige bedrijfskosten. De toename van de bedrijfskosten wordt beperkt door een verdere digitale transformatie en standaardisering van producten en processen. De bedrijfskosten per verzekerde zijn in 2024 met circa 11,6% gestegen naar € 108 per verzekerde.

Solvabiliteit

Coöperatie VGZ heeft eind 2024 een eigen vermogen van circa € 3,1 miljard en een solvabiliteitsratio van 139%.

Coöperatie VGZ streeft 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 ook bij tegenvallende inkomsten of hogere uitgaven de 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	2024	2023	
Opbrengsten uit beleggingen			
Deelnemingen	64	-162	
Terreinen en gebouwen	4.558	4.681	
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	91.072	82.151	
Gerealiseerde winst op beleggingen	57.870	25.795	
	153.564	112.465	+
Beleggingslasten			
Beheerskosten en rentelasten	20.337	14.946	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	
	20.337	14.946	-/-
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen	95.810	126.404	+
Totaal beleggingsopbrengsten	229.037	223.923	+
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	130.733	139.882	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	98.304	84.041	
	229.037	223.923	

A.4 Overige Prestaties

Niet van toepassing.

B. Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

Het governancestelsel van Coöperatie VGZ

Het governance stelsel van Coöperatie VGZ vormt de basis voor een gedegen bedrijfsvoering. Dit betekent dat de leden mogen verwachten dat het bestuur en toezicht goed functioneert waardoor de belangen van alle stakeholders worden behartigd, wet- en regelgeving en brancheregulering wordt nageleefd. De basis hiervoor zijn regels, processen, systemen en structuren waarmee een beheerste bedrijfsvoering wordt bewerkstelligd.

Coöperatie VGZ volgt 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.

Het governancestelsel kent 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.

Samenstelling Raad van Bestuur:

Mw. M.A.C. Vissers-Kuijpers, Chief Executive Officer/voorzitter RvB

Dhr. C.F. Hamster, Chief Financial Officer/lid RvB

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:

Mw. M.A.C. Vissers-Kuijpers, Chief Executive Officer/voorzitter RvB

Dhr. C.F. Hamster, Chief Financial Officer/lid RvB

Dhr. A.J.A. Beuting, Chief Member Officer

Dhr. W.J. Bos, Chief Risk Officer (tot 1-1-2025)

Dhr. C.A.S. Ceulen, Chief Health Officer

Mw. J. Goedings, Chief People & Sustainability Officer (ad interim)

Mw. M.N. Verhoeven, Chief Transformation & Information Officer

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 2024 drie mutaties plaats. Na twee termijnen nam dhr. Steenbergen per 1 mei 2024 afscheid als lid van de RvC. Het voorzitterschap van de Auditcommissie is overgenomen door dhr. Brink. En bij het einde van haar eerste termijn op 21 september 2024 is afscheid genomen van mw. Vossen. Zij heeft het voorzitterschap van de Risicocommissie overgedragen aan mw. Rieter, die per 1 oktober 2024 toetrad tot de RvC.

Samenstelling Raad van Commissarissen:

Dhr. R. Icke, voorzitter

Dhr. V.P. van den Boogert

Mw. N.D. Bouvy

Dhr. T. Brink

Mw. M.H. Koopman

Mw. F.R.M. Rieter (per 1-10-2024)

Dhr. A.A. Steenbergen (tot 01-05-2024)

Mw. F.P.C.G. Vossen (tot 21-09-2024)

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. Een DMT bestaat uit het ExCo-lid met de betreffende portefeuille en de directeuren van de betreffende divisie. Verder fungeren zogenaamde governancebodies voor divisie-overstijgende thema's tussen directeuren 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 ExCo. In het voor- en najaar is er overleg tussen ExCo, RvC en OR. Daarnaast heeft de Ondernemingsraad zo'n tien 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

Coöperatie VGZ vindt een beheerste bedrijfsvoering van groot belang. Verantwoord omgaan met risico's en wet- en regelgeving verhoogt en behoudt namelijk het vertrouwen van de belanghebbenden. Een beheerste bedrijfsvoering draagt ook bij aan het behalen van organisatiedoelen door het verschaffen van meer zekerheid. Het Three Lines Model dient 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

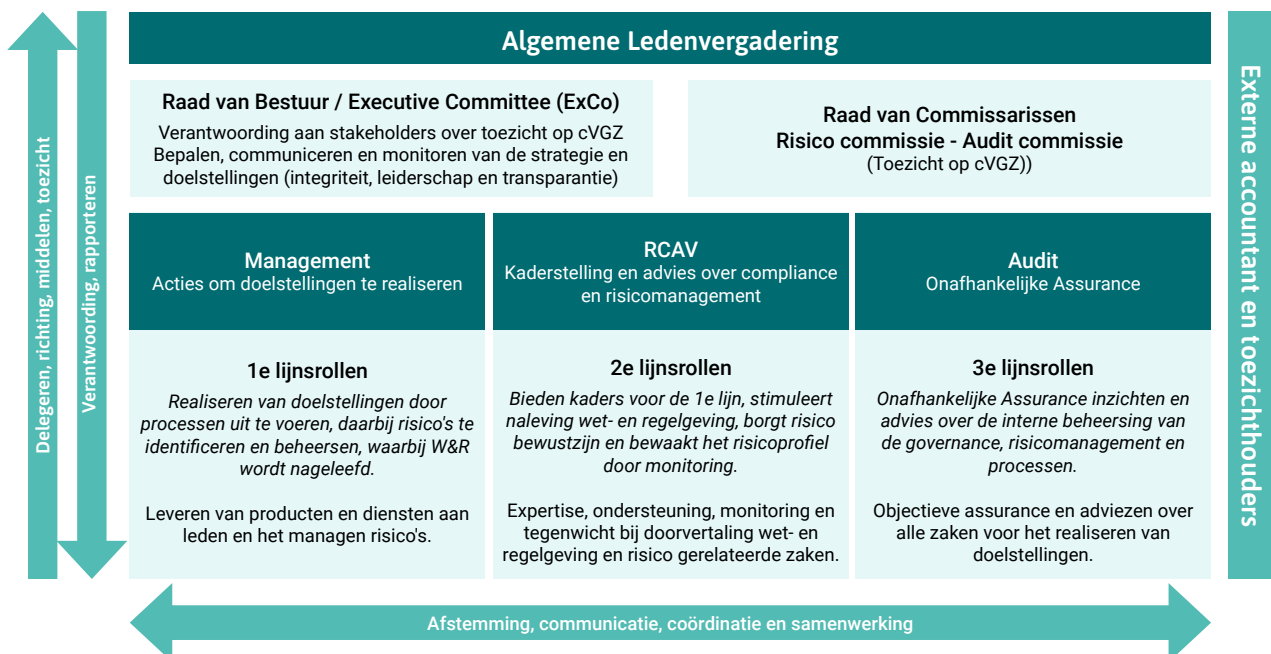
Internal Audit biedt onafhankelijke en objectieve assurance- en adviesdiensten, die bedoeld zijn om meerwaarde te leveren en de activiteiten van de organisatie te verbeteren, audits, onafhankelijk en objectief, door middel van oordeelsvorming assurance, adviezen, inzicht en analyse te geven over:

- de opzet, bestaan en werking van governance, interne beheersing en risicomanagement;
- het compliant zijn aan interne en externe regelgeving;
- de implementatie en realisatie van strategische initiatieven;
- de effectiviteit en betrouwbaarheid van managementinformatie;
- de betrouwbaarheid van externe verantwoordingsinformatie

Eindverantwoordelijke voor de Internal 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 Raad van Bestuur benoemt en ontslaat de directeur Internal Audit. Zowel de benoeming als het ontslag van de directeur Internal Audit wordt, samen met een advies van de Auditcommissie, ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Commissarissen. 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

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

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.

Promoties en functieveranderingen vinden plaats op basis van Mijn Koers.

Het beloningsbeleid van Coöperatie 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 28 maart 2024 door 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 Commissarissen op advies van de P&S-commissie. 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 voorzitter Raad van Bestuur en lid Raad van Bestuur dragen zorg voor het beoordelen van de overige (niet-statutaire) leden van het Executive Committee en betrekken 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 individuele 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.

Coöperatie 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 Coöperatie VGZ ligt in de cao VGZ. Hierin zijn afspraken gemaakt over de inzetbaarheid en ontwikkeling van medewerkers. Voor directeurs en eindverantwoordelijke managers, die buiten de werking van de cao vallen, gelden deze cao-afspraken naar analogie. Iedere medewerker binnen Coöperatie 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. Coöperatie VGZ toetst de kandidaat tijdens het selectieproces op de geschiktheid aan het functieprofiel. Vanuit wetgeving of op aangeven van Coöperatie 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 en een inhoudelijke gesprek. Tijdens dit gesprek wordt de inhoud van de functie getoetst. Er vindt een 2e competentiegericht gesprek plaats. 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 Coöperatie 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 tweede 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 leiders en medewerkers, die vanuit hun functie contact hebben met leden een 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 het belang 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 risicomanagementsysteem 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 en 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	Coöperatie VGZ risicocategorie	Beleid
Marktrisico	Marktrisico/Matching-/Renterisico	Beleggingsbeleid
Verzekeringstechnisch risico	Verzekeringstechnisch risico	Zorginkoopbeleid
		Kapitaalbeleid
Tegenpartijrisico	Tegenpartijrisico	Beleid financiering zorgverleners
		Treasurybeleid
		Intragroep verhouding
	Liquiditeitsrisico	Kapitaalbeleid en treasurybeleid
Operationeel risico	Operationeel executierisico	
	Operationeel veranderrisico	
	Continuïteitsrisico	BCP
		Gedragcode Coöperatie VGZ
		Beloningsbeleid
		Agressiebeleid
	Frauderisico	Fraudebeleid
	Modelrisico	Modelbeleid
		Modelvalidatiebeleid
		Beleid datamanagement
		Beleid datakwaliteit
		Beleid datagovernance
	Integriteitsrisico	Integriteitsbeleid
	Compliance risico	
	Juridisch risico	
	Privacyrisico	Privacybeleid
	Belastingrisico	
	Governance risico	
	Uitbestedingsrisico	Uitbestedingsbeleid
	Strategisch risico (politiek risico/ disruptierisico/ omgevingsrisico)	
	IT risico (inclusief Cybercrime)	Informatie-beveiligingsbeleid en standaarden
	Verslaggevingsrisico	
	Duurzaamheidsrisico/klimaat	Milieubeleid
	HR Risico	Gedragcode Coöperatie VGZ
		Gedragcode privebeleggingen
		Beloningsbeleid

Three Lines Model

Coöperatie 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 toezichthouders fungeren, versterkt het risicomanagement en de risicocultuur van de 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 in een 5x5 heatmap.

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 Internal 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) maatregelen nodig zijn. De uiteindelijke uitkomst van het ORSA proces is inzicht in de sturingsmogelijkheden in geval van solvabiliteitsproblemen en een challenge 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 het ExCodoorgestuurd 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 door vertaald 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 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 andere sleutelfunctionarissen) afzonderlijk richting de CRO en RvB over 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/ Financial Risk, Actuarisat 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 middels een risicobereidheidsoverschrijding procedure c.q. 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 strategische 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 risicobereidheidsoverschrijding 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 risicobereidheid en de daarbij passende beoogde risicocapaciteit (doelsolvabiliteit).

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. Voor de totstandkoming van de ICS hanteert Coöperatie VGZ een gestructureerd proces van oplevering van interne In Control Statements met de onderbouwing via In Control Metingen 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;
- Datakwaliteit;
- Significante defecten; en
- Vooruitblik van mogelijke risico's.

Compliance Functie

Om de onafhankelijkheid van de Compliance Functie te waarborgen heeft de sleutelfunctionaris een formele escalatielijn naar de RvC. Over het functioneren van de Compliance Functie wordt verantwoording afgelegd aan het ExCo en de Risicocommissie van de RvC.

De Compliance Functie geeft invulling aan de vereisten ten aanzien van deze functie uit regelgeving zoals die onder meer wordt bewaakt vanuit DNB en de Nederlandse Zorgautoriteit (NZA). De compliance functie heeft als taak het monitoren van de naleving van wet- en regelgeving. Hiervoor is een Compliance Chart opgesteld waarin de implementatie van wet- en regelgeving is vastgesteld en welke als basis dient voor monitoring door de Compliance Functie.

Daarnaast onderzoekt de Compliance Functie (vermeende) inbreuken op regelgeving en integriteitsnormen en rapporteert en adviseert hierover het ExCo. Hiervoor kan ondersteuning gevraagd worden van bedrijfsjuristen, andere concern functies en bedrijfsonderdelen zoals Bestuurssecretariaat, Internal Audit en People & Sustainability. In het geval van (vermeende) fraude en/of een onderzoek naar persoonlijke gedragingen, wordt een dit onderzoek uitgevoerd door het Integrity Office.

De taken en verantwoordelijkheden van de Compliance Functie zijn op hoofdlijnen:

- Onafhankelijk monitoren van de naleving van wet- en regelgeving en interne (gedrags)regels
- Het ondersteunen van de organisatie bij het beheersen van compliance risico's en voortdurend integer handelen
- Het onderhouden van het Coöperatie VGZ Beleidshuis en het bevorderen van de kwaliteit van intern beleid
- Het onderzoeken van (vermeende) integriteitsincidenten en adviseren over de afhandeling daarvan
- Het onderzoeken van incidenten met een compliance componenten, adviseren over de te nemen maatregelen en het monitoren daarvan
- Het vertegenwoordigen van Coöperatie VGZ int externe gremia die zich bezig houden met zaken die vallen binnen de scope van de Compliance Functie

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 directeur IA rapporteert aan de voorzitter van de RvB en heeft een functionele rapportagelijijn naar de voorzitter van de AC. IA is als Third line 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 risicogebaseerd de te auditen processen van de opgenomen. De belangrijke risico's worden geïdentificeerd aan de hand van de Coöperatie VGZ risicotaxonomie, externe ontwikkelingen, toezichthouders prioriteiten, bevindingen uit eerdere audits, strategische risicoanalyse van de RvB, de tactische risicoanalyses per bedrijfsonderdeel, per juridische entiteit alsmede van Coöperatie VGZ als geheel. Vanuit het meerjarig auditplan wordt risicogebaseerd bepaald of een audit jaarlijks, tweejaarlijks of driejaarlijks wordt uitgevoerd. Hiermee worden de sleutelprocessen met één of meer hoge of midden risico's gemiddeld één keer per drie jaar beoordeeld. Het auditjaarplan wordt vervolgens afgestemd met de RvB en ter besluitvoorbereidende 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 besluitvoorbereidende goedkeuring voorgelegd aan de AC. Deze kwartaalplanning wordt afgestemd met de divisie directeurs 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 het plan van aanpak opgesteld. Nadat de audit 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 GRC systeem van Coöperatie VGZ (Cerrix). 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 van de 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 directeur Internal Audit rapporteert hiërarchisch aan de voorzitter van de Raad van Bestuur en heeft een functionele rapportagelijijn naar de voorzitter van de Auditcommissie. De onafhankelijke positie van IA komt verder 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 belangenverstrengeling 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 de principes en standaarden op het gebied van ethiek en professionaliteit van het Instituut.

IA voert haar werkzaamheden uit overeenkomstig de vereiste kwaliteitsnormen. Leidend daarbij zijn de Global Internal Audit Standards 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. In 2021 heeft de externe toets voor het laatst plaatsgevonden en de uitkomst is dat IA voldoet aan de gestelde eisen.

In de periode tussen twee externe toetsingen wordt de conformiteit van de werkzaamheden aan de actuele vereiste periodiek intern beoordeeld in het kader van het quality assurance and improvement programma beoordeeld.

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 en ExCo over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen
- Inzetten van expertise binnen en buiten bedrijfsonderdeel RCAF
- Uitvoeren modelvalidatie van de modellen die gebruikt worden in de premiecalculatie en premiestelling, zorgkosten prognose 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 het ExCo 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.

Coöperatie VGZ hanteert voor uitbestedingen de definitie zoals opgenomen in de Wet op het Financieel Toezicht. Coöperatie VGZ maakt 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. De Digital Operational Resilience Act (DORA) vereisten in het uitbestedingsbeleid zorgen voor een nog betere beheersing van risico's bij uitbesteding van digitale diensten. Deze systematische aanpak zorgt voor onderbouwde keuzes bij uitbestedingsbeslissingen en waarborgt dat deze aansluiten bij de strategische doelstellingen van Coöperatie VGZ. Het contractueel vastleggen van maatregelen voor digitale weerbaarheid, waaronder het testen van de robuustheid van uitbestede digitale diensten met een volledig ketenoverzicht dat koppelingen en afhankelijkheden inzichtelijk maakt voor zowel Coöperatie VGZ als toezichthouders. 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. De dienstverleners zijn gevestigd binnen de Europese Economische Ruimte.

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 hoofdoorovereenkomsten zijn bovendien maatwerkafspraken opgenomen met betrekking tot de controle op naleving van de inhoud, prestaties, transitie en exit 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. Een meer gedetailleerde en gestructureerd contract- en leveranciersmanagementproces borgt in onder andere periodieke evaluatie van leveranciersprestaties middels SLA's, KPI's en KRI's. Jaarlijkse herziening van exit-strategieën en exit-plannen, Risico-gebaseerde bepaling van de noodzaak tot audits, Jaarlijkse update van Business Continuity Plannen en Herscreening van leveranciers conform het Coöperatie VGZ Screeningsbeleid. Dit zorgt ervoor dat Coöperatie VGZ ook na contractering "in control" blijft over uitbestede diensten en de bijbehorende risico's actief kan managen.

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 (geinsourced). 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.

Governance

De beheersing van uitbestedingen worden versterkt door een duidelijke governancestructuur voor uitbestedingen van Bedrijfskritische Functies (BKF) of formele Uitbestedingen (U) in de zin van de Wft. Waaronder verplichte voorlegging van het contract aan het Governance Body Uitbestedingen (GB-U), goedkeuring door de Executive Committee (ExCo) vóór ondertekening, verplichte betrokkenheid van specifieke functies zoals Juridische Zaken, Privacy, Security en Veiligheidszaken en duidelijke documentatie van de afwegingen die tot de uitbestedingsbeslissing hebben geleid. Deze formele governance waarborgt dat uitbestedingsbeslissingen op het juiste niveau worden genomen, met betrokkenheid van alle relevante stakeholders.

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

Voor Coöperatie VGZ is met name de volgende wet- en regelgeving van belang:

- Wet financieel toezicht (Wft);
- Zorgverzekeringswet (Zvw);
- Wet langdurige zorg (Wlz);
- Wet marktordening gezondheidszorg (Wmg);
- Mededingingswet (Mw);
- Algemene Verordening Gegevensbescherming

Daarnaast is voor Coöperatie VGZ de volgende bracheregulering van belang:

- Corporate Governance Code;
- Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap van ZN;
- Code voor Coöperatieve Ondernemingen van de NCR;
- Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Zorgverzekeraars.

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

Coöperatie VGZ voert ten minste jaarlijks een ORSA uit. Daarnaast heeft coöperatie VGZ 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 wordt het risico op de noodzaak van aanvullende maatregelen in het kader van een herstelplan verkleind. De doelsolvabiliteit van Coöperatie VGZ is bepaald op 135%, met een bandbreedte van plus en min 10 procentpunt. De doelsolvabiliteit is bepaald door de wettelijke 100%-eis te verhogen met een op basis van het Eigen Kapitaal Model (EKM) bepaalde buffer. Daarbij is uitgegaan van een geaccepteerde kans dat 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 Coöperatie 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 koopt Coöperatie VGZ op basis van het zorginkoopbeleid zorg in en maakt Coöperatie VGZ 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.

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 met meer dan de inflatie te laten ontwikkelen. Coöperatie VGZ doet dit om te voorkomen dat er hogere premiebijdragen gevraagd moet worden 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 2024 is een ALM-studie uitgevoerd. Coöperatie VGZ heeft op basis van de ALM-studie en aanvullende analyses besloten de beleggingen nog verder te spreiden en meer impact met de beleggingen te maken (duurzaamheidsdoelstelling). 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 Coöperatie 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: Coöperatie VGZ beheerst het tegenpartijrisico met beleid op onder meer minimale ratings en het maximeren van exposure inclusief een monitoring erop.

Voor zorgaanbieders: Coöperatie VGZ beheerst 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 Coöperatie VGZ naast financieel risico ook rekening houdt met zorgplicht. Het risicoprofiel betreft Coöperatie VGZ bij besluitvorming en beheer van de vorderingspositie.

Voor verzekerden: Coöperatie VGZ beheerst 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 Coöperatie VGZ op enig moment niet over voldoende liquide middelen beschikt 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 het vermogen van Coöperatie VGZ belegd. Als Coöperatie VGZ onverwacht extra liquiditeit nodig heeft, bestaat de kans dat Coöperatie VGZ onkosten moeten maken door verkoop van beleggingen of het gebruikmaken van een kredietfaciliteit.

Risico mitigerende maatregelen

Om liquiditeitstekorten te voorkomen, stelt Coöperatie VGZ elke maand een liquiditeitsprognose op waarin op basis van binnengekomen declaraties, historische patronen en ontwikkelingen in de markt zo nauwkeurig mogelijk voorspellen hoeveel liquide middelen er nodig zijn. 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. Indien die maatregelen onvoldoende werking hebben kan gebruik worden gemaakt van repo's. 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

Legitimatie van zorgverzekeraar in een veranderend zorgveld

De toegankelijkheid en betaalbaarheid van zorg staan onder druk door de toenemende zorgvraag en een toenemend tekort aan zorgprofessionals. Er zijn maatschappelijke zorgen over de mate waarin de oplossing gevonden kan worden binnen het huidige zorgstelsel. In reactie scherpen politiek en toezichthouders wet- en regelgeving aan, verenigen belangenroepen en branches zich steviger, wordt gestuurd op/via collectieve akkoorden (IZA), en tegelijkertijd vindt polarisatie plaats rondom belangen van verschillende partijen en politieke partijen.

In deze context wordt de gegunde ruimte voor (individuele) verzekeraars om vrij te opereren kleiner en hun (inkoop) instrumentarium ingeperkt. De wettelijke verantwoordelijkheden blijven echter onverminderd van kracht en verwachtingen over de bijdrage van zorgverzekeraars in de noodzakelijke transformatie van zorg worden groter.

Coöperatie VGZ loopt als gevolg hiervan risico's zoals verlies van zorginkoopkracht (door strakkere regulering) met impact op premie, toename van wachtlijsten voor haar leden, te trage ontwikkeling van (maatschappelijke) transformatie om deze effecten te mitigeren en daarmee niet kunnen voldoen aan haar ambities om de toegankelijkheid en betaalbaarheid van goede zorg te borgen voor haar leden.

Coöperatie VGZ heeft een strategie die er op gericht is om de zorgsector te stimuleren om te transformeren en zorg duurzaam toegankelijk en betaalbaar te houden. Dit staat centraal in alles wat Coöperatie VGZ doet.

Coöperatie VGZ ontwikkelt beleid en inkoopaanpak met in acht name van veranderende wet- en regelgeving, aanpassingen van richtlijnen, afspraken rond het integraal zorg akkoord en ontwikkelingen in zorgvraag en -aanbod. Het duurzaam borgen van de toegankelijkheid en betaalbaarheid van zorg voor onze leden staat daarbij centraal, waarbij de handvatten van de NZa op gebied van contractering, transparantie en zorgplicht een leidraad vormen.

Gedurende het jaar is Coöperatie VGZ in contact met zorgaanbieders over de opvolging van de afspraken en stuurt bij waar nodig. Denk hierbij aan opvolging van transformatieafspraken, afbouw van wachtlijsten en productiviteitsontwikkeling. In geval Coöperatie VGZ regionaal te weinig zorg hebben ingekocht verruimen we de afspraken. De leden van Coöperatie VGZ kunnen voor bemiddeling terecht bij Zorgadvies & Bemiddeling.

Per zorgsoort heeft Coöperatie VGZ een visie op het toekomstig landschap die past binnen de strategie en goed aansluit bij de ambities die in het Integraal Zorgakkoord zijn opgenomen. Denk hierbij aan de Extramurale Farmacie, de huisartsenzorg en de GGZ. Coöperatie VGZ geeft de transformatie richting met deze visies voor ogen. Conform afspraken in het IZA werkt Coöperatie VGZ langs de lijn van regiobeelden en plannen die samen met veldpartijen in onze 7 kernregio's zijn opgesteld.

Afgelopen jaar is geïnvesteerd in de organisatie. Het thema transformatie heeft een expliciete rol gekregen in organisatiemodel van Coöperatie VGZ en er is dedicated capaciteit beschikbaar om in de kernwerkgebieden van Coöperatie VGZ het zorgveld te ondersteunen bij impactvolle transformaties.

Via een continue dialoog met de stakeholders van Coöperatie VGZ bij bijvoorbeeld visievorming, beleidsontwikkeling en evaluatie van de implementatie daarvan wordt gestreefd naar een cyclus van leren en verbeteren. Dit is een jaarrond proces met dialoogsessie met de leden van Coöperatie VGZ en zorgaanbieders, In Debat met Coöperatie VGZ bijeenkomsten en de verkiezing van Zorgvernieuwer van het jaar. Ook het alliantienetwerk van Coöperatie VGZ heeft hierbij een actieve rol als koploper in de transformatie. Binnen dit netwerk van elkaar geleerd en wordt transformatie aanpak van Coöperatie VGZ en haar partners doorontwikkeld.

Daarnaast is Coöperatie VGZ voortdurend in contact met politieke vertegenwoordigers, beleidsmakers, toezichthouders en collega-verzekeraars in ZN verband over de doorontwikkeling van het IZA en zaken die Coöperatie VGZ voor het succesvol uitvoeren van haar rol belangrijk vindt. Topprioriteit gaat uit naar transparantie en kwaliteit van wachtlijstinformatie en het instrumentarium om zorgaanbieders te committeren aan de beweging van passende zorg. Als zorgverzekeraar heeft Coöperatie VGZ hierbij hulp nodig vanuit de overheid.

Discontinuïteit

Begin 2024 is gebleken dat een belangrijke IT leverancier in moeilijke omstandigheden verkeert hierdoor bestaat het risico dat de bedrijfscontinuïteit van Coöperatie VGZ in gevaar komt.

Coöperatie VGZ heeft als reactie op dit risico besloten om haar cloudstrategie, inclusief de bijbehorende roadmap, te versnellen. In het afgelopen half jaar heeft Coöperatie VGZ de basis gelegd voor de migraties die het komende jaar zullen plaatsvinden. In het komende jaar zal Coöperatie VGZ de transitie naar de cloud voltooien.

Coöperatie VGZ heeft een crisisorganisatie opgezet en getraind om adequaat te reageren op onverwachte gebeurtenissen die de operationele continuïteit bedreigen. Ook zijn er business en IT continuity plannen ontwikkeld en getest, die o.a. richtlijnen bieden voor snelle herstelmaatregelen om de impact van verstoringen te minimaliseren. Tevens zijn er beheersmaatregelen ingeregeld voor de bedrijfskritische functies van Coöperatie VGZ beoordeeld periodiek zorgvuldig haar uitbestedingspartners op basis van hun capaciteit om continuïteit te waarborgen. Ook sluit Coöperatie VGZ solide contracten met leveranciers af waarin duidelijk de verplichtingen rondom continuïteit en disaster recovery zijn vastgelegd.

Privacy

Coöperatie VGZ kent een averse risicobereidheid voor afwijkingen van (specifiek) 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 2024 heeft Coöperatie VGZ privacy verder verankerd in de organisatie. Zo is de privacy governance verder ontwikkeld en is het beleid op het gebied van governance aangepast aan de doorontwikkeling van de governance. Belangrijk onderdeel van de governance is het Expertise Center Privacy. In dit Expertise Center Privacy participeren privacy professionals vanuit elk organisatieonderdeel. Deze professionals komen elke twee weken periodiek bij elkaar om privacy vraagstukken organisatiebreed te bespreken. Daarnaast is het Verwerkingsregister doorontwikkeld en verbeterd en zijn er Data Protection Impact Assessments (DPIA's) uitgevoerd op verwerkingen met een hoog risico. Ook met betrekking tot het proces van de (pre-)DPIA's zijn verbeteringen doorgevoerd om het proces toegankelijker, makkelijker en efficiënter te maken. Coöperatie 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.

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

Coöperatie VGZ werkt aan awareness op het gebied van privacy via externe opleidingen, interne voorlichtingen en presentaties aan medewerkers. De interne voorlichting en presentaties richten zich op de plekken in de organisatie waar veel met persoonsgegevens wordt gewerkt. Op deze manier wordt de awareness binnen Coöperatie VGZ doelgericht verhoogd.

Cybercriminaliteit en informatiebeveiliging

De leden van Coöperatie VGZ mogen erop vertrouwen dat zorgvuldig met hun gegevens wordt omgegaan en dat ze altijd toegang hebben tot hun gegevens via onze app of website. Coöperatie VGZ kan te maken krijgen met gerichte of ongerichte cyberaanvallen op de informatie-systemen 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.

Coöperatie VGZ hecht een groot belang aan een goede dienstverlening aan haar leden. Daarom vindt Coöperatie VGZ een beveiliging van digitale gegevensverwerking, en een continue beschikbaarheid van die gegevens, voor haar leden essentieel. Coöperatie 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 Coöperatie VGZ.

Verder vindt Coöperatie VGZ het 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. Coöperatie VGZ controleert periodiek of de maatregelen, om het gewenste niveau van weerbaarheid te borgen, adequaat zijn. Dit doet coöperatie VGZ 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 Coöperatie VGZ zich ervan dat die derde partij beschikt over een adequate interne beheersing en voldoende beveiligingsmaatregelen.

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

Artificiële Intelligentie

Zowel binnen als buiten de zorg biedt Artificial Intelligence (AI) nieuwe mogelijkheden. Dit betreft zowel verbeteringen in analyse en besluitvorming als efficiëntie in de bedrijfsvoering. Tegelijkertijd zijn er aan AI risico's verbonden voor de omgang met gegevens, bescherming van bedrijfsvertrouwelijke of privacygevoelige gegevens en de betrouwbaarheid van de modeluitkomst.

Bij relatief nieuwe toepassingen, zoals AI, is het begrip van de mogelijkheden en de zwaktes van de toepassingen van groot belang. Coöperatie VGZ staat het gebruik van generieke generatieve AI gecontroleerd toe. Medewerkers die generatieve AI willen gebruiken moeten hiervoor een verplichte training volgen. Daarnaast is Coöperatie VGZ gestart met het trainen van alle medewerkers van Coöperatie VGZ door middel van e-learnings om het bewustzijn rondom het gebruik van AI te verhogen. Naarmate de toepassing van AI verder vorm krijgt, zal Coöperatie VGZ deze trainingen en het gebruik uitbreiden.

Coöperatie VGZ heeft beleid voor de omgang met modellen. Dit betreft zowel het ontwikkelen en in productie brengen van modellen als het gebruiken van de uitkomsten van modellen. Coöperatie VGZ brengt het risico van het gebruik van een model, waaronder AI-modellen, in kaart en classificeren deze risico's. Vooralsnog gebruikt Coöperatie VGZ geen AI-modellen die autonoom beslissingen nemen. Met andere woorden: daar waar Coöperatie VGZ AI-techniek gebruikt, beoordeelt een VGZ-medewerker altijd de uitkomsten hiervan.

Coöperatie VGZ controleert periodiek of de maatregelen adequaat zijn om het gewenste niveau van beheersing van het modelrisico en AI-risico te behouden. Dit gebeurt door onder meer door nut, noodzaak en risico's van AI-toepassingen te beoordelen voorafgaand aan het inrichten daarvan. Daarnaast worden interne controleplannen en modelvalidaties voor modellen die een gemiddelde of hoge risicoscore hebben gehanteerd.

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 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	3.940.763	-8.474	3.932.288	-20	3.932.269
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	2.717.701	40.162	2.757.862	-6.895	2.750.968
Geldmiddelen en cashequivalenten	879.571	3.114	882.685	-	882.685
Overige bezittingen	90.432	5.360	95.792	-7.036	88.756
Totaal activa	7.628.466	40.162	7.668.628	-13.951	7.654.677

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	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
Totaal activa	7.301.352	-30.100	7.271.252	-23.793	7.247.460

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

Beleggingen

Herwaarderingen t.o.v. de jaarrekening

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

Herrubriceringen t.o.v. de jaarrekening

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

Algemene grondslagen met betrekking tot de waardering van beleggingen

Bij de waardering van beleggingen wordt de volgende waarderingshiërarchie toegepast:

- De standaardmethode voor waardering is dat de beleggingen worden gewaardeerd tegen op actieve markten genoteerde marktprijzen voor deze beleggingen.
- Ingeval het gebruik van op actieve markten genoteerde marktprijzen niet mogelijk is, worden beleggingen gewaardeerd met behulp van op actieve markten genoteerde marktprijzen voor soortgelijke activa, aangepast voor eventuele verschillen. Deze aanpassingen weerspiegelen factoren die eigen zijn aan de activa, en met name (a) de toestand of locatie van de activa, (b) de mate waarin inputs betrekking hebben op posten die met de activa vergelijkbaar zijn en (c) het volume of activiteitsniveau op de markten waarop de inputs worden waargenomen.
- Het gebruik van genoteerde marktprijzen is gebaseerd op de criteria voor actieve markten. Indien dat niet mogelijk is, worden alternatieve waarderingsmethoden gehanteerd, tenzij er specifieke waarderingsvoorschriften van toepassing zijn.
- Wanneer alternatieve waarderingsmethoden worden toegepast, wordt zo weinig mogelijk gesteund op gegevens die specifiek zijn voor de onderneming en wordt zo veel mogelijk gebruik gemaakt van relevante marktgegevens, zoals onder meer:
 - a. op niet-actieve markten genoteerde prijzen voor identieke of soortgelijke activa;
 - b. andere inputs dan genoteerde prijzen die voor de activa waarneembaar zijn, met inbegrip van rentevoeten en rentecurves die regelmatig worden gepubliceerd, impliciete volatiliteiten en creditspreads;
 - c. door de markt onderbouwde inputs, die al dan niet direct waarneembaar kunnen zijn, maar op waarneembare marktgegevens gebaseerd zijn of daardoor worden onderbouwd.

Al deze marktgegevens worden aangepast voor de eerder bedoelde factoren.
- Voor zover er geen relevante waarneembare inputs beschikbaar zijn, met inbegrip van omstandigheden waarin er op de waarderingsdatum van weinig of geen marktactiviteit voor de activa sprake is, wordt gebruik gemaakt van niet-waarneembare inputs die de aannamen weerspiegelen waarvan marktdeelnemers zouden uitgaan wanneer zij de activa zouden waarderen, met inbegrip van aannamen betreffende het risico. Zo nodig worden 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 hypotheekleningen* zijn gewaardeerd tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen (rente en aflossingen). Aandelen in beleggingsfondsen voor hypotheekleningen 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

- *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.

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 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	2.605.879	2.616.736
Beste schatting premievoorziening	833.219	961.964
Totaal beste schatting	3.439.098	3.578.700
Risicomarge	152.359	
Totaal	3.591.457	3.578.700

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
Totaal beste schatting	3.099.922	3.343.205
Risicomarge	142.247	
Totaal	3.242.169	3.343.205

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	2024	2023
Schadevoorziening jaarrekening	2.581.596	2.588.060
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	40.162	-30.100
Herrubricering naar niet-technische voorzieningen	-5.022	-5.766
Bedrag na herrubricering	2.616.736	2.552.194
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-10.857	-17.775
Schadevoorziening Solvency II	2.605.879	2.534.419

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 gedisconteerd. De technische voorzieningen in de jaarrekening zijn niet gedisconteerd.

Premievoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Premievoorziening jaarrekening	961.964	791.010
Waarderingsverschillen:		
- Verwachte toekomstige winst	-87.307	-168.466
- Discontering	-41.437	-57.041
Premievoorziening Solvency II	833.219	565.504

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.

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 gedisconteerd. De technische voorzieningen in de jaarrekening zijn niet gedisconteerd.

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 2025. 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 2023, 2024 en 2025 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 2025.

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 2025 groter dan in voorgaande jaren omdat voor het jaar 2025 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). De economische omstandigheden beïnvloeden de voortgang van contractering 2025. Het macro risico bij de GGZ komt vanaf 2022 voor rekening en risico van de zorgverzekeraars. Voor de zorgverzekeraars geldt vanaf 2022 wel een klassieke bandbreedteregeling op het vereveningsresultaat GGZ (+/- € 10 per premie-equivalent met 90% nacalculatie).

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 nagenoeg nihil. In 2024 zijn de definitieve opgaven voor de catastroferegeling bij Zorginstituut Nederland (ZiNL) ingediend. De definitieve vaststelling van de catastrofe-bijdrage door ZiNL volgt uiterlijk 1 april 2025. 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 ZiNL 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 2024 zijn de resultaten voor de tweede voorlopige vaststelling 2021 beschikbaar. De definitieve vaststelling 2021 volgt naar verwachting uiterlijk 1 april 2025. Hierdoor heeft Coöperatie VGZ UA inzicht in de uitkomsten van de risicoverevening onder de Zorgverzekeringswet tot en met 2021 en daarmee tevens een beter beeld voor de jaren na 2021. 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 verzekerden/jaren per verdeelkenmerk en afwijkende normbedragen en drempelbedragen. Het risico is dan ook groot dat de werkelijke opbrengsten afwijken van lenteherberekening en andere tussentijdse informatie.

Vanaf 2023 is de macronacalculatie vervallen. Voor 2023 is een 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. Vanaf 2024 is voor de variabele zorgkosten geen bandbreedteregeling meer van toepassing.

Vanaf 2023 wordt het risico van de zorgverzekeraars inzake de GGZ gemitigeerd middels een klassieke bandbreedteregeling op het vereveningsresultaat GGZ. Voor veel vereveningskenmerken is 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 en dat in 2024 uitstel is verleend voor de aanlevering van de hulpmiddelengegevens 2023.

Het ministerie van VWS heeft gezien de gesignaleerde registratieproblemen besloten om in het ex-ante model voor de risicoverevening 2024 het normbedrag van een vijftal HKG-klassen op nul te zetten. Zorgverzekeraars hebben in navolging hiervan onderling afspraken gemaakt over een private correctie 2024, om het verlies aan verevenende werking en de concurrentieverschillen die hierdoor tussen zorgverzekeraars ontstaan te neutraliseren. Voor de risicoverevening 2025 is het volledige HKG-kenmerk door het ministerie van VWS uit het ex-ante model gehaald en hebben zorgverzekeraars opnieuw een private correctie afgesproken. Voor de risicoverevening 2023 zijn door zorgverzekeraars geen afspraken over een private correctie gemaakt.

In Zorgverzekeraars Nederland (ZN) verband wordt voor de toekomstige jaren gewerkt aan een structurele oplossing van de registratieproblemen hulpmiddelen. Parallel hieraan is in het afgelopen jaar nader onderzoek uitgevoerd naar de risicovereveningsjaren 2024 en 2023. Inmiddels is vastgesteld dat het beoogde herstel van de hulpmiddelengegevens 2022 en 2023 niet haalbaar is, daarom wordt mede in afstemming met VWS, NZa en ZiNL in ZN verband gezocht naar alternatieve oplossingen. Hierdoor is de impact op de risicovereveningsbijdrage 2024 en 2023 en daarmee op de jaarrekening 2024 op dit moment nog niet bekend. De huidige verwachting is dat de definitieve besluitvorming – waarvoor ook instemming van VWS, NZa en ZiNL benodigd is – op zijn vroegst in het tweede kwartaal van 2025 zal plaatsvinden.

Voor de oude jaren (risicovereveningsjaren 2022, 2021 en 2020) hebben zorgverzekeraars al een eerste, tweede voorlopige of definitieve vaststelling van het ZiNL ontvangen. NZa heeft in het jaarlijks onderzoek naar de risicoverevening voor de hulpmiddelengegevens die worden gebruikt bij deze vaststellingen het oordeel juist afgegeven. Er zijn op dit moment geen signalen dat de NZa voornemens is om haar eerder afgegeven oordelen in te trekken, waardoor geen financieel effect wordt verwacht.

De hiervoor weergegeven onzekerheden kunnen invloed hebben op het resultaat over 2024 en de hoogte van de technische voorzieningen voor de basisverzekering per eind 2024. 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 jaarrekening 2024 van Coöperatie VGZ.

Toepassing van het risicovereveningsmodel bij Coöperatie VGZ

Risico's met betrekking tot de afwikkeling van tekenjaar 2021

Voor het tekenjaar 2021 is per 31 december 2024 nog geen definitieve vaststelling door het Zorginstituut Nederland opgesteld. Er is een tweede voorlopige vaststelling ontvangen, de definitieve vaststelling wordt uiterlijk 1 april 2025 verwacht. De impact hiervan wordt als niet materieel ingeschat.

Risico's met betrekking tot de afwikkeling van het tekenjaar 2022 tot en met 2024

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 2022, 2023 en 2024 voor verzekerden uitgevoerde verrichtingen, de zogenaamde inkoopplafonds.

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

Voor de tekenjaren 2022 en 2023 zijn verrichtingen nagenoeg volledig gedeclareerd. Met eventuele overschrijdingen ten opzichte van de inkoopplafonds is rekening gehouden bij de bepaling van de Technische voorziening voor te betalen schaden, de schaden eigen rekening en de inschatting van de effecten van de ex-post vereveningsmechanismen. Voor overschrijdingen op de inkoopplafonds zijn vorderingen op de ziekenhuisinstellingen opgenomen.

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

Voor de jaren 2022 en 2023 is nog geen tweede voorlopige vaststelling ontvangen en voor 2024 is nog geen voorlopige vaststelling ontvangen. Wijzigingen in de vereveningsbijdrage uit hoofde van verzekerdenkenmerken en ex-postcompensatiemechanismen kunnen nog leiden tot afwijkingen van de opgenomen schattingen.

Het landelijke resultaat per deelbijdrage is tot en met tekenjaar 2021 gebaseerd op de (voorlopige) vaststelling. Voor tekenjaar 2022 tot en met 2024 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 jaarrekening 2024.

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 2025.

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 2025 bevatten dezelfde soort risico's en risicomitigerende mechanismen zoals hierboven bij de schadevoorziening zijn beschreven. De schattingsonzekerheden voor 2025 zijn echter inherent groter, omdat er nog geen informatie beschikbaar is over declaraties in 2025 en er nog geen zicht is op de uitwerking van de verzekerdenmutaties per 1 januari 2025 op de hiermee samenhangende contractaanpassingen met instellingen en effecten van de mutaties in de verzekerdenkenmerken op de vereveningsbijdrage.

Voor wat betreft de effecten van in- en uitstroom van verzekerden op de zorgkosten en vereveningsbijdrage van 2025 is de aanname gedaan dat de verzekerdenkenmerken van de per saldo in- en uitstroom grotendeels gelijk is aan het gemiddelde van de verzekerdenpopulatie in 2024.

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 de volledige methode, omdat dit het beste aansluit op de werkelijke risico's.

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 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	Waardering voor Solvency II
Pensioen- en overige niet-technische voorzieningen	19.644	5.022	24.666	-	24.666
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	68.414	-	68.414	-	68.414
Schulden uit directe verzekering	748.557	-	748.557	-	748.557
Overige verplichtingen	169.765	-	169.765	-	169.765
Totaal verplichtingen	1.006.380	5.022	1.011.402	-	1.011.402

Verplichtingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	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
Overige verplichtingen	107.467	-	107.467	-	107.467
Totaal verplichtingen	1.086.070	5.766	1.091.836	-	1.091.836

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	2024	2023
Lening van Stichting IZZ	-	62.433
Latente verplichting aan Vereniging NFU	68.414	60.718
Totaal	68.414	123.151

Er zijn geen verschillen met de waardering in de jaarrekening. De lening van Stichting IZZ heeft ultimo 2024 een kortlopend karakter en is derhalve onder de kortlopende schulden gepresenteerd.

Lening van Stichting IZZ

Coöperatie VGZ heeft een lening ontvangen van Stichting IZZ met een oorspronkelijke hoofdsom van € 65,0 miljoen. Stichting IZZ zal de lening aanwenden om de premies van de verzekerden in de IZZ-collectiviteit te mitigeren. Het bedrag aan premiemitigering dat in het volgende boekjaar op de lening in mindering wordt gebracht bedraagt naar verwachting € 6,3 miljoen (2023: € 6,2 miljoen). De op deze wijze aan de verzekerden teruggegeven bedragen komen ten laste van Stichting IZZ. Deze vergoeding wordt in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van Coöperatie VGZ verantwoord onder de brutopremies en wordt verrekend met de lening. Het bedrag dat op deze wijze in mindering komt op de hoofdsom wordt verantwoord als aflossing.

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. In 2024 heeft afstemming met de belastingdienst plaatsgevonden dat de lening afgelost kan worden zonder dat deze aflossing leidt tot heffing van belastingen of tot een wijziging in de fiscale positie van partijen. De aflossing zal naar verwachting in 2025 plaatsvinden en is ultimo 2024 derhalve gerubriceerd als kortlopende schuld.

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 lening. Indien het rendement positief is wordt dit bijgeschreven op de 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 heeft in verband met deze inbreng vijftig participatiebewijzen van nominaal € 1 uitgegeven aan Vereniging NFU. Coöperatie VGZ heeft de inbreng in 2006 als eigen vermogen doorgestort naar NV Zorgverzekeraar UMC.

In geval van beëindiging van de samenwerking tussen Coöperatie VGZ en Vereniging NFU, waarvoor een opzegtermijn van één jaar geldt, en in geval van liquidatie van Coöperatie VGZ, is Coöperatie VGZ 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 vereiste solvabiliteit 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. Als gevolg van het positieve resultaat van NV Zorgverzekeraar UMC in 2024 van € 16,1 miljoen positief, is het cumulatieve verlies van NV Zorgverzekeraar UMC ultimo 2024 nihil (2023: € 7,7 miljoen negatief). In 2024 is het de terugname van het resterende verlies (€ 7,7 miljoen) in de waardering van de verplichting verwerkt. Het resultaat van € 7,7 miljoen is rechtstreeks in het eigen vermogen van Coöperatie VGZ verwerkt omdat deze vermogensmutatie betrekking heeft op de financiële relatie met een houder van participatiebewijzen in Coöperatie VGZ.

Tijdens de looptijd van de samenwerking is Coöperatie VGZ 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	2024	2023
ZiNL inzake zorgkantoor	7.257	4.228
Zorgverleners	741.300	833.819
Totaal	748.557	838.047

Er zijn geen verschillen met de waardering in de jaarrekening.

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. Daarnaast is ultimo 2024 de lening aan Stichting IZZ (€ 59 mln) hier opgenomen.

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	2024	2023
SCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	3.040.198	2.902.707
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	2.187.923	2.050.497
SCR-ratio	139%	142%
MCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	3.040.198	2.902.707
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	843.242	791.524
MCR-ratio	361%	367%

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 2024 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 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	2024	2023	Tier
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen/ Totaal kernvermogen	3.051.818	2.913.454	Tier1 'unrestricted'
Af: Eigen vermogen dat niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen voor Solvency II	-11.620	-10.747	n.v.t.
Totaal kernvermogen na aftrekkingen	3.040.198	2.902.707	

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

Er zijn geen aftrekposten toegepast in verband met intragroeptransacties of deelnemingen in andere financiële instellingen.

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

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

Aansluiting met de jaarrekening

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

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	3.078.526	2.836.212
Vershil waardering technische voorzieningen	-12.757	101.035
Vershil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-13.951	-23.793
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II	3.051.818	2.913.454

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	2024	2023
Marktrisico	369.710	319.939
Tegenpartijkredietrisico	101.094	105.103
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	1.590.849	1.491.955
Diversificatievoordeel	-309.259	-281.998
Basic SCR	1.752.393	1.634.999
Operationeel risico	435.481	415.463
Minderheidsdeelnemingen	49	35
SCR	2.187.924	2.050.497
MCR	843.242	791.524

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	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	9.522.595	9.091.010
Zorgkosten	-9.328.837	-8.803.710
Bedrijfskosten	-224.543	-208.921
Overige technische baten (lasten)	-14.429	-3.315
Resultaat uit verzekeringen	-45.214	75.064
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	87.082	91.427
Resultaat technische rekening	41.868	166.491
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	65.148	58.742
Andere baten en lasten		-
Resultaat	107.016	225.233
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	98,0%	96,8%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,4%	2,3%

Bedragen per verzekerde (in euro)	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	3.769	3.545
Zorgkosten	3.692	3.433
Bedrijfskosten	89	82

Aantal verzekerden	2024	2023
- per 31 december	2.526.000	2.568.000
- gemiddeld	2.527.000	2.564.000

Financieel resultaat

VGZ Zorgverzekeraar heeft in 2024 een positief resultaat behaald van € 107 miljoen (2023: € 225 miljoen positief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 152 miljoen en negatief beïnvloed door de vorming van de premietekortvoorziening van € 58 miljoen.

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

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

bedragen x € 1.000	2024	2023	
Opbrengsten uit beleggingen			
Deelnemingen	411	-	
Terreinen en gebouwen	4.558	4.681	
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	59.583	53.218	
Gerealiseerde winst op beleggingen	37.566	16.180	
	102.118	74.079	+
Beleggingslasten			
Beheerskosten en rentelasten	11.806	5.846	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	
	11.806	5.846	-/-
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen	61.918	81.936	+
Totaal beleggingsopbrengsten	152.230	150.169	+
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	87.082	91.427	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	65.148	58.742	
	152.230	150.169	

D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	2.609.804	-13.820	2.595.984	-20	2.595.964
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	1.780.271	81.159	1.861.429	-4.671	1.856.758
Geldmiddelen en cashequivalenten	570.028	2.147	572.175	-	572.175
Overige bezittingen	68.064	11.673	79.737	-7.036	72.701
Totaal activa	5.028.167	81.159	5.109.325	-11.727	5.097.598

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	2.392.492	-12.204	2.380.288	-28	2.380.260
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	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
Totaal activa	4.799.018	3.083	4.802.100	-20.650	4.781.450

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 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	1.825.403	1.834.055
Beste schatting premievoorziening	525.428	590.998
Totaal beste schatting	2.350.831	2.425.052
Risicomarge	102.569	
Totaal	2.453.400	2.425.052

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
Totaal beste schatting	2.096.224	2.217.209
Risicomarge	95.761	
Totaal	2.191.985	2.217.209

Schadevoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Schadevoorziening jaarrekening	1.752.896	1.746.996
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	81.159	3.083
Bedrag na herrubricering	1.834.055	1.750.079
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-8.652	-13.218
Schadevoorziening Solvency II	1.825.403	1.736.861

Premievoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Premievoorziening jaarrekening	590.998	467.130
Herrubricering premievorderingen	-	-
Bedrag na herrubricering	590.998	467.130
Waarderingsverschillen:		
- Verwachte toekomstige winst	-38.355	-69.637
- Discontering	-27.215	-38.130
Premievoorziening Solvency II	525.428	359.363

D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	Waardering voor Solvency II
Pensioen- en overige niet-technische voorzieningen	19.644	-	19.644	-	19.644
Schulden uit directe verzekering	490.730	-	490.730	-	490.730
Overige verplichtingen	148.308	-	148.308	-	148.308
Totaal verplichtingen	658.682	-	658.682	-	658.682

Verplichtingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	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
Totaal verplichtingen	669.555	-	669.555	-	669.555

D.4 Overige informatie

Gedurende 2024 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 31 maart 2024 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Zorgverzekeraar UMC van € 10,3 miljoen.
Op 30 juni 2024 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Zorgverzekeraar UMC van € 4,2 miljoen
- Op 30 september 2024 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Zorgverzekeraar UMC van € 6,6 miljoen.
- Op 31 december 2024 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan NV Unive Zorg van € 27,9 miljoen.
- Op 31 december 2024 had VGZ Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant schuld aan IZA Zorgverzekeraar NV van € 21,4 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2024 € 126,8 miljoen beheerskosten doorbelast aan de andere drie zorgverzekeraars binnen de groep en € 54,3 miljoen aan VGZ Zorgkantoor BV.

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2024	2023
SCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	1.915.050	1.857.477
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.472.734	1.370.757
SCR-ratio	130%	136%
MCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	1.915.050	1.857.477
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	563.873	526.011
MCR-ratio	340%	353%

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft ultimo 2024 een in aanmerking komend eigen vermogen van circa € 1,9 miljard en een solvabiliteitsratio van 130%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 125% en 145% 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.

Tactisch kan VGZ 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.

Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2024	2023
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	1.985.515	1.919.909
Af: Voorzienbare dividenden, uitkeringen en lasten	-59.032	-62.432
Totaal kernvermogen	1.926.484	1.857.477
Af: Eigen vermogen dat niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen voor Solvency II	-11.434	-
Totaal Kernvermogen na aftrekkingen	1.915.050	1.857.477
Samenstelling Kernvermogen		
Aandelenkapitaal	51	51
Agioreserve	976.192	976.192
Reconciliatiereserve	950.240	881.234
Totaal kernvermogen	1.926.483	1.857.477

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	2024	2023
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	2.025.591	1.915.336
Verschil waardering technische voorzieningen	-28.348	25.223
Verschil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-11.727	-20.650
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II	1.985.515	1.919.909

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Marktrisico	244.413	207.130
Tegenpartijkredietrisico	67.525	68.025
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	1.076.317	1.003.749
Diversificatievoordeel	-205.513	-183.377
Basic SCR	1.182.743	1.095.527
Operationeel risico	289.991	275.230
SCR	1.472.734	1.370.757
MCR	563.873	526.011

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	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	2.897.291	2.829.735
Zorgkosten	-2.783.339	-2.693.414
Bedrijfskosten	-101.190	-94.338
Overige technische baten (lasten)	-408	1.638
Resultaat uit verzekeringen	12.354	43.621
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	27.243	30.841
Resultaat technische rekening	39.597	74.462
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	23.127	17.589
Andere baten en lasten	-	-
Resultaat	62.724	92.051
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	96,1%	95,2%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	3,5%	3,3%
Bedragen per verzekerde (in euro)	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	3.286	2.989
Zorgkosten	3.157	2.845
Bedrijfskosten	115	100
Aantal verzekerden	2024	2023
- per 31 december	881.000	949.000
- gemiddeld	882.000	947.000

Financieel resultaat

Univé Zorg heeft in 2024 een positief resultaat behaald van € 63 miljoen (2023: € 92 miljoen positief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 50 miljoen.

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

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

bedragen x € 1.000	2024	2023	
Opbrengsten uit beleggingen			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	19.071	16.705	
Gerealiseerde winst op beleggingen	13.017	5.893	
	32.088	22.598	+
Beleggingslasten			
Beheerskosten en rentelasten	2.713	1.945	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	
	2.713	1.945	-/-
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen	20.995	27.777	+
Totaal beleggingsopbrengsten	50.370	48.430	+
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	27.243	30.841	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	23.127	17.589	
	50.370	48.430	

D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	861.761	3.442	865.203	-	865.203
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	572.111	-31.482	540.629	-1.289	539.341
Geldmiddelen en cashequivalenten	144.088	451	144.540	-	144.540
Overige bezittingen	46.971	-3.893	43.078	-	43.078
Totaal activa	1.624.932	-31.482	1.593.450	-1.289	1.592.161

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	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
Totaal activa	1.566.958	-24.773	1.542.185	-1.821	1.540.363

D.2 Technische voorzieningen

Samenstelling van de Technische voorzieningen ziektekosten

Voorzieningen per 31-12-2024 bedragen x € 1.00	Waardering voor Solvency II	Waardering in de jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	473.786	475.103
Beste schatting premievoorziening	225.712	236.893
Totaal beste schatting	699.498	711.996
Risicomarge	30.460	
Totaal	729.958	711.996

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
Totaal beste schatting	651.187	695.585
Risicomarge	27.823	
Totaal	679.010	695.585

Schadevoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Schadevoorziening jaarrekening	506.585	524.520
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-31.482	-24.773
Bedrag na herrubricering	475.103	499.746
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-1.317	-2.704
Schadevoorziening Solvency II	473.786	497.042

Premievoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Premievoorziening jaarrekening	236.893	195.839
Waarderingsverschillen:		
- Verwachte toekomstige winst	-1.574	-26.414
- Discontering	-9.606	-15.281
Premievoorziening Solvency II	225.712	154.145

D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	Waardering voor Solvency II
Schulden uit directe verzekering	151.240	-	151.240	-	151.240
Overige verplichtingen	8.802	-	8.802	-	8.802
Totaal verplichtingen	160.042	-	160.042	-	160.042

Verplichtingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	173.380	-	173.380	-	173.380
Overige verplichtingen	14.532	-	14.532	-	14.532
Totaal verplichtingen	187.912	-	187.912	-	187.912

D.4 Overige informatie

Gedurende 2024 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 31 december 2024 had NV Unive Zorg een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 27,9 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2024 €87,7 miljoen beheerskosten doorbelast aan NV Univé Zorg.

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2024	2023
SCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	702.161	673.441
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	436.775	409.199
SCR-ratio	161%	165%
MCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	702.161	673.441
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	170.979	162.913
MCR-ratio	411%	413%

NV Univé Zorg heeft ultimo 2024 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 702 miljoen en een solvabiliteitsratio van 161%. We streven naar een solvabiliteit tussen de 130% en 150% 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.

Tactisch kan Coöperatie VGZ 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.

Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2024	2023
Aandelenkapitaal	51	51
Agioreserve	260.735	260.735
Reconciliatiereserve	441.375	412.655
"Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen/ Totaal kernvermogen"	702.161	673.441

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

Aansluiting met de jaarrekening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	721.412	658.687
Verschil waardering technische voorzieningen	-17.963	16.575
Verschil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-1.288	-1.821
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II	702.161	673.441

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Marktrisico	78.310	69.589
Tegenpartijkredietrisico	24.261	22.701
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	312.801	292.486
Diversificatievoordeel	-66.721	-60.442
Basic SCR	348.651	324.334
Operationeel risico	88.124	84.865
SCR	436.775	409.199
MCR	170.979	162.913

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	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	1.625.432	1.558.070
Zorgkosten	-1.552.011	-1.487.138
Bedrijfskosten	-30.627	-28.356
Overige technische baten (lasten)	410	2.041
Resultaat uit verzekeringen	43.204	44.617
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	13.507	14.572
Resultaat technische rekening	56.711	59.189
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	10.265	8.875
Andere baten en lasten	-	-
Resultaat	66.976	68.064
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	95,5%	95,4%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	1,9%	1,8%
Bedragen per verzekerde (in euro)	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	4.352	4.011
Zorgkosten	4.156	3.828
Bedrijfskosten	82	73
Aantal verzekerden	2024	2023
- per 31 december	370.000	386.000
- gemiddeld	373.000	388.000

Financieel resultaat

IZA heeft in 2024 een positief resultaat behaald van € 67 miljoen (2023: € 68 miljoen positief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 24 miljoen.

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

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

Bedragen x € 1.000	2024	2023	
Opbrengsten uit beleggingen			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	9.503	8.326	
Gerealiseerde winst op beleggingen	6.173	2.971	
	15.676	11.297	+
Beleggingslasten			
Beheerskosten en rentelasten	2.642	1.980	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	
	2.642	1.980	-/-
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen	10.739	14.130	+
Totaal beleggingsopbrengsten	23.773	23.447	+
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	13.508	14.572	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	10.265	8.875	
	23.773	23.447	

D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	404.818	1.609	406.427	-	406.427
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	306.140	1.011	307.151	-821	306.330
Geldmiddelen en cashequivalenten	108.005	320	108.325	-	108.325
Overige bezittingen	29.951	-1.929	28.022	-	28.022
Totaal activa	848.914	1.011	849.925	-821	849.104

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	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
Totaal activa	790.594	-1.338	789.256	-1.160	788.096

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 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	264.261	265.173
Beste schatting premievoorziening	68.093	115.737
Totaal beste schatting	332.354	380.910
Risicomarge	16.464	
Totaal	348.818	380.910

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
Totaal beste schatting	296.959	368.479
Risicomarge	15.882	
Totaal	312.841	368.479

Schadevoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Schadevoorziening jaarrekening	264.162	259.431
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	1.011	-1.338
Bedrag na herrubricering	265.173	258.093
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	-913	-1.672
Schadevoorziening Solvency II	264.261	256.421

Premievoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Premievoorziening jaarrekening	115.737	110.386
Waarderingsverschillen:		
- Verwachte toekomstige winst	-43.968	-64.749
- Discontering	-3.676	-5.099
Premievoorziening Solvency II	68.093	40.538

D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	102.687	-	102.687	-	102.687
Overige verplichtingen	19.554	-	19.554	-	19.554
Totaal verplichtingen	122.240	-	122.240	-	122.240

Verplichtingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	96.140	-	96.140	-	96.140
Overige verplichtingen	7.361	-	7.361	-	7.361
Totaal verplichtingen	103.501	-	103.501	-	103.501

D.4 Overige informatie

Gedurende 2024 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 31 december 2024 had IZA Zorgverzekeraar NV een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 21,4 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2024 € 32,9 miljoen beheerskosten doorbelast aan IZA Zorgverzekeraar NV.

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2024	2023
SCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	396.785	353.015
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	240.568	231.477
SCR-ratio	165%	153%
MCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	396.785	353.015
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	92.267	87.143
MCR-ratio	430%	405%

IZA Zorgverzekeraar NV heeft ultimo 2024 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 397 miljoen en een solvabiliteitsratio van 165%. 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.

Tactisch kan Coöperatie VGZ 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.

Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2024	2023
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	122.796	122.796
Reconciliatiereserve	273.939	230.169
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen/ Totaal kernvermogen	396.785	353.015

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

Aansluiting met de jaarrekening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	365.514	298.536
Verschil waardering technische voorzieningen	32.092	55.638
Verschil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-821	-1.159
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II	396.785	353.015

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Marktrisico	40.871	35.866
Tegenpartijkredietrisico	14.322	15.006
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	172.614	167.224
Diversificatievoordeel	-36.163	-33.711
Basic SCR	191.644	184.385
Operationeel risico	48.924	47.092
SCR	240.568	231.477
MCR	92.267	87.143

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	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	285.954	274.241
Zorgkosten	-268.469	-257.820
Bedrijfskosten	-6.587	-6.042
Overige technische baten (lasten)	40	382
Resultaat uit verzekeringen	10.938	10.761
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	2.900	3.042
Resultaat technische rekening	13.838	13.803
Niet toegerekende opbrengst uit beleggingen	2.376	1.421
Andere baten en lasten	-	-
Resultaat	16.214	15.224
Zorgkosten als % van de verdiende premies en bijdragen	94,0%	94,0%
Bedrijfskosten als % van de verdiende premies en bijdragen	2,3%	2,2%
Bedragen per verzekerde (in euro)	2024	2023
Verdiende premies en bijdragen	3.368	3.070
Zorgkosten	3.162	2.886
Bedrijfskosten	78	68
Aantal verzekerden	2024	2023
- per 31 december	85.000	89.000
- gemiddeld	85.000	89.000

Financieel resultaat

UMC heeft in 2024 een positief resultaat behaald van € 16 miljoen (2023: € 15 miljoen positief). Dit positieve resultaat komt voor een belangrijk deel voort uit een positief beleggingsresultaat van € 5 miljoen.

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

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

bedragen x € 1.000	2024	2023	
Opbrengsten uit beleggingen			
Aandelen, obligaties, leningen en derivaten	2.178	1.379	
Gerealiseerde winst op beleggingen	1.114	751	
	3.292	2.130	+
Beleggingslasten			
Beheerskosten en rentelasten	175	227	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	
	175	227	-/-
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen	3.117	2.560	+
Totaal beleggingsopbrengsten	5.276	4.463	+
Toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	2.900	3.042	
Niet toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	2.376	1.421	
	5.276	4.463	

D.Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

D.1 Bezittingen

Bezittingen per 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	74.339	295	74.634	-	74.634
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	59.167	-10.526	48.641	-114	48.527
Geldmiddelen en cashequivalenten	25.374	25	25.399	-	25.399
Overige bezittingen	7.523	-320	7.203	-	7.203
Totaal activa	166.403	-10.526	155.877	-114	155.763

Bezittingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaardering	Waardering voor Solvency II
Beleggingen	65.777	372	66.149	-	66.149
Vorderingen uit hoofde van verzeke- ringen	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
Totaal activa	148.492	-7.071	141.421	-162	141.260

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 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering voor Solvency II	Waardering in de jaarrekening
Beste schatting schadevoorziening	42.430	42.405
Beste schatting premievoorziening	13.986	18.337
Totaal beste schatting	56.416	60.742
Risicomarge	2.865	-
Totaal	59.280	60.742

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
Totaal beste schatting	55.553	61.931
Risicomarge	2.780	-
Totaal	58.333	61.931

Schadevoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Schadevoorziening jaarrekening	52.931	51.347
Herrubricering ex post deel Vordering vereveningsbijdrage	-10.526	-7.071
Bedrag na herrubricering	42.405	44.276
Waarderingsverschil jaarrekening - Solvency II	25	-181
Schadevoorziening Solvency II	42.430	44.095

Premievoorziening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Premievoorziening jaarrekening	18.337	17.655
Waarderingsverschillen:		
- Verwachte toekomstige winst	-3.411	-5.011
- Discontering	-940	-1.186
Premievoorziening Solvency II	13.986	11.458

D.3 Overige voorzieningen en schulden

Verplichtingen per 31-12-2024 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	Waardering voor Solvency II
Schulden uit directe verzekering	3.190	-	3.190	-	3.190
Overige verplichtingen	2.512	-	2.512	-	2.512
Totaal verplichtingen	5.702	-	5.702	-	5.702

Verplichtingen per 31-12-2023 bedragen x € 1.000	Waardering in de jaarrekening	Herrubricering	Waarde na herrubricering	Herwaarde- ring	Waardering voor Solvency II
Schulden uit hoofde van verzekeringen	3.954	-	3.954	-	3.954
Overige verplichtingen	2.317	-	2.317	-	2.317
Totaal verplichtingen	6.271	-	6.271	-	6.271

D.4 Overige informatie

Gedurende 2024 hebben er op enkele momenten significante rekening-courantposities bestaan, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze posities zijn alle afgewikkeld. Het betreft:

- Op 31 maart 2024 had NV Zorgverzekeraar UMC een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 10,3 miljoen
Op 30 juni 2024 had NV Zorgverzekeraar UMC een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 4,2 miljoen
- Op 30 september 2024 had NV. Zorgverzekeraar UMC een significante rekening-courant vordering op VGZ Zorgverzekeraar NV van € 6,6 miljoen.

VGZ Zorgverzekeraar NV heeft in 2024 € 7,4 miljoen beheerskosten doorbelast aan NV Zorgverzekeraar UMC.

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

bedragen x € 1.000	2024	2023
SCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	90.780	76.655
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	41.612	40.592
SCR-ratio	218%	189%
MCR-ratio		
In aanmerking komend eigen vermogen	90.780	76.655
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	16.123	15.458
MCR-ratio	563%	496%

NV Zorgverzekeraar UMC heeft ultimo 2024 een in aanmerking komend eigen vermogen van € 91 miljoen en een solvabiliteitsratio van 218%. 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.

Tactisch kan Coöperatie VGZ 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.

Samenstelling van het kernvermogen onder Solvency II

Het kernvermogen is als volgt samengesteld:

Eigen vermogen Solvency II per 31 december bedragen x € 1.000	2024	2023
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	80.914	80.914
Reconciliatiereserve	9.816	-4.309
"Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen/ Totaal kernvermogen"	90.780	76.655

Aansluiting met de jaarrekening

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	89.433	73.219
Verschil waardering technische voorzieningen	1.461	3.598
Verschil waardering bezittingen en overige verplichtingen	-114	-162
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen Solvency II	90.780	76.655

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en Minimumkapitaalvereiste

bedragen x € 1.000 per 31 december	2024	2023
Marktrisico	7.918	7.396
Tegenpartijkredietrisico	3.133	3.045
Ziektekostenverzekeringstechnisch risico	29.221	28.629
Diversificatievoordeel	-7.102	-6.754
Basic SCR	33.170	32.316
Operationeel risico	8.442	8.276
SCR	41.612	40.592
 MCR	 16.123	 15.458

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