



## **Solvency and Financial Condition Report 2021**

Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

# Inhoudsopgave

<b>Inleiding</b>	<b>4</b>
<b>Samenvatting</b>	<b>5</b>
<b>A Activiteiten en prestaties</b>	<b>9</b>
A.1 Activiteiten	9
A.2 Prestaties op het gebied van ziektekostenverzekering	14
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	19
A.4 Prestaties op overig gebied	19
A.5 Overige informatie	19
<b>B Bestuurssysteem</b>	<b>20</b>
B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem	20
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	28
B.3 Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	29
B.4 Intern controlesysteem	33
B.5 Interne auditfunctie	35
B.6 Actuariële functie	36
B.7 Uitbesteding	37
B.8 Overige informatie	38
<b>C Risicoprofiel</b>	<b>39</b>
C.1 Verzekeringstechnisch risico	39
C.2 Marktrisico	40
C.3 Kredietrisico	41
C.4 Liquiditeitsrisico	42
C.5 Operationeel risico	43
C.6 Overig materieel risico	44
C.7 Overige informatie	48

## **D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden** **50**

---

D.1 Activa	53
D.2 Technische voorzieningen	56
D.3 Overige schulden	69
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	71
D.5 Overige informatie	71

## **E Kapitaalbeheer** **72**

---

E.1 Eigen vermogen	72
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	75
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	76
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	76
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste	76
E.6 Overige informatie	76

## **Bijlagen** **77**

---

Bijlage 1: Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.	78
Bijlage 2: CZ Zorgverzekeringen N.V.	83
Bijlage 3: Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.	86
Bijlage 4: OHRA Zorgverzekeringen N.V.	90

# Inleiding

Een van de onderdelen van het toezichtraamwerk onder Solvency II betreft de jaarlijkse publicatie van Solvency II informatie via het rapport over de solvabiliteit en financiële positie (SFCR). In dit rapport geeft CZ groep informatie over:

- haar werkzaamheden en resultaten;
- de wijze waarop CZ groep haar organisatie heeft ingericht;
- haar risicoprofiel;
- de waarderingsgrondslagen die CZ groep toepast voor het opstellen van haar balans en inzicht in haar kapitaalbeleid.

Deze SFCR is opgesteld volgens de structuur en vereisten zoals uitgewerkt in de gedelegeerde verordening (EU) 2015/35.

CZ groep maakt gebruik van de mogelijkheid voor de rapportage van een 'single' SFCR rapport. In dit rapport vindt u informatie over CZ groep. Daar waar relevant is in de bijlagen informatie uiteengezet op het niveau van de verschillende solo verzekeringssentiteiten die onderdeel uitmaken van CZ groep.

De toelichtingen in dit rapport worden cijfermatig onderbouwd aan de hand van de openbaar te maken kwantitatieve rapportagestaten (QRT's) die als bijlage op de website van CZ groep zijn gepubliceerd.

De SFCR is een publicatie naast het jaarverslag (ook een publieke rapportage). Deels overlappen deze twee documenten, waardoor bepaalde informatie uit dit rapport tevens in het jaarverslag is terug te vinden.

Tenzij anders vermeld, worden alle bedragen in dit SFCR rapport in duizenden euro's gepresenteerd.

# Samenvatting

## **A Activiteiten en prestaties**

Als zorgverzekeraar zet CZ groep zich in voor goede, betaalbare en toegankelijke zorg in Nederland. Dat is onze maatschappelijke opdracht. Wij maken ons sterk voor een solidair zorgstelsel en zijn niet gericht op het maken van winst. In 2021 zijn 3,7 miljoen mensen bij CZ groep verzekerd.

CZ groep biedt diverse varianten van de basisverzekering aan: dat is de verplichte verzekering tegen ziektekosten. Daarnaast kunnen mensen zich bij ons aanvullend verzekeren tegen zorgkosten die niet gedekt worden door de basisverzekering. Bovendien helpen we werkgevers met collectieve zorgverzekeringen en ondersteunende diensten gericht op het gezond en duurzaam inzetbaar houden van hun medewerkers.

Naast de merken CZ (inclusief CZdirect) en Just brengt CZ groep ook de basisverzekeringen en aanvullende verzekeringen uit van de merken Nationale-Nederlanden en OHRA. Onze polissen verkopen we zowel rechtstreeks (bijvoorbeeld via internet of telefoon) als via tussenpersonen.

Onder CZ groep verstaan we alle entiteiten die behoren tot de economische en organisatorische eenheid. Hieronder vallen verschillende rechtspersonen waaronder Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. die als hoofd van de groep is aangemerkt. Binnen de verschillende entiteiten zijn alle werkzaamheden voor ziektekostenverzekeringen ondergebracht. Vanuit hier vindt de volledige beleidsvorming en organisatorische aansturing plaats.

### *Juridische herstructurering*

Met ingang van 1 januari 2021 heeft CZ groep de juridische structuur gemoderniseerd. Met deze juridische herstructurering hebben we onze structuur eenvoudiger, consistent en toekomstbestendig gemaakt. De belangrijkste aanpassingen ten opzichte van 2020 betreffen het fuseren van de twee (toen nog actieve) onderlinge waarborgmaatschappijen, het uitvoeren van drie portefeuilleoverdrachten binnen de groep en het harmoniseren van de statuten en het hernoemen van de rechtspersonen.

### *Coronapandemie*

Sinds de uitbraak van de coronapandemie in 2020 volgen de uitdagingen en ontwikkelingen in de zorg zich snel na elkaar op. De impact van corona op het zorgveld blijft de komende jaren een onzekere factor waar ook CZ groep als zorgverzekeraar mee om moet gaan. Door de pandemie is de toepassing van digitale zorg in een stroomversnelling gekomen. Dat is een positief aspect dat kansen biedt als de sector dit weet vast te houden en het potentieel optimaal weet te benutten. We zien goede voorbeelden maar constateren ook dat we er nog niet zijn. Tegenover deze positieve ontwikkeling staan zorgen. Zoals het grote volume aan uitgestelde zorg. Dit veroorzaakt stress, verdriet en potentiële gezondheidsschade bij onze verzekerden en knelt met onze zorgplicht. We anticiperen zo goed mogelijk op alle coronagerelateerde ontwikkelingen, al dan niet in samenwerking met de branche, en we zijn nauw betrokken bij de organisatie van coronazorg in onze kernregio's. Daarbij sturen we actief op oplossingen die de toegang tot de reguliere en planbare zorg zoveel mogelijk waarborgen en blijven we aandacht houden voor de continuïteit en stabiliteit van het zorglandschap in Nederland.

Net zoals in 2021 heeft de coronapandemie grote invloed gehad op het financiële resultaat van CZ groep. Enerzijds hebben we dit verslagjaar te maken met hoge coronagerelateerde zorgkosten en de uitvoering van diverse financiële regelingen voor zorgaanbieders. Anderzijds is er sprake van lager uitvallende kosten voor reguliere zorg. Via de Catastroferegeling van de Zorgverzekeringswet ontvangen we een substantiële bijdrage voor de compensatie van pandemiegerelateerde kosten.

#### *Resultaten*

In 2021 namen onze premies en bijdragen af met 144 miljoen euro tot 10.924 miljoen euro (2020: 11.068 miljoen euro). Ons financieel resultaat voor 2021 komt in totaal negatief uit op 22 miljoen euro (2020: positief 174 miljoen euro). Het technisch resultaat als uitvoerder van de verplichte verzekering tegen ziektekosten vanuit de Zorgverzekeringswet (basisverzekering) bedraagt negatief 225 miljoen euro (2020: positief 49 miljoen euro). Het technische resultaat vanuit de aanvullende verzekering bedraagt positief 77 miljoen euro (2020: positief 77 miljoen euro). Het overige technisch resultaat bedraagt positief 1 miljoen euro (2020: positief 1 miljoen euro). Onze beleggingen genereerden in 2021 een positief resultaat van 121 miljoen euro (in 2020: positief 45 miljoen euro). Het negatieve resultaat op de basisverzekering wordt mede veroorzaakt door het niet-kostendekkend aanbieden van de basisverzekeringen, hiervoor is 254 miljoen ingezet. Het positieve resultaat op de aanvullende verzekering wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door wegvallen van de zorg als gevolg van de coronapandemie.

#### **B Bestuursysteem**

Voor een zorgvuldige bedrijfsvoering en een transparant en efficiënt toezicht op het bestuur hanteert CZ groep het model van de structuurvennootschap. CZ groep heeft een Raad van Commissarissen (RvC) en een Raad van Bestuur (RvB). Daarnaast heeft CZ groep, als onderlinge waarborgmaatschappij, een Ledenraad. De RvB bestuurt de rechtspersonen en heeft de dagelijkse leiding. Hij legt hierover en over de gevoerde strategie en het risicomanagement verantwoording af. De RvC benoemt de RvB, houdt toezicht op de RvB en de algemene bedrijfsvoering en adviseert de RvB. De Ledenraad heeft een onafhankelijke positie ten opzichte van RvB en RvC, met vastgelegde taken en bevoegdheden.

De RvB bestaat uit twee leden. In de loop van 2022 zal de RvB tijdelijk uit drie leden bestaan aangezien Arno van Son (61) eind 2021 heeft aangegeven per 1 december 2022 als bestuurder bij CZ te willen stoppen en zich nog enkele jaren als directeur Innovatie bij CbusineZ voor vernieuwing in zorg in te willen zetten. In het kader van een goed opvolgingstraject en voldoende inwerktijd, zal een nieuwe bestuurder voorafgaand aan 1 december 2022 reeds treden tot de RvB. De remuneratie-/ Benoemingscommissie van de RvC is inmiddels met de selectieprocedure gestart. Vanaf 1 december 2022 zal de RvB weer uit twee leden bestaan

Besluiten worden genomen na overleg met en consultatie van het Concern Management Team (CMT). Dit CMT bestaat uit de directeurs van de divisies van CZ groep en de secretaris van de RvB. Binnen CZ groep bestaan verschillende specifieke (advies)commissies die de RvB, de RvC en het CMT bijstaan om te komen tot een zorgvuldige besluitvorming. In 2021 hebben er geen wijzigingen plaatsgevonden in het CMT. Per 1 maart 2022 is er een nieuwe directeur ICT/IPM/Data Science Team aangetreden in verband met het op handen zijnde pensioen van de huidige directeur.

CZ groep waarborgt een zorgvuldige besturing door de beheersing conform het 'Three Lines of Defense'-model in te richten.

## **C Risicoprofiel**

CZ groep hanteert de risicotype-indeling die wordt voorgeschreven door Solvency II. Dit omvat de volgende risico's:

- verzekeringstechnisch risico
- marktrisico
- kredietrisico
- liquiditeitsrisico
- operationeel risico

Daarnaast is een aantal overige risicocategorieën van belang voor CZ groep, zoals het strategisch risico en het risico op wijzigingen in wet- en regelgeving. Ieder kwartaal stelt CZ groep een risicorapportage op met daarin de actuele risico's inclusief bijbehorende kans en mogelijke impact op CZ groep.

## **D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden**

Solvency II hanteert als basisprincipe dat activa en passiva gewaardeerd worden conform op actieve markten genoteerde marktprijzen voor diezelfde (of soortgelijke) activa en passiva (economische waarde). Dit principe wijkt op sommige plaatsen af van de methodiek die CZ groep toepast voor de waardering in de jaarrekening. Het gevolg hiervan is dat het eigen vermogen onder Solvency II grondslagen 140 miljoen euro lager is dan het eigen vermogen onder jaarrekeninggrondslagen (BW 2 titel 9) (2020: 142 miljoen euro lager).

## **E Kapitaalbeheer**

CZ groep is een onderlinge waarborgmaatschappij die haar zorgverzekeringsactiviteiten uitvoert ten behoeve van haar leden. Dat betekent dat het beheer van het eigen vermogen moet passen bij de belangen van haar leden. Het eigen vermogen van CZ groep wordt gebruikt om de strategische doelstellingen te kunnen realiseren en om de risico's die daarbij horen voldoende af te kunnen dekken. Een eventueel solvabiliteitsoverschot vloeit via premiedemping terug naar de leden en een tekort wordt via premieopslagen aangevuld. De beleggingsportefeuille van CZ groep draagt met een beperkt risicoprofiel bij aan het laag houden van de premie op lange termijn.

Kapitaalsturing vindt plaats via het kapitaalbeleid, waarin een streefsolvabiliteit is gedefinieerd. Dit kapitaalbeleid is nader uitgewerkt in de ORSA. Ultimo 2021 bedraagt de streefsolvabiliteit van CZ groep net als in 2020 135%, met een bandbreedte van +/- 15%, van de vereiste solvabiliteit. Met deze ondergrens verwacht CZ groep de grotere en meer waarschijnlijke risico's te kunnen opvangen. De groepssolvabiliteit is bepaald conform methode 1 (consolidatie). Het in aanmerking komend eigen vermogen van CZ groep onder Solvency II grondslagen per ultimo 2021 bedraagt 2.655 miljoen euro (2020: 2.675 miljoen euro). Het eigen vermogen van CZ groep is van tier 1-kwaliteit.

CZ groep maakt gebruik van het Solvency II-standaardmodel voor de bepaling van het solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). De SCR bedraagt per ultimo 2021 1.663 miljoen euro (2020: 1.672 miljoen euro). Bij de berekening van de SCR zijn geen vereenvoudigde berekeningen toegepast. Ook maakt CZ groep geen gebruik van de volatiliteitsaanpassing en matchingopslag. Het minimumkapitaalvereiste (MCR) bedraagt per ultimo 2021 652 miljoen euro (2020: 680 miljoen euro).

Per ultimo 2021 bedraagt de SCR-ratio voor CZ groep 160% (2020: 160%).

Per 1 januari 2021 is als gevolg van de juridische herstructurering een aangepast kapitaalbeleid van kracht. Hierin zijn voor de individuele verzekeringsentiteiten eveneens aanvullende buffers bovenop de minimale externe vereiste solvabiliteit geïntroduceerd. Voor de individuele verzekeringsentiteiten, is de minimale interne vereiste solvabiliteit bepaald op 110% en is de streefsolvabiliteit 120%.



# A Activiteiten en prestaties

In dit hoofdstuk worden de activiteiten en prestaties van CZ groep toegelicht. De activiteiten staan beschreven in paragraaf A.1. De prestaties op het gebied van ziektekostenverzekering, zowel kwalitatief als kwantitatief, worden toegelicht in paragraaf A.2. De prestaties op het gebied van beleggingen volgen in paragraaf A.3. Tot slot wordt in paragrafen A.4 en A.5 verder ingegaan op overige relevante prestaties.

## A.1 Activiteiten

### A.1.1 Profiel en juridische structuur van de onderneming

Als zorgverzekeraar zet CZ groep zich in voor goede, betaalbare en toegankelijke zorg in Nederland. Dat is onze maatschappelijke opdracht. Wij maken ons sterk voor een solidair zorgstelsel en zijn niet gericht op het maken van winst. In 2021 zijn 3,7 miljoen mensen bij CZ groep verzekerd.

CZ groep biedt diverse varianten van de basisverzekering aan: dat is de verplichte verzekering tegen ziektekosten. Daarnaast kunnen mensen zich bij ons aanvullend verzekeren tegen zorgkosten die niet gedekt worden door de basisverzekering. Bovendien helpen we werkgevers met collectieve zorgverzekeringen en ondersteunende diensten gericht op het gezond en duurzaam inzetbaar houden van hun medewerkers.

#### Onze merken

Naast de merken CZ (inclusief CZdirect) en Just brengt CZ groep ook de basisverzekeringen en aanvullende verzekeringen uit van de merken Nationale-Nederlanden en OHRA. Onze polissen verkopen we zowel rechtstreeks (bijvoorbeeld via internet of telefoon) als via tussenpersonen.

#### Onze waarde in de zorgketen

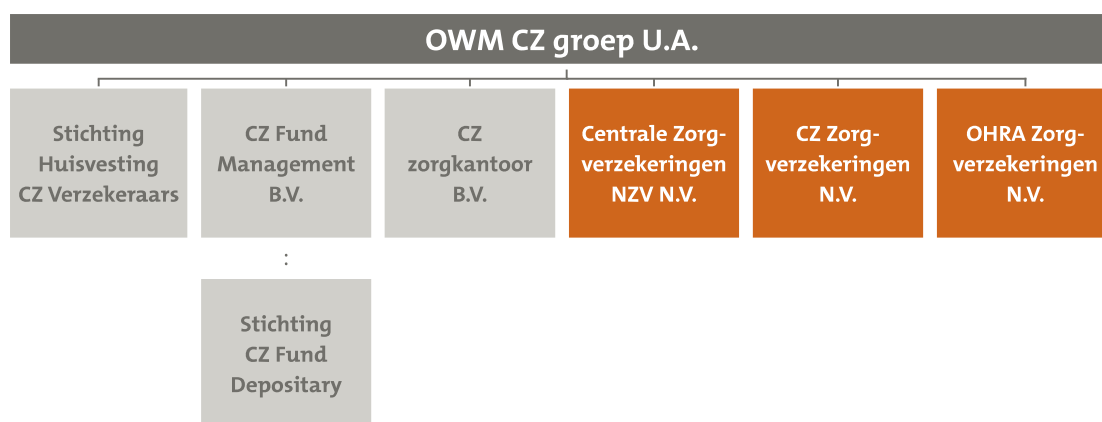
Het Nederlandse zorgstelsel is gebaseerd op de driehoek verzekerde, zorgaanbieder en zorgverzekeraar. De overheid bepaalt de inhoud van de basisverzekering en legt jaarlijks de belangrijkste kaders vast: welke zorg vergoed wordt, hoeveel deze zorg in totaal mag kosten, hoe hoog het verplichte eigen risico is en wat de eigen bijdrage is voor bepaalde soorten zorg. CZ groep voert binnen deze kaders de basisverzekering uit en brengt daarnaast aanvullende verzekeringen op de markt.

CZ groep levert toegevoegde waarde aan verzekerden door hen via hun zorgverzekeringen toegang tot zorg te bieden en hen hierbij te begeleiden. Zodat zij de zorg vinden en krijgen die voor hen nodig is. Hiernaast nemen wij hun belangen in ons zorginkoopbeleid mee. Doordat wij voor veel verzekerden tegelijk inkopen, kunnen wij ons hard maken voor goede, betaalbare en toegankelijke zorg. In onze gesprekken met zorgverleners komen thema's aan de orde als het centraal stellen van de patiënt, verbetering van zorgprocessen en samenwerking tussen zorgverleners onderling, de kwaliteit van zorg en doelmatigheid. Zo dragen wij bij aan de realisatie van toekomstbestendige zorg.

## Groepsverhoudingen

Onder CZ groep verstaan we alle entiteiten die behoren tot de economische en organisatorische eenheid. Hieronder vallen verschillende rechtspersonen waaronder Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. die als hoofd van de groep is aangemerkt. Binnen de verschillende entiteiten zijn alle werkzaamheden voor ziektekostenverzekeringen ondergebracht. Vanuit hier vindt de volledige beleidsvorming en organisatorische aansturing plaats.

Met ingang van 1 januari 2021 heeft CZ groep de juridische structuur (zie figuur) gemoderniseerd. Met deze juridische herstructurering hebben we onze structuur eenvoudiger, consistent en toekomstbestendig gemaakt. De belangrijkste aanpassingen ten opzichte van 2020 betreffen het fuseren van de twee (toen nog actieve) onderlinge waarborgmaatschappijen, het uitvoeren van drie portefeuilleoverdrachten binnen de groep en het harmoniseren van de statuten en het hernoemen van de rechtspersonen.



Figuur: Juridische structuur CZ groep per 31 december 2021

Tot CZ groep behoren de volgende juridische entiteiten met per entiteit een omschrijving van de activiteiten van die entiteit:

- De Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. is een verzekeraar voor ziektekosten, die zorg draagt voor voorzieningen die niet tot het wettelijke verstrekkingenpakket van de Zorgverzekeringswet en de Wet langdurige zorg behoren.
- Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V. is een verzekeraar voor ziektekosten, die de wettelijk verplichte verzekering voortvloeiend uit de Zorgverzekeringswet uitvoert.
- CZ Zorgverzekeringen N.V. is een verzekeraar voor ziektekosten, die de wettelijk verplichte verzekering voortvloeiend uit de Zorgverzekeringswet uitvoert.
- OHRA Zorgverzekeringen N.V. is een verzekeraar voor ziektekosten, die de wettelijk verplichte verzekering voortvloeiend uit de Zorgverzekeringswet uitvoert.
- CZ groep is in zes regio's concessiehouder voor de Wet langdurige zorg (Wlz). CZ groep regelt in deze regio's via CZ Zorgkantoor B.V. de Wlz-zorg voor alle inwoners, ongeacht of zij CZ-verzekerde zijn of niet. Het gaat hierbij zowel om zorg in natura als om persoonsgebonden budgetten (pgb's). CZ Zorgkantoor informeert en adviseert klanten over de zorg die nodig is en bemiddelt als een klant een klacht heeft over een zorgverlener.
- CZ Fund Management B.V. is een besloten vennootschap die optreedt als beheerder van het niet onder AFM-toezicht staande besloten fonds voor gemene rekening CZ Beleggingsfonds.

- Stichting CZ Fund Depositary is een stichting die optreedt als bewaarder voor het niet onder AFM-toezicht staande besloten fonds voor gemene rekening CZ Beleggingsfonds in overeenstemming met de fondsvoorwaarden.
- Stichting Huisvesting CZ Verzekeraars is een stichting die het kantoorpand Ringbaan West 236 te Tilburg, in gebruik bij CZ groep, exploiteert.

### **Toezichthouder**

Het financiële toezicht op CZ groep en de zorgverzekeraars binnen de groep wordt uitgevoerd door De Nederlandsche Bank.

De Nederlandsche Bank N.V.  
Westeinde 1  
1017 ZN Amsterdam

### **Externe accountant**

KPMG Accountants N.V.  
Papendorpseweg 83  
3528 BJ Utrecht

## **A.1.2 Strategie CZ 2025**

CZ groep wil snel en flexibel in kunnen spelen op de veranderende wereld. In onze strategie ‘CZ 2025’ houden wij rekening met relevante trends en ontwikkelingen in het zorgveld, de financiële dienstverlening en de samenleving in de breedte. Wij zetten de komende jaren binnen onze strategische focus verder in op persoonsgerichte zorg, digitalisering en duurzaamheid en we sturen concreet op impact.

### **Onze opdracht**

Wij willen onze verzekerden de best mogelijke zorg tegen de laagst mogelijke premie bieden. Hierbij hebben wij de maatschappelijke verantwoordelijkheid om bij te dragen aan goede en toegankelijke zorg. Niet alleen nu maar ook in de toekomst. CZ groep heeft geen winstoogmerk.

### **Onze strategie**

Bij de uitvoering van onze opdracht hebben wij de ambitie om de meest waardevolle, innovatieve en begeleidende zorgverzekeraar te zijn. Dit vertalen we concreet in zes strategische doelen:

#### **1. 24x7 Service & gemak**

We streven naar enthousiaste klanten die ons aanbevelen aan derden door de positieve ervaring die ze met onze dienstverlening hebben. We werken aan het bieden van een altijd actueel inzicht in alle verzekeringszaken (24x7) en directe, gepersonaliseerde service die volledig aansluit op de wensen en behoeftes van onze klanten.

#### **2. Persoonlijke begeleiding**

We werken aan het aanbieden van impactvolle gezondheidsdiensten bij het vinden, organiseren en krijgen van de best passende zorg. We ondersteunen onze verzekerden bij vergroten van de eigen regie op hun positieve gezondheidsdoelen.

### 3. Toekomstbestendige zorg

Wij streven ernaar bij te dragen aan toekomstbestendige zorg in Nederland door in het zorgveld te sturen op efficiënte processen, beheersing van de zorgkostenstijging en focus op gepersonaliseerde, doelmatige en duurzame zorg.

### 4. Stabiele premie

We streven ernaar om ieder jaar onze verzekerden een zo stabiel mogelijke premie te bieden die concurrerend is in de markt en financieel verantwoord.

### 5. Behoud marktaandeel

Om onze doelen te kunnen realiseren, streven we naar behoud van ons marktaandeel en daarmee het behoud van onze positie als bepalende speler in het (zorg)veld.

### 6. Financieel gezond

We streven als organisatie naar een gezonde solvabiliteit met gepast rendement, zijn scherp op de beheersing van onze organisatiekosten en een efficiënte, duurzame bedrijfsvoering.

## Vooruitblik

Voor CZ groep staan de eerstkomende jaren in het teken van de versnellen van de benodigde transformatie, zowel in het zorgveld als binnen de organisatie. De afgelopen jaren zijn er al forse stappen gezet onder meer binnen onze Duurzame coalities, met de vernieuwende online dienstverlening van Just, in de digitalisering van onze processen en in het sturen op technologische en sociale innovatie van zorgprocessen. Het jaar 2022 zal een kantelpunt vormen. Dit komt tot uiting in vrijwel al onze strategische doelen; van service en begeleiding tot zorginkoop en de focus in onze informatiestrategie. De coronapandemie zal naar verwachting komend jaar nog een forse stempel drukken op de samenleving en zeker ook op de zorg. In brancheverband zetten we ons in om bij te dragen aan de 'pandemic readiness' van de samenleving. Dit geldt ook voor onze organisatie. We zullen gezamenlijk een modus moeten vinden in het hybride werken. In de afgelopen twee jaar hebben we laten zien wat we in deze omstandigheden als team samen kunnen presteren en hoe we in verbinding kunnen blijven met elkaar. Komend jaar zetten we dit onverminderd door.

## A.1.3 Externe ontwikkelingen

Verschillende externe ontwikkelingen zijn van invloed op ons beleid en onze bedrijfsvoering. In 2021 voerde opnieuw de coronapandemie deze lijst aan. De impact hiervan was en is groot. Niettemin hebben andere, structurele ontwikkelingen eveneens onze aandacht gekregen. Zoals het tekort aan zorgprofessionals, de aanhoudende stijging van de zorguitgaven en de versnelde digitalisering. Dit zijn en blijven topprioriteiten in onze strategie.

### Impact coronapandemie

Sinds de uitbraak van de coronapandemie in 2020 volgen de uitdagingen en ontwikkelingen in de zorg zich snel na elkaar op. De impact van corona op het zorgveld blijft de komende jaren een onzekere factor waar ook CZ groep als zorgverzekeraar mee om moet gaan. Door de pandemie is de toepassing van digitale zorg in een stroomversnelling is gekomen. Dat is een positief aspect dat kansen biedt als de sector dit weet vast te houden en het potentieel optimaal weet te benutten. We zien goede voorbeelden maar constateren ook dat we er nog niet zijn. Tegenover deze positieve ontwikkeling staan zorgen. Zoals het grote volume aan uitgestelde zorg. Dit veroorzaakt stress,

verdriet en potentiële gezondheidsschade bij onze verzekerden en knelt met onze zorgplicht. We anticiperen zo goed mogelijk op alle coronagerelateerde ontwikkelingen, al dan niet in samenwerking met de branche, en we zijn nauw betrokken bij de organisatie van coronazorg in onze kernregio's. Daarbij sturen we actief op oplossingen die de toegang tot de reguliere en planbare zorg zoveel mogelijk waarborgen en blijven we aandacht houden voor de continuïteit en stabiliteit van het zorglandschap in Nederland.

### **Tekort aan zorgprofessionals**

Het tekort aan zorgprofessionals in Nederland is al lange tijd zichtbaar en levert flinke knelpunten in de zorg op. Vacatures zijn al jarenlang moeilijk in te vullen, met name als het gaat om MBO- en HBO-geschoolde zorgprofessionals. De uitstroom en het ziekteverzuim is momenteel – door de directe en indirecte impact van de coronapandemie op de zorg – zeer hoog, wat het risico op een 'zorginfarct' met zich meebrengt. CZ groep maakt zich hard voor structurele oplossingen, onder meer door sturing op de juiste zorg op de juiste plek, toepassing van goede technologie (zoals digitale zorg) en doelmatige inzet van zorg. Het werkplezier van de professional en het terugdringen van uitstroom moeten belangrijke thema's zijn in het zorgveld. Wij hebben hier in ons zorginkoopbeleid en in onze Duurzame coalities met zorgaanbieders aandacht voor.

### **Aanhoudende stijging zorgkosten**

De stijging van de zorguitgaven in Nederland is een structureel punt van aandacht dat om oplossingen vraagt. De hoge uitgaven voor de zorg zijn een bedreiging voor het voortbestaan van ons solidaire zorgstelsel waarin iedereen – gezond en ziek, jong en oud – met elkaar de kosten van zorg betaalt, ongeacht of je er zelf gebruik van maakt. Het beheersen van zorgkosten is dan ook van groot belang. Bij de inkoop van zorg sturen wij actief op zorgkostenbeheersing. Willen we op dit terrein echt impact maken dan hebben wij echter betere wettelijke randvoorwaarden nodig, met name als het gaat om het minder of niet vergoeden van niet-gecontracteerde zorg. In de afgelopen jaren nemen vooral in de geestelijke gezondheidszorg (GGZ) en wijkverpleging de kosten van deze zorg toe. We zien dat hier een toenemend aantal zorgaanbieders een contract met een zorgverzekeraar niet meer noodzakelijk en/of wenselijk vindt. De rol van zorgverzekeraars als bewaker van zorgkosten en kwaliteit komt hiermee in het geding. We hebben in de afgelopen jaren diverse maatregelen getroffen om niet-gecontracteerde zorg in de wijkverpleging en GGZ tegen te gaan, zoals het cessieverbod en de introductie van machtigingen.

Hiernaast zoeken we actief naar partners die de doelen van het systeem, waaronder kostenbeheersing, samen met ons centraal stellen. We werken met hen aan échte verbeteringen en kostenbesparingen waarbij de inzet van nieuwe zorgprocessen over domeinen heen een belangrijk aandachtspunt is. Richting politiek blijven we aandacht vragen voor het mede oplossen van de stijgende trend van niet-gecontracteerde zorg in de genoemde zorgsectoren waar minder inzicht en regie op de kwaliteit en kosten van de geleverde zorg mee samenhangt.

### **Versnelde digitalisering**

De coronapandemie heeft de afgelopen twee jaar aangetoond hoe groot de waarde van digitalisering kan zijn voor mens en maatschappij. Niet alleen in ons dagelijks leven als consument en werknemer, maar ook in de zorg. Vanaf de eerste lockdown en het tot stilstand komen van de reguliere en planbare zorg is in hoog tempo gewerkt aan het anders organiseren van zorgprocessen om patiënten te kunnen blijven helpen. Digitale oplossingen als videobellen en telemonitoring werden verkend en ingezet. Op dit terrein heeft de coronapandemie voor een vernieuwende impuls gezorgd. De uitdaging is nu om deze impuls vast te houden en erop door te bouwen, en te onderzoeken hoe

we van losse oplossingen tot structurele verbeteringen komen die niet naast maar in plaats van de oude zorgprocessen komen. Zodat ze optimaal bijdragen aan goede zorg- en serviceverlening aan patiënten, de ondersteuning van het zorgpersoneel en de beheersing van de zorgkostenstijging. CZ groep benadert digitale zorg als een reguliere vorm van zorgverlening en zet zich op meerdere terreinen in om deze benadering in de praktijk gemeengoed te maken (zie de paragraaf Innovatie in zorg voor een indruk van onze inspanningen).

### Oekraïne

De dreiging en uiteindelijke inval van Rusland in Oekraïne houdt sinds eind 2021 de wereld op meerdere fronten in z'n greep. Er is sprake van een breed negatief effect op de financiële markten, waar ook CZ groep de gevolgen van ondervindt. Onze directe blootstelling aan beleggingen in Oekraïne, Rusland en Belarus bedraagt in totaal minder dan 1,4 miljoen euro. We hebben Rusland van investering uitgesloten. De Russische aandelen die nog onderdeel van onze portefeuille zijn (waarvan geen enkele genoteerd in Rusland zelf), zijn op dit moment bevroren en kunnen daardoor niet verkocht worden. We volgen de ontwikkelingen en ondernemen actie zodra dat weer mogelijk is. Naast impact op de financiële markten, is er wereldwijd ook sprake van een verhoogde alertheid op 'cybercriminaliteit'. Informatiebeveiliging ('cyber security') is sinds jaar en dag volledig geïntegreerd in de bedrijfsvoering van CZ groep. We sturen hierbij continu op het in evenwicht houden van de middelen die voor bestrijding en mitigatie nodig zijn met de actuele risico's en dreigingen. We investeren in zowel de menselijke factor ('cyber awareness' van onze medewerkers) als in geavanceerde technische hulpmiddelen gericht op preventie, detectie en respons. We continueren deze aanpak in 2022 en verder.

## A.2 Prestaties op het gebied van ziektekostenverzekering

De kerntaak van CZ groep draait om zorg. Wij willen voor onze klanten goede en toegankelijke zorg organiseren die betaalbaar is en blijft. Ons financieel beleid is erop gericht om hier de juiste basis voor te bieden. Wij sturen op een bedrijfseconomisch gezonde organisatie met lage organisatiekosten en hebben een behoudende risicohouding om onze financiële prestaties zo stabiel mogelijk te houden.

### Impact van corona

De uitbraak van de wereldwijde coronapandemie in 2020 heeft een grote impact op de zorg in Nederland gehad. In zeer korte tijd kwam er grote druk op de capaciteit van ziekenhuizen te staan. Verpleegafdelingen en IC's raakten overvol en vanwege zowel de besmettelijkheid van het virus als de noodzaak om beschikbaar personeel zoveel mogelijk in te zetten op de coronazorg, kwam de reguliere zorg zo goed als tot stilstand. In 2021 hield de pandemie aan. Ondanks alle inspanningen en mede door het aandielen van de omikron variant, is er nog steeds sprake van besmettingsgolven waarbij planbare zorg en inhaalzorg wordt afgeschaald.

Naast de zorginhoudelijke uitdagingen, brengt de coronapandemie financiële onzekerheden voor zorgaanbieders met zich mee. Om deze te beperken en er zodoende voor te zorgen dat de aandacht van zorgaanbieders maximaal naar het verlenen van (corona)zorg uit kan gaan, hebben de zorgverzekeraars gezamenlijk financiële COVID-19 regelingen voor zorgaanbieders in het leven geroepen. In 2020 lag de nadruk van deze regelingen - de zogenoemde 'continuïteitsbijdragen'- vooral op het waarborgen van continuïteit van de zorgaanbieder (t.b.v. het in stand houden van het zorgveld), naast het vergoeden van meerkosten als gevolg van de coronapandemie. In 2021 staan deze meerkosten vooral centraal.

### COVID-19 regelingen 2021 voor zorgaanbieders

Via de COVID-19 regelingen 2021 worden coronagerelateerde zorgkosten vergoed middels een bijdrage. Dit kan zowel om een bijdrage voor directe zorg gaan als om compensatie van kosten die gemaakt zijn in verband met het bestaan van de pandemie (zoals het vrijhouden van capaciteit voor coronazorg). Er zijn regelingen beschikbaar gesteld voor meerdere zorgaanbiedersgroepen, onder wie huisartsen, medisch specialistische zorg (ziekenhuizen), wijkverpleging en geestelijke gezondheidszorg (GGZ). In sommige gevallen (zoals bij wijkverpleging) wordt gewerkt met een aanvullende hardheidsclausule waarmee wordt gewaarborgd dat zorgaanbieders niet een bovenmatig positief of negatief effect kunnen ervaren door de effecten van de coronapandemie. Dus mocht bij de jaarresultaten over 2020 en 2021 van de zorgaanbieder blijken dat deze significant lager zijn door de verleende coronazorg en de tekortschietende vergoeding daarvan, kan er nader overleg plaatsvinden tussen zorgaanbieder en -verzekeraars. Dit geldt andersom ook (wanneer sprake is van financiële overcompensatie).

### Effect op het resultaat 2021

Op meerdere fronten kunnen de zorgkosten die samenhangen met de COVID-19 regelingen op een later tijdstip bijgesteld worden i.v.m. nacalculatie en de aanspraak die mogelijk wordt gedaan op hardheidsclausules. In het in dit verslag gepresenteerde verzekeringsresultaat 2021, is rekening gehouden met de effecten van de regelingen per 31 december 2021, zoals deze bij ons bekend zijn op de datum van ondertekening van dit verslag (24 maart 2022). Voor CZ groep bedragen de geschatte effecten van de Meerkosten en Continuïteitsbijdragen in totaal 786,2 miljoen euro (636 miljoen euro voor 2020 en 150,2 miljoen euro voor 2021) en zijn verwerkt in de uitkeringen ziektekosten. Hierbij is rekening gehouden met de latere verdeling van de kosten volgens de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars.

### Catastroferegeling Zorgverzekeringswet

Artikel 33 van de Zorgverzekeringswet betreft de catastroferegeling. In deze regeling is vastgelegd dat een zorgverzekeraarsentiteit een extra bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds kan ontvangen wanneer de zorgkosten per verzekerde ten gevolge van een pandemie gerekend over het kalenderjaar van de uitbraak én het opvolgende kalenderjaar boven een bepaalde drempel uitkomen. In het geval van de huidige coronapandemie gaat het om de kalenderjaren 2020 en 2021 tezamen en is de drempel 4% van de extra coronagerelateerde zorgkosten ten opzichte van de gemiddelde vereveningsbijdrage over 2020. Dit is ongeveer 60 euro per verzekerde.

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

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

### Effect op resultaat 2021

De zorgkosten in 2020 en 2021 die vallen binnen de voorwaarden van Artikel 33 hebben de ondergrens van de Catastroferegeling overschreden. Dit betekent dat zorgverzekeraars over deze twee jaar compensatie ontvangen vanuit het Zorgverzekeringsfonds. De corona gerelateerde kosten die vallen onder de Catastroferegeling en de daartegenover staande bijdrage uit deze regeling worden verdeeld via de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars.

### Resultaat oude jaren

De zorgkosten 2020 die vallen binnen de Catastroferegeling zijn op basis van de huidige inzichten hoger dan vorig jaar geraamd. Doordat de ondergrens van de Catastroferegeling is overschreden valt de compensatie vanuit het Zorgverzekeringsfonds eveneens hoger uit. De bijdrage uit de Catastroferegeling wordt op basis van de verhouding van de zorgkosten 2020 - 2021 toegerekend aan de boekjaren 2020 en 2021. Het verschil tussen de aan het boekjaar 2020 toegerekende bijdrage uit de Catastroferegeling en de in de jaarrekening 2020 verantwoorde bijdrage is in de jaarrekening 2021 verantwoord als resultaat oude jaren.

### Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars 2021

De financiële effecten die samenhangen met de coronapandemie zijn onevenredig verdeeld over de zorgverzekeraars. De ene zorgverzekeraar heeft met meer corona-gerelateerde kosten te maken dan de andere, afhankelijk van de regio waarin de verzekeraar het meest actief is en / of het aantal verzekerden dat coronazorg nodig heeft. Hieruit volgt dat de bijdrage uit de Catastroferegeling ook onevenredig verdeeld is. Omdat het naar waarschijnlijkheid om substantiële bedragen gaat, kan dit een verstoring van het speelveld van zorgverzekeraars onderling opleveren die niet wenselijk is. Om dit te voorkomen, hebben de zorgverzekeraars in 2020 - met instemming van de Autoriteit Consument & Markt (ACM) - een eerste solidariteitsovereenkomst opgesteld om zowel de coronakosten, de eventuele bijdragen uit de Catastroferegeling en overige corona-effecten te herverdelen. De toelichting op de onderdelen van de solidariteitsovereenkomst 2020 zijn terug te vinden in de waarderingsgrondslagen. Voor kalenderjaar 2021 is een nieuwe solidariteitsovereenkomst afgesloten. Opnieuw met instemming van de ACM. De onderdelen van deze overeenkomst lichten we hieronder toe.

De Solidariteitsafspraken 2021 zijn opgebouwd aan de hand van een opeenvolgend stappenplan, waarvan in aansluiting op de solidariteitsovereenkomst 2020, stap 1b is verdeeld over twee kalenderjaren.

### Solidariteitsovereenkomst 2021

De regeling over 2021 wordt uitgevoerd op concernniveau, terwijl die over 2020 op Uzovi wordt uitgevoerd.

#### Stap 1a:

De zorgkosten MSZ worden via een bandbreedteregeling herverdeeld. Dit houdt in dat zorgverzekeraars bij wie de MSZ-zorgkosten meer dan 0,75% van het genormaliseerd landelijk gemiddelde afwijken (hoger of lager) worden gecompenseerd. De MSZ kosten die buiten deze bandbreedte van plus of min 0,75% vallen worden herverdeeld tussen de verzekeraars op basis van hun aandeel in de variabele landelijke vereveningsbijdrage 2021.

#### Stap 1b:

De corona-gerelateerde kosten 2021 die niet in stap 1a worden herverdeeld, worden herverdeeld over alle zorgverzekeraars. Deze herverdeling vindt plaats op basis van het aandeel van de individuele zorgverzekeraars in de totale landelijke vereveningsbijdrage van 2021. De bijdragen die uit naam van de Catastroferegeling uit het Zorgverzekeringsfonds worden betaald aan een individuele zorgverzekeraar en die betrekking hebben op de onder 1a herverdeelde kosten, worden verdeeld onder alle zorgverzekeraars met een eigen behoud van 0,07% van de lenterheberekingsbijdrage 2021. De bijdragen die uit naam van de Catastroferegeling uit het Zorgverzekeringsfonds worden betaald aan een individuele zorgverzekeraar en die betrekking hebben op de onder 1b herverdeelde kosten, worden verdeeld conform de lenterberekening 2021 (zonder eigen behoud).

#### Stap 1c:

De betalingen en ontvangsten van zorgverzekeraars uit hoofde van de margegarantieregeling op dure geneesmiddelen met ziekenhuizen, worden verdeeld met een eigen behoud van 5% van deze inbreng. De maximale betaling van een zorgverzekeraar bedraagt 4 euro per premiebetaler en de maximale ontvangst



bedraagt 10 euro per premiebetaler.

Stap 4:

Verschillen in de verwachte en werkelijke vereveningsresultaten (inclusief Catastroferegeling) van een individuele zorgverzekeraar over het jaar 2021 die overblijven na toepassing van stap 1a, 1b en 1c en die buiten de vastgestelde bandbreedte van 25 euro per premiebetaler vallen, worden verrekend tussen de deelnemende zorgverzekeraars.

### Risicoverevening 2021 en 2022

Vanwege de grote onzekerheid over de zorgkosten zal over 2021 85 procent en in 2022 70 procent van het verschil tussen het landelijk afgegeven budget (de variabele deelbedragen van het 'macro prestatiebedrag' m.u.v. GGZ) en de daadwerkelijke kosten voor rekening van het Zorgverzekeringsfonds komen in plaats van voor rekening van de zorgverzekeraars.

### Effect op resultaat 2021

In de toelichting op de Financieel resultaten 2021 en het daar gepresenteerde verzekeringstechnisch resultaat 2021 is rekening gehouden met de financiële effecten van de Solidariteitsafspraken per 31 december 2021 zoals bij de ondertekening van het jaarverslag bekend.

### Financiële resultaten 2021

Net zoals in 2021 heeft de coronapandemie grote invloed gehad op het financiële resultaat van CZ groep. Enerzijds hebben we dit verslagjaar te maken met hoge coronagerelateerde zorgkosten en de uitvoering van diverse financiële regelingen voor zorgaanbieders. Anderzijds is er sprake van lager uitvallende kosten voor reguliere zorg. Via de Catastroferegeling van de Zorgverzekeringswet ontvangen we een substantiële bijdrage voor de compensatie van pandemiegerelateerde kosten.

### Financieel resultaat

In 2021 namen onze premies en bijdragen af met 144 miljoen euro tot 10.924 miljoen euro (2020: 11.068 miljoen euro). Ons financieel resultaat voor 2021 komt in totaal negatief uit op 22 miljoen euro (2020: positief 174 miljoen euro). Het technisch resultaat als uitvoerder van de verplichte verzekering tegen ziektekosten vanuit de Zorgverzekeringswet (basisverzekering) bedraagt negatief 225 miljoen euro (2020: positief 49 miljoen euro). Het technische resultaat vanuit de aanvullende verzekering bedraagt positief 77 miljoen euro (2020: positief 77 miljoen euro). Het overige technisch resultaat bedraagt positief 1 miljoen euro (2020: positief 1 miljoen euro). Onze beleggingen genereerden in 2021 een positief resultaat van 121 miljoen euro (in 2020: positief 45 miljoen euro). Het negatieve resultaat op de basisverzekering wordt mede veroorzaakt door het niet-kostendekkend aanbieden van de basisverzekeringen, hiervoor is 254 miljoen ingezet. Het positieve resultaat op de aanvullende verzekering wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door wegvallen van de zorg als gevolg van de coronapandemie.

Voor een nadere toelichting op de resultaten van CZ groep verwijzen wij naar het jaarverslag en de daarin opgenomen geconsolideerde jaarrekening van Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

	2021	2020
Premies en bijdragen	10.923.606	11.068.268
Wijziging voorziening voor lopende risico's	-149.473	40.456
Toegerekende opbrengst beleggingen	-3.994	-2.668
Overige technische baten eigen rekening	0	2.711
Uitkering ziektekosten	-10.566.023	-10.633.094
Bedrijfskosten	-347.595	-348.556
Overige technische lasten eigen rekening	-3.364	-355
<b>Verzekeringstechnisch resultaat</b>	<b>-146.843</b>	<b>126.762</b>
Beleggingsopbrengsten	121.322	44.677
Interest voorziening RVVZ	0	-7
Toegerekende beleggingsopbrengsten	3.994	2.668
<b>Totaal financieel resultaat</b>	<b>-21.528</b>	<b>174.100</b>

Tabel: Verkorte opstelling resultaat CZ groep

### Premies en bijdragen

In 2021 nam voor CZ groep de ontvangen premies en bijdragen af met 1,3 procent. De daling is veroorzaakt door een kleiner aantal premiebetalers, een gemiddeld hogere premie en gemiddeld lagere bijdragen van het Rijk. In de bijdragen zijn de bedragen opgenomen ter compensatie van de coronapandemie en is tevens het netto effect van de solidariteitsregeling in mindering gebracht. Dit effect bedraagt voor CZ groep negatief 30 miljoen euro (2020: negatief 23 miljoen euro). De gemiddelde premies en bijdragen per verzekerde in 2021 bedroegen 2.968 euro (2020: 2.952 euro).

### Wijziging voorziening lopende risico's

Jaarlijks dient een voorziening voor lopende risico's gevormd te worden als door het niet-kostendekkend aanbieden van de premie negatieve resultaten op (collectieve) verzekeringscontracten voor het volgende jaar worden verwacht. De voorziening bedraagt ultimo 2021 254 miljoen euro (2020: 105 miljoen euro).

### Uitkering ziektekosten

De uitkeringen voor ziektekosten namen af met 0,6 procent. Door een lager aantal verzekerden, in combinatie met de groei van de zorgkosten met name veroorzaakt door corona-gerelateerde zorgkosten in Nederland, zijn de totale uitkeringen ziektekosten nagenoeg gelijk gebleven met het afgelopen jaar. In 2021 is dit bedrag per verzekerde 2.871 euro (2020: 2.836 euro).

### Bedrijfskosten

Onze bedrijfskosten namen in 2021 af met 1 miljoen euro tot 348 miljoen euro (2020: 349 miljoen euro).

Nadere kwantitatieve informatie naar branche (line of business) is terug te vinden in QRT S.05.01.

## A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Op 31 december 2021 bedragen de netto opbrengsten uit beleggingen 121 miljoen euro (2020: 45 miljoen euro). Het rendement op het totaal gemiddeld belegd vermogen bedraagt 3,5 procent (2020: 1,3 procent). Alle beleggingscategorieën, behalve obligaties en liquiditeiten, werden aan het eind van het jaar afgesloten met een positief rendement. Vooral in de aandelen categorie werden wederom goede rendementen behaald. CZ groep belegt niet in securitisaties.

	2021	2020
Opbrengsten uit beleggingen	20.570	26.747
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	51.537	99.573
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	63.488	-72.577
Beheerkosten en interest lasten	-14.274	-9.066
<b>Netto opbrengst uit beleggingen</b>	<b>121.322</b>	<b>44.677</b>

Tabel: Beleggingsresultaat CZ groep

	2021	2020
Opbrengst gebouwen en terreinen	-755	5.137
Dividenden	8.436	8.141
Interestbaten vastrentende waarden	12.890	13.469
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>	<b>20.570</b>	<b>26.747</b>

Tabel: Opbrengsten per beleggingscategorie

## A.4 Prestaties op overig gebied

CZ groep heeft geen overige materiële inkomsten en kosten. Voor een beschrijving van de prestaties op het gebied van zorg en overige diensten wordt verwezen naar het jaarverslag van CZ groep 2021, hoofdstuk '3. Realisatie'.

## A.5 Overige informatie

Alle relevante informatie is in de voorgaande paragrafen aan de orde gekomen

# B Bestuurssysteem

Dit hoofdstuk beschrijft het bestuurssysteem binnen CZ groep. Paragraaf B.1 geeft algemene informatie over het bestuurssysteem. In paragraaf B.2 wordt beschreven hoe wordt omgegaan met de vereisten met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid. Vervolgens wordt in de paragrafen B.3 tot en met B.6 uiteengezet hoe invulling is gegeven aan de sleutelfuncties onder Solvency II. Daarna volgt in paragraaf B.7 een beschrijving van het uitbestedingsbeleid. Tot slot worden alle overige relevante zaken beschreven in paragraaf B.8.

## B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

### B.1.1 Organisatiestructuur

Voor een zorgvuldige bedrijfsvoering en een transparant en efficiënt toezicht op het bestuur hanteert CZ groep het model van de structuurregeling. We hebben een Raad van Commissarissen en een Raad van Bestuur. Daarnaast heeft CZ groep als onderlinge waarborgmaatschappij een Ledenraad waarmee de inspraak van verzekeren is gewaarborgd.

De Raad van Bestuur (RvB) bestuurt de rechtspersonen en heeft de dagelijkse leiding. Hij legt hierover en over de gevoerde strategie en het risicomanagement verantwoording af aan de Raad van Commissarissen (RvC) die een werkgeversrol ten opzichte van de RvB vervult. De RvC benoemt de RvB, houdt toezicht op de RvB en de algemene bedrijfsvoering en adviseert de RvB. De Ledenraad heeft een onafhankelijke positie ten opzichte van RvB en RvC, met vastgelegde taken en bevoegdheden. Onze organisatie wil tot de top van de Nederlandse zorgverzekeraars blijven behoren. Een goed en transparant bestuur is daarvoor een belangrijke voorwaarde. Dit past bij onze rol van zorgverzekeraar en draagt bij aan betere prestaties en een betere onderneming.



Hieronder wordt de rol van deze organen verder uitgewerkt aan de hand van een opdeling tussen dagelijks bestuur en beleidsbepaling enerzijds en toezicht anderzijds.

## B.1.2 Bestuur en beleidsbepaling

### Raad van Bestuur

De RvB is belast met het besturen van de onderneming. Hij is verantwoordelijk voor het behalen van de doelstellingen van CZ groep, de strategie en de resultaten die daaruit voortvloeien. Jaarlijks stelt de RvB een doorlopend driejarenplan inclusief jaarbegroting op, herijkt de strategie en stelt voor alle risicocategorieën een (herijkte) risicohouding op. Hiermee worden kaders geschetst waarbinnen de divisies mogen opereren met de aan hen toegekende verantwoordelijkheden. Ook wordt jaarlijks de riskmanagementpolicy herijkt.

De RvB bestaat uit twee leden. In de loop van 2022 zal de RvB tijdelijk uit drie leden bestaan aangezien Arno van Son (61) eind 2021 heeft aangegeven per 1 december 2022 als bestuurder bij CZ te willen stoppen en zich nog enkele jaren als directeur Innovatie bij CbusineZ voor vernieuwing in zorg in te willen zetten. In het kader van een goed opvolgingstraject en voldoende inwerktijd, zal een nieuwe bestuurder voorafgaand aan 1 december 2022 reeds treden tot de RvB. De Remuneratie-/Benoemingscommissie van de RvC is inmiddels met de selectieprocedure gestart. Vanaf 1 december 2022 zal de RvB weer uit twee leden bestaan.

De leden van de RvB zijn gezamenlijk en elk afzonderlijk verantwoordelijk voor de besturing van de organisatie (collegiaal bestuur). Ten aanzien van risicobeheer ligt de eindverantwoordelijkheid bij de voorzitter van de RvB. De RvB vergadert tweewekelijks. Besluiten worden genomen na overleg met en consultatie van het Concern Management Team (CMT). Dit CMT bestaat uit de directeuren van de divisies van CZ groep en de secretaris van de RvB. In 2021 hebben er geen wijzigingen plaatsgevonden in het CMT. Per 1 maart 2022 is er een nieuwe directeur ICT/IPM/Data Science Team aangetreden in verband met het op handen zijnde pensioen van de huidige directeur.

De RvB zet om te komen tot zorgvuldige besluitvorming specifieke (advies)commissies in:

- de beleggingscommissie adviseert op het gebied van vermogensbeheer;
- het zorgkosten- en risicovereveningsoverleg geeft informatie over de zorgkostenontwikkelingen, risicoverevening en het effect daarvan op het resultaat;
- het premieoverleg adviseert over de jaarlijkse premiestelling;
- het strategieoverleg adviseert over strategische ontwikkelingen en de invulling van de strategie.

Ook het CMT heeft een aantal (advies)commissies:

- de commissie productontwikkeling adviseert over de introductie van nieuwe producten;
- de commissie productonderhoud adviseert over wijzigingen in bestaande producten;
- het IV Office adviseert over het projectportfolio binnen CZ groep.

Alle commissies kennen een multidisciplinaire bezetting en zijn nadrukkelijk ingericht conform het 'Three Lines of Defense'-model (zie hierna). Dat wil zeggen dat de onafhankelijke tweedelijnsfunctie, de afdeling GRC, altijd bij de adviezen van deze commissies betrokken is.

### 'Three Lines of Defense'- model

CZ groep richt zijn besturing en beheersing in volgens het 'Three Lines'-model. Dit model definieert drie niveaus van risicomanagement met elk hun eigen rol en verantwoordelijkheid. Van de eerste lijn (de primaire lijnfuncties) wordt verwacht dat zij haar risico's kent en (aantoonbaar) beheerst. De tweede lijn (Governance, Risk & Compliance (GRC)) levert daarvoor de structuren, bewaakt de effectiviteit ervan en monitort (direct of indirect) de toepassing ervan. De derde lijn (de Interne Audit Dienst (IAD)) stelt daarbij vast of het model werkt en leidt tot een effectief aangetoonde beheersing. Dit doet de IAD door de werking van de beheersmaatregelen te toetsen.



Figuur: 'Three Lines of Defense'- model

Binnen GRC zijn drie sleutelfuncties belegd: Actuariële Functie, Risicomanagement en Compliance. Deze vormen in samenhang, maar met eigen lijnen naar zowel RvB als RvC, een sterke tweede lijn die de challenge- en monitorfunctie vanuit een breed en afgestemd perspectief inhoud geven.

### Sleutelfuncties

CZ groep kent de volgende sleutelfuncties:

- leden Raad van Bestuur;
- concern Compliance Officer (compliance functie Solvency II);
- manager Risk management (risk management functie Solvency II);
- manager Concern Control (actuariële functie Solvency II);
- directeur divisie IAD (interne audit functie Solvency II);
- woordvoerder / reputatiemanager;
- hoofd Juridische Zaken (JZ);
- Functionaris gegevensbescherming
- overige CMT-leden (m.u.v. de secretaris RvB).

Deze sleutelfuncties zijn vastgesteld door een interne procedure waarbij een intern vastgestelde definitie van een sleutelfunctie is gebruikt. De sleutelfuncties binnen CZ groep behelzen dan ook meer functies dan conform Solvency II-regelgeving als zodanig is aangemerkt. De gehanteerde definitie binnen CZ groep is:

*“Een sleutelfunctie is een functie die binnen de organisatie en voor het nastreven van de strategie van essentieel belang is. Kenmerkend voor een sleutelfunctie is dat de vereiste kennis en kunde over het algemeen schaars is. Voor de organisatie is het niet of nauwelijks mogelijk om binnen afzienbare tijd een functionaris zelf op te leiden. In beginsel is het minimale opleidingsniveau HBO / WO en is ervaring binnen de functie en/of financiële dienstverlening zeer wenselijk dan wel vereist.”*

Voor de vier Solvency II-sleutelfuncties (audit-, actuariële, compliance- en riskmanagementfunctie) binnen CZ groep zijn per functie de invulling en opzet in een charter vastgesteld. Deze charters geven de bijbehorende sleutelfuncties de nodige bevoegdheid, middelen en operationele zelfstandigheid om hun taken te verrichten, te rapporteren en adviezen uit te brengen aan de RvB en RvC. De charters worden jaarlijks vastgesteld. In 2021 hebben er geen belangrijke wijzigingen in de charters plaatsgevonden. De vier Solvency II-sleutelfuncties worden in dit hoofdstuk (waar toepasselijk) nader toegelicht.

## B.1.3 Toezicht en klankbordfunctie

### Ledenraad

De Ledenraad bestaat uit verzekerden die gezamenlijk ervoor zorgen dat de leden van CZ groep voldoende invloed hebben op het beleid. De Ledenraad heeft verschillende taken en bevoegdheden. Zoals het benoemen van de leden van de RvC, het wijzigen van statuten of het ontbinden van de juridische entiteit, het vaststellen van de jaarrekening en het nemen van besluiten bij juridische fusies. Dit alles op voorstel van RvB of RvC. Daarnaast is de ledenraad een klankbord voor de RvB en geeft hij gevraagd en ongevraagd advies over het beleid. Ook zet de Ledenraad actief onderwerpen op de agenda van zijn vergaderingen met de RvB en de RvC.

De samenstelling van de raad past bij de kwaliteit en expertise die CZ groep heeft vastgelegd in zijn bestuurlijke uitgangspunten. Daarnaast is gestreefd naar een evenwichtige vertegenwoordiging van verzekerden van de gehele CZ groep. Jaarlijks evalueert de Ledenraad het eigen functioneren en de samenwerking met de RvC en de RvB. Ook beoordeelt hij het individueel functioneren van zijn leden.

### De Ledenraad in 2021

Aan de start van 2021 bestond de Ledenraad uit 20 personen, van wie er vijf per 1 januari 2021 gestart zijn. In de loop van 2021 is opnieuw een aantal reglementaire wisselingen aan de orde geweest. Ook per 1 april 2021 zijn nieuwe leden gestart. Daarnaast werd in 2021 opnieuw een verkiezingsprocedure voor nieuwe leden opgestart, nu specifiek om de vertegenwoordiging van verzekerden van de labels Nationale-Nederlanden en OHRA, behorend tot de CZ groep, in de Ledenraad te realiseren. Hiervoor is twee keer een oproep in een landelijk dagblad geplaatst. Dit heeft geresulteerd tot de selectie en benoeming van twee leden als OHRA-vertegenwoordiging en één lid als vertegenwoordiging van de verzekerden van Nationale-Nederlanden. Zij zijn per 1 december 2021 gestart. Daarmee is de Ledenraad weer op volle sterkte, met 21 leden.

## Raad van Commissarissen

De RvC benoemt de RvB en houdt toezicht op de RvB en de algemene bedrijfsvoering. De RvC voert regelmatig overleg met de leden van de RvB, het Concern Management Team (CMT), de Ledenraad, de Ondernemingsraad (OR), de Interne Audit Dienst (IAD), Governance, Risk & Compliance (GRC) en de externe accountant. De RvC van CZ groep bestaat uit vijf leden. In 2021 heeft er een aantal wijzigingen plaatsgevonden in de samenstelling van de RvC. Zo is met ingang van 1 oktober 2021 Willemien Bischof reglementair teruggetreden. Na benoeming door de Ledenraad en met instemming van DNB is Greet Prins per 1 oktober 2021 in haar plaats toegetreden tot de RvC. Daarnaast nam Harry Hendriks per 31 december 2021 afscheid na 9 jaar het voorzitterschap van de RvC te hebben gevoerd. Het voorzitterschap van de RvC is per 1 januari 2022 overgenomen door Pieter Jongstra. Om de RvC per 1 januari 2022 op volle sterkte te houden, is Martijn van Dam per 1 januari 2022 benoemd als lid van de RvC.

De individuele leden en de RvC als geheel hebben de kwaliteiten en expertise die CZ groep in zijn bestuurlijke uitgangspunten heeft vastgelegd. Alle leden van de RvC zijn door De Nederlandsche Bank (DNB) getoetst op geschiktheid (deskundigheid en betrouwbaarheid). De RvC kent twee commissies: de Audit-Risk Commissie (ARC) en de Remuneratie-/Benoemingscommissie.

### Audit-Risk Commissie

De ARC wordt gevormd door twee leden van de RvC. De ARC bespreekt onder meer de risicorapportages, de financiële en verzekeringstechnische rapportages, de fraudebeheersingsrapportage, de ORSA-rapportage en de compliancierapportages. Ook verkent de ARC externe ontwikkelingen die van invloed kunnen zijn op CZ groep en bespreekt deze tijdens haar vergaderingen met de RvB en de directeurs Financiën, IAD en GRC. De ARC vergadert zo vaak als nodig wordt geacht, maar ten minste eenmaal per jaar voorafgaand aan de bespreking van de jaarrekening door de RvC. De ARC rapporteert haar bevindingen aan de voltallige RvC. Verder voert de ARC periodiek bilaterale gesprekken met de externe accountant (in 2021: één keer) en De Nederlandsche Bank (DNB) (één keer per jaar). Ieder kwartaal neemt de ARC de auditbevindingen door, samen met de directeur IAD.

In 2021 is de ARC negen maal bijeengekomen en hierbij is de externe accountant veelvuldig aanwezig geweest. Naast de genoemde reguliere onderwerpen is ook de controle van de aanpak van de coronapandemie besproken.

De taak van de ARC is het toezicht houden op de RvB, ter voorbereiding van het oordeel van de RvC over:

- de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen, waaronder het toezicht op naleving van de relevante wet- en regelgeving inclusief gedragscodes (compliance);
- de financiële informatieverschaffing door de onderneming;
- de door ARC/RvC goed te keuren charters risicomanagement, actuariële functie, compliance en audit en het audit plan;
- de onafhankelijkheid en performance van de interne en externe accountants;
- de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van in- en externe accountants;
- het beleid van de onderneming met betrekking tot belastingplanning indien en voor zover van toepassing;
- de toepassingen van informatie- en communicatietechnologie;
- het risicobeleid.



### Remuneratie-/Benoemingscommissie

De Remuneratie-/Benoemingscommissie werd in 2021 gevormd door twee leden van de RvC en in de periode van 1 april tot en met 30 september 2021 door drie leden (in verband met goede overdracht naar nieuwe leden). De Remuneratie- /Benoemingscommissie vergadert zo vaak als nodig wordt geacht. In 2021 is de commissie vijf maal formeel bijeen geweest. De taken van de Remuneratie-/Benoemingscommissie ter voorbereiding van het oordeel van de RvC zijn:

- voorstellen te doen over onder andere de bezoldiging in het algemeen en van de individuele bestuurders afzonderlijk;
- advies te geven over beheerst beloningsbeleid;
- selectiecriteria, (specifieke) profielschetsen en benoemingsprocedures op te stellen voor leden van de RvC en RvB en daarvoor scenario's op te stellen voor opvolging en de borging van continuïteit;
- (het proces van) de beoordeling van de leden van de RvB;
- het opmaken van een remuneratierapport.

## B.1.4 Beloningsbeleid

CZ groep voldoet met zijn beloningsbeleid aan alle daarvoor geldende wetten en regels, namelijk: de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT), Hoofdstuk 1.7 'Beloningsbeleid' van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Europees geharmoniseerde toezichtkader Solvency II.

Ook onderschrijven we de Nederlandse Corporate Governance Code en werken we binnen de kaders van de Cao voor de Zorgverzekeraars. Al deze wetten en regels hebben als doel een transparant en beheerst beloningsbeleid van ondernemingen, zodat onder meer bovenmatige beloningen en ongewenste prikkels worden tegengegaan en een beheerste en integere bedrijfsvoering wordt gewaarborgd. In het kader van transparantie publiceren wij ons actuele beloningsbeleid op [www.cz.nl/corporate-governance](http://www.cz.nl/corporate-governance).

### Vaststelling van het beloningsbeleid en functie-indeling

Het beloningsbeleid van CZ groep past bij de positie die we in het maatschappelijk veld innemen en bij de omvang en de aard van onze organisatie en de complexiteit van onze activiteiten. We hebben grote ambities, onder andere als regisseur in de zorg, en daarom willen we goede, gekwalificeerde medewerkers in dienst hebben. Om medewerkers te werven en te behouden is een marktconforme beloning en een verantwoord beheerst beloningsbeleid noodzakelijk. Daarom onderzoeken we onze salarissen iedere drie jaar. Uitgangspunt hierbij is dat CZ groep zijn medewerkers in de Cao-functies marktconform wil belonen ten opzichte van vergelijkbare functies in de algemene Nederlandse markt. Voor de medewerkers in functies in de boven Cao-schalen willen we binnen het geldend wettelijk kader een marktconforme, doch een bescheiden positie in de financiële dienstverlening of andere passende referentiemarkt innemen, zonder dat we daarbij uit de pas gaan lopen met de zorgverzekeraarsbranche in Nederland. 'Marktconform' wil hierbij zeggen dat het beloningsniveau gelijk is aan de mediaanbeloning van vergelijkbare functies in de referentiemarkt, voor zover passend binnen het voor de sector zorgverzekeraars vastgestelde beloningsmaximum. We vinden het daarbij belangrijk dat we geen onnodige risico's nemen bij het maken van beloningsafspraken. Zo geven we medewerkers bijvoorbeeld geen variabele

beloning, aandelen of opties. Het voorgaande betekent dat het beheerst beloningsbeleid van CZ groep overeenkomt met onze strategie, doelstellingen, waarden en langetermijnbelangen en dat het in overeenstemming is met en bijdraagt aan een degelijk en doeltreffend risicobeheer. Ons beloningsbeleid hebben we uitgewerkt in een beleidsnotitie 'Beheerst beloningsbeleid en functie-indeling CZ groep'. Deze notitie is in 2021 geactualiseerd en daarna goedgekeurd door onze Raad van Commissarissen.

#### *Functies binnen en boven het Cao-bereik*

Bij iedere functiegroep hoort een salarisschaal die bestaat uit een begin- en eindsalaris en daartussen de groei die iemand kan doormaken binnen deze functie. De indeling in de salarisschaal wordt bepaald door de zwaarte en inhoud van de functie waarin de medewerker werkt. Het salaris wordt dan bepaald door de mate van professionaliteit en ontwikkeling die een medewerker binnen zijn functie doormaakt. CZ groep gebruikt twee systemen om de zwaarte van een functie te wegen. Het ene systeem is voor de medewerkers die binnen de Cao vallen (functiegroepen 1 tot en met 10). Voor hen gebruiken we conform de Cao de Bakkenistmethode voor functiewaardering. Voor medewerkers die een functie hebben die boven het Cao-bereik valt (de M-functies, boven functiegroep 10) gebruikt CZ groep de HAY-methode voor functiewaardering. De continuïteit in de toepassing van de waardering van onze functies is voor beide systemen geborgd door de systeemhouder (Human Capital Group en Hay Group).

#### *Raad van Bestuur, directeuren en stafhoofden*

De Raad van Bestuur stelt de beloning vast van de Directeuren en hoofden van de concernstafdienst (Stafhoofden). De beloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen, met inachtneming van de hierboven genoemde wetten en regels, waaronder de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT). Het doel van de WNT is het tegengaan van bovenmatige beloningen en ontslagvergoedingen van topfunctionarissen bij instellingen in de (semi)publieke sector. Binnen CZ groep vallen de leden van onze Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen onder deze wet. Deze wet stelt een sectoraal beloningsmaximum voor de topfunctionarissen van zorgverzekeraars, dat jaarlijks wordt geïndexeerd.

CZ groep heeft een beloningsbeleid voor Bestuur en Directeuren/Stafhoofden. Hiermee is het beloningsgebouw voor Raad van Bestuur, Directeuren en Stafhoofden van CZ groep ingekaderd en wordt voorkomen dat de verhouding tussen de beloning van de leden van de Raad van Bestuur enerzijds en de Directie/Stafhoofden anderzijds uit balans loopt. Daarnaast bevat dit beloningsbeleid een toekomstbestendig ontwikkelmodel voor Directeuren en Stafhoofden.

#### Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van CZ groep bestaat uit twee functionarissen. De beloning van iedere functionaris van de Raad van Bestuur zal maximaal kunnen bedragen de maximale sectorale beloningsnorm die volgens de WNT voor zorgverzekeraars geldt (2021: € 297.000). De beloning van de functionarissen van de Raad van Bestuur voldoet ook in 2021 aan de wettelijke regels.

#### Directie en stafhoofden

De beloning van de Directeuren en Stafhoofden is afhankelijk van een aantal zaken: de zwaarte van de portefeuille, inschaling bij de start in de functie en eventuele structurele loonsverhogingen op basis van de beoordelingscore. Op de beloning zijn eventuele Cao-verhogingen van toepassing. Hierbij geldt dat de beloning kan stijgen tot maximaal 75 procent voor Directeuren of 55 procent voor Stafhoofden van de (maximaal) op basis van de WNT toegelaten beloning van de Raad van Bestuur. In 2021 betekende dat (inclusief onkostenvergoeding en leaseauto) een maximumbeloning mogelijk is van € 222.750 voor Directeuren en € 163.350 voor Stafhoofden. Hierop is een

uitzondering mogelijk: de Raad van Bestuur kan besluiten dat de beloning verder mag stijgen, vanwege marktomstandigheden en/of een excellente prestatie. Dan kan de beloning oplopen tot maximaal 80 procent (Directeur) of 60 procent (Stafhoofd) van de maximaal toegelaten (WNT) beloning van de Raad van Bestuur. Van deze laatste mogelijkheid is geen gebruik gemaakt. Beloningen voor nevenfuncties die uitgevoerd worden vanwege of via CZ groep, worden geheel afgedragen aan CZ groep.

#### *Raad van Commissarissen*

Volgens de WNT mag een lid van de Raad van Commissarissen van CZ groep maximaal 10 procent of 15 procent (voorzitter) van de maximaal toegelaten bezoldiging vermeerderd met de beloning betaalbaar op termijn van de Raad van Bestuur (Voorzitter) ontvangen. De beloning van de Commissarissen van CZ groep voldoet hieraan.

#### **Beloning en prestatie**

Het salaris wordt bepaald door de zwaarte en inhoud van de functie waarin de medewerker werkt en de mate waarin hij of zij heeft voldaan aan de voor die functie gewenste ontwikkeling. In onze jaarlijkse performancecyclus beoordelen we het functioneren van onze medewerkers aan de hand van de functie-eisen en de bijbehorende taken. Geen van de onder de verantwoordelijkheid van CZ groep werkzame natuurlijke personen ontvangt een totale jaarlijkse beloning van 1 miljoen euro of meer.

CZ groep kent geen variabele beloning en we kennen evenmin aandelen of opties aan medewerkers toe.

#### *Structurele beloning*

Een medewerker die onder de Cao valt en een voldoende beoordeling ontvangt, komt in aanmerking voor salarisgroei. Die groei is vooraf bepaald via een vaste normgroei-stap (voor zover het schaalmaximum nog niet is bereikt). Het salaris van de medewerker in een functie boven het Cao-bereik groeit door middel van een beoordelingsafhankelijke beloning. Dit doen we aan de hand van de methodiek van de Relatieve Salaris Positie (RSP). CZ groep heeft in het 'Beleid beloning Bestuur en Directie/Stafhoofden' een beoordelingsafhankelijk beloningsbeleid Directie/Stafhoofden vastgesteld. Dit beleid is in 2018 geïmplementeerd. Aan de jaarlijkse beoordeling van Directeuren en Stafhoofden wordt vanaf een goede beoordeling een structurele salarisstijging gekoppeld, tot aan een vooraf bepaald maximum.

Met instemming van de hogere leidinggevende mag een leidinggevende een medewerker in een functie binnen het Cao-bereik kwalificeren als 'excellent presteerder' als deze het einde van zijn salarisschaal heeft bereikt. Aan die kwalificatie is een 'excellente beloning' gekoppeld: een structurele beloning die maximaal twee stappen kent van 5 procent en 10 procent van het maximum maandsalaris conform de Cao-schaal. Dat kan dus leiden tot maximaal 10 procent extra salaris. Voor medewerkers in functies boven het Cao-bereik geeft de Relatieve Salaris Positie een bepaalde positie binnen de salarisschaal aan. De bovengrens van de schaal bedraagt 100 procent, met een uitloop tot 110 procent bij excellent functioneren. In deze functies is dus eveneens een vorm van de Excellentregeling geïntegreerd.

#### *Incidentele beloning*

Bij een meer dan goede beoordeling (beoordelingsscore 1 of 2, van de zes mogelijke scores) wordt bij functies binnen het Cao-bereik automatisch een incidentele (eenmalige) beloning toegekend ter hoogte van 5 procent respectievelijk 2,5 procent van het bruto jaarsalaris. Een incidentele beloning van 5 procent of 2,5 procent van het bruto jaarsalaris kan bij uitzonderlijke resultaten eveneens gelden voor de functies boven het Cao-bereik,

Directeuren/Stafhoofden, maar niet voor topfunctionarissen in de zin van de WNT. Bovendien is deze beloning voor functies boven het Cao-bereik en Directeuren/Stafhoofden niet automatisch gekoppeld aan de beoordelingsscore. Hierbij geldt als voorwaarde dat deze beslissing ligt bij de leidinggevende en op managementniveau wordt besproken, en de desbetreffende Directeur de beslissing accordeert. Bij Directeuren/Stafhoofden en de secretaris Raad van Bestuur ligt deze beslissing bij de Raad van Bestuur.

#### Overige kenmerken van het beloningssysteem

- Bij uitzondering is het mogelijk om op individueel niveau af te wijken van het bij de functieschaal behorende salaris. De maatwerkafpraak moet uiteraard wel aansluiten bij het kader van het beloningsbeleid. Voor zulke maatwerkafspraken is vooraf goedkeuring nodig van de Directeur HRM. Over maatwerkafspraken als gevolg van marktwerking legt de Directeur HRM halfjaarlijks verantwoording af aan de Raad van Bestuur;
- CZ groep is voor de uitvoering van de pensioenregelingen aangesloten bij SBZ Pensioen. Dat is het pensioenfonds voor de zorgverzekeringssector en daaraan verwante organisaties. De pensioenregeling in 2021 bestaat uit een Middelloonregeling voor medewerkers met een salaris tot € 112.189 bruto (2021). Ook medewerkers met een salaris boven de fiscale grens van € 112.189 bruto nemen tot aan deze fiscale grens deel aan de Middelloonregeling. Voor het salarisdeel boven deze fiscale grens kunnen zij deelnemen aan de Nettopensioenregeling.

## B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

Alle sleutelfunctionarissen van CZ groep voldoen aan de voor hem/haar gestelde vereisten op het gebied van vakbekwaamheid, kennis, deskundigheid en betrouwbaarheid.

CZ groep hanteert in het kader van deskundigheid van medewerkers in sleutelfuncties twee uitgangspunten:

1. Het uitgangspunt dat een medewerker die een sleutelfunctie vervult in beginsel deskundig en betrouwbaar is omdat hij / zij bij indiensttreding de juiste sollicitatieprocedure doorlopen heeft. Er is immers een aannamebeleid waarbij o.a. diploma's en referenties nagevraagd worden en de deskundigheid en betrouwbaarheid van een sollicitant worden beoordeeld. Daarnaast wordt een aanvullende betrouwbaarheidsscreening uitgevoerd en is er een verplichting om een Verklaring Omtrent Gedrag aan te leveren. De leden van de RvB en de RvC worden daarnaast door DNB getoetst op geschiktheid.
2. Het tweede uitgangspunt is dat de sleutelfunctionarissen voldoen aan de wettelijke deskundigheidseisen uit Solvency II aangezien ze allemaal dagelijks werkervaring opdoen en doorlopend studies of workshops volgen en/of geven. CZ groep faciliteert de benodigde studies qua financiering, advisering en tijd zodat er geen belemmeringen zijn om zich via interne dan wel externe mogelijkheden te blijven ontwikkelen. Daarnaast maken sleutelfunctionarissen onderdeel uit van de interne beoordelingscyclus van CZ groep en krijgen ze jaarlijks een functionerings- en beoordelingsgesprek, waarin onder meer hun ontwikkeling aan bod komt evenals eventuele afspraken daarover. Ter waarborging van de ontwikkeling van deskundigheid en vakbekwaamheid dient elke sleutelfunctionaris (met uitzondering van de leden van de RvB – apart geadmistreerd door de secretaris van de RvB) na afloop van een jaar een overzicht aan te leveren van alle ontplooiende en uitgevoerde activiteiten. Tot slot dienen alle medewerkers van CZ groep zich aan het integriteitsbeleid te houden waarmee de betrouwbaarheid wordt bevorderd.

## B.3 Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

### B.3.1 Inleiding

Hierna volgt een beschrijving van het risicomanagementsysteem van CZ groep, waarin wordt aangegeven wat de strategieën, processen en rapportageprocedures zijn. Daarnaast wordt aangegeven hoe het systeem ervoor zorgt dat de risico's waaraan de onderneming blootstaat of blootgesteld zou kunnen worden, op individueel of geaggregeerd niveau, voortdurend te onderkennen, meten, bewaken, beheren en erover te rapporteren. Voor meer specifieke informatie over het risicoprofiel wordt verwezen naar hoofdstuk C.

Het beleid van CZ groep op het gebied van Governance, Riskmanagement en Compliance (GRC) draait om sturing en beheersing van de hele organisatie. Met de GRC-activiteiten stuurt CZ groep op het realiseren van de strategie via een beheerste bedrijfsvoering. Hierbij is altijd oog voor de verschillende risico's die bij aard van de activiteiten van CZ groep horen.

Zoals in paragraaf B.1.2 is aangegeven heeft CZ groep ervoor gekozen om de sturing en beheersing in te richten volgens het 'Three Lines'-model. De tweede en derde lijn stemmen hun structuren af. Hierdoor is CZ groep in staat aan te tonen dat en op welke wijze zij haar risico's beheerst. Daar waar leemtes in de beheersing ontstaan en worden geconstateerd, worden deze gerapporteerd en opgelost.

### B.3.2 Beschrijving van het risicomanagementsysteem

#### Riskmanagement binnen CZ Groep

Bij CZ groep wordt gewerkt met het Three Lines model waarbij het lijnmanagement primair verantwoordelijk is voor het identificeren en beheersen van de risico's. Het tweedelijns risicomanagement is belegd binnen de stafafdeling Governance, Risk & Compliance (GRC). CZ groep is zich ervan bewust dat de zorgverzekeraar een nadrukkelijke maatschappelijke rol vervult, waarbij het nemen van risico's alleen wenselijk is wanneer dat bijdraagt aan het realiseren van de strategische doelstellingen van CZ groep.

De tweedelijns afdeling Riskmanagement is direct en onafhankelijk gepositioneerd onder de RvB als onderdeel van de concernstafafdeling GRC. Riskmanagement is via de directeur GRC vertegenwoordigd in de belangrijke besluitvoorbereidings- en adviesorganen van de organisatie. Zo heeft de directeur GRC o.a. zitting in de beleggingscommissie, de ARC en het strategieverleg. De directeur van de afdeling GRC is lid van het CMT. Bij de ontwikkeling van nieuwe producten en het wijzigen van bestaande producten wordt altijd een advies van Riskmanagement gevraagd. Riskmanagement levert met haar prospectieve kapitaalanalyses tevens input voor het premieverleg.

Risicomanagement houdt in dat CZ groep in haar (strategische) besluitvorming en processen zorgvuldig afweegt welke risico's er zijn, welke impact deze risico's hebben en hoe wij deze kunnen mitigeren. We maken daarbij onderscheid tussen zogenoemde SCR risico's en niet-SCR-risico's. Voor SCR-risico's wordt kapitaal aangehouden op basis van de Solvency II standaardformules. Niet-SCR-risico's, zoals reputatierisico, worden ook beheerst. Daar waar kapitaal een mitigerende maatregel is, wordt dit in ogenschouw genomen bij de uitvoering van de ORSA. Het kapitaalmanagement richt zich vooral op de bescherming en sturing van de solvabiliteit en de solvabiliteitseis. Operationeel risicomanagement ziet toe op de dagelijkse risicobeheersing van bedrijfsprocessen, onder andere door het aanbieden en onderhouden van risicomethodieken en het faciliteren van risk self-assessments.

Monitoring vindt plaats door middel van risicorapportages en In Control Statements. De risicorapportage is gericht op alle risicotypen. De In Control Statements zijn onderdeel van het In Control Systeem, gericht op een integrale en beheerste bedrijfsvoering. Vanuit de risicokaders worden minstens elk kwartaal risicorapportages uitgebracht. In de reguliere (kwartaal) risicorapportages wordt aandacht gegeven aan de verzamelde belangrijkste risico's en de ontwikkelingen daarvan in de tijd. Risico's worden gerelateerd aan de (strategische) doelen van CZ groep en aan de toegestane risicohouding. De grootste risico's met een hoge potentiële financiële impact worden via gestructureerde scenario's tevens doorgerekend naar hun invloed op solvabiliteit en premie (ORSA). Hiermee heeft CZ groep continu een integraal inzicht in de belangrijkste kwalitatieve en kwantitatieve risicovraagstukken. Alle scenario's worden meerjarig doorgerekend op zowel solvabiliteit als premieontwikkelingen. Zo is inzet van (over)solvabiliteit in de premiestelling een in het kapitaal- en premiebeleid verankerd mechanisme waarmee het een aan de strategie gekoppelde activiteit is, waarin de stabiliteit van de premieontwikkeling over meerdere jaren prioriteit heeft.

### Taken Riskmanagementfunctie

De missie van de riskmanagementfunctie binnen CZ groep is als volgt te omschrijven:

*“De riskmanagementfunctie is de hoeder van het risicoprofiel van CZ groep. Hij adviseert en faciliteert de organisatie bij het managen van haar risico's en stelt vanuit zijn onafhankelijke rol kritische vragen zonder aanzien des persoons. Met zijn gevraagde en ongevraagde adviezen stelt de riskmanagementfunctionaris zijn beleidsbepalers in staat weloverwogen besluiten te nemen.”*

Deze missie is vertaald in een aantal doelstellingen voor de riskmanagementfunctie:

- het ondersteunen, adviseren en uitdagen van de organisatie bij het identificeren, analyseren, monitoren, beheersen en rapporteren van en over risico's;
- het ontwikkelen, beheren en aanreiken van methodieken waarmee risico's adequaat gemanaged kunnen worden;
- het ondersteunen van risicogebaseerd kapitaalmanagement;
- het risicobewustzijn binnen de organisatie stimuleren en vergroten;
- het bewaken van het financiële en niet-financiële risicoprofiel.

Riskmanagement gaat uit van een risicotaxonomie, die aansluit bij de indeling volgens Solvency II. Deze taxonomie onderscheidt onder meer verzekeringstechnisch, markt-, tegenpartijkrediet- en operationeel risico. Waar nodig en relevant zijn deze risico's verder uitgesplitst naar de onderliggende subcategorieën, waarbij de indeling volgens Solvency II wordt gevolgd. Binnen het operationeel risico onderscheidt CZ het informatiebeveiligingsrisico, procesrisico, frauderisico en compliance-*risico* als subcategorieën. Naast deze gegeven risicotaxonomie wordt een aantal niet-SCR risicocategorieën erkend, zoals het strategisch risico, het reputatierisico en het risico op naleving van wet- en regelgeving. Langs deze structuur heeft CZ groep haar risicoprofiel, risicohouding en risicomanagementsysteem ingericht.

### Risicorapportages

De uitvoering van risico- en kapitaalmanagement wordt onder andere gevolgd via de risicorapportages die ieder kwartaal worden opgeleverd. Over de uitvoering van de Wlz door het Zorgkantoor wordt ieder halfjaar apart gerapporteerd. In de rapportages worden de belangrijkste risico's, uitgevoerde onderzoeken met bijbehorende uitkomsten, uitgebrachte aanbevelingen en gerealiseerde verbeteringen behandeld. De RvC keurt het risicomanagementbeleid en de risicohouding jaarlijks goed.

De activiteiten van de riskmanagementfunctie resulteren in een aantal periodiek op te leveren rapportages. De belangrijkste hiervan zijn de volgende:

- *ORSA*: het proces dat leidt tot een ORSA wordt, onder verantwoordelijkheid van de RvB, uitgevoerd door de riskmanagementfunctie. Ieder jaar wordt een basisscenario's opgesteld door de riskmanagementfunctie. Indien de solvabiliteitspositie of risico's ingrijpend veranderen wordt vaker een ORSA uitgevoerd. Deze scenario's verrijken de strategische besluitvorming en zorgen ervoor dat CZ op ieder moment voldoende inzicht heeft in de effecten van diverse (onverwachte) gebeurtenissen op de kapitaalpositie. Aan het einde van ieder jaar wordt als sluitstuk daarvan een ORSA rapportage opgeleverd aan interne en externe stakeholders.
- *Risicorapportage*: ieder kwartaal faciliteert de riskmanagementfunctie een proces dat leidt tot deze rapportage, waarin de belangrijkste risico's op groepsniveau worden opgenomen. In het proces identificeert, monitort en beheerst het divisie management haar belangrijkste risico's, welke door de riskmanagementfunctie gechallengeed worden. De riskmanagementfunctie prioriteert de geïdentificeerde risico's om tot een concern risicorapportage te komen. Over de uitvoering van de Wlz door het Zorgkantoor wordt ieder halfjaar apart gerapporteerd.
- *In Control Statement*: tweemaal per jaar faciliteert de riskmanagementfunctie een proces dat leidt tot een ICS op concernniveau. Verantwoordelijke (deel)proces eigenaren wordt gevraagd om een ICS af te geven voor de gedefinieerde sleutelprocessen. Risk Management challengeet deze self-assessments en vult deze aan met haar eigen bevindingen. Risk Management stelt hieruit uiteindelijk een groepsoordeel samen op basis waarvan de RvB zich aantoonbaar "in control" kan verklaren.

Alle bovengenoemde rapportages worden uitgebracht aan de RvB en in het ARC geagendeerd. De rapportages worden tevens ter kennisname aan de RvC gestuurd. De RvB stelt via het ORSA rapport jaarlijks het kapitaalbeleid vast. De RvC keurt daarnaast jaarlijks expliciet de risicobereidheid van de RvB goed.

### Beoordeling eigen risico's en solvabiliteit (ORSA)

De beoordeling van de eigen risico's en de solvabiliteit vindt plaats op hetzelfde niveau als de strategische sturing. Dit houdt in dat CZ groep voor een groepsbenadering heeft gekozen. DNB heeft hiervoor toestemming gegeven.

Minimaal jaarlijks maakt CZ groep een ORSA. Indien er impactvolle wijzigingen in de risico's of solvabiliteitspositie van CZ zijn wordt ook een (event-gedreven) ORSA uitgevoerd. De ORSA geeft CZ groep inzicht in de samenhang tussen strategie, de materiële risico's die CZ groep kunnen bedreigen, de mogelijke consequenties hiervan voor de financiële positie en wat CZ groep kan doen om risico's af te wenden of te beperken. In de ORSA beoordeelt CZ groep eigen risico's en de solvabiliteit. CZ groep heeft een gestructureerde aanpak in een jaarlijks terugkerend proces ontwikkeld om tot deze risicobeoordeling te komen.

De ORSA-rapportage geeft een overzicht van de activiteiten die CZ groep in het voorgaande jaar heeft ontplooid om invulling te geven aan prospectief risicogebaseerd kapitaalmanagement. Tevens geeft de ORSA-rapportage de uitkomsten weer van de jaarlijkse ORSA die ieder jaar na de premiestelling wordt uitgevoerd. In de ORSA worden de effecten van een basisscenario doorgerekend dat aansluit bij het business plan en de strategie van CZ. Ook worden de kapitaaleffecten van stressscenario's doorgerekend en wordt de gevoeligheid voor belangrijke parameters bepaald.

### Invulling van het prudent-person-beginsel

In het treasurywettelijk kader heeft CZ groep de uitgangspunten van het vermogens- en liquiditeitsbeheer vastgelegd evenals een beschrijving van de organisatie, het risicomanagement, de wijze van monitoring en rapportage. Het treasurywettelijk kader is in overeenstemming met het prudent-person-beginsel. In de uitgangspunten is bepaald dat elke belegging transparant en goed uitlegbaar moet zijn. De hoeveelheid risico die CZ groep wil lopen, is leidend bij het maken van het beleid. Van belang zijn hierbij de volgende uitgangspunten:

- CZ groep streeft naar een optimaal rendement binnen de vastgestelde risicobereidheid en risicokaders van CZ groep. Voor het vaststellen van de optimale samenstelling van de beleggingen, wordt minimaal per drie jaar een volledige Asset Liability Managementstudie (ALM-studie) uitgevoerd. Hier vormen de actuele vastgestelde risicoparameters het uitgangspunt.
- CZ groep wil te allen tijde voldoende liquiditeiten beschikbaar hebben om aan haar betalingsverplichting te voldoen.
- Bij de beoordeling van het risico en rendement kijkt CZ groep niet alleen naar een 1-jaars horizon, maar ook naar een 5- en 10-jaars horizon. Deze risico- en rendementsverhouding wordt afgezet tegen de daarbij verwachte solvabiliteitsontwikkeling.
- CZ groep belegt uitsluitend in categorieën waar een voldoende transparantie (te regelen) is, zodat tijdige beschikbaarheid van informatie ten behoeve van interne en externe rapportages is gegarandeerd evenals een volledig inzicht in de beleggingen, om de risico's goed te kunnen bepalen.

In de professionele uitvoering van haar vermogensbeheer onderscheidt CZ groep drie beslissingsniveaus: strategie, portefeuillebeheer en operationeel beleggingsbeheer. De eerste valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van CZ groep, de tweede onder de verantwoordelijkheid van de afdeling Vermogens- en Liquiditeitsbeheer. Het operationeel beleggingsbeheer valt onder de verantwoordelijkheid van de betreffende externe vermogensbeheerder.

Aangaande het beleggingsbeleid is er ook een CZ beleggingscommissie (zie ook paragraaf B1.2) die een adviserende rol heeft naar het bestuur van CZ groep. De beleggingscommissie van CZ groep bestaat uit (leden van) de RvB, aangevuld met externe adviseurs en niet bij het beheer betrokken interne specialisten. De rol van dit gremium is beoordelen en adviseren.



## B.4 Intern controlesysteem

### B.4.1 Intern controlesysteem CZ groep

#### Planning- en controlcyclus

Voor het intern sturen en beheersen van alle concernactiviteiten gebruikt CZ groep een planning- en controlcyclus (P&C-cyclus). Deze cyclus ondersteunt bij het vertalen van ambities naar meetbare doelstellingen en actieplannen. Ook helpt het ervoor te zorgen dat deze plannen daadwerkelijk worden uitgevoerd. Binnen CZ groep is 'in control zijn' een continu proces. De essentie van 'control' is het bewaken van gemaakte afspraken en het bijsturen van maatregelen én gedrag in de organisatie daar waar nodig.

#### *Herijken strategie*

De eerste stap in de P&C-cyclus is het jaarlijks nagaan of de uitgangspunten van afspraken en doelstellingen nog steeds de juiste zijn. Dit gebeurt door het herijken van de strategie op basis van de evaluatie van de strategische uitgangspunten, de bedrijfsdoelstellingen en gestelde normen. Herijking vindt plaats op basis van de CZ 2025 strategie.

#### *Structureel rapporteren*

De volgende stap is het opstellen van een bedrijfsplan. Hierin worden op basis van zowel interne als externe ontwikkelingen de korte- en middellange-termijndoelstellingen bepaald. Elk bedrijfsonderdeel van CZ groep stelt een activiteitenplan en begroting op. Met divisierapportages legt de divisiedirectie ieder kwartaal verantwoording af aan de RvB over de voortgang van geplande acties en middeleninzet. Op basis van deze rapportages wordt een bedrijfsrapportage voor de RvB opgesteld, inclusief een voortschrijdende jaarprognose van het verwachte resultaat en de solvabiliteit. Deze bedrijfsrapportage wordt door de RvB met de RvC besproken.

#### In Control Statement

In 2021 heeft Risk Management tweemaal een ICS opgeleverd. De eerste is opgeleverd in het eerste kwartaal en heeft betrekking op 2020 en de tweede is opgeleverd in het derde kwartaal en heeft betrekking op de eerste helft van 2021. Hierbij is aan de hand van belangrijke controles beoordeeld of de geïdentificeerde sleutelprocessen voldoende beheerst verlopen. Het gaat daarbij onder andere om (financieel) belangrijke processen zoals zorginkoop, zorgkostentaxatie, premiestelling, bijdragebepaling, vermogens- en liquiditeitenbeheer en bevoorschotting inclusief de impact van de Coronapandemie op deze sleutelprocessen.

Het ICS-proces waarborgt dat de beheersing van de risico's periodiek (tweemaal per jaar) wordt getoetst door de tweede lijn. Het ICS geeft daarmee additionele zekerheid over de mate waarin de statische materiële risico's adequaat worden beheerst. De uitkomsten laten zien dat de sleutelprocessen beheerst zijn verlopen. De risico's die samenhangen met deze processen worden effectief gemitigeerd tot een geaccepteerd risico. Daarmee biedt het ICS additionele zekerheid over de toereikendheid van het kapitaalbeslag voor het operationele risico.

#### 'Three Lines of Defense'- model

CZ groep heeft zijn sturing en beheersing ingericht volgens het 'Three Lines of Defense'-model. Zie hiervoor de beschrijving in hoofdstuk B.1.2 'Bestuur en beleidsbepaling'.

## B.4.2 Compliance

De compliancefunctie bij CZ groep is onafhankelijk gepositioneerd binnen de afdeling GRC, rechtstreeks onder de RvB. Naast de afdeling Compliance binnen GRC kent de organisatie nog een aantal lokale compliance officers, die functioneel worden aangestuurd door de Concern Compliance Officer (CCO). Om de onafhankelijkheid nog verder te waarborgen heeft de compliancefunctie een formele escalatielijn richting de RvC. Verantwoording over het functioneren wordt rechtstreeks aan de RvB afgelegd en via de Audit-Risk Commissie aan de RvC.

De compliancefunctionaris bij CZ groep heeft als kerntaken het adviseren ten aanzien van de toepassing van externe normen en de organisatorische inbedding daarvan, het toezicht op de naleving van deze normen en het adviseren ten aanzien van de interne normen van CZ groep en de naleving ervan door het bedrijf en de medewerkers. Daarnaast ondersteunt de afdeling Compliance de organisatie bij het voortdurend integer handelen. De compliancefunctionaris realiseert dit door:

- het zorgen voor bekendheid met relevante regelgeving door het kweken van bewustwording en het advies geven bij implementatie;
- het beoordelen van mogelijke gevolgen van wijzigingen in regelgeving;
- het ondersteunen van CZ groep bij het stimuleren van integer gedrag;
- het ondersteunen van CZ groep bij het inzichtelijk krijgen van eventuele overtredingen van regelgeving binnen de organisatie;
- het ondersteunen van CZ groep bij het aantoonbaar in control zijn op regelgeving;
- het ondersteunen van CZ groep bij het voorkomen van reputatieschade;
- het geven van advies om schade als gevolg van overtredingen te beperken;
- de interne bewaking van alle contacten met externe toezichthouders middels de Toezichthouderdesk;
- het implementeren van processen en procedures die de hoofddoelstelling en subdoelstellingen ondersteunen;
- het adviseren over het beter borgen van regelgeving in processen en procedures en (in samenspraak met de business) vaststellen en beoordelen van compliancerisico's.

Het compliancebeleid, zoals vastgelegd in het Compliance Charter, wordt jaarlijks door de RvB vastgesteld naar aanleiding van interne en externe ontwikkelingen op het gebied van compliance. De opzet en de werking van de compliancefunctie worden ook periodiek beoordeeld door de IAD-afdeling. De laatste audit is uitgevoerd eind 2016, met positieve resultaten.

GRC (onderdeel Compliance) rapporteert elk kwartaal aan de RvB over het in control zijn van alle divisies. Deze rapportage gaat ook naar de RvC. Het betreft o.a. het volgen van en voldoen aan de wet- en regelgeving, de aanpassing van interne processen als gevolg van geconstateerde tekortkomingen, het uitvoeren van assessments met betrekking tot geldende wet- en regelgeving, en de actieve ontwikkeling van awareness met betrekking tot wet- en regelgeving en integer gedrag binnen de eigen divisie. Op basis van actuele ontwikkelingen kunnen deze onderdelen aangepast of aangevuld worden.

### Wet- en regelgeving en (gedrags)codes

CZ groep wil een betrouwbare en integere organisatie zijn. Wij zijn intrinsiek gemotiveerd om compliant te handelen vanuit zowel wet- en regelgeving als zelfopgelegde normen. Wij zijn open en duidelijk over wat we doen en hoe we het doen.

Wij hanteren vrijwillig het normenkader van de Corporate Governance Code om onszelf en onze organisatie aan te toetsen, hoewel deze code juridisch gezien niet op ons van toepassing is. Daarnaast hanteren wij de Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap. Deze ZN-gedragscode bestrijkt het gebied tussen de wet en de polis en geeft aan wat juist en passend gedrag is binnen de branche. De gedragscode is terug te vinden op [www.cz.nl/gedragscode](http://www.cz.nl/gedragscode). Zo leveren wij een bijdrage aan het verbeteren van het vertrouwen in de financiële markten en zorgverzekeraars in het bijzonder.

Naast de code en de huidige wet- en regelgeving leeft CZ groep onder meer de volgende gedragscodes, protocollen en reglementen na:

- Gedragscode verwerking persoonsgegevens zorgverzekeraars;
- Gedragscode privébeleggingstransacties;
- Gedragscode CZ groep;
- Code Duurzaam Beleggen;
- IMVO-convenant voor de Verzekeringssector;
- Protocol wanbetalers;
- Protocol Verzekeraars & Criminaliteit;
- Protocol incidentenwaarschuwingssysteem financiële instellingen;
- Compliance-regeling mededinging CZ groep;
- Klokkenluidersregeling CZ groep.

CZ groep monitort continu de bestaande wet- en regelgeving op wijzigingen en houdt de introductie van nieuwe wet- en regelgeving in het oog. Belangrijke actuele ontwikkelingen zijn de op handen zijnde regelgeving over de provisie transparantie en de ontwikkelingen rondom Europese regelgeving op het gebied van kunstmatige intelligentie en weerbaarheid van ICT systemen.

## B.5 Interne auditfunctie

CZ groep heeft de interne auditfunctie belegd in de divisie Interne Audit Dienst (IAD). De IAD is direct onder de RvB gepositioneerd. Het interne auditbeleid van CZ groep wordt jaarlijks geëvalueerd en vastgesteld in het Audit Charter. Ten opzichte van eerdere jaren zijn er geen significante wijzigingen geweest in 2021. De RvB stelt na bespreking met de Audit-Risk Commissie de taakopdracht van de IAD vast.

### Positionering

De IAD is objectief en onafhankelijk gepositioneerd rechtstreeks onder de RvB met een escalatiekanaal naar de RvC en de Audit-Risk Commissie (ARC). De IAD rapporteert aan de RvB en divisie management. De directeur IAD is aanwezig bij alle vergaderingen van de ARC en heeft minimaal eenmaal per jaar individueel overleg met de ARC. De RvB benoemt, evalueert, beloont en ontslaat de directeur IAD. De ARC wordt vooraf om een oordeel gevraagd in de benoeming, beoordeling en het ontslag van de directeur IAD. De IAD levert op verzoek een bijdrage aan het educatieprogramma voor RvB / RvC.

### Bevoegdheid

De IAD heeft ongelimiteerde toegang tot alle gegevens (voor zover wettelijk niet beperkt), locaties, en functionarissen van CZ groep, die zij nodig heeft bij het uitvoeren van haar taak. Daarnaast heeft de directeur IAD toegang tot de RvB en de RvC. De directeur IAD neemt als toehoorder o.a. deel aan de beleggingscommissie. De IAD hanteert strikte procedures voor het vertrouwelijk omgaan met en beschermen van ter beschikking gestelde informatie.

### Taakopdracht Interne Audit Dienst

Het kader voor de activiteiten van de IAD is uitgewerkt in het Audit Charter, met de afspraken tussen de ARC van de RvC en de IAD over taakstelling, positionering en bevoegdheden van de IAD. Vanuit dit charter bepaalt de IAD jaarlijks haar activiteiten, met inachtneming van interne en externe ontwikkelingen, wettelijke vereisten en de strategische speerpunten van CZ groep. De IAD verzorgt een full scope Internal Audit, zowel de controle van de verantwoordingen als operational en IT-audits en vertaalt haar taakstelling naar drie invalshoeken:

1. *Verschaffen van aanvullende zekerheid*: in het kader van compliance met wet- en regelgeving, good practices en CZ-beleid verstrekt de IAD aanvullende zekerheid aan de RvB en het management van CZ over de effectiviteit en de efficiency van de bedrijfsprocessen, de betrouwbaarheid en integriteit van de financiële en niet-financiële informatie en de mate waarin wordt voldaan aan de wet- en regelgeving.
2. *Controleverklaringen en assurance producten*: de IAD geeft interne controleverklaringen af bij de jaarrekeningen van de consolidatiekring CZ en geeft assurance ten behoeve van het besloten verkeer, indien toegestaan door de toezichthouder.
3. *Natuurlijk advies*: vanuit de natuurlijke adviesfunctie levert de IAD op verzoek van het bestuur en management vaktechnische begeleiding bij strategische projecten.

De RvB- en de CMT-leden zijn actief betrokken in het proces van totstandkoming van het jaarlijkse auditplan om te komen tot een goede balans in prioriteiten, faseontwikkeling, interne veranderingen en diepgang. De directeur IAD stemt het plan af met de externe accountant, bespreekt het met de ARC en presenteert het vervolgens in het tripartiteoverleg met DNB.

In het kader van de Solvency II- regelgeving voert de IAD periodiek audits uit op de werking van de sleutelfuncties evenals een audit op het ORSA-proces, de governance, premiestelling en de QRT-staten.

## B.6 Actuariële functie

De actuariële functie heeft de taak om de organisatie en de RvB in het bijzonder gevraagd en ongevraagd van onafhankelijk advies te voorzien ten aanzien van werkzaamheden met een actuariële component. Met haar gevraagde en ongevraagde adviezen en oordelen stelt de actuariële functie haar beleidsbepalers in staat weloverwogen besluiten te nemen.

### Kerntaken actuariële functie

De actuariële functie van CZ vervult een rol om de voor de zorgverzekeraar meest relevante besluitvorming bij het verzekeringstechnisch resultaat en voorzieningen te ondersteunen vanuit een professionele kritische blik op de totstandkoming van de cijfers ten aanzien van:

- de zorgkosten, het zorgkostenresultaat en het berekenen van de premies (en daarmee de technische voorzieningen);
- de toereikendheid van de technische voorzieningen;

- de mate van onzekerheden in de technische voorzieningen (zorgkostentaxaties, prudentieberekening en premievoorziening);
- de overige actuariële werkzaamheden in de eerste lijn (pricing, SCR-berekening en dergelijke).

De actuariële functie is uitgewerkt in een policy, waarin de werkwijze en de actuariële functieproducten zijn beschreven.

### Actuariële functie binnen CZ groep

De actuariële functie is belegd binnen de stafafdeling GRC die hiërarchisch direct onder de RvB valt. GRC voert de actuariële functie uit zoals bedoeld in de Solvency II-vereisten en draagt in die hoedanigheid onder meer bij aan het kritisch gehalte van de totstandkoming van de technische voorzieningen en van de berekening van de kapitaalvereisten Solvency II.

Voortvloeiend uit de beschreven doelstellingen en uit de Solvency II-regelgeving is de betrokkenheid van de Solvency II actuariële functie bij besluitvorming over de premie en zorgkostentaxatie van belang. Deze betrokkenheid is dan ook geïnstitutionaliseerd in de besluitvormingsstructuur binnen CZ groep. Belangrijke besluiten worden binnen CZ groep voorbereid door multidisciplinaire, gespecialiseerde commissies en genomen door de RvB. De afdeling GRC, en daarmee de actuariële functie, heeft zitting in deze belangrijke commissies (o.a. beleggingscommissie, premieoverleg, overleg zorgkosten en strategieoverleg). Zodoende is geborgd dat GRC (actuariële functie) betrokken is bij belangrijke besluitvorming binnen CZ groep.

De meest relevante commissies voor de actuariële functie zijn het premieoverleg en het overleg zorgkosten. Naast de betrokkenheid van de actuariële functie in bovengenoemde commissies neemt zij tevens, in de persoon van de directeur GRC, deel aan de ARC van de RvC.

De directeur GRC heeft als eindverantwoordelijke voor de actuariële functie / riskmanagementfunctie een directe escalatielijn richting de ARC van de RvC als hij of zij dat noodzakelijk vindt na aanvullend overleg met de RvB.

### Rapportages van de actuariële functie

De actuariële functie wordt geacht om ten minste eenmaal per jaar een overkoepelend actuariële functierapport (AFR) uit te brengen. Het AFR van CZ groep omvat meerdere rapportages over de onderwerpen premie, zorgkosten, SCR en toereikendheid technische voorzieningen. In het rapport zijn de belangrijkste bevindingen en opinies van de actuariële functie weergegeven.

Alle rapportages die worden uitgebracht uit hoofde van de actuariële functie worden uitgebracht aan en besproken met de RvB.

## B.7 Uitbesteding

Het uitbestedingsbeleid van CZ groep is onderdeel van het business governance framework zoals CZ groep dit binnen haar organisatie hanteert en valt binnen de corporate policies zoals die in werking zijn.

Het uitbestedingsbeleid is in overeenstemming met artikel 3:18 Wet op het financieel toezicht (Wft) en bijbehorende lagere regelgeving. CZ groep gebruikt de volgende definitie van uitbesteding:  
*“Het door CZ groep verlenen van een opdracht aan een derde (die niet rechtstreeks aan het gezag van CZ groep onderworpen is) tot het, ten behoeve van CZ groep, verrichten van werkzaamheden die:*

- *deel uitmaken van het uitoefenen van haar bedrijf als (zorg)verzekeraar;*
- *voortvloeien uit het uitoefenen van haar bedrijf als (zorg)verzekeraar;*
- *deel uitmaken van de wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning van haar bedrijf als (zorg)verzekeraar.”*

De doelstelling van het uitbestedingsbeleid is als volgt gedefinieerd:

*“In de uitvoering van haar kernactiviteit, het verzekeren, staat zowel vertrouwelijkheid als maximale kwaliteit van dienstverlening voorop. De belangen van verzekerden en overige stakeholders mogen geen gevaar lopen doordat CZ groep delen van haar werkzaamheden heeft uitbesteed aan derde partijen. Het doel van het uitbestedingsbeleid is het waarborgen van continuïteit en constante kwaliteit van de werkzaamheden en de daaruit voortvloeiende dienstverlening van CZ groep. Dit alles met inachtneming van de strategie van CZ groep. Hiermee blijven de reputatie en integriteit van CZ groep gehandhaafd. De business krijgt met het uitbestedingsbeleid een instrument in handen om te bepalen welke werkzaamheden kunnen worden uitbesteed en onder welke voorwaarden. De doelstelling is aanvullend op de algemene doelstellingen van het inkoopbeleid van CZ groep, aangezien het uitbestedingsbeleid onderdeel is van ons inkoopbeleid.”*

Naast een zorgvuldige selectie van de uitvoerder dient het uitbestedingsproces, gedurende de periode van de uitbesteding, te worden gecontroleerd, zodat kwaliteit en continuïteit van het proces zijn gewaarborgd. Waarborging van het proces vindt plaats door gelijktijdig met het afsluiten van de uitbestedingsovereenkomst een Service Level Agreement (SLA) op te stellen. Hierin zijn specifieke taken, bemensing, op te leveren producten, kwaliteits- en serviceniveau, tijdsafspraken en boetebedingen beschreven.

CZ groep toetst regelmatig of de wijze waarop de uitbestede processen worden uitgevoerd nog in overeenstemming is met de gemaakte afspraken. CZ groep doet dit onder andere door:

- het monitoren van de uitvoerders middels het laten uitvoeren van periodieke audits bij de uitvoerder of het laten rapporteren over de stand van zaken door middel van de afspraken in de Service Level Reporting of een Third Party Mededeling;
- maand- en kwartaalrapportage van de uitvoerders, waarin naast de gebruikelijke informatie, ook wordt gerapporteerd over klachten, incidenten en uitzonderingen;
- het verslag en de accountantsverklaring van een auditor;
- periodiek overleg en evaluatie met de uitvoerders over de uitvoering.

## B.8 Overige informatie

### Beoordeling van de adequaatheid van het governancestelsel

Het governancestelsel van CZ groep is adequaat ingericht en in werking. Ten behoeve hiervan voert de IAD periodiek een audit uit naar het governancestelsel binnen CZ groep. De laatste audit is eind 2021 uitgevoerd, met positief resultaat.

### Overige informatie

CZ groep is van oordeel dat alle relevante informatie in voorgaande paragrafen aan de orde is gekomen.

# C Risicoprofiel

In dit hoofdstuk wordt het risicoprofiel van CZ groep inzichtelijk gemaakt. CZ groep hanteert de risicotype-indeling die wordt voorgeschreven door Solvency II. Zie hiervoor de toelichting in de paragrafen C.1 t/m C.5. Daarnaast is een aantal overige risicocategorieën van belang voor CZ groep, zoals het strategisch risico en het risico op wijzigingen in wet- en regelgeving. Deze worden toegelicht in paragraaf C.6. Als onderdeel van het ORSA-proces worden bovengenoemde risicocategorieën ten minste eenmaal per jaar beoordeeld. Tot slot worden in paragraaf C.7 overige relevante aspecten van het risicoprofiel beschreven.

## C.1 Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat de verzekeringsverplichtingen (nu en in de toekomst) niet kunnen worden nagekomen vanuit de inkomsten uit premies en bijdragen. Dit door realisatie die afwijkt van aannames en/of grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product of vanuit aannames met betrekking tot de voorzieningen.

CZ groep is actief in één land en voert één type verzekeringsproduct. CZ groep voert de basisverzekering uit en biedt daarnaast aanvullende ziektekostenverzekeringen aan. De uitvoering van de Wet langdurige zorg via de Zorgkantoren van CZ is een activiteit zonder verzekeringstechnisch risico. Doordat CZ groep actief is binnen één branche is er geen risicodiversificatie tussen verschillende producten aanwezig. Daar staat tegenover dat het verzekeringstechnisch risico van de basisverzekering wordt gematigd door het risicovereveningssysteem. Voor de aanvullende verzekeringen draagt CZ groep zelf het volledige risico. Bij het bepalen van de risico-omvang is de beheersing van de zorgkosten bij beide producten cruciaal. CZ groep zet daarom via haar zorginkoopbeleid sterk in op de beheersing van zorgkosten.

Binnen verzekeringstechnisch risico zijn de volgende subcategorieën van belang voor CZ groep: premierisico, voorzieningenrisico en catastroferisico.

### **Premierisico**

Het premierisico betreft het risico dat de premie (rekening houdend met vermogensinzet) niet toereikend is om aan de verzekeringsverplichtingen te kunnen voldoen. CZ groep streeft naar een zo stabiel mogelijke premieontwikkeling die concurrerend is in de markt en financieel verantwoord. Wij hebben geen winstoogmerk. Positieve resultaten gebruiken we om onze buffer op peil te houden en zetten we, als het kan, in om de noodzakelijke premiestijging te beperken.

De coronapandemie maakt het moeilijker om de zorgkosten voor 2022 in te schatten (zie ook C.6.2.A). Dit zorgt ervoor dat de onzekerheid in de premiestelling van 2022 groter is dan in eerdere jaren.

### **Vorzieningenrisico**

Het voorzieningenrisico is het risico dat de voorzieningen niet toereikend zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Bijvoorbeeld door een toename van het aantal claims of hogere uitbetalingen. Bij de schattingen wordt gebruik gemaakt van reeds gedeclareerde perioden, ervaringscijfers over het aantal nog te declareren verrichtingen en daarbij horende kosten en eventuele contractuele afspraken. De onzekerheden met betrekking tot de coronapandemie hebben ook invloed op het voorzieningenrisico door onder andere de inschatting van de meerkosten en Covid kosten van de 4e golf. (zie ook C.6.2.A).

### **Catastroferisico**

Het catastroferisico is het risico dat als gevolg van extreme gebeurtenissen zoals pandemieën de zorgkosten zo hoog zijn dat dit leidt tot onvoorziene verliezen. Voor CZ groep wordt het catastroferisico beperkt geacht, vanwege de wettelijke catastrofereregeling in de zorgverzekeringswet.

CZ heeft afgezien van de terrorismedekking bij NHT geen lopende herverzekeringen.

Afgelopen rapportageperiode is het verzekeringstechnisch risicoprofiel niet materieel gewijzigd.

## **C.2 Marktrisico**

Met onze beleggingen streven wij naar een zo optimaal mogelijk rendement op ons aanwezig vermogen binnen passende risicokaders. Maar beleggen is niet zonder risico: veranderingen in rentestanden, aandelen- en wisselkoersen kunnen leiden tot hogere rendementen, maar ook tot verliezen. Het marktrisico betreft het risico van veranderingen in de waarde van de beleggingsportefeuille en verplichtingen als gevolg van wijzigingen in marktprijzen. Wij beheersen de risico's door te werken met een risicobudget: een maximum verlies dat CZ groep accepteert als gevolg van waardeverandering van de beleggingen en waarbij onze bedrijfsvoering niet in gevaar wordt gebracht.

De verdeling van de beleggingen over de verschillende categorieën wordt mede bepaald aan de hand van een 'Asset Liability Management'- studie. Daarbij vormt de risicohouding, vertaald in een aantal kwantitatieve risicokaders, het uitgangspunt voor de inrichting van de beleggingsportefeuille, waarbij tevens rekening wordt gehouden met voldoende spreiding van beleggingsrisico's binnen de portefeuille.

In de eisen die wij stellen aan de beleggingsmandaten voor de externe beheerders worden onder andere de bovenstaande uitgangspunten meegenomen. Voor informatie over de wijze waarop CZ groep invulling geeft aan het prudent-person-beginsel verwijzen we naar hoofdstuk B.3.2.

Het marktrisico bestaat uit een aantal onderliggende risico's die hierna worden toegelicht.

### **Renterisico**

Het renterisico wordt bepaald door de gevoeligheid voor de waardeverandering van rentegevoelige beleggingen en verplichtingen bij een stijging of daling van de risicovrije rente. Het gaat hierbij om bijvoorbeeld obligaties, geldmarktfondsen en hypotheeklen. Doordat er geen langlopende verplichtingen zijn, is de rentegevoeligheid van de verplichtingen van CZ groep beperkt.



### **Aandelenrisico**

Het aandelenrisico betreft het risico als gevolg van waardeveranderingen in aandelenbeleggingen. De participatie in het subfonds aandelen is verantwoord onder de zakelijke waarden, de zakelijke waarden bedragen ca 15% van de totale beleggingen.

### **Vastgoedrisico**

Het vastgoedrisico is het risico van waardeveranderingen in de vastgoedbeleggingen.

### **Spreadrisico**

Het risico dat zich een waardedaling van een positie voordoet als gevolg van veranderingen in de credit spreads.

### **Valutarisico**

Valutarisico is het risico voor de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau van wisselkoersen. CZ groep loopt in de beleggingsportefeuille alleen valutarisico over de zakelijke waarden (beleggingen in aandelen). De valutarisico's zijn niet afgedekt.

### **Concentratierisico**

Dit is het risico op een verlies als gevolg van een onvoldoende spreiding van de activa over tegenpartijen. CZ groep spreidt haar beleggingen over voldoende tegenpartijen zodat het verlies dat optreedt in geval van een faillissement van één tegenpartij beperkt blijft.

CZ groep is een passieve belegger met een conservatief, bij haar maatschappelijk profiel passend, risicoprofiel. Dat betekent dat spreiding een belangrijk aspect is in het beleggingsbeleid en dat CZ groep niet actief concentratierisico's opzoekt. Om te bepalen of de groep blootgesteld is aan marktconcentratierisico hanteert CZ groep de rekenmethode, zoals voorgeschreven in artikel 183 van de gedelegeerde verordening. Het concentratierisico is daarmee op dit moment niet significant. Ook in de toekomst zijn geen significante risicoconcentraties te verwachten.

## **C.3 Kredietrisico**

Het kredietrisico is het risico dat een tegenpartij zijn financiële verplichtingen niet nakomt. CZ groep heeft vorderingen uitstaan bij verschillende soorten tegenpartijen: financiële tegenpartijen (bijvoorbeeld hypotheek), zorgaanbieders en -instellingen en verzekeren. De omvang van de uitstaande vorderingen varieert van groot (financiële tegenpartijen) en vrij groot (zorgverleners) tot relatief klein (verzekeren). De complexiteit varieert van laag (financiële instellingen en verzekeren) tot vrij laag (uitstaande voorschotten en geldmarktfondsen).

Mitigerende maatregelen voor dit risico verschillen per soort tegenpartij. Zo heeft CZ groep alleen gekozen voor financiële tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid (minimale rating BBB) en wordt onder andere door middel van spreiding het risico beperkt.

Voorschotten die CZ groep heeft uitstaan bij zorgaanbieders en zorginstellingen worden verrekend met het onderhanden werk, waardoor het kredietrisico beperkt is. Als gevolg van Corona zijn in 2020 en 2021 tijdelijk ook voorschotten verstrekt waar geen onderhanden werk tegenover stond. Inmiddels ligt het niveau van de verstrekte voorschotten weer op het niveau van voor de Coronapandemie.

Het risico op mogelijke oninbaarheid van verzekeringspremies van de basisverzekering is deels gemitigeerd. Per wanbetaler kan de premieschade oplopen tot maximaal zes maanden. Daarna worden zorgverzekeraars gecompenseerd via de 'wanbetalersregeling' van het Zorginstituut Nederland. Voor aanvullende verzekeringen draagt CZ groep wel het volledige kredietrisico in geval van wanbetaling. Dit risico wordt deels gemitigeerd door verzekeren het recht op vergoeding uit de aanvullende verzekering te ontnemen bij wanbetaling. CZ groep probeert het kredietrisico op verzekeren te verminderen door in te zetten op een proactief debiteurenbeleid.

In de afgelopen rapportageperiode is het kredietrisicoprofiel niet materieel gewijzigd.

## C.4 Liquiditeitsrisico

CZ groep loopt het risico dat zij in tijden van stress niet over voldoende liquide financiële middelen beschikt om te voldoen aan de betalingsverplichtingen. Hierbij kan gedacht worden aan de uitkeringsverplichtingen aan relaties en/of zorgverleners. Daarom heeft CZ groep het liquiditeitsbeheer op een zodanige wijze georganiseerd dat de liquiditeit van CZ groep als geheel en van de individuele entiteiten afzonderlijk is gewaarborgd. CZ groep heeft een zeer solide huisbank. Daarnaast is het liquiditeitsrisico van CZ groep vanuit de beleggingen gezien erg klein. Het grootste deel van haar beleggingen is geïnvesteerd in geldmarktproducten met goede kwaliteit, dit voorkomt dat CZ groep in tijden van stress bijvoorbeeld verplicht aandelen moet verkopen. De overige beleggingen zijn, op hypotheekbeleggingen na, dagelijks en goed verhandelbaar. CZ groep kan dus vrij over de inleg beschikken en krijgt naar verwachting niet een slechtere prijs voor de beleggingen als CZ groep deze toch gedwongen moet verkopen.

Zowel de omvang als de complexiteit van het liquiditeitsrisico binnen CZ groep is laag. De belangrijkste overwegingen die aan dit oordeel ten grondslag liggen zijn de volgende:

- CZ groep investeert hoofdzakelijk in zeer liquide en transparante producten.
- De huisbank van CZ groep heeft een hoge kredietkwaliteit.
- CZ groep heeft eigen geldmarktfondsen ontwikkeld waarin het grootste deel van het vermogen van CZ groep is geïnvesteerd, met daarin liquide producten van hoge kwaliteit. De titels in de portefeuille hebben korte looptijden.

CZ groep zorgt altijd voor voldoende saldo bij de huisbank om de dagelijkse betalingen te kunnen verrichten. De omvang en het risicoprofiel van de liquiditeiten worden, in samenhang met de beleggingen, bepaald op groepsniveau. Echter, alle individuele entiteiten dienen te allen tijde voldoende werkkapitaal te hebben om aan hun verplichtingen te kunnen voldoen. De uitvoering van het liquiditeitsbeheer is dan ook op entiteitsniveau vormgegeven. De ontwikkeling in het werkkapitaal wordt continu gemonitord en ten minste eenmaal per kwartaal wordt per entiteit een liquiditeitsprognose opgesteld.

Het liquiditeitsrisico is beperkt doordat ca 27% van de beleggingen is belegd in het subfonds geldmarkt kort. Het subfonds geldmarkt kort staat ter beschikking voor de financiering van de dagelijkse bedrijfsvoering en is door de participanten dagelijks opeisbaar. Daarnaast is ca 31% van de middelen belegd in het subfonds geldmarkt lang, welke maandelijks opeisbaar zijn. CZ groep beheert de liquiditeitspositie door het maken van liquiditeitsprognoses en het aanhouden van voldoende buffers.

Als gevolg van de toegepaste premiedemping bevatten de basisverzekeringen geen verwachte winst in toekomstige premies voor het boekjaar 2022. Voor de aanvullende verzekering wordt wel een positief resultaat in toekomstige premies voor het boekjaar 2022 verwacht ter grootte van € 41 mln.

## C.5 Operationeel risico

Het operationeel risico betreft het risico op een verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of door externe gebeurtenissen.

Naast het aanbieden van zorgverzekeringen is CZ groep in zes regio's actief als concessiehouder voor de Wet langdurige zorg (Wlz). Dat betekent dat we in deze regio's verantwoordelijk zijn voor de juiste uitvoering van de Wlz. Hier regelen wij via CZ zorgkantoor B.V. de Wlz-zorg voor alle inwoners van een regio, ongeacht of zij CZ-klant zijn of niet. Ook deze activiteiten brengen operationele risico's met zich mee.

De operationele risico's van CZ groep worden vooral gedreven door de grootschalige digitale gegevensverwerking, de omvang van de geldstromen en de veelheid aan privacygevoelige informatie. De betrouwbaarheid van de ICT-infrastructuur is van groot belang. Het kwaliteitsniveau van de processen moet hoog zijn. Riskmanagement van eerste, tweede en derde lijn heeft binnen het operationele risico speciale aandacht voor informatiebeveiliging, fraude en compliance.

### **Informatiebeveiliging**

Onze kernprocessen zijn in hoge mate geautomatiseerd en verlopen via een aantal centraal beheerde ICT-systemen. Ook veel van de ondersteunende bedrijfsprocessen zijn sterk afhankelijk van informatie- en communicatietechnologie (ICT). Dit vereist een ICT-omgeving met waarborgen voor een optimale beschikbaarheid, betrouwbaarheid, integriteit en continuïteit van de opslag en verwerking van onze data. Door de snelle ontwikkelingen op het gebied van cybercriminaliteit is er veel aandacht voor informatiebeveiliging. ICT-systemen dienen aan de hoogste eisen te voldoen. Daarom worden die systemen regelmatig beproefd op hun weerbaarheid tegen cybercriminaliteit. Ook het bewustzijn van onze medewerkers op het gebied van cybercriminaliteit dient hoog te zijn. Daarom zijn binnen CZ groep 'awareness trainingen' voor medewerkers verplicht gesteld waarin onderwerpen als 'phishing' aan bod komen. Daarnaast wordt het beveiligingsbewustzijn van medewerkers gedurende het jaar op verschillende manieren gemeten. De uitkomsten van deze metingen worden vervolgens meegenomen bij het aanbrengen van de focus voor nieuwe activiteiten.

### **Fraude**

CZ groep neemt maatregelen om fraude zo veel mogelijk te voorkomen en zo goed mogelijk op te sporen. Immers, fraude schaadt het vertrouwen in onze organisatie, zet de betaalbaarheid van zorg onder druk en is vanuit maatschappelijk oogpunt niet aanvaardbaar. Wij beheersen interne en externe frauderisico's als integraal onderdeel van onze bedrijfsvoering middels preventie, tijdig signaleren en onderzoeken van fraude. Dit is uitgewerkt in ons fraudebeheersingsplan dat ieder jaar wordt herijkt en vastgesteld door de Raad van Bestuur. In 2021 heeft CZ groep voor 3,9 miljoen euro teruggehaald uit fraudeonderzoeken (2020: 5,4 miljoen euro).

### **Compliance**

Binnen de CZ groep wordt naleving van wet- en regelgeving (compliance) gemonitord door de centrale compliance-functie waarbij wordt samengewerkt met de eerstelijns local compliance officers in de bedrijfssonderdelen. Hierbij wordt onder meer gebruik gemaakt van assessments die per bedrijfssonderdeel de mate van naleving van wet- en regelgeving meten. Ook wordt jaarlijks door middel van een organisatiebrede uitvraag getoetst of het Integriteitsbeleid wordt nageleefd.

In de afgelopen rapportageperiode is het operationeel risicoprofiel niet materieel gewijzigd.

## C.6 Overig materieel risico

Naast de in paragraaf C.1 t/m C.5 beschreven risicocategorieën zijn ook strategische en wet- en regelgevingsrisico's van belang voor het risicoprofiel van CZ groep. Deze zijn verder uitgewerkt in paragraaf C.6.1. De risico's zoals beschreven in paragraaf C.1 t/m C.6.1 zijn relatief statisch van aard. Dit betekent dat deze inherent zijn aan de bedrijfsactiviteiten van CZ groep. Aanvullend wordt ieder kwartaal binnen CZ groep een risicorapportage opgesteld met meer dynamische risico's. Dit zijn actuele risico's die op ieder moment geïdentificeerd kunnen worden en die een tijdelijk karakter hebben. Aan de hand van deze rapportage worden individuele materiële risico's, die meer dynamisch van aard zijn, gerapporteerd en beheerst. Deze risico's zijn uitgewerkt in paragraaf C.6.2.

### C.6.1 Overige risicocategorieën van belang

#### Strategisch risicoprofiel

Voor het vervullen van de kernopdracht (het waarborgen van kwaliteit, toegankelijkheid en betaalbaarheid van zorg, nu en in de toekomst), werkt CZ groep met een vastgestelde strategie en onderliggende strategische doelen. CZ groep voert in het kader hiervan een aantal omvangrijke programma's uit op het gebied van digitalisering, service en toekomstbestendige zorg. Met deze programma's geeft CZ groep invulling aan de realisatie van de strategie. Een niet tijdige of correcte uitvoering kan op termijn van negatieve invloed zijn op zowel de juiste invulling van de kernopdracht als de realisatie van andere (financiële) organisatiedoelen. Dit geldt ook voor de mate waarin CZ groep als organisatie wendbaar is en in staat is flexibel in te spelen op externe ontwikkelingen. Tevens rekent CZ groep, vanwege het grote belang dat verzekeren vertrouwen in CZ stellen, ook reputatierisico's tot het strategische risico. Als zorgverzekeraar opereert CZ groep binnen een complex speelveld. CZ groep heeft onder meer te maken met het spanningsveld tussen het betaalbaar houden van de premie en handhaving van de solidariteit enerzijds en zorgen voor kwaliteit en toegankelijkheid van zorg anderzijds. Zorgvuldig laveren tussen de belangen van alle stakeholders is randvoorwaardelijk voor een succesvolle realisatie van de kernopdracht.

In de afgelopen rapportageperiode is het strategisch risicoprofiel niet materieel gewijzigd.

#### Wet- en regelgevingsrisicoprofiel

In de zorg(verzekerings)markt speelt de overheid een belangrijke rol. Zo heeft CZ groep onder meer te maken met een veelheid aan complexe wet- en regelgeving. Als zorgverzekeraar moet CZ groep niet alleen voldoen aan financiële wetgeving, zoals de Wet op het financieel toezicht (Wft) en Solvency II, maar ook aan privacywetgeving zoals de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). Medische gegevens zijn immers zeer privacygevoelig. Daarnaast zijn we ook op het vlak van financiering van zorg afhankelijk van wet- en regelgeving. Zo bepaalt de overheid jaarlijks de spelregels voor de risicoverevening. Daarbij is de overheid verantwoordelijk voor de inhoud van het basispakket, de hoogte van het eigen risico en het budgettair kader. Gevoeligheid voor politieke verschuivingen is een belangrijke factor waar CZ groep als zorgverzekeraar mee te maken heeft. Deze kunnen immers leiden tot veranderingen in de voor CZ zo beleidsbepalende wet- en regelgeving.

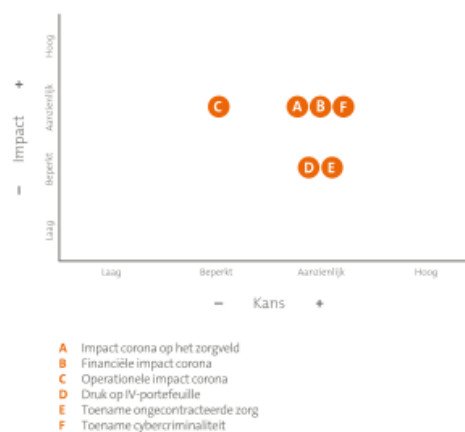
In de afgelopen rapportageperiode is het wet- en regelgevingsrisicoprofiel niet materieel gewijzigd.

## C.6.2 Dynamische materiële risico's

Ieder kwartaal stelt de Raad van Bestuur een risicorapportage vast, waarin de ontwikkelingen ten aanzien van de grootste risico's worden gevolgd. Deze rapportage wordt besproken in de Audit-Risk Commissie (ARC) en de Raad van Commissarissen (RvC). Gedurende het jaar kan door verschillende ontwikkelingen de impact van risico's op CZ groep veranderen. In 2021 voerden de coronagerelateerde risico's (A t/m C) de boventoon. Hiernaast zijn er ook andere risico's onder de aandacht geweest (waarvan de belangrijkste D t/m F). In de impactanalyse (zie het figuur) geven we per risico aan wat de geschatte impact is en hoe groot de kans op schade wordt geschat voor CZ groep.

### A Impact coronacrisis op het zorgveld (en de toegang tot zorg)

De coronapandemie heeft grote impact op het zorgveld en de toegang tot zorg. In de pieken van de coronagolven wordt de reguliere zorg noodgedwongen afgeschaald en moeten verzekerden langer wachten op zorg, wat kan leiden tot gezondheidsschade door een te late diagnose of behandeling. Voor het zorgveld zelf, komt de druk van de coronapandemie bovenop de al langere tijd bestaande druk van het personeelstekort, met name in het werkgebied van de (gespecialiseerde) verpleegkunde. De tekorten lopen in de pandemische omstandigheden nog verder op door hoge uitstroom en ziekteverzuim, direct of indirect veroorzaakt door corona.



Hierdoor ontstaan ook toegangsproblemen in de aansluitende schakels van de zorgketen waar na behandeling in het ziekenhuis uitstroom plaatsvindt zoals revalidatiezorg, eerste lijn, wijkverpleging, verpleeghuizen. Tegelijkertijd staat men voor de uitdaging om alle uitgestelde reguliere zorg in te halen in de perioden dat er minder coronazorg nodig is. Het totaal van omstandigheden levert de acute dreiging van een 'zorginfarct' op. Deze dreiging houdt naar verwachting in 2022 aan en mogelijk ook in 2023, gezien de recente opkomst van de Omikron-variant van het virus en de afnemende effectiviteit van de vaccins.

*Mitigerende maatregelen:* CZ groep monitort de ontwikkelingen continu op basis van onder meer informatie uit het veld en de aanvragen voor bemiddeling van onze verzekerden. In de zorginkoopafspraken voor 2022 komen toegang en beschikbaarheid van reguliere zorg nadrukkelijk aan bod. Ook in brancheverband worden de capaciteitsproblemen besproken met ziekenhuizen en andere koepels van zorgverleners. Onze verzekerden begeleiden we zo goed mogelijk naar beschikbare zorg. We werken hiervoor samen met andere zorgverzekeraars en -aanbieders in de Vecozo Monitor Zorgbemiddeling. Verder benadrukken we in het landelijk, politiek en maatschappelijk debat wat nodig is om de zorg op de lange termijn betaalbaar en toegankelijk te houden. Innovatie en scherpe sturing op de inhoud van het verzekerd basispakket zijn hierbij belangrijke aandachtspunten.

## **B Financiële impact coronacrisis**

Zoals omschreven bij de toelichting op de regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten, de Catastroferegeling en de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars, brengt de coronapandemie onzekerheden met zich mee over het financieel resultaat van het verslagjaar. Dit hangt samen met o.m. de hardheidsclausules in de regelingen en de toepassing van de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars. Daarnaast heeft de pandemie ook impact op de betrouwbaarheid van de zorgkosteninschattingen, zowel retrospectief (wat is de impact van de pandemie op de kosten van 2021) als prospectief (hoe ontwikkelt de pandemie en de bestrijding daarvan zich in 2022 en verder). De geschetste onzekerheden brengen risico's met zich mee t.a.v. het resultaat van de zorgverzekeraars zelf, de premiestelling van 2022 (die gebaseerd is op zorgkosteninschattingen en de aannames t.a.v. de eigen solvabiliteit) en daarmee op de concurrentiepositie van zorgverzekeraars. Tot slot komen bij de uitvoering van alle regelingen interne operationele risico's kijken en zijn de zorgverzekeraars afhankelijk van verschillende partijen, onder wie zorgaanbieders en andere zorgverzekeraars. Op alle fronten is vergaande samenwerking en transparantie van deze betrokken partijen nodig.

*Mitigerende maatregelen:* Tegenover de geschetste onzekerheden t.a.v. het financieel resultaat 2021 staan de effecten van de mitigerende maatregelen van de Catastroferegeling (compensatie van de coronakosten indien deze boven een vastgestelde drempel uitkomen), de Solidariteitsafspraken (evenredige verdeling van de coronagerelateerde kosten en ontvangen compensatie tussen de zorgverzekeraars) en de vergoeding van 85 procent van het verschil tussen het landelijk afgegeven zorgkostenbudget en de werkelijk gemaakte zorgkosten door het Zorgverzekeringsfonds voor 2021. Deze regelingen hebben op landelijk niveau een mitigerend effect. Op individueel verzekeraarsniveau kunnen de effecten van deze regelingen afwijken.

## **C Operationele impact coronacrisis**

Naast de operationele risico's die de uitvoering en afhandeling van de verschillende coronaregelingen met zich mee brengt (zie C.7.1), heeft de coronapandemie ook impact op het reguliere proces van zorginkoop. Over 2021 heeft de normale concurrentiële zorginkoop geen doorgang gevonden; we continueerden de afspraken over 2020 in het licht van de aandacht die volledig nodig was voor crisisbestrijding. In 2021 zijn de onderhandelingen voor de inkoop over 2022 wel opgestart maar vonden deze, met name bij de ziekenhuizen, moeizaam doorgang vooral omdat er onzekerheid heerst over de effecten van de pandemie op de reguliere zorg in 2022. Ook zien we dat er bij enkele ziekenhuizen in ons kernwerkgebied onzekere financiële situaties ontstaan. Hier hebben wij als zorgverzekeraar met het grootste marktaandeel van de regio, de taak om samen met andere betrokkenen tot een zorgvuldige aanpak te komen.

*Mitigerende maatregelen:* We voeren hiertoe op bestuurlijk en directieniveau de nodige gesprekken met zowel andere verzekeraars als de betrokken ziekenhuizen om tot oplossingen te komen.

## **D Druk op Informatievoorziening portefeuille**

Druk op de Informatievoorziening (IV)-organisatie is inherent aan de verdergaande en snelle digitaliseringsslag die bij financiële dienstverleners als CZ groep plaatsvindt. Onze huidige IV-portefeuille wordt aanzienlijk belast met veelal complexe projecten die soms vertraging oplopen en/of meer capaciteit vergen dan eerder ingeschat. Ook kennen de projecten regelmatig een onderlinge (al dan niet volgorde) afhankelijkheid van elkaar waar potentiële risico's aan vastzitten.

*Mitigerende maatregelen:* CZ groep heeft in 2021 een nieuwe besturings- en organisatiewijze van de IV-portefeuille geïmplementeerd en een knelpuntenanalyse uitgevoerd waar mitigerende maatregelen uit naar voren zijn gekomen voor de korte en langere termijn.

### **E Toename niet-gecontracteerde zorg**

In de afgelopen jaren nemen de kosten van niet-gecontracteerde zorg toe. Enerzijds hangt dit samen met de keuze van zorgverzekeraars om geen contracten af te sluiten met zorgaanbieders waarvan de kwaliteit onvoldoende is. Anderzijds zien we dat een toenemende groep zorgaanbieders een contract met een zorgverzekeraar niet meer noodzakelijk en/of wenselijk vindt. Dit constateren we met name bij gespecialiseerde geestelijke gezondheidszorg (GGZ) (inclusief verslavingszorg), wijkverpleging, gespecialiseerde revalidatiezorg en fysiotherapie. Deze ontwikkeling treft alle zorgverzekeraars en is een bedreiging voor het stelsel zoals we dat nu kennen. De rol van zorgverzekeraars als bewaker van zorgkosten en kwaliteit komt in het geding wanneer zorgaanbieders geen contracten meer sluiten en zorgverzekeraars tegelijkertijd geen wettelijke basis hebben om niet-gecontracteerde zorg niet of minder te vergoeden. Naast het negatieve effect van deze ontwikkeling op de kracht van ons inkoopinstrument, kan het ook negatieve effecten hebben op zowel de zorgkosten als de kwaliteit van zorg en zien we dat het fraude in de hand werkt.

*Mitigerende maatregelen:* Wij zetten in op het contracteren van zoveel mogelijk partijen die voldoen aan onze kwaliteitseisen. We slagen daar nog steeds redelijk in (de omvang van de gecontracteerde zorg blijft substantieel). We hebben in de afgelopen jaren diverse maatregelen getroffen om niet-gecontracteerde zorg tegen te gaan, zoals het cessieverbod en de introductie van machtigingen. Richting politiek blijven we aandacht vragen voor het mede oplossen van de trend van niet-gecontacteerde zorgkosten waar minder inzicht en regie op de kwaliteit en kosten van de geleverde zorg mee samenhangt.

### **F Toename cybercriminaliteit**

Mogelijk gemaakt door de toenemende digitalisering van processen, neemt cybercriminaliteit enorm toe. De werkwijze van criminelen is steeds geavanceerder en de organisatie erachter professioneler. Deze ontwikkeling brengt voor CZ groep operationele en strategische risico's met zich mee die vragen om een hoge, continue alertheid van al onze medewerkers ('security awareness') en een constante doorontwikkeling van onze informatiebeveiliging.

*Mitigerende maatregelen:* Wij treffen op tal van gebieden zowel harde als zachte maatregelen om de kans op schade als gevolg van cybercriminaliteit te beperken. Beveiligingstesten laten zien dat de technische beveiliging op orde is maar niettemin zien we continu doorwerken aan verbeteringen als een vereiste. Onze medewerkers houden we vanuit ons permanente 'security awareness'-programma doorlopend bewust van de invloed van menselijk handelen op informatiebeveiliging en hun mogelijkheden om de kans op schade te beperken.

## C.7 Overige informatie

In deze paragraaf wordt een korte beschrijving gegeven van alle overige relevante informatie die wordt betrokken bij de beoordeling van het risicoprofiel van CZ groep. Achtereenvolgens wordt ingegaan op de belangrijkste risicoconcentraties, risicoafhankelijkheden en risicogevoeligheden met betrekking tot de verschillende risico's.

### C.7.1 Risicoconcentraties

CZ groep is een passieve belegger met een conservatief, bij haar maatschappelijk profiel passend, risicoprofiel. Dat betekent dat spreiding een belangrijk aspect is in het beleggingsbeleid en dat CZ groep niet actief concentratierisico's opzoekt. Om te bepalen of de groep blootgesteld is aan marktconcentratierisico hanteert CZ groep de rekenmethode, zoals voorgeschreven in artikel 183 van de gedelegeerde verordening. Het concentratierisico is daarmee op dit moment niet significant. Ook in de toekomst zijn geen significante risicoconcentraties te verwachten.

### C.7.2 Risicoafhankelijkheden

Risico's zijn vaak onderling afhankelijk en kunnen elkaar versterken of juist gedeeltelijk compenseren. Om hiermee rekening te houden gebruikt CZ groep in de berekening van de SCR de in de gedelegeerde verordening voorgeschreven afhankelijkheden in de vorm van correlatiematrices. Er zijn voor CZ groep geen redenen om af te wijken van de voorgeschreven correlaties tussen het verzekeringstechnische risico, het marktrisico en het kredietrisico en tussen de sub-risico's binnen deze risico's.

Door het meenemen van correlatie-effecten tussen de verschillende risico's wordt er rekening mee gehouden dat sommige risico's samenhang met elkaar vertonen en zich in geval van een stressscenario vaker gelijktijdig voor kunnen doen.

### C.7.3 Risicogevoeligheden

CZ groep voert minimaal jaarlijks een ORSA uit waarin wordt bepaald in hoeverre het beschikbare vermogen toereikend is wanneer bepaalde (grote) risico's werkelijkheid worden. In de ORSA wordt op basis van scenarioanalyses, gevoeligheidsanalyses en reversed stresstesten nagegaan wat de gevolgen op de solvabiliteitspositie van CZ groep zijn in uiteenlopende scenario's. Jaarlijks wordt bepaald welke actuele risico's worden uitgewerkt in de ORSA. Zo ontstaat een beeld van de mogelijke impact van risico's.

De risico's worden afgedekt door middel van een financieel verantwoorde en maatschappelijk passende vermogensbuffer bovenop de wettelijke vereiste solvabiliteit, onze streefsolvabiliteit. Ultimo 2021 bedraagt de streefsolvabiliteit van CZ groep net als in 2020 135 procent, met een bandbreedte van +/- 15 procentpunt, van de streefsolvabiliteit.



Voor de onderliggende individuele entiteiten is een streefsolvabiliteit van 120% procent acceptabel geacht omdat CZ groep voor aanvullend kapitaal kan zorgen.

Met een ondergrens van de bandbreedte van de streefsolvabiliteit van 120 procent verwacht CZ groep de grotere en meer waarschijnlijke risico's te kunnen opvangen. Wij vinden het passend om mogelijke schokken op te kunnen vangen zonder daarbij direct in de zone te komen waarbij wij onder de wettelijke vermogens eis – de SCR – dreigen te komen. Hiernaast willen wij voorkomen dat een resultaatsschommeling meteen tot premie mutatie leidt. Daarom houden wij boven de streefsolvabiliteit nog een marge aan die de stabiliteit van onze premiestelling ondersteunt. Dit mechanisme is in het kapitaalbeleid van CZ groep opgenomen.

In de ORSA is voor een aantal van de hierna beschreven risico's een indicatie van de impact op de financiële positie inzichtelijk gemaakt aan de hand van gevoeligheidsanalyses. Deze zijn weergegeven in onderstaande tabel. De gepresenteerde waarden betreffen het effect van een onmiddellijke verandering van een aantal externe factoren gerelateerd aan verzekeringstechnisch- en marktrisico op de SCR ratio per ultimo 2021.

### Gevoeligheidsanalyse 2021

Scenario	Verandering SCR-ratio
Minder verzekerden 50.000	1,5%
Hogere zorgkosten € 100 mln.	-6,4%
Daling waarde aandelen 25%	-5,9%
Stijging rente 1%	2,6%
Daling waarde vreemde valuta 25%	-6,6%
Daling waarde vastgoed 25%	-2,0%
Hogere bedrijfskosten € 25 mln.	-1,4%
Lagere beleggingsopbrengsten € 25 mln.	-1,3%

# D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Solvency II vereist dat de activa en passiva op de balans gewaardeerd worden tegen economische waarde. Dit hoofdstuk geeft per materiële categorie activa en passiva een uiteenzetting van de grondslagen, aannames en belangrijkste methoden die zijn gehanteerd om tot de gerapporteerde waarden te komen. Tevens is inzichtelijk gemaakt waar de methoden materieel afwijken van de grondslagen, aannames en methoden die zijn gebruikt voor de waardering van de statutaire balans in de jaarrekening op basis van BW 2 titel 9 (hierna 'jaarrekening').

## Algemene informatie met betrekking tot de waardering

Solvency II hanteert als basisprincipe dat activa en passiva gewaardeerd worden conform op actieve markten genoteerde marktprijzen voor diezelfde (of soortgelijke) activa en passiva (economische waarde).

Per individuele balanspost wordt toegelicht hoe deze worden gewaardeerd volgens de Solvency II waarderingsgrondslagen. Als van deze grondslagen wordt afgeweken, wordt toegelicht wat de reden daarvan is (conform het proportionaliteitsbeginsel en rekening houdend met aard en omvang van de post).

Activa en passiva luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen per balansdatum. Transacties in vreemde valuta en de daaruit voortvloeiende baten en lasten worden omgerekend tegen de koersen op transactiedatum.

Tenzij anders vermeld, worden activa en passiva gesaldeerd en voor het netto bedrag in de balans opgenomen als CZ groep een wettelijke of contractuele bevoegdheid heeft om bedragen te salderen en tevens het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig af te wikkelen.

Financiële instrumenten worden op de balans opgenomen zodra CZ groep contractuele tegenpartij van een bevestigde transactie is geworden. Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen indien het recht (verplichting) op de ontvangst (betaling) van kasstromen uit de financiële activa (passiva) is vervallen of indien CZ groep nagenoeg alle economische voordelen en risico's overdraagt aan een derde. Financiële instrumenten worden verwerkt tegen reële waarde. De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn. Financiële instrumenten worden gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen. De reële waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten verantwoord onder de liquide middelen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden benadert de boekwaarde daarvan.

### **Gebruik van schattingen**

Bij het opstellen van de jaarrekening maakt het bestuur, in overeenstemming met algemeen geldende grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen, die medebepalend zijn voor de opgenomen bedragen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen afwijken. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in de toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

### **Overig**

Buiten hetgeen in dit hoofdstuk staat beschreven, zijn er geen relevante materiële bijzonderheden.

## Solvency II-balans CZ groep

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de Solvency II- balans.

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Immateriële vaste activa	33.459	0	-33.459	0	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	12.482	34.102	-3.506	43.077	45.627
Beleggingen	3.365.518	-36.659	235	3.329.094	3.215.505
Leningen en hypotheken	0	2.555	0	2.555	5.653
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	116.022	0	0	116.022	112.837
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	2.251.204	344.429	0	2.595.633	2.686.568
Geldmiddelen en kasequivalenten	145.421	2.443	0	147.864	258.629
Overige bezittingen	15.738	-2.349	0	13.389	14.731
<b>Totaal activa</b>	<b>5.939.843</b>	<b>344.521</b>	<b>-36.730</b>	<b>6.247.634</b>	<b>6.339.550</b>
	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Technische voorzieningen	2.450.875	603.364	103.782	3.158.021	3.166.546
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	50.129	0	0	50.129	64.779
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	290.987	0	0	290.987	269.721
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	77.753	-52.974	0	24.779	22.857
Overige verplichtingen	265.661	-205.868	0	59.792	132.111
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>3.135.403</b>	<b>344.521</b>	<b>103.782</b>	<b>3.583.707</b>	<b>3.656.014</b>
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>2.804.439</b>	<b>0</b>	<b>-140.512</b>	<b>2.663.927</b>	<b>2.683.535</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>5.939.843</b>	<b>344.521</b>	<b>-36.730</b>	<b>6.247.634</b>	<b>6.339.550</b>

Tabel: Opbouw van de Solvency II waarde-vanuit de jaarrekening

## D.1 Activa

In deze paragraaf volgt een beschrijving van de door CZ groep gehanteerde methode voor de waardering van de activa in de Solvency II-balans.

### Immateriële activa

#### Waardering Solvency II

Immateriële activa bestaan uit geactiveerde kosten voor aanschaf en ontwikkeling van software. Deze worden onder Solvency II op 0 euro gewaardeerd.

#### Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening

De waardering onder Solvency II wijkt af van de waardering in de jaarrekening. In de jaarrekening worden de immateriële vaste activa gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijbehorende kosten of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten verminderd met lineaire afschrijvingen op basis van geschatte economische levensduur. Indien de realiseerbare waarde duurzaam lager ligt dan de boekwaarde, vindt er een afwaardering plaats.

### Materiële vaste activa voor eigen gebruik

#### Waardering Solvency II

Materiële vaste activa voor eigen gebruik bestaan uit *terreinen en gebouwen* en *bedrijfsmiddelen*. De waarde wordt iedere twee jaar vastgesteld middels een taxatie door een externe partij. In het tussenliggende jaar vindt er een desktop review plaats door de externe taxateur waarbij getoetst wordt of de taxatiewaarde uit de meest recente taxatie nog voldoet. Indien er indicaties zijn dat dit niet het geval is, wordt de taxatie verhoogd of verlaagd door middel van een indexatie. De meest recente taxatie over de waardering heeft ultimo 2021 plaatsgevonden.

#### Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening

Terreinen en gebouwen (eigen gebruik) worden in de jaarrekening onder beleggingen opgenomen.

De waardering onder Solvency II wijkt af van de waardering in de jaarrekening.

- *Terreinen en gebouwen*: in de jaarrekening vindt de waardering van terreinen, gebouwen en installaties plaats tegen aanschafwaarde, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. De afschrijvingen zijn lineair berekend en gebaseerd op de verwachte economische levensduur. De restwaarde van de bedrijfsgebouwen is bepaald op 50% van de WOZ-waarde. Op de terreinen wordt niet afgeschreven. Indien de realiseerbare waarde lager ligt dan de boekwaarde, vindt er een afwaardering plaats.
- *Bedrijfsmiddelen*: in de jaarrekening worden bedrijfsmiddelen gewaardeerd tegen aanschafwaarde, verminderd met lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur. Indien de realiseerbare waarde lager ligt dan de boekwaarde, vindt er een afwaardering plaats.

### Beleggingen

#### Waardering Solvency II

Beleggingen worden onder Solvency II als volgt gewaardeerd:

- *Terreinen en gebouwen (niet voor eigen gebruik)*: de waarde wordt iedere twee jaar vastgesteld middels een taxatie door een externe partij. Zie toelichting over de waardering van *terreinen en gebouwen* onder kopje 'Materiële vaste activa voor eigen gebruik'.

- *Beleggingen anders dan terreinen en gebouwen:*
  - Aandelen en obligaties: deze beleggingen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde ultimo boekjaar. De marktwaarde is gebaseerd op gepubliceerde noteringen in een actieve markt voor identieke of soortgelijke activa.
  - Commercial paper en deposito's: deze beleggingen zijn gewaardeerd tegen boekwaarde plus opgelopen rente. Gezien de korte doorlooptijd van deze instrumenten is de boekwaarde plus opgelopen rente een goede benadering van de economische waarde.
  - Beleggingen in externe hypotheekfondsen worden gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde. Hierbij wordt uitgegaan van de onderliggende marktwaarde van het fonds.
  - Beleggingen in externe vastgoedfondsen worden gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde. Hierbij wordt uitgegaan van de onderliggende marktwaarde van het fonds.

### **Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening**

De herrubricering ten opzichte van de jaarrekening bestaat uit:

- *Terreinen en gebouwen (eigen gebruik):* deze worden in de Solvency II-balans buiten de beleggingen opgenomen onder de balanspost 'Materiële vaste activa voor eigen gebruik'.
- *Leningen:* deze worden in de jaarrekening onder beleggingen opgenomen, terwijl deze in de Solvency II-balans buiten de beleggingen onder de balanspost 'Leningen en hypotheek' worden opgenomen.
- *Liquide middelen gerelateerd aan de beleggingsportefeuille:* deze worden in de jaarrekening opgenomen onder beleggingen. Op de Solvency II -balans vallen deze onder de balanspost 'Geldmiddelen en kasequivalenten'.
- *Opgelopen rente en de nog te ontvangen dividenden met betrekking tot beleggingen:* in de jaarrekening vallen deze onder de overige bezittingen (overlopende activa), terwijl deze op de Solvency II-balans onderdeel uitmaken van de beleggingen.
- *Nog te betalen bedragen met betrekking tot beleggingen:* dit betreft nog te betalen bedragen uit hoofde van transacties die zijn aangegaan waarvan de betaling nog niet is voldaan. In de jaarrekening vallen deze onder beleggingen, terwijl deze op de Solvency II-balans onderdeel uitmaken van de balanspost 'Overige verplichtingen'.

De waardering voor terreinen en gebouwen (niet voor eigen gebruik) wijkt onder Solvency II af van de waardering in de jaarrekening. In de jaarrekening wordt gewaardeerd op basis van afschrijving gebaseerd op de verwachte economische levensduur. Zie de toelichting over de waardering van terreinen en gebouwen onder het kopje 'Materiële vaste activa voor eigen gebruik'.

Voor de beleggingen anders dan terreinen en gebouwen zijn de waardering in de jaarrekening en de waardering onder Solvency II gelijk.

### **Leningen en hypotheek**

#### **Waardering Solvency II**

De leningen worden gewaardeerd tegen reële waarde, waar nodig onder aftrek van een voorziening voor mogelijke oninbaarheid.

### **Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening**

Leningen worden in de jaarrekening onder beleggingen opgenomen.

De waardering in de jaarrekening is gelijk aan de waardering onder Solvency II.

## Vorderingen uit hoofde van verzekeringen

### Waardering Solvency II

Gezien de korte looptijd van de onderliggende vorderingen wordt de economische waarde gelijkgesteld aan de geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor vermoedelijke oninbaarheid.

### Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening

De vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs zijn voor dezelfde waarde in de Solvency II-balans opgenomen als in de jaarrekening.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs worden in de jaarrekening na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor vermoedelijke oninbaarheid.

## Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)

### Waardering Solvency II

Het grootste deel van deze balanspost bestaat uit:

- de vordering op het Zorginstituut Nederland (ZiNL). In de vordering op ZiNL betreffende het Zorgverzekeringsfonds is een bedrag opgenomen voor het verwachte aandeel in de landelijke verevening. Dit bedrag is berekend op basis van schattingen van de landelijke zorgkosten, mede opgegeven door Zorgverzekeraars Nederland;
- vorderingen op zorgverleners;
- nog te factureren bedragen aan verzekerden.

Gezien de korte looptijd van de onderliggende vorderingen wordt de economische waarde gelijkgesteld aan de geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor vermoedelijke oninbaarheid.

### Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening

De herrubriceringen ten opzichte van de jaarrekening bestaan uit:

- Alle bedragen met betrekking tot ex-post-verevening van de vordering op ZiNL. Deze zijn op de Solvency II-balans verrekend met de 'best estimate' technische voorziening.
- Aan zorgverleners verstrekte voorschotten voor reeds verrichte, nog niet gedeclareerde zorgverrichtingen. Deze zijn in de jaarrekening gesaldeerd met de technische voorzieningen.

Deze vorderingen worden in de jaarrekening na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor vermoedelijke oninbaarheid.

## Geldmiddelen en kasequivalenten

### Waardering Solvency II

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

### Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening

Liquide middelen gerelateerd aan de beleggingsportefeuille worden in de jaarrekening opgenomen onder beleggingen.

De liquide middelen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen nominale waarde.

### Overige bezittingen

#### Waardering Solvency II

Gezien de korte looptijd is de economische waarde gelijkgesteld aan de nominale waarde.

#### Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening

De belangrijkste herrubriceringen ten opzichte van de jaarrekening bestaat uit opgelopen rente en de nog te ontvangen dividenden met betrekking tot beleggingen. In de jaarrekening vallen deze onder de overige bezittingen (overlopende activa), terwijl deze op de Solvency II-balans onderdeel uitmaken van de beleggingen.

De overige bezittingen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen nominale waarde.

## D.2 Technische voorzieningen

### D.2.1 Algemeen

De technische voorziening onder Solvency II betreft de beste schatting van de schade- en premievoorziening, aangevuld met een risicomarge.

De voorzieningen hebben betrekking op de basisverzekering, de verplichte verzekering tegen ziektekosten voortvloeiend uit de Zorgverzekeringswet. Daarnaast hebben de voorzieningen betrekking op aanvullende ziektekostenverzekeringen die alleen ziektekosten dekken die niet in het wettelijk pakket van de Zorgverzekeringswet en/of de Wet langdurige zorg zijn opgenomen. Het betreft veelal gedeeltelijke vergoedingen, die bovendien gemaximeerd zijn in aantallen en/of euro's. Deze voorziening is zeer kortlopend. Na het eerste kwartaal van t+1 is nagenoeg 100% van de desbetreffende ziektekosten gedeclareerd. De voorzieningen hebben een (relatief) korte looptijd (de gemiddelde duration is korter dan één jaar).

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de technische voorziening ultimo 2021 voor CZ groep conform Solvency II-waarderingsgrondslagen, opgesplitst naar 'beste schatting' (Best Estimate - BE) en 'risicomarge'.

	Schadevoorziening	Premievoorziening
BE basisverzekering	2.550.938	433.294
BE aanvullende verzekering	40.752	-10.548
BE afhandelingskosten	20.541	0
<b>BE Totaal</b>	<b>2.612.231</b>	<b>422.746</b>
Risicomarge	123.044	
<b>Technische voorziening</b>	<b>3.158.021</b>	

Tabel: Samenstelling van de technische voorzieningen



## D.2.2 Schadevoorziening

De schadevoorziening wordt gewaardeerd op basis van de contante waarde van de som van de beste schatting en betreft de kosten van nog uit te keren vergoedingen van behandelingen van verzekerden die zijn gestart voor de balansdatum.

De schatting vindt in principe plaats door op basis van gedeclareerde perioden en ervaringscijfers per zorgverlener of groep zorgverleners het aantal nog te declareren verrichtingen en daarbij horende kosten te schatten.

Bij de taxatie van de kosten ziekenhuiszorg en kosten GGZ is rekening gehouden met de contractuele afspraken met ziekenhuizen en GGZ-instellingen, waarin naast prijs- en volumeafspraken met name de omzetplafonds in aanmerking zijn genomen. De schatting van declaraties van ziektekosten die van verzekerden nog worden verwacht, is gebaseerd op ervaringscijfers over het tijdstip, waarop verzekerden/zorgverleners hun declaratie inzenden.

In deze voorziening is tevens een voorziening voor afhandelingskosten begrepen, die jaarlijks wordt berekend. De basis voor de voorziening voor afhandelingskosten wordt gevormd door de ultimo boekjaar nog af te wikkelen declaraties ziektekosten over het afgelopen jaar en voorgaande jaren. De voorziening voor afhandelingskosten wordt bepaald op basis van de integrale kosten die aan het personeel van de interne organisatorische eenheden, belast met de afhandeling van de hiervoor genoemde declaraties ziektekosten, toe te rekenen zijn. Tevens zijn hier de nog af te wikkelen compensaties aan ziekenhuizen voor de in 2020 gederfde parkeer- en restaurantopbrengsten als gevolg van de COVID-19 pandemie opgenomen.

De schadevoorziening wordt vervolgens vastgesteld als de contante waarde van de schadevoorziening zoals hierboven vermeld, gecorrigeerd voor de nog te verrekenen ex-post bijdrage ZiNL en nog te ontvangen/te betalen bedragen uit hoofde van de Solidariteitsregeling. De technische voorzieningen worden contant gemaakt op basis van de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur, zonder volatiliteitsaanpassing en matchingopslag. Aflooperpercentages van de voorziening worden gebruikt ter bepaling van de toekomstige kasstromen voor verdiscontering.

## D.2.3 Premievoorziening

De premievoorziening wordt gewaardeerd op basis van de contante waarde van de in- en uitgaande kasstromen van de reeds gesloten contracten per jaarultimo voor het komende jaar.

De beste schatting van de premievoorziening wordt vastgesteld door de afzonderlijk te verwachten kasstromen met betrekking tot het resultaat van het jaar volgend op het boekjaar contant te maken op basis van de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur. De betreffende kasstromen zijn:

- de prognose premie voor jaar t+1 (exclusief de vooruit ontvangen premie zoals opgenomen op de balans voor jaar t);
- de prognose bijdrage voor jaar t+1;
- de prognose schade voor jaar t+1;
- de te verwachten kosten voor jaar t+1.

Voor de afloop van de kasstromen worden aflooperpercentages vastgesteld op basis van historische informatie.

## D.2.4 Risicomarge

De risicomarge wordt gewaardeerd op basis van de contante waarde van de kosten voor het aanhouden van toetsingsvermogen. Ofwel, de risicomarge betreft de contante waarde van de kapitaalskosten die een verzekeraar nodig heeft om de voorziening over te kunnen nemen. De berekening van de risicomarge is gebaseerd op de veronderstelling dat de gehele portefeuille verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen aan een andere verzekerings- of herverzekeringsonderneming wordt overgedragen. De risicomarge wordt vastgesteld conform methode 1. Hierbij worden voor de berekening van toekomstige solvabiliteitseisen individuele (sub)risico's in sommige of alle (sub)modules benaderd.

## D.2.5 Onzekerheden door de werking van het risicovereveningssysteem

De werking van het risicovereveningssysteem brengt met zich mee dat het drie tot vier jaar duurt voordat tot een definitieve afrekening met de individuele zorgverzekeraars overgegaan kan worden. Het risico is dan ook dat de werkelijke bijdragen afwijken van de ex ante berekening en van tussentijdse afrekeningen. De lange doorlooptijd van het beschikbaar komen van verzekerde gegevens zorgt voor een cumulatie van onzekerheden in die periode. De resultaten van de risicoverevening tot en met 2017 zijn door ZiNL vastgesteld.

Ex ante onderkende onzekerheden rondom de raming van het aantal verzekerden met een bepaald verzekerdenkenmerk worden gemitigeerd door criterium- of klassenneutraliteit. De mate van toepassing van criteriumneutraliteit wordt per tekenjaar door ZiNL vastgesteld. De keuze voor het toepassen van criteriumneutraliteit kan materiële effecten hebben op de risicovereveningsresultaten.

## D.2.6 Onzekerheden ten aanzien van de kosten van de basisverzekering

Voor alle verstrekkingen zorgt COVID-19 voor grote verschuivingen in declaratiepatronen. De algemene onzekerheid zit vooral in de extrapolatie naar een heel jaar door de gewijzigde declaratie patronen maar ook de inschatting van het effect van de laatste golf.

### Zorgkosten MSZ en dure medicijnen

Met betrekking tot 2020 en 2021 is er onzekerheid met name als gevolg van de kosten voor dure geneesmiddelen, en de afwikkeling van de landelijke regelingen op basis van de nieuwste declaratie inzichten. Voor dure geneesmiddelen zit de onzekerheid op wisselende declaratiepatronen en de verrekeningen. Voor de overige ziekenhuis productie zit de onzekerheid voor 2020 op de afwikkeling van de aanneemsommen, voor 2021 is de regeling nog niet definitief en is de benodigde informatie nog niet beschikbaar (aanneemsom 2020, COVID-19 productie, inhaalzorg, etc.) wat zorgt voor extra onzekerheden.

### Financieel arrangement

Zowel voor de intramurale als de extramurale dure geneesmiddelen spreekt de overheid financiële arrangementen af. De zorgverzekeraar heeft geen inzicht in deze afspraken. Voor 2019 en een groot deel 2020 is het bedrag ontvangen, voor 2021 betreft het een inschatting.

### Zorgkosten GGZ

Als gevolg van de lange doorlooptijden in de aanlevering van declaraties van de GGZ-instellingen is er pas laat inzicht in de effecten op het zorgkostenverloop 2020 en 2021. Daardoor is er ook pas laat inzicht in effecten van systeemwijzigingen, verzekerdenuitvoeringen en patiënten-verschuivingen onder andere naar de eerstelijns GGZ. Ook het openbreken van de contracten speelt binnen de GGZ.

### Zorgkosten buitenland

Zowel de directe als indirecte stroom van buitenland declaraties bevatten een onzekerheid aangezien de declaraties pas heel laat binnen komen. Daarnaast zijn er grote fluctuaties mogelijk in de kosten per patiënt.

### Niet-gecontracteerde zorg

De niet-gecontracteerde kosten bij MSZ, GGZ en wijkverpleging zorgen voor een onzekerheid voor de toekomstige schadelast.

## D.2.7 Mitigering van de onzekerheden door het risicovereveningssysteem

De hiervoor weergegeven onzekerheden in de zorgkosten kunnen invloed hebben op het resultaat over 2021 en de hoogte van de technische voorziening voor de basisverzekering ultimo 2021. Het financiële risico als gevolg van de genoemde onzekerheden wordt deels gemitigeerd. Dat geldt primair omdat het risicovereveningssysteem er juist op is gericht om een adequate, aan het risico van de populatie van de verzekeraar gerelateerde financiering te realiseren. Bovendien worden risico's gedeeltelijk gemitigeerd omdat de vaste kosten MSZ 100% worden nagecalculeerd, als gevolg van het weinig of geen invloed kunnen uitoefenen op de hoogte van deze kosten. Daarnaast vindt er mitigatie plaats door het poolen van 90% van de hoogste 0,5% kosten voor een individueel verzekerde (HKC). Op de kosten van overige budgetonderdelen wordt niet nagecalculeerd.

In 2021 is, in verband met de extra onzekerheid over de omvang van de totale (macro) zorgkosten als gevolg van de COVID-19 pandemie, macronaïcalculatie opgenomen in de risicoverevening Zvw. Afwijkingen van de totale (macro) zorgkosten van de door VWS begrote zorgkosten Zvw 2021 worden in de bijdragen voor 85% nagecalculeerd (macro).

In verband met de wijziging in de bekostiging van de GGZ 2022 (éénmalige schadelastdip in 2021) is voor de GGZ in 2021 sprake van een bandbreedteregeling. Daarbij worden afwijkingen in GGZ-resultaat op de risicoverevening van de verzekeraar ten opzichte van het marktgemiddelde resultaat van meer dan € 10 per premiebetaler (positief of negatief) afgeroomd danwel gecompenseerd (90%).

## D.2.8 Overige mitigering van onzekerheden

Met betrekking tot de rechtmatigheid en doelmatigheid van de schadelast voor ziekenhuizen en GGZ-instellingen worden evenals voorgaand jaar zelfonderzoeken door de instellingen uitgevoerd. Beoordeling van de resultaten vindt in ZN-verband plaats.

Voor de declaraties 2020 is met de ziekenhuizen de 'Handreiking Rechtmatigheidscontroles MSZ 2020' overeengekomen, die in 2021 door veel ziekenhuizen is toegepast. 48% van de schademassa wordt via die handreiking gecontroleerd. Over de declaraties 2020 verantwoordend landelijk 29 ziekenhuizen via Horizontaal Toezicht. Hiervan is CZ groep bij 5 ziekenhuizen bekend als eerste representant. Deze ziekenhuizen nemen niet meer deel aan de 'Handreiking Rechtmatigheidscontroles MSZ 2020'. Voor CZ groep betreft dit 40% van de schademassa. De overige 12% van de schademassa valt onder de verantwoording achterafcontroles.

Voor de GGZ zijn in 2021 de zelfonderzoeken over 2018 afgerond en is het zelfonderzoek 2019 gestart bij de instellingen die willen en kunnen deelnemen. Over het schadejaar 2020 zijn vijf GGZ-instellingen landelijk over op Horizontaal Toezicht, waarvan één waarbij CZ groep eerste representant is. De controles die buiten de zelfonderzoeken voor 2019 vallen, zijn de zorginstelling overstijgende controles en fraudeonderzoeken. Deze controles worden door de zorgverzekeraars uitgevoerd. De reviews van de uitgevoerde zelfonderzoeken zijn zowel voor de ziekenhuizen als de GGZ-instellingen nog onderhanden. Deze nog onderhanden werkzaamheden vertalen zich in onzekerheden bij de zorgverzekeraars, waarvoor een inschatting ten behoeve van de jaarrekening is gemaakt. Een deel van de hier beschreven risico's wordt beperkt omdat voor de ziekenhuizen en de GGZ-instellingen omzetplafonds en aanneemsommen in de contracten zijn overeengekomen.

## D.2.9 Onzekerheden als gevolg van COVID-19

De uitbraak van de wereldwijde coronapandemie in 2020 heeft een grote impact op de zorg in Nederland gehad. In zeer korte tijd kwam er grote druk op de capaciteit van ziekenhuizen. Verpleegafdelingen en IC's raakten overvol en vanwege zowel de besmettelijkheid van het virus als de noodzaak om beschikbaar personeel zoveel mogelijk in te zetten op de coronazorg, kwam de reguliere zorg zo goed als tot stilstand. In 2021 hield de pandemie aan. Ondanks alle inspanningen en mede door het aandielen van de omikron variant is er nog steeds sprake van besmettingsgolven waarbij planbare zorg en inhaalzorg wordt afgeschaald.

Naast de zorginhoudelijke uitdagingen, brengt de coronapandemie financiële onzekerheden voor zorgaanbieders met zich mee. Om deze te beperken en er zodoende voor te zorgen dat de aandacht van zorgaanbieders maximaal naar het verlenen van (corona)zorg uit kan gaan, hebben de zorgverzekeraars gezamenlijk financiële COVID-19 regelingen voor zorgaanbieders in het leven geroepen. In 2020 lag de nadruk van deze regelingen - de zogenoemde 'continuïteitsbijdrage' - vooral op het waarborgen van de continuïteit van de zorgaanbieder (ten behoeve van het in stand houden van het zorgveld), naast het vergoeden van meerkosten als gevolg van de coronapandemie. In 2021 staan deze meerkosten vooral centraal.

### COVID-19-regelingen met zorgaanbieders

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

- Generieke continuïteitsbijdrage zorgaanbieders;

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

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

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

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

### **Catastroferegeling Zorgverzekeringswet (artikel 33)**

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

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

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

## Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars

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

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

### Solidariteitsafspraken 2020

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

- Stap 1a: Alle variabele kosten van zorgaanbieders die via de regelingen voor Continuïteitsbijdragen MSZ 2020 en MSZ accent worden vergoed, worden in 2020 verdeeld tussen de zorgverzekeraars op basis van hun aandeel in de totale landelijke vereveningsbijdrage 2020.
- Stap 1b: De coronagerelateerde kosten 2020 die niet in stap 1a worden verdeeld alsmede deze kosten over 2021 en de bijdragen die in naam van de Catastroferegeling uit het Zorgverzekeringsfonds worden betaald aan een individuele zorgverzekeraar, worden verdeeld onder alle zorgverzekeraars. Deze herverdeling vindt plaats op basis van het aandeel van de individuele zorgverzekeraars in de totale landelijke vereveningsbijdrage van 2020. De bijdrage wordt verdeeld op basis van het aantal premie-equivalenten 2020.
- Stap 2: Verschillen in de verwachte en werkelijke vereveningsresultaten (inclusief Catastroferegeling én toepassing van stap 1a en 1b) van een individuele zorgverzekeraar over het jaar 2020 die buiten de vastgestelde bandbreedte van € 10 vallen, worden verrekend tussen de zorgverzekeraars gezamenlijk.

### Solidariteitsafspraken 2021

De onderstaande stappen van de solidariteitsafspraken voor 2021 zijn goedgekeurd door ACM:

- Stap 1a: Voor 2021 is voor de zorg onder een MSZ-contract bij instellingen waarvoor in 2021 een landelijke regeling geldt (vooral ziekenhuizen en Universitair Medische Centra (UMC's), geen ZBC's) een zogenaamde vangnetwaarde geïntroduceerd. Indien de realisatie 2021 ten opzichte van de 100%-Continuïteitsbijdrage (CB) vangnetwaarde dusdanig verschilt van het landelijk gemiddelde en daarmee buiten de bandbreedte (0,75% van de landelijke afwijking van de CB-waarde) valt, verdelen zorgverzekeraars de kosten buiten de bandbreedte solidair (zowel positief als negatief). De verdeling vindt op concernniveau plaats.
- Stap 1b: De coronagerelateerde kosten 2021 die niet in stap 1a worden verdeeld en de bijdragen die in naam van de Catastroferegeling uit het Zorgverzekeringsfonds worden betaald aan een individuele zorgverzekeraar, worden verdeeld onder alle zorgverzekeraars. Deze herverdeling vindt plaats op basis van het aandeel van de individuele zorgverzekeraars in de totale landelijke vereveningsbijdrage van 2021. In de solidariteitsovereenkomst MSZ 2021 is hieraan toegevoegd dat er een eigen behoud (0,07% van de bijdrage Variabel uit de lenterberekening) komt op de bijdrage uit artikel 33 die toegewezen wordt aan 2021 en betrekking heeft op de patiëntgebonden MSZ-kosten. Deze stap wordt op concernniveau uitgevoerd.

- Stap 1c: In de MSZ regeling 2021 is een margegarantie op dure geneesmiddelen (DGM) afgesproken. In stap 1c worden de extra betalingen als gevolg van de margegarantiebedragen onderling herverdeeld op basis van de lenterberekeningsbijdrage voor deelbedrag Variabel. Hierbij is een eigen behoud en maximale betaling en ontvangst afgesproken. Deze stap wordt op concernniveau uitgevoerd.
- Stap 4: Verschillen in de verwachte en werkelijke vereveningsresultaten (inclusief Catastroferegeling) van een individuele zorgverzekeraar over het jaar 2021 die overblijven na de toepassing van stap 1a, 1b en 3 (zie hierna) en die buiten devastgestelde bandbreedte van € 25 vallen, worden opgevangen door de aan de solidariteitsafspraken deelnemende zorgverzekeraars gezamenlijk. Deze stap wordt op concernniveau uitgevoerd.

### Risicoverevening 2021

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

### Schattingen

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

#### *1. Schattingen inzake artikel 33 in combinatie met de Solidariteitsregeling (RC ZiNL, Bijdragen ZiNL en Solidariteitsregeling)*

De overheid compenseert zorgverzekeraars voor de kosten als gevolg van de COVID-19 pandemie conform de Catastroferegeling (artikel 33 Zvw). De mate waarin zorgverzekeraars gecompenseerd worden door deze regeling, hangt af van de totale kosten die door de COVID-19 pandemie gedurende twee jaar (2020 en 2021) zijn ontstaan. Daarnaast worden zowel de catastrofe-schadelast als de catastrofebijdrage voor 2020 en 2021 tussen de zorgverzekeraars herverdeeld op basis van de Solidariteitsregeling. De inschatting van catastrofe-schadelast, de catastrofebijdrage en de hoogte van de onderlinge verrekening uit hoofde van de Solidariteitsregeling tussen zorgverzekeraars kent als gevolg van COVID-19 een aantal belangrijke onzekerheden:

- Het grootste deel van de COVID-19 kosten betreft MSZ. Er is voor 2021 nog geen informatie (BSN's) vanuit ziekenhuizen beschikbaar (ten behoeve van de zorgverzekeraars) om individuele COVID-19 patiënten volledig te kunnen identificeren en tevens is het zicht op de declaraties beperkter dan voor 2020. Voor 2020 is de informatie (BSN's) vanuit ziekenhuizen wel beschikbaar en zijn de kosten voor artikel 33 redelijk nauwkeurig te bepalen. Voor 2021 is de inschatting van de artikel 33 kosten en bijdrage voornamelijk gebaseerd op macrodata en is de onzekerheid groter. CZ groep heeft zich voor de verwachte COVID-19 schade en bijdragen, alsmede de hiermee samenhangende herverdeling op basis van de Solidariteitsregeling, gebaseerd op landelijke ramingen die zijn opgesteld door Gupta Strategists;
- Het Zorginstituut Nederland (ZiNL) heeft een beleidsregel opgesteld met daarin opgenomen de geaccordeerde directe kosten voor COVID-19 zorg voor COVID-19 patiënten. Eind 2021 heeft er een aanpassing van de beleidsregel plaatsgevonden waarbij een aantal vergoedingen zijn toegevoegd. Nog niet alle COVID-19 vergoedingen zijn door het ZiNL goedgekeurd als 'in te brengen in de Catastroferegeling'. Voor een beperkt deel van de vergoedingen vindt in 2022 nog afstemming plaats tussen zorgverzekeraars en ZiNL;
- COVID-19 kosten ontstaan vanaf 1 januari 2022 vallen niet meer onder de Catastroferegeling. Deze kosten worden in de reguliere risicoverevening betrokken;

- Om zorgaanbieders tegemoet te komen in de dekking van doorlopende kosten en meerkosten als gevolg van COVID-19 zijn diverse regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten opengesteld. In de balans ultimo 2021 is hiervoor een best estimate inschatting opgenomen als onderdeel van de technische voorzieningen. Het is mogelijk dat zich na het opstellen van de jaarrekening zorgkosten manifesteren die samenhangen met regelingen doordat deze op een later tijdstip bijgesteld worden als gevolg van nacalculaties en aanspraken op hardheidsclausules die mogelijk worden gedaan maar waarvan de omvang op dit moment nog niet (volledig) betrouwbaar is in te schatten.

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

Voor de landelijke raming 2020 van de COVID-19 kosten voor MSZ is in het eerste halfjaar 2020 uitgegaan van declaratiedata van Dutch Hospital Data (DHD) per zorgverzekeraar en de door ziekenhuizen aangeleverde verdachte en bewezen verpleeg- en ic-ligdagen ten behoeve van de bepaling van de variabele MSZ meerkosten uit hoofde van de COVID-19 regeling MSZ 2020. Voor het tweede halfjaar 2020 zijn door Gupta Strategists gedetailleerde analyses uitgevoerd aan de hand van de aantallen landelijke verpleeg- en ic-ligdagen (bron: NICE), ziekenhuisopnames per gemeente (bron: RIVM), een indeling naar opnames per leeftijdscategorie o.b.v. demografie en opnamekans per leeftijdsgroep en een indeling naar zorgverzekeraar via de marktaandelen van de zorgverzekeraars per gemeente en leeftijdscategorie (bron: Vektis). Voor de verpleegdagen in het tweede halfjaar 2020 is uitgegaan van een correctiefactor van circa 75% inzake verdachte dagen op de verkregen data van NICE. Voor de vaste (ex ante) meerkosten en ex post meerkosten/hardheidsclausules zijn vanuit de verschillende COVID-19 regelingen de landelijke kosten ingeschat, eenzelfde geldt voor de directe COVID-19 kosten voor de overige segmenten (niet-MSZ). Deze kosten zijn herverdeeld naar zorgverzekeraar aan de hand van de relevante marktaandelen, gebaseerd op de lenterberekening 2020 van ZiNL. Daarbij geldt dat alleen door ZiNL en de Nederlandse Zorgautoriteit voor de Catastroferegeling goedgekeurde directe COVID-19 kosten en meerkosten in de raming zijn meegenomen.

Voor de landelijke raming 2021 van de COVID-19 kosten voor MSZ, verpleegdagen is uitgegaan van de beschikbare data van DHD en NICE tot en met medio december 2021. Voor de vaste MSZ meerkosten en de COVID-19 kosten voor de overige segmenten (niet-MSZ) is een inschatting gemaakt van de kosten die worden gemaakt. De landelijk ingeschatte COVID-19 kosten zijn naar zorgverzekeraar verdeeld aan de hand van de relevante marktaandelen, gebaseerd op de lenterberekening 2020 van ZiNL.

Voor de verdeling van de COVID-19 schade 2021 over de individuele zorgverzekeraars is onder meer gebruik gemaakt van gegevens afkomstig van DHD en NICE data. Voor de vaste meerkosten en ex post hardheidsclausules zijn vanuit de verschillende regelingen de landelijke kosten ingeschat die verdeeld zijn naar zorgverzekeraar aan de hand van de relevante marktaandelen.

CZ groep heeft bij het ramen van de verwachte COVID-19 schade en aanvullende bijdragen vanuit de Catastroferegeling en solidariteitseffecten alleen rekening gehouden met de per heden door ZiNL goedgekeurde COVID-19 zorg trajecten. Naar verwachting zal de omvang van de trajecten waar nog geen goedkeuring voor is gekregen in materieel opzicht beperkt zijn.

De inschattingen van de COVID-19 kosten vallende onder artikel 33 beperken zich tot de jaren 2020 en 2021. Vanaf 1 januari 2022 is artikel 33 niet meer van toepassing.



### 2.1 Schattingen inzake de Solidariteitsregeling stap 2

De Solidariteitsregeling stap 2 zorgt ervoor dat het verschil tussen het werkelijk vereveningsresultaat (inclusief herverdelingen uit stap 1a en 1b van de Solidariteitsregeling) en het vereveningsresultaat zonder COVID-19 voor schadejaar 2020 niet meer bedraagt dan de afgesproken bandbreedte van € 10 per premie-equivalent ten opzichte van de gemiddelde afwijking van alle participerende zorgverzekeraars tezamen. Er bestaat voor 2020 een beperkte onzekerheid omtrent de splitsing tussen reguliere zorgkosten, vallend onder de risicoverevening en de gemaakte COVID-19 kosten. Als gevolg hiervan bestaat het risico dat de werkelijke vereveningsbijdragen afwijken van de ex ante budgetbrief en tussentijdse afrekeningen. De inschatting van dit effect wordt bemoeilijkt door de late indiening van de gegevens hierover bij ZiNL. Daarnaast kan per individuele zorgverzekeraar sprake zijn van een onevenredig (financieel) effect van vraaguitval in de zorg als gevolg van COVID-19. De Solidariteitsregeling stap 2 heeft als doel om de voornoemde (overige) ongewenste resultaat-effecten voor 2020 als gevolg van COVID-19 tussen de zorgverzekeraars te mitigeren.

### 2.2 Schattingen inzake de Solidariteitsregeling stap 4

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

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

Er bestaat voor 2021 een grotere onzekerheid ten opzichte van 2020 omtrent de splitsing tussen reguliere zorgkosten, vallend onder de risicoverevening en de gemaakte COVID-19 kosten. De inschatting van dit effect wordt bemoeilijkt door de late indiening van de gegevens hierover bij ZiNL. Daarnaast kan per individuele zorgverzekeraar sprake zijn van een onevenredig (financieel) effect van vraaguitval in de zorg als gevolg van COVID-19. De Solidariteitsregeling stap 4 heeft als doel om de voornoemde (overige) ongewenste resultaat-effecten voor 2021 als gevolg van COVID-19 tussen de zorgverzekeraars te mitigeren. Voor het benaderen van de normale situatie behorende bij stap 2 en stap 4 zijn door CZ groep berekeningen gemaakt gericht op de bepaling van het verwachte vereveningsresultaat (referentiejaar 2019) dat als maatstaf dient voor de toepassing van de bandbreedteregeling. Door de samenhang met stap 1a, 1b en 1c van de Solidariteitsregeling en het (nog) ontbreken van definitief landelijke cijfers is een inschatting van een relatieve positie ten aanzien van de bandbreedte onzeker.

Bij een landelijk evenwichtige spreiding van de COVID-19 effecten over de verschillende zorgverzekeraars bedraagt de uitkomst van deze regeling nihil voor de individuele zorgverzekeraar. De beste inschatting van de CZ groep is dat de COVID-19 effecten gemiddeld over de meeste zorgverzekeraars gelijk is (her)verdeeld gedurende 2020 en 2021. Daarbij bestaat eveneens de verwachting dat de vraaguitval zich in een vergelijkbare mate ontwikkelt. De inschatting van het bestuur is dat CZ groep niet buiten de bandbreedte valt.

### 3. Premievoorziening

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

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

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

De eventuele potentieel (toekomstige) effecten voortvloeiende uit de bovenstaande onzekerheden kunnen een materieel effect hebben op de schattingen die het bestuur heeft gemaakt in de jaarrekening 2021.

Bij het inschatten van de verwachte schade 2022 is rekening gehouden met de per heden bekende informatie omtrent gemaakte afspraken met zorgaanbieders. Voor 2022 is een macronaïcalculatie van 70% van toepassing bij de somatische zorg. Bij het bepalen van de verwachte resultaat-effecten heeft het bestuur hier rekening mee gehouden.

Het bestuur heeft bij de inschatting van de schaderaming in de voorziening lopende risico's op de volgende wijze rekening gehouden met de potentiële (vervolg) effecten van het verdere verloop van COVID-19 in 2022:

- Uitgangspunt zijn de contractuele inkoopafspraken die voor 2022 zijn gesloten of nog gesloten dienen te worden. In dit geval wordt een inschatting gemaakt van het verwachte onderhandelingsresultaat;
- De kosten van COVID-19 patiënten komen volledig voor rekening van de verzekeraar;
- Verzekeraars hebben met ziekenhuizen afspraken gemaakt over de vergoeding van productie uitval wanneer als gevolg van een toename van coronapatiënten in het ziekenhuis, reguliere zorg moet worden afgeschaald;
- In de individuele contractafspraken is rekening gehouden met de effecten van inhaalzorg.

### 4. Zorgkostenraming en solidariteit (schadelast, schadevoorziening en Solidariteitsregeling)

De raming van de zorgkosten is nauw verbonden met Stap 1a van de Solidariteitsregeling. Stap 1a richt zich op de onderlinge solidariteit tussen zorgverzekeraars met betrekking tot continuïteitsbijdrage-regelingen MSZ en MSZ-accent. Het doel van deze stap is het evenredig verdelen van de COVID-19-schade van deze regelingen over de participerende zorgverzekeraars. Voor schadejaar 2020 zijn tussen zorgverzekeraars en ziekenhuizen aanneemsommen afgesproken met een maximumvergoeding van 97,6% uitgaande van een productie van 80% (ten opzichte van productieniveau 2019) en 12% variabele kosten. Iedere zorgverzekeraar neemt op basis van contractwaarde 2020 haar aandeel in de MSZ-kosten 2020. Als de productie 2020 hoger is dan 80%, dan geldt voor

volume boven de 80% een vergoeding van 14% van de variabele kosten. Daarnaast kunnen zorgaanbieders een compensatie krijgen voor COVID-19 meerkosten en gedeelde opbrengsten van parkeren en restaurantfaciliteiten. Zorgaanbieders kunnen mogelijk een extra vergoeding krijgen op het moment dat zij een beroep kunnen doen op een hardheidsclausule. Dit kan indien een ziekenhuis a) een negatief resultaat heeft dat direct het gevolg is van COVID-19 effecten of b) aantoont onvoldoende ex ante vergoeding te ontvangen met betrekking tot de meerkosten. En andersom kunnen de zorgverzekeraars een beroep op de hardheidsclausule doen indien een zorgaanbieder onevenredig is bevoordeeld.

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

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

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

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

Voor GGZ zijn de schadejaren 2020 en 2021 relatief onzeker vanwege de impact die COVID-19 mogelijk heeft op de zorgvraag en declaraties. Daarnaast is sprake van beperkte onzekerheden die voortvloeien uit wetwijzigingen rond de verplichte GGZ. Belangrijke ontwikkeling voor de GGZ is de invoering van het zorgprestatie model in 2022. Het zorgprestatie model wordt met ingang van 1 januari 2022 geïmplementeerd. Dat betekent dat vanaf schadejaar 2022 gefactureerd gaat worden op basis van de nieuwe structuur, die niet meer uitgaat van Diagnose Behandel Combinaties (DBC's), maar een structuur opgebouwd aan de hand van losse verrichtingen. Vanwege deze invoering zijn de DBC's van de GGZ in 2021 afgekapt, waardoor de schadelast in 2021 eenmalig met meer dan 1/3e is gedaald. Het macro risico bij de GGZ komt in 2022 voor rekening en risico van de zorgverzekeraars. Voor de zorgverzekeraars geldt wel een zogenaamde bandbreedteregeling (90%) met een bandbreedte van +/- € 10 per premie-equivalent.

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

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

## D.2.10 Verloop van jaarrekening naar Solvency II

De technische voorzieningen op jaarrekeninggrondslagen wijken af van de technische voorzieningen op basis van Solvency II-grondslagen, te weten:

- De technische schadevoorziening is de contante waarde van de schadevoorziening conform de jaarrekening, gecorrigeerd voor de nog te verrekenen ex-postbijdragen ZiNL (dit is inclusief de vordering op ZiNL die betrekking heeft op de toegerekende bate in het kader van de catastroferegeling) en de uit hoofde van de te betalen bedragen van de Solidariteitsregeling;
- De premievoorziening is de contante waarde van de voorziening verlieslatende contracten conform de jaarrekening, gecorrigeerd voor de vooruit ontvangen premies en de in de jaarrekening gehanteerde rente. In tegenstelling tot de jaarrekening, wordt onder Solvency II ook een premievoorziening gevormd bij een positief voorcalculatorisch resultaat technische rekening van het volgend boekjaar;
- Onder Solvency II worden aan zorgverleners verstrekte voorschotten niet gesaldeerd met de ‘best estimate’ schadevoorziening.

Onderstaand tabel geeft inzicht in het verloop van de voorzieningen conform de jaarrekening naar de technische voorzieningen conform de Solvency II-balans.

	Schadevoorziening	Premievoorziening
<b>Voorziening conform jaarrekening</b>	<b>2.196.475</b>	<b>254.400</b>
Correctie ex-post bijdrage ZiNL	-518.805	0
Correctie vooruit ontvangen premies	0	205.961
Correctie positief voorcalculatorisch resultaat premievoorziening AV	0	-43.283
Correctie bevoorschotting	863.234	0
Correctie Solidariteitsregeling	52.974	0
<b>Totaal nominale voorziening Solvency II</b>	<b>2.593.877</b>	<b>417.078</b>
Effect contant maken	18.353	5.669
<b>Totaal contante waarde voorziening Solvency II</b>	<b>2.612.231</b>	<b>422.746</b>
Risicomarge	123.044	
<b>Totaal technische voorziening conform SII balans</b>	<b>3.158.021</b>	

Tabel: Opbouw van de Solvency II-waarde van de technische voorziening vanuit de jaarrekening

## D.3 Overige schulden

In deze paragraaf volgt een beschrijving van de door CZ groep gehanteerde grondslagen voor de waardering van de andere verplichtingen dan de technische voorzieningen in de Solvency II- balans (zie tabel: *Opbouw van de Solvency II-waarde vanuit de jaarrekening*).

### Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen

#### Voorziening verplichtingen personeelsbeloningen en de Pensioenregeling

##### Waardering Solvency II

De uitgestelde beloningen hebben betrekking op de VUT-overgangsregeling, de vergoedingsregeling voor ziektekostenpremies aan gepensioneerden en de jubileum-uitkeringen bij 12½-, 25- en 40-jarig dienstverband. Deze beloningen in de vorm van rechten op uitkering na afloop van het dienstverband en beloningen betaalbaar op termijn worden volgens de richtlijn RJ271 'Personeelsbeloningen' verwerkt.

Voor de berekening van de VUT-verplichting zijn onder meer de volgende veronderstellingen gehanteerd:

- de overlevingskans wordt berekend volgende de prognosetafels AG2020, gecorrigeerd voor ervaringssterfte, gedifferentieerd naar leeftijd conform de ABTN 2020 van SBZ Pensioen;
- de rekenrente wordt gebaseerd op de huidige marktrente van hoogwaardige bedrijfsobligaties en bedraagt 0,09% (2020: -0,18%);
- de verplichting wordt contant gemaakt waarbij uitgegaan wordt van de Projected Unit Credit methode;
- de inflatie is afgeleid van de Consumenten Prijs Index (CPI) en bedraagt 1,5% (2020: 1,5%);
- de franchise bedraagt 14.663 euro (2020: 14.544 euro);
- de indexatie van de tijdelijke pensioenen van SBZ wordt bepaald op de toeslagverleningen en bedraagt 0,1% (2020: 0,5%);
- er wordt rekening gehouden met een algemene salarisstijging van 2,25% (2020: 1,5%) en een individuele carrière-component.

De arbeidsvoorwaarden van CZ groep geven medewerkers een recht op gratificaties op het moment dat zij 12½, 25 of 40 jaar in dienst zijn alsmede op een bijdrage in de kosten van de ziektekostenverzekering na pensionering. Bij de berekening van deze verplichtingen worden dezelfde veronderstellingen, met uitzondering van de rekenrente, gehanteerd als bij de berekening van de VUT-verplichting. De gehanteerde rekenrente voor deze verplichtingen is 0,98% (2020: 0,34%).

CZ groep is voor de uitvoering van haar pensioenregeling aangesloten bij Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars (SBZ). De pensioenregeling heeft betrekking op alle medewerkers en leidt tot vergoedingen die gebaseerd zijn op het salaris en het aantal dienstjaren van medewerkers op hun pensioengerechtigde leeftijd. De pensioenregeling is per 1 januari 2022 omgezet van een middelloonregeling naar een beschikbare premieregeling, tot een maximum salaris van 112.189 euro voor 2021 (114.866 euro voor 2022). De franchise is bijgesteld naar 14.663 euro (15.015 euro voor 2022). De uitvoering van de pensioenregeling is ondergebracht bij SBZ. Dit betekent dat alleen de over het boekjaar verschuldigde premies als kosten worden verantwoord.

Voor medewerkers met een pensioengrondslag boven de 112.189 euro voor 2021 (2022: 114.866 euro) is door Zorgverzekeraars Nederland een collectieve vrijwillige excedent regeling afgesloten bij SBZ Pensioen. De regeling is een Collectief Variabele Pensioenregeling voor netto pensioen zoals bedoeld in de Wet Verbeterde Premieregeling. De verschuldigde bruto premies over het boekjaar worden als kosten verantwoord.

De risico's van loonontwikkeling, prijsindexatie en beleggingsrendement op het fondsvermogen zullen mogelijk leiden tot toekomstige aanpassingen in de jaarlijkse bijdragen aan het pensioenfonds. Deze risico's komen niet tot uitdrukking in een op de balans opgenomen voorziening. In geval van een tekort bij het bedrijfstak pensioenfonds heeft CZ groep geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen anders dan hogere toekomstige premies.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds kwam eind december 2021 uit op 112,1%. Op grond van de beleggingsstrategie geldt een hoger vereist vermogen (116,3%). SBZ heeft reeds bij DNB een herstelplan ingediend. Het verlagen van de pensioenen is niet aan de orde. Op 31 december 2021 is de dekkingsgraad van pensioenfonds SBZ op basis van de marktrente 112,7% (2020: 99,4%) en op basis van de DNB UFR curve 116,4% (2020: 106,6%).

Op de opgebouwde pensioenaanspraken wordt jaarlijks op 1 januari een toeslag verleend. Naast deze indexatie worden de pensioenen elk jaar aangepast aan prijsstijgingen, maar alleen als SBZ voldoende geld in kas heeft. Het bestuur van SBZ beslist dit jaarlijks opnieuw op basis van de actuele financiële situatie (1 januari 2022: 0,16%, 1 januari 2021: 0,00%). De grootste wijziging in de pensioenregeling voor werknemers van CZ is de overgang per 1 januari 2022 van een middelloonregeling naar een beschikbare premieregeling. In de beschikbare premieregeling wordt voor 2022 uitgegaan van een progressieve premiestaffel.

#### **Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening**

De pensioenuitkeringsverplichtingen zijn voor dezelfde waarde in de Solvency II- balans opgenomen als in de jaarrekening.

## **Schulden uit hoofde van verzekeringen**

#### **Waardering Solvency II**

De verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen zijn gewaardeerd tegen economische waarde. Gezien de korte looptijd is de economische waarde gelijkgesteld aan de nominale waarde.

#### **Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening**

De verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen zijn voor dezelfde waarde in de Solvency II-balans opgenomen als in de jaarrekening.

## **Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)**

#### **Waardering Solvency II**

De schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen) zijn gewaardeerd tegen economische waarde. Gezien de korte looptijd is de economische waarde gelijkgesteld aan de nominale waarde.

### **Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening**

Er vindt een herrubricering plaats van de schulden op zorgverzekeraars uit hoofde van toepassing van de Solidariteitsregeling. In de jaarrekening valt deze post onder de overige schulden, terwijl deze in de Solvency II balans onderdeel zijn van de BE technische voorzieningen.

De schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen) worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen nominale waarde.

## **Overige verplichtingen**

### **Waardering Solvency II**

De overige verplichtingen zijn gewaardeerd tegen economische waarde. Gezien de korte looptijd is de economische waarde gelijk verondersteld aan de nominale waarde.

### **Verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening**

De belangrijkste herrubricering ten opzichte van de jaarrekening bestaat uit vooruit ontvangen premies. Onder Solvency II worden de betreffende premies meegenomen in de scope van de kasstromen voor de bepaling van 'best estimate technische voorzieningen'.

Overige verplichtingen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen nominale waarde.

## **D.4 Alternatieve waarderingmethoden**

CZ groep hanteert geen overige alternatieve waarderingmethoden die niet eerder vermeld en toegelicht zijn.

## **D.5 Overige informatie**

Alle relevante informatie is in de voorgaande paragrafen aan de orde gekomen

# E Kapitaalbeheer

Dit hoofdstuk gaat dieper in op het kapitaalbeheer van CZ groep. Paragraaf E.1 geeft inzicht in het kapitaalbeheer en in de structuur, de omvang en de kwaliteit van het eigen vermogen. Paragraaf E.2 geeft informatie over de hoogte en de samenstelling van de SCR en MCR. Ten slotte worden in de paragrafen E.3 t/m E.6 overige aspecten die van belang zijn voor het kapitaalbeheer uiteengezet.

## E.1 Eigen vermogen

Deze paragraaf geeft inzicht in de belangrijkste doelstelling van het kapitaalbeleid en de samenstelling van het eigen vermogen van CZ groep.

### E.1.1 Kapitaalbeheer

CZ groep is een onderlinge waarborgmaatschappij die haar zorgverzekeringsactiviteiten uitvoert ten behoeve van haar leden. Dat betekent dat het beheer van het eigen vermogen moet passen bij de belangen van haar leden. Het eigen vermogen van CZ groep wordt gebruikt om de strategische doelstellingen te kunnen realiseren en om de risico's die daarbij horen voldoende af te kunnen dekken. Een eventueel solvabiliteitsoverschot vloeit via premiedemping terug naar de leden en een tekort wordt via premieopslagen aangevuld. De beleggingsportefeuille van CZ groep draagt met een beperkt risicoprofiel bij aan het laag houden van de premie op lange termijn.

Kapitaalsturing vindt plaats via het kapitaalbeleid op het niveau van CZ groep, waarin een streefsolvabiliteit is gedefinieerd. Dit kapitaalbeleid is nader uitgewerkt in de ORSA. De streefsolvabiliteit is gebaseerd op wettelijk vereiste solvabiliteit, aangevuld met een volgens CZ groep noodzakelijk geachte buffer. De solvabiliteitspositie van individuele entiteiten wordt gemonitord. Indien nodig wordt tijdig bijgestuurd binnen de groep conform de uitgangspunten van het kapitaalbeleid. Per 1 januari 2021 is als gevolg van de juridische herstructurering een aangepast kapitaalbeleid van kracht. Hierin zijn voor de individuele verzekeringsentiteiten eveneens aanvullende buffers bovenop de minimale externe vereiste solvabiliteit geïntroduceerd. Voor de individuele verzekeringsentiteiten, is de minimale interne vereiste solvabiliteit bepaald op 110% en is de streefsolvabiliteit 120%. De toereikendheid van deze solvabiliteitsnormen wordt minimaal jaarlijks beoordeeld in het ORSA-proces. Dit kan leiden tot aanpassing van het kapitaalbeleid.

CZ groep voert minimaal jaarlijks een ORSA uit waarin wordt bepaald in hoeverre het beschikbare vermogen toereikend is wanneer bepaalde (grote) risico's werkelijkheid worden. In de ORSA wordt op het niveau van CZ groep op basis van scenarioanalyses, gevoeligheidsanalyses en reversed stresstesten nagegaan wat de gevolgen op de solvabiliteitspositie van CZ groep zijn in uiteenlopende scenario's. Jaarlijks wordt bepaald welke actuele risico's worden uitgewerkt in de ORSA. Zo ontstaat een beeld van de mogelijke impact van risico's. De risico's worden afgedekt door middel van een financieel verantwoorde en maatschappelijk passende vermogensbuffer bovenop de wettelijke vereiste solvabiliteit, onze streefsolvabiliteit. Ultimo 2021 bedraagt de streefsolvabiliteit van CZ groep net als in 2020 135%, met een bandbreedte van +/- 15%, van de vereiste solvabiliteit.



Met een ondergrens van de bandbreedte van de streefopvulbaarheid van 120% verwacht CZ groep de grotere en meer waarschijnlijke risico's te kunnen opvangen. Het is passend om mogelijke schokken op te kunnen vangen zonder daarbij direct in de zone te komen waarbij CZ groep onder de wettelijke vermogensgrens - de MCR - dreigt te komen. Hiernaast wil CZ groep voorkomen dat een resultaatsschommeling meteen tot premiemutatie leidt. Daarom houdt CZ groep boven de streefopvulbaarheid nog een marge aan die de stabiliteit van de premiestelling ondersteunt. Dit mechanisme is in het kapitaalbeleid van CZ groep opgenomen.

## E.1.2 Vermogenspositie

In deze subparagraaf wordt dieper ingegaan op de vermogenspositie van CZ groep. Er wordt inzicht gegeven in de samenstelling, de kwaliteit en de beschikbaarheid van het eigen vermogen, het verloop ervan ten opzichte van eind vorig jaar, en waar deze afwijkt ten opzichte van het in de jaarrekening gepresenteerde eigen vermogen.

### Indeling en samenstelling van het Solvency II eigen vermogen

De groepssolvabiliteit is bepaald conform methode 1 (consolidatie). Het volledige eigen vermogen van CZ groep is van tier 1-kwaliteit en kan in zijn geheel worden toegeschreven aan de reconciliatiereserve. Tot de reconciliatiereserve behoren:

- het exploitatieresultaat dat gedurende de jaren conform de statuten aan de (statutaire) reserve is toegevoegd;
- de aan de (bestemmings)reserve van CZ groep toegevoegde middelen die worden gereserveerd uit hoofde van het Zorgdoorbraakfonds. Aangezien CZ groep vrij is om de voor deze middelen gereserveerde bestemming te wijzigen, worden deze middelen tot het vrij beschikbare vermogen gerekend;
- wettelijke reserve in verband met het niet-uitkeerbare deel van het eigen vermogen van CZ zorgkantoor B.V.
- verschillen tussen de waardering onder Solvency II en de in de jaarrekening toegepaste grondslag op basis van BW 2 titel 9.

Aangezien de wettelijke reserve (gevormd in verband met het niet-uitkeerbare deel van het eigen vermogen van CZ zorgkantoor B.V.) niet ingezet kan worden om verliezen op te vangen, wordt dit niet meegenomen in het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste.

	Excess of assets over liabilities waardering Solvency II	Excess of assets over liabilities waardering jaarrekening
Eigen vermogen CZ groep geconsolideerd	2.663.927	2.804.439
<b>Eigen vermogen solo entiteiten</b>		
Eigen vermogen O.W.M. CZ groep U.A. (enkelvoudig)	2.670.334	2.807.321
Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.	142.875	150.736
CZ Zorgverzekeringen N.V.	1.516.390	1.625.479
OHRA Zorgverzekeringen N.V.	331.128	350.200
<b>Overige entiteiten</b>		
CZ zorgkantoor B.V.	9.101	9.101
CZ Fund Management B.V.	239	239
Eigen vermogen stichtingen	-2.882	-2.882

Tabel: Overzicht van het eigen vermogen van de verschillende entiteiten van CZ groep

#### Mutatie van het beschikbare eigen vermogen Solvency II

In onderstaande tabel is de mutatie inzichtelijk gemaakt tussen het in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste per ultimo 2021 en het in aanmerking komend eigen vermogen per ultimo 2020. De afname (- 20 miljoen euro) wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door het resultaat 2021 (- 22 miljoen euro) en de mutatie van het verschil in eigen vermogen uit hoofde van het verschil in waarderingsgrondslagen tussen BW 2.9 en Solvency II (2 miljoen euro; zie 'Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening op basis van BW 2 titel 9').

	2021	2020
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>2.663.927</b>	<b>2.683.535</b>
Reconciliatiereserve	2.663.927	2.683.535
Deel dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvency II	-9.061	-8.475
<b>In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II</b>	<b>2.654.866</b>	<b>2.675.060</b>

Tabel: Mutatie van het beschikbare eigen vermogen van CZ groep

#### Aansluiting tussen het eigen vermogen Solvency II en het eigen vermogen in de jaarrekening op basis van BW 2 titel 9 grondslagen

Onderstaande tabel geeft een inzicht in het verschil tussen het eigen vermogen onder Solvency II en het eigen vermogen in de jaarrekening op basis van BW 2 titel 9 grondslagen. Deze verschillen zijn het gevolg van de in hoofdstuk D beschreven verschillen in waarderingsgrondslag tussen Solvency II en de jaarrekening.

	2021	2020
<b>Eigen vermogen statutaire jaarrekening</b>	<b>2.804.439</b>	<b>2.825.967</b>
Immateriële vaste activa	-33.459	-24.730
Materiële vaste activa	-3.271	-3.308
Waarderingsverschil technische voorziening	-103.782	-114.394
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>2.663.927</b>	<b>2.683.535</b>

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening op basis van BW 2 titel 9

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

CZ groep maakt gebruik van het Solvency II-standaardmodel voor de bepaling van het solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). Bij de berekening van de SCR zijn geen vereenvoudigde berekeningen toegepast. De onderstaande tabel geeft inzicht in de SCR, MCR, het Solvency II eigen vermogen en de solvabiliteitsratio.

Risicocategorie	2021	2020
Marktrisico	316.284	266.381
Tegenpartijkredietrisico	85.104	87.388
Verzekeringstechnisch risico	1.195.457	1.223.475
Diversificatievoordeel	-259.020	-234.285
<b>BSCR</b>	<b>1.337.825</b>	<b>1.342.959</b>
Operationeel risico	325.270	329.066
<b>SCR</b>	<b>1.663.095</b>	<b>1.672.025</b>
<b>Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II</b>	<b>2.654.866</b>	<b>2.675.060</b>
<b>Solvabiliteitsratio</b>	<b>160%</b>	<b>160%</b>
<b>MCR consolidated CZ group</b>	<b>752.003</b>	<b>679.967</b>

Tabel: Overzicht van het kapitaalvereiste van CZ groep

In bovenstaande tabel is de mutatie inzichtelijk gemaakt tussen de SCR per ultimo 2021 en de SCR per ultimo 2020. De afname (- 9 miljoen euro) wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van het marktrisico (50 miljoen euro) en een daling van het verzekeringstechnisch risico (-28 miljoen euro) en diversificatievoordeel (- 25 miljoen euro).

Het definitieve bedrag voor 2021 van het solvabiliteitsvereiste is nog onderworpen aan het oordeel van De Nederlandsche Bank.

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

Niet van toepassing voor CZ groep.

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

CZ groep maakt gebruik van het Solvency II-standaardmodel voor de bepaling van het SCR.

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

Verzekeraars dienen een toelichting te geven wanneer in de rapportageperiode niet wordt voldaan aan het minimumkapitaalvereiste of duidelijk niet is voldaan aan het solvabiliteitskapitaalvereiste.

In 2021 is er geen sprake geweest van niet-naleving van de MCR of SCR.

## E.6 Overige informatie

### **Mogelijkheden om vermogen te schuiven binnen CZ groep**

Op 1 januari 2021 is de nieuwe juridische structuur van kracht. De belangrijkste aanpassing ten opzichte van vorig jaar betreft het fuseren van de twee (toen nog actieve) onderlinge waarborgmaatschappijen. Door de nieuwe juridische structuur geldt voor iedere verzekeringsentiteit binnen CZ groep dat kapitaal kan worden getransfereerd van moeder naar dochter en vice versa. Voor meer informatie over de juridische herstructurering, zie 'A.1.1 Profiel en juridische structuur van de onderneming'.

# Bijlagen

In deze bijlagen zijn de toelichtingen opgenomen van de individuele en dus enkelvoudige verzekeringsentiteiten.

## Bijlage 1: Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

In deze bijlage zijn de toelichtingen opgenomen die specifiek zijn voor Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

### Activiteiten en prestaties

Hieronder wordt een overzicht gegeven van het resultaat.

	2021	2020
Premies	933.229	739.480
Wijziging voorziening voor lopende risico's	0	0
Toegerekende opbrengst beleggingen	-3.123	96
Uitkering ziektekosten	-755.501	-630.454
Bedrijfskosten	-94.628	-41.555
Overige technische lasten eigen rekening	-2.536	0
<b>Verzekeringstechnisch resultaat</b>	<b>77.440</b>	<b>67.568</b>
Beleggingsopbrengsten	-102.288	51.440
Interest voorziening RVVZ	0	-7
Toegerekende beleggingsopbrengsten	3.123	-96
<b>Totaal financieel resultaat</b>	<b>-21.726</b>	<b>118.905</b>

*Tabel: Verkorte opstelling resultaat*

### Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Hieronder wordt inzicht gegeven in de belangrijkste waarderings – en rubriceringsverschillen tussen Solvency II en de jaarrekening.

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Immateriële vaste activa	33.459	0	-33.459	0	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	12.481	27.637	-3.506	36.611	0
Beleggingen	2.634.068	-36.111	-135.788	2.462.169	860.568
Leningen en hypotheke	0	9.404	3.525	12.929	12.417
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	4.980	2.369	0	7.349	5.149
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	455.733	-931	0	454.800	12.522
Geldmiddelen en kasequivalenten	143.054	-143	0	142.912	1.866
Overige bezittingen	13.389	0	0	13.389	0
<b>Totaal activa</b>	<b>3.297.163</b>	<b>2.225</b>	<b>-169.228</b>	<b>3.130.161</b>	<b>892.522</b>

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Technische voorzieningen	42.034	32.700	-32.240	42.493	47.246
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	50.129	0	0	50.129	260
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	280.905	2.369	0	283.274	2.704
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	25.236	0	0	25.236	1.170
Overige verplichtingen	91.537	-32.844	0	58.694	90
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>489.842</b>	<b>2.225</b>	<b>-32.240</b>	<b>459.827</b>	<b>51.470</b>
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>2.807.321</b>	<b>0</b>	<b>-136.987</b>	<b>2.670.334</b>	<b>841.052</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>3.297.163</b>	<b>2.225</b>	<b>-169.228</b>	<b>3.130.161</b>	<b>892.522</b>

Tabel: Opbouw van de Solvency II-waarde vanuit de jaarrekening

## Entiteit specifieke verschillen in rubricering en waardering ten opzichte van de jaarrekening

De herwaardering van de balanspost 'Beleggingen' betreft het verschil in eigen vermogen van de deelnemingen onder de jaarrekening- en Solvency II-waardering.

## Eigen vermogen

Onderstaande tabellen geven inzicht in het eigen vermogen onder Solvency II.

	2021	2020
<b>Eigen vermogen statutaire jaarrekening</b>	<b>2.807.321</b>	<b>840.002</b>
Immateriële vaste activa	-33.459	0
Materiële vaste activa	-3.271	492
Deelnemingen	-136.022	-9.581
Leningen	3.525	2.621
Waarderingsverschil technische voorziening	32.239	7.518
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>2.670.334</b>	<b>841.052</b>

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2021	2020
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>2.670.334</b>	<b>841.052</b>
Reconciliatiereserve	2.670.334	841.052
Deel dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvency II	-9.061	0
<b>In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II</b>	<b>2.661.273</b>	<b>841.052</b>

Tabel: In aanmerking komend eigen vermogen huidig jaar ten opzichte van vorig jaar

## Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2021	2020
Marktrisico	468.028	137.560
Tegenpartijkredietrisico	78.470	3.370
Verzekeringstechnisch risico	140.536	113.895
Diversificatievoordeel	-137.741	-54.416
<b>BSCR</b>	<b>549.293</b>	<b>200.409</b>
Operationeel risico	27.356	22.184
<b>SCR</b>	<b>576.649</b>	<b>222.593</b>
<b>Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II</b>	<b>2.661.273</b>	<b>841.052</b>
<b>Solvabiliteitsratio</b>	<b>462%</b>	<b>378%</b>
<b>MCR</b>	<b>144.162</b>	<b>55.648</b>



*Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste*

### **Nieuw kapitaalbeleid**

Per 1 januari 2021 is het nieuwe kapitaalbeleid van kracht. Hierin worden voor de individuele verzekeringsentiteiten eveneens aanvullende buffers bovenop de minimale externe vereiste solvabiliteit geïntroduceerd.

In het kader van het nieuwe kapitaalbeleid is er in 2021 vanuit Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. 287 miljoen euro agio gestort bij de dochterondernemingen en is er vanuit de dochterondernemingen voor 125 miljoen euro aan dividend uitgekeerd aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

## **Materiële gebeurtenissen**

### *Fusie*

Binnen CZ groep is besloten de juridische structuur te moderniseren met als doel een beter uitvoerbaar kapitaalbeleid en toekomstbestendigheid te creëren. Bij akte van fusie d.d. 31 december 2020 zijn Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep Zorgverzekeraar U.A. (zijnde de verdwijnende partij) en Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep Aanvullende Verzekering Zorgverzekeraar U.A. per 1 januari 2021 door middel van een juridische fusie samengevoegd, waarbij Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep Aanvullende Verzekering Zorgverzekeraar U.A. de verkrijgende partij is en derhalve vanaf 1 januari 2021 aan het hoofd van CZ groep staat.

### *Portefeuilleoverdrachten*

Op 1 januari 2021 is de portefeuille met betrekking tot alle gesloten zorgverzekeringsovereenkomsten in de zin van de Zorgverzekeringswet van groepsmaatschappij Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep Zorgverzekeraar U.A. inclusief de daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen overgedragen aan CZ Zorgverzekeringen N.V. Alle activa en passiva, die verband houden met deze zorgverzekeringsactiviteiten behoren tevens tot deze transactie. Deze portefeuilleoverdracht kwalificeert als een overdracht onder gemeenschappelijke leiding, waarbij activa en passiva in overeenstemming met CZ beleid tegen boekwaarde zijn overgedragen. De koopprijs van de verzekeringsportefeuille bedraagt 1 euro. Daarnaast heeft er een agiostorting ad 1.518 miljoen euro plaatsgevonden.

Ook zijn op 1 januari 2021 de aanvullende verzekeringsverzekeringsportefeuilles van OHRA Zorgverzekeringen N.V. en Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V. overgedragen aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. De overdracht is inclusief de voortvloeiende rechten en verplichtingen. Deze portefeuilleoverdrachten kwalificeren als overdrachten onder gemeenschappelijke leiding, waardoor de activa en de passiva in overeenstemming met CZ beleid tegen boekwaarde overgedragen zijn. De koopprijs van beide verzekeringsportefeuilles bedraagt 1 euro.

### *Aankoop deelnemingen*

Daarnaast is op 1 januari 2021 het 100% aandelenbezit van Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V. in de deelnemingen CZ Zorgverzekeringen N.V. en OHRA Zorgverzekeringen N.V. tegen nettovermogenswaarde overgedragen per akte van levering aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. Deze overdrachten kwalificeren als een overdracht onder gemeenschappelijke leiding. De nettovermogenswaarde per 1 januari 2021 bedraagt voor CZ Zorgverzekeringen N.V. 2.537.000 euro en voor OHRA Zorgverzekeringen N.V. 437.736.000 euro. Deze transactie is mede gefinancierd door middel van een dividenduitkering van Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V. aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. ter waarde van 414.000.000 euro.

Op 1 januari 2021 heeft in het kader van de juridische herstructurering een naamswijziging plaatsgevonden van Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep Aanvullende verzekering Zorgverzekeraar U.A. naar Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

## Bijlage 2: CZ Zorgverzekeringen N.V.

In deze bijlage zijn de toelichtingen opgenomen die specifiek zijn voor CZ Zorgverzekeringen N.V.

### Activiteiten en prestaties

Hieronder wordt een overzicht gegeven van het resultaat.

	2021	2020
Premies en bijdragen	7.758.885	0
Wijziging voorziening voor lopende risico's	-141.390	0
Toegerekende opbrengst beleggingen	-5	0
Overige technische baten eigen rekening	-828	0
Uitkering ziektekosten	-7.719.809	0
Bedrijfskosten	-138.089	0
<b>Verzekeringstechnisch resultaat</b>	<b>-241.235</b>	
Beleggingsopbrengsten	92.171	-13
Toegerekende beleggingsopbrengsten	5	0
<b>Totaal financieel resultaat</b>	<b>-149.058</b>	<b>-13</b>

Tabel: Verkorte opstelling resultaat

### Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Hieronder wordt inzicht gegeven in de belangrijkste waarderings – en rubriceringsverschillen tussen Solvency II en de jaarrekening.

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Beleggingen	2.270.492	-2.515	0	2.267.977	0
Leningen en hypotheek	0	2.500	0	2.500	0
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	78.183	0	0	78.183	0
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	1.538.043	296.381	0	1.834.424	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	3	15	0	18	2.540
<b>Totaal activa</b>	<b>3.886.721</b>	<b>296.381</b>	<b>0</b>	<b>4.183.102</b>	<b>2.540</b>

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Technische voorzieningen	1.946.667	462.669	109.089	2.518.425	0
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	192.493	-44.307	0	148.186	0
Overige verplichtingen	122.083	-121.981	0	102	3
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>2.261.243</b>	<b>296.381</b>	<b>109.089</b>	<b>2.666.712</b>	<b>3</b>
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>1.625.479</b>	<b>0</b>	<b>-109.089</b>	<b>1.516.390</b>	<b>2.537</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>3.886.721</b>	<b>296.381</b>	<b>0</b>	<b>4.183.102</b>	<b>2.540</b>

Tabel: Opbouw van de Solvency II-waarde vanuit de jaarrekening

## Eigen vermogen

Onderstaande tabellen geven inzicht in het eigen vermogen onder Solvency II.

	2021	2020
<b>Eigen vermogen statutaire jaarrekening</b>	<b>1.625.479</b>	<b>2.537</b>
Waarderingsverschil technische voorziening	-109.089	0
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>1.516.390</b>	<b>2.537</b>

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2021	2020
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>1.516.390</b>	<b>2.537</b>
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	1.774.500	2.500
Reconciatiereserve	-258.160	-13
<b>In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II</b>	<b>1.516.390</b>	<b>2.537</b>

Tabel: In aanmerking komend eigen vermogen huidig jaar ten opzichte van vorig jaar

## Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2021	2020
Marktrisico	233.623	0
Tegenpartijkredietrisico	28.644	170
Verzekeringstechnisch risico	859.366	0
Diversificatievoordeel	-167.721	0
<b>BSCR</b>	<b>953.912</b>	<b>170</b>
Operationeel risico	233.223	0
<b>SCR</b>	<b>1.187.135</b>	<b>170</b>
<b>Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II</b>	<b>1.516.390</b>	<b>2.537</b>
<b>Solvabiliteitsratio</b>	<b>128%</b>	<b>1491%</b>
<b>MCR</b>	<b>479.483</b>	<b>2.500</b>

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

### Nieuw kapitaalbeleid

Per 1 januari 2021 is het nieuwe kapitaalbeleid van kracht. Hierin worden voor de individuele verzekeringsentiteiten eveneens aanvullende buffers bovenop de minimale externe vereiste solvabiliteit geïntroduceerd.

In het kader van het nieuwe kapitaalbeleid is er in 2021 vanuit OWM CZ groep U.A. 255 miljoen euro agio gestort bij CZ Zorgverzekeringen N.V.

## Materiële gebeurtenissen

### Portefeuilleoverdracht

Op 1 januari 2021 is de portefeuille met betrekking tot alle gesloten zorgverzekeringsovereenkomsten in de zin van de Zorgverzekeringswet van groepsmaatschappij Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep Zorgverzekeraar U.A. inclusief de daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen overgedragen aan CZ Zorgverzekeringen N.V. Alle activa en passiva die verband houden met zorgverzekeringsactiviteiten behoren tevens tot deze transactie. Deze portefeuilleoverdracht kwalificeert als een overdracht onder gemeenschappelijke leiding, waarbij activa en passiva in overeenstemming met CZ beleid tegen boekwaarde zijn overgedragen. De koopprijs van de verzekeringsportefeuille bedraagt 1 euro. Daarnaast heeft er een agiostorting van 1.518 miljoen euro plaatsgevonden

## Bijlage 3: Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.

In deze bijlage zijn de toelichtingen opgenomen die specifiek zijn voor Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.

### Activiteiten en prestaties

Hieronder wordt een overzicht gegeven van het resultaat.

	2021	2020
Premies en bijdragen	620.016	746.468
Wijziging voorziening voor lopende risico's	2.717	14.298
Toegerekende opbrengst beleggingen	-572	-462
Uitkering ziektekosten	-600.003	-709.749
Bedrijfskosten	-20.492	-47.600
<b>Verzekeringstechnisch resultaat</b>	<b>1.667</b>	<b>2.955</b>
Beleggingsopbrengsten	3.688	40.649
Toegerekende beleggingsopbrengsten	572	462
<b>Totaal financieel resultaat</b>	<b>5.927</b>	<b>44.066</b>

Tabel: Verkorte opstelling resultaat

### Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Hieronder wordt inzicht gegeven in de belangrijkste waarderings – en rubriceringsverschillen tussen Solvency II en de jaarrekening.

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Beleggingen	175.116	-13	0	175.103	554.129
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	5.519	0	0	5.519	6.564
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	129.586	10.917	0	140.503	167.426
Geldmiddelen en kasequivalenten	3	13	0	17	16
Overige bezittingen	0	0	0	0	0
<b>Totaal activa</b>	<b>310.224</b>	<b>10.917</b>	<b>0</b>	<b>321.142</b>	<b>728.135</b>

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Technische voorzieningen	129.436	31.256	7.861	168.554	209.847
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	0	0	0	0	0
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	16.170	-6.507	0	9.663	1.001
Overige verplichtingen	13.882	-13.832	0	50	61
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>159.488</b>	<b>10.917</b>	<b>7.861</b>	<b>178.267</b>	<b>210.908</b>
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>150.736</b>	<b>0</b>	<b>-7.861</b>	<b>142.875</b>	<b>517.227</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>310.224</b>	<b>10.917</b>	<b>0</b>	<b>321.142</b>	<b>728.135</b>

Tabel: Opbouw van de Solvency II-waarde vanuit de jaarrekening

## Eigen vermogen

Onderstaande tabellen geven inzicht in het eigen vermogen onder Solvency II.

	2021	2020
<b>Eigen vermogen statutaire jaarrekening</b>	<b>150.736</b>	<b>526.809</b>
Deelnemingen	0	-574
Waarderingsverschil technische voorziening	-7.861	-9.008
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>142.875</b>	<b>517.227</b>

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2021	2020
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>142.875</b>	<b>517.227</b>
Aandelenkapitaal	32.965	32.965
Agioreserve	152.143	534.143
Reconciliatiereserve	-42.233	-49.882
<b>In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II</b>	<b>142.875</b>	<b>517.227</b>

Tabel: In aanmerking komend eigen vermogen huidig jaar ten opzichte van vorig jaar

## Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2021	2020
Marktrisico	11.040	100.634
Tegenpartijkredietrisico	1.809	4.115
Verzekeringstechnisch risico	63.024	80.390
Diversificatievoordeel	-8.701	-40.142
<b>BSCR</b>	<b>67.172</b>	<b>144.997</b>
Operationeel risico	18.344	21.670
<b>SCR</b>	<b>85.516</b>	<b>166.667</b>
<b>Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II</b>	<b>142.875</b>	<b>517.227</b>
<b>Solvabiliteitsratio</b>	<b>167%</b>	<b>310%</b>
<b>MCR</b>	<b>36.354</b>	<b>43.428</b>

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

### Nieuw kapitaalbeleid

Per 1 januari 2021 is het nieuwe kapitaalbeleid van kracht. Hierin worden voor de individuele verzekeringsentiteiten eveneens aanvullende buffers bovenop de minimale externe vereiste solvabiliteit geïntroduceerd.

In het kader van het nieuwe kapitaalbeleid is er in 2021 vanuit Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. 32 miljoen euro agio gestort bij Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.

## Materiële gebeurtenissen

### Verkoop deelnemingen

Op 1 januari 2021 is het 100% aandelenbezit van Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V. in de deelnemingen CZ Zorgverzekeringen N.V. en OHRA Zorgverzekeringen N.V. per akte van levering en tegen nettovermogenswaarde overgedragen aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. Deze overdrachten kwalificeren als een overdracht onder gemeenschappelijke leiding. De nettovermogenswaarde per 1 januari 2021 bedraagt voor CZ Zorgverzekeringen N.V. 2.537.000 euro en voor OHRA Zorgverzekeringen N.V. 437.736.000 euro. Deze transactie is mede gefinancierd door middel van een dividenduitkering van Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V. aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. ter waarde van 414.000.000 euro. De dividenduitkering is in overeenstemming met de besluitvorming door de Raad van Bestuur van CZ groep als zijnde de aandeelhouder Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.

### Portefeuilleoverdracht

Op 1 januari 2021 is de aanvullende verzekeringsportefeuille van Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V. en de daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen overgedragen aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. Deze portefeuilleoverdracht kwalificeert als een overdracht onder gemeenschappelijke leiding, waardoor de activa en passiva in overeenstemming met CZ beleid tegen boekwaarde overgedragen zijn. De koopprijs van de verzekeringsportefeuille bedraagt 1 euro.



### *Naamswijziging*

Op 1 januari 2021 heeft in het kader van de juridische herstructurering een naamswijziging plaatsgevonden van Centrale Ziektekostenverzekering NZV N.V. naar Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.

## Bijlage 4: OHRA Zorgverzekeringen N.V.

In deze bijlage zijn de toelichtingen opgenomen die specifiek zijn voor OHRA Zorgverzekeringen N.V.

### Activiteiten en prestaties

Hieronder wordt een overzicht gegeven van het resultaat.

	2021	2020
Premies en bijdragen	1.566.745	1.774.740
Wijziging voorziening voor lopende risico's	-10.800	14.557
Toegerekende opbrengst beleggingen	-293	-760
Uitkering ziektekosten	-1.490.711	-1.668.386
Bedrijfskosten	-50.296	-86.040
Overige technische lasten eigen rekening	0	-169
<b>Verzekeringstechnisch resultaat</b>	<b>14.645</b>	<b>33.942</b>
Beleggingsopbrengsten	22.526	5.810
Toegerekende beleggingsopbrengsten	293	760
<b>Totaal financieel resultaat</b>	<b>37.464</b>	<b>40.512</b>

Tabel: Verkorte opstelling resultaat

### Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Hieronder wordt inzicht gegeven in de belangrijkste waarderings – en rubriceringsverschillen tussen Solvency II en de jaarrekening.

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Beleggingen	425.821	-12	0	425.809	483.245
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	15.887	0	0	15.887	18.509
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	310.862	37.131	0	347.993	404.458
Geldmiddelen en kasequivalenten	3	12	0	15	8
Overige bezittingen	0	0	0	0	0
<b>Totaal activa</b>	<b>752.574</b>	<b>37.131</b>	<b>0</b>	<b>789.705</b>	<b>906.220</b>

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	Solvency II 2020
Technische voorzieningen	332.738	76.739	19.072	428.549	467.126
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	32.155	-2.160		29.995	1.648
Overige verplichtingen	37.481	-37.448		33	283
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>402.374</b>	<b>37.131</b>	<b>19.072</b>	<b>458.577</b>	<b>469.057</b>
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>350.200</b>	<b>0</b>	<b>-19.072</b>	<b>331.128</b>	<b>437.163</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>752.574</b>	<b>37.131</b>	<b>0</b>	<b>789.705</b>	<b>906.220</b>

Tabel: Opbouw van de Solvency II-waarde vanuit de jaarrekening

## Eigen vermogen

Onderstaande tabellen geven inzicht in het eigen vermogen onder Solvency II.

	2021	2020
<b>Eigen vermogen statutaire jaarrekening</b>	<b>350.200</b>	<b>437.736</b>
Waarderingsverschil technische voorziening	-19.073	-574
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>331.128</b>	<b>437.163</b>

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2021	2020
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>331.128</b>	<b>437.163</b>
Aandelenkapitaal	4.538	4.538
Agioreserve	237.381	237.381
Reconciliatiereserve	89.208	195.244
<b>In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II</b>	<b>331.128</b>	<b>437.163</b>

Tabel: In aanmerking komend eigen vermogen huidig jaar ten opzichte van vorig jaar

## Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2021	2020
Marktrisico	43.809	39.679
Tegenpartijkredietrisico	4.196	9.911
Verzekeringstechnisch risico	160.744	191.767
Diversificatievoordeel	-30.632	-33.033
<b>BSCR</b>	<b>178.117</b>	<b>208.324</b>
Operationeel risico	46.346	52.221
<b>SCR</b>	<b>224.463</b>	<b>260.545</b>
<b>Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II</b>	<b>331.128</b>	<b>437.163</b>
<b>Solvabiliteitsratio</b>	<b>148%</b>	<b>168%</b>
<b>MCR</b>	<b>92.005</b>	<b>102.850</b>

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

### Nieuw kapitaalbeleid

Per 1 januari 2021 is het nieuwe kapitaalbeleid van kracht. Hierin worden voor de individuele verzekeringsentiteiten eveneens aanvullende buffers bovenop de minimale externe vereiste solvabiliteit geïntroduceerd.

In het kader van het nieuwe kapitaalbeleid is er in 2021 vanuit OHRA Zorgverzekeringen N.V. voor 125 miljoen euro aan dividend uitgekeerd aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

## Materiële gebeurtenissen

### Portefeuilleoverdracht

Op 1 januari 2021 is de aanvullende verzekeringsportefeuille van OHRA Zorgverzekeringen N.V. en de daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen overgedragen aan Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. Deze portefeuilleoverdracht kwalificeert als een overdracht onder gemeenschappelijke leiding, waardoor de activa en passiva in overeenstemming met CZ beleid tegen boekwaarde overgedragen zijn. De koopprijs van de verzekeringsportefeuille bedraagt 1 euro.

### Naamswijziging

Op 1 januari 2021 heeft in het kader van de juridische herstructurering een naamswijziging plaatsgevonden van OHRA Ziektekostenverzekeringen N.V. naar OHRA Zorgverzekeringen N.V.