



Solvency and Financial Condition Report 2023

Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

Inhoudsopgave

Inleiding	4
Samenvatting	5
A Activiteiten en prestaties	8
A.1 Activiteiten	8
A.2 Prestaties op het gebied van ziektekostenverzekering	10
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	12
A.4 Prestaties op overig gebied	12
A.5 Overige informatie	12
B Bestuurssysteem	13
B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem	13
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	21
B.3 Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	22
B.4 Intern controlesysteem	26
B.5 Interne auditfunctie	28
B.6 Actuariële functie	29
B.7 Uitbesteding	30
B.8 Overige informatie	32
C Risicoprofiel	33
C.1 Verzekeringstechnisch risico	33
C.2 Marktrisico	34
C.3 Tegenpartijkredietrisico	35
C.4 Liquiditeitsrisico	35
C.5 Operationeel risico	36
C.6 Overig materieel risico	38
C.7 Overige informatie	41

D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden **43**

D.1 Activa	45
D.2 Technische voorzieningen	48
D.3 Overige schulden	55
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	57
D.5 Overige informatie	57

E Kapitaalbeheer **58**

E.1 Eigen vermogen	58
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimum kapitaalvereiste	61
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	62
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en gebruikt intern model	62
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste	62
E.6 Overige informatie	62

Bijlagen **63**

Bijlage 1: Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. (enkelvoudig)	64
Bijlage 2: CZ Zorgverzekeringen N.V.	67
Bijlage 3: Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.	70
Bijlage 4: OHRA Zorgverzekeringen N.V.	73

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 Disclosure templates (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 de SFCR ook in het jaarverslag van O.W.M. CZ groep U.A. is terug te vinden.

Tenzij anders vermeld, worden alle bedragen in dit SFCR rapport in duizenden euro's gepresenteerd. Afrondingsverschillen zijn niet gecorrigeerd. Hierdoor kan er sprake zijn van afrondingsverschillen, zowel in de tellingen als tussen de tabellen.

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 2023 zijn 4,1 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. Ook zijn wij verantwoordelijk voor de uitvoering van de Wet langdurig zorg (Wlz), dit doen wij in zes kernregio's.

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.

De juridische structuur van CZ bestaat uit de diverse entiteiten die behoren tot een economische en organisatorische eenheid. Binnen de verschillende entiteiten zijn alle werkzaamheden in het kader van de Zorgverzekeringswet en de Wet langdurige zorg ondergebracht. Onder de juridische structuur vallen verschillende rechtspersonen waaronder Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. die als hoofd van de groep is aangemerkt. Vanuit hier vindt de volledige beleidsvorming en organisatorische aansturing plaats.

Resultaten

Het financieel resultaat bedraagt 88 miljoen euro (2022: 78 miljoen negatief). Dit resultaat wordt met name veroorzaakt door het positieve rendement op de beleggingsportefeuille van 171 miljoen euro (2022: 183 miljoen euro negatief) op de beleggingsportefeuille als gevolg van herstel op de financiële markten, gepaard gaande met een stijging van de rente in de eerste helft van 2023 welke werd gevolgd door een scherpe rentedaling in het vierde kwartaal van 2023. Hiernaast zijn dit jaar opnieuw voorzieningen getroffen voor een deel van onze modelovereenkomsten voor het onder de kostprijs stellen van de premie van het volgende jaar; ultimo 2023 is voor het verwachte verlies van 2024 een bedrag van 92 miljoen euro gereserveerd (in 2022 voor het verwachte verlies van 2023: 155 miljoen euro).

B Bestuurssysteem

De governance van CZ groep is conform het structuurregime ingericht. Voor de interne beheersing hanteren wij het 'Three Lines'-model. Dit geheel van inrichting en structurering van rollen, taken en verantwoordelijkheden vormt de basis voor zorgvuldige bedrijfsvoering, transparantie en efficiënt toezicht. CZ groep heeft een Raad van Commissarissen en een Raad van Bestuur. Daarnaast hebben we als onderlinge waarborgmaatschappij een Ledenraad waarmee de inspraak van verzekerden is gewaarborgd. De Raad van Bestuur (RvB) bestuurt de rechtspersonen en heeft de dagelijkse leiding. Hij legt hierover en over de gevoerde strategie, beleid 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.

De Raad van Bestuur (RvB) van CZ groep bestaat uit twee leden die samen verantwoordelijk zijn voor het beleid, de strategie en de resultaten van CZ groep. In 2023 is mevrouw Margriet Dam vertrokken als bestuurder. De Raad van Commissarissen (RvC) heeft de heer Menno Harkema per 1 augustus 2023 aangesteld als interim bestuurder voor een periode van negen maanden. Begin 2024 is voorgenomen deze benoeming tot 1 september 2024 te verlengen. Naar verwachting selecteert en benoemt de RvC in het eerste halfjaar van 2024 een nieuw vast lid van de RvB.

De RvB vergadert tweewekelijks. Besluiten worden veelal genomen na overleg met en consultatie van het Concern Management Team (CMT). Dit CMT bestaat uit de directeuren van CZ groep en de secretaris van de RvB.

C Risicoprofiel

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

- verzekeringstechnisch risico;
- marktrisico;
- tegenpartijkredietrisico;
- liquiditeitsrisico;
- operationeel risico.

Daarnaast is een aantal overige risicocategorieën van belang voor CZ groep. Ieder kwartaal bespreekt de Raad van Bestuur met het Concern Management Team (CMT) de risicorapportage. Hierin zijn de ontwikkeling en beheersing van de belangrijkste concernrisico's weergegeven.

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 waarderingsgrondslagen voor de jaarrekening. Het gevolg hiervan is dat het eigen vermogen onder Solvency II grondslagen 49 miljoen euro hoger is dan het eigen vermogen onder jaarrekeninggrondslagen (BW 2 titel 9) (2022: 5 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 op het niveau van CZ groep, waarin een streefwaarde voor de solvabiliteitsratio is gedefinieerd. Dit kapitaalbeleid is nader uitgewerkt, waarbij rekening wordt gehouden met de inzichten uit de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Ultimo 2023 bedraagt de streefwaarde voor de solvabiliteitsratio van CZ groep net als in 2022 135%, met een bandbreedte van +/- 15 procentpunt, rond de vereiste solvabiliteitsratio. Met een ondergrens van de bandbreedte van de streefwaarde van de solvabiliteitsratio van 120% verwacht CZ groep de grotere en meer waarschijnlijke risico's te kunnen opvangen. De groepsolvabiliteit is bepaald conform methode 1 (consolidatie). Het in aanmerking komend eigen vermogen van CZ groep onder Solvency II grondslagen per ultimo 2023 bedraagt 2.861 miljoen euro (2022: 2.713 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 2023 1.941 miljoen euro (2022: 1.871 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 ultimo 2023 838 miljoen euro (2022: 782 miljoen euro).

Per ultimo 2023 bedraagt de SCR-ratio voor CZ groep 147% (2022: 145%).

In 2023 is het kapitaalbeleid voor de solo-entiteiten aangepast. Nu gelden voor de solo-entiteiten vergelijkbare eisen als voor CZ groep. Dat wil zeggen een minimale kapitaaleis van 120% en een streefsolvabiliteit van 135%.

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 2023 zijn 4,1 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. Ook zijn wij verantwoordelijk voor de uitvoering van de Wet langdurig zorg (Wlz), dit doen wij in zes kernregio's.

Onze merken

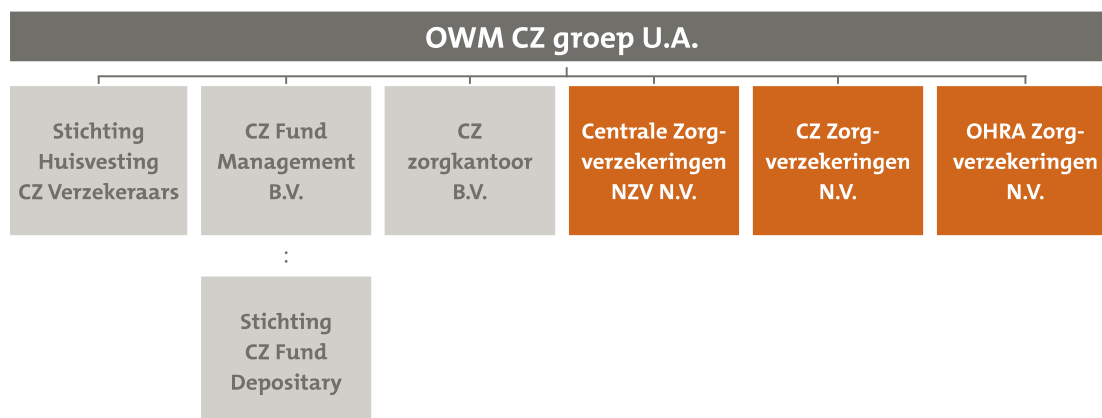
Naast de merken CZ (inclusief CZdirect) en Just brengt CZ groep ook de basisverzekeringen en aanvullende verzekeringen uit van de merken Nationale-Nederlanden en OHRA. Onze polissen verkopen we zowel rechtstreeks (bijvoorbeeld via internet of telefoon) als via tussenpersonen.

Onze rol in het zorgstelsel

Onze waarde in de keten wordt met name bepaald door onze zorgverzekeraarsrol en de plaats die wij in het Nederlandse zorgstelsel hebben. Dit stelsel is gebaseerd op de driehoek verzekerde, zorgaanbieder en zorgverzekeraar. De overheid legt voor het onderlinge samenspel de belangrijkste kaders vast. 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. Omdat wij voor veel verzekerden tegelijk inkopen, kunnen wij ons hard maken voor goede, betaalbare en toegankelijke zorg. In onze partnerships, afspraken en gesprekken met zorgverleners komen thema's aan de orde zoals 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

De juridische structuur van CZ bestaat uit de diverse entiteiten die behoren tot de economische en organisatorische eenheid. Binnen de verschillende entiteiten zijn alle werkzaamheden in het kader van de Zorgverzekeringswet en de Wet langdurige zorg ondergebracht. Onder de juridische structuur vallen verschillende rechtspersonen waaronder Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. die als hoofd van de groep is aangemerkt. Vanuit hier vindt de volledige beleidsvorming en organisatorische aansturing plaats.



Figuur: Juridische structuur CZ groep per 31 december 2023

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.
- 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.
- Centrale Zorgverzekeringen NZV 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.
- 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.
Sparklerweg 4
1096 BA Amsterdam

Externe accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

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.

Financiële resultaten 2023

Het financieel resultaat bedraagt 88 miljoen euro (2022: 78 miljoen negatief). Dit resultaat wordt met name veroorzaakt door het positieve rendement van 171 miljoen euro (2022: 183 miljoen euro negatief) op de beleggingsportefeuille als gevolg van herstel op de financiële markten, gepaard gaande met een stijging van de rente in de eerste helft van 2023 welke werd gevolgd door een scherpe rentedaling in het vierde kwartaal van 2023. Dit laatste resulteerde in sterk oplopende koersen van aandelen en obligaties. Hiernaast zijn dit jaar opnieuw voorzieningen getroffen voor een deel van onze modelovereenkomsten voor het onder de kostprijs stellen van de premie van het volgende jaar; ultimo 2023 is voor het verwachte verlies van 2024 een bedrag van 92 miljoen euro gereserveerd (in 2022 voor het verwachte verlies van 2023: 155 miljoen euro). Het verzekeringsresultaat op de basisverzekeringen in 2023 is 29 miljoen euro negatief (2022: 29 miljoen euro positief). De aanvullende verzekeringen laten in 2023 een verzekeringsresultaat zien van 3 miljoen euro positief (2022: 44 miljoen euro positief).

Verkorte opstelling resultaat CZ groep

(x 1.000.000 euro)	2023	2022
Premies en bijdragen	12.503	11.086
Wijziging voorziening lopende risico's	63	100
Toegerekende beleggingsopbrengsten	51	-33
Uitkeringen ziektekosten	-12.255	-10.709
Bedrijfskosten	-397	-360
Overige technische baten/lasten	3	-12
Verzekeringsresultaat	-32	72
Beleggingsopbrengsten	171	-183
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-51	33
Totaal financieel resultaat	88	-78

De genoemde verzekeringsresultaten zijn inclusief overige activiteiten.

Premies en bijdragen

De premies en bijdragen zijn in 2023 ten opzichte van 2022 toegenomen met 12,8 procent. Het aantal verzekerden bij CZ groep lag in 2023 met 400.000 nieuwe verzekerden hoger dan in 2022. De gemiddelde premies en bijdragen per verzekerde stegen met 0,6 procent tot 3.075 euro (2022: 3.056 euro).

Wijziging voorziening lopende risico's

CZ groep stelt de premie per modelovereenkomst vast. Zolang CZ groep de verzekeringspremie per modelovereenkomst voor volgend jaar onder de kostprijs aanbiedt op basis van de inzet van overreserves, dient hiervoor in het verslagjaar een voorziening voor lopende risico's te worden opgenomen. Dit betreft het negatieve resultaat dat komend jaar wordt verwacht in verband met de niet kostendekkende premie. Ultimo 2023 bedraagt dit 92 miljoen euro voor de premie van 2024 (2022: 155 miljoen euro voor de premie 2023).

Uitkeringen ziektekosten

Het totaal van uitgekeerde ziektekosten is in 2023 met 14,4 procent gestegen ten opzichte van 2022. Deze stijging komt mede doordat in 2023 meer mensen bij CZ groep verzekerd waren dan in 2022. Daarnaast zien we dat zorgkostenstijgingen een toename van de gemiddelde uitkering van ziektekosten per verzekerde veroorzaken. Deze groeit in 2023 met 2,1 procent naar 3.014 euro (2022: 2.952 euro).

Bedrijfskosten

Onze bedrijfskosten namen in 2023 toe met 37 miljoen euro tot 397 miljoen euro (2022: 360 miljoen euro). Deze stijging hangt samen met diverse investeringen in onze IT-omgeving die nodig zijn om onze organisatie en serviceverlening voor klanten toekomstbestendig te houden.

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

Beleggingsopbrengsten

2023 was een jaar van herstel op de financiële markten. Waar rentes in de eerste helft van het jaar nog stegen, vond er aan het eind van het jaar een scherpe daling van de rente plaats. Dit heeft geresulteerd in sterk oplopende koersen van aandelen en obligaties. CZ groep noteerde ultimo 2023 een netto winst van 171 miljoen euro (2022: 183 miljoen euro negatief). Dit staat gelijk aan een positief rendement van het totaal gemiddeld belegd vermogen van 4,8 procent (2022: 5,1 procent negatief).

	2023	2022
Opbrengsten uit beleggingen	112.549	22.933
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	25.248	-14.966
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	36.662	-186.683
Beheerkosten en interest lasten	-3.793	-4.046
Netto opbrengst uit beleggingen	170.666	-182.762

Tabel: Beleggingsresultaat CZ groep

	2023	2022
Opbrengst andere financiële beleggingen	55.402	0
Interestbaten deposito's	29.869	2.227
Interestbaten vastrentende waarden	15.803	14.066
Dividenden	7.812	8.531
Opbrengst / lasten gebouwen en terreinen	832	-2.468
Overige Interestbaten	2.831	576
Opbrengsten uit beleggingen	112.549	22.933

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 2023, hoofdstuk 3 'Toegang tot zorg'.

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

De governance van CZ groep is conform het structuurregime ingericht. Voor de interne beheersing hanteren wij het 'Three Lines'-model. Dit geheel van inrichting en structurering van rollen, taken en verantwoordelijkheden vormt de basis voor zorgvuldige bedrijfsvoering, transparantie en efficiënt toezicht. CZ groep heeft een RvC en een RvB. Daarnaast hebben we als onderlinge waarborgmaatschappij een Ledenraad waarmee de inspraak van verzekeren is gewaarborgd. De RvB bestuurt de rechtspersonen en heeft de dagelijkse leiding. Hij legt hierover en over de gevoerde strategie, beleid en het risicomangement verantwoording af aan de 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.



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 en vertegenwoordigen van de onderneming. Hij is verantwoordelijk voor het behalen van de doelstellingen van CZ groep, de strategie en de resultaten die daaruit voortvloeien. De RvB bestaat uit twee leden en bestuurt op basis van collegiaal bestuur. Bij de uitvoering van hun taken en verantwoordelijkheden kunnen zij steunen op het CMT, de sleutelfuncties (Actuariële functie, Riskmanagement, Compliance en de Interne Auditdienst) en diverse (advies)commissies.

In 2023 is mevrouw Margriet Dam vertrokken als bestuurder. De RvC heeft de heer Menno Harkema per 1 augustus 2023 aangesteld als interim bestuurder voor een periode van negen maanden. Begin 2024 is voorgenomen deze benoeming tot 1 september 2024 te verlengen. Naar verwachting selecteert en benoemt de RvC in het eerste halfjaar van 2024 een nieuw vast lid van de RvB.

De samenstelling van de RvB wordt bepaald aan de hand van de aanwezige deskundigheden en vaardigheden bij de individuele leden en de deskundigheden en vaardigheden die actuele omgevingsfactoren vergen. Gestreefd wordt naar een evenwichtige samenstelling met variatie in deskundigheid en achtergrond. De RvC stelt voor de selectie van een nieuw bestuurslid vooraf een actuele, specifieke profielschets op. De Benoemingscommissie van de RvC bereidt een voordracht voor benoeming van een lid Raad van Bestuur voor. Bij de selectie van nieuwe leden wordt gelet op een evenwichtige verdeling tussen vrouwen en mannen. De RvB bestaat op 31 december 2023 uit twee mannen (100%).

De RvB is belast met het besturen van CZ groep, wat onder meer betekent dat de RvB verantwoordelijk is voor:

- Het opstellen en realiseren van de doelstellingen geformuleerd voor de langetermijn-waardecreatie van CZ groep;
- De strategie met het daarbij behorende risicoprofiel;
- Het beleid (commercieel, financieel, sociaal en personeel);
- De daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling;
- De voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

De RvB betreft de RvC tijdig bij het formuleren van een strategie die aansluit bij het bereiken van de doelen van de organisatie en de waarden die bijdragen aan de cultuur om deze doelen te halen. Ook zorgt de RvB ervoor dat deze waarden worden ingebed en onderhouden. Zelf toont de RvB zakelijk gedrag dat deze waarden ondersteunt. Vanzelfsprekend is de RvB verantwoordelijk voor naleving van alle wet- en regelgeving, het beheersen van risico's en financiering van CZ groep, inclusief het nemen van besluiten die hiertoe dienen. Het borgen van een adequate governancestructuur hoort hierbij, net als zorgdragen voor effectieve functionering van het risicomanagementsysteem. De RvB is verder verantwoordelijk voor het bepalen van de kaders van premiebeleid, van de risicobereidheid van CZ en het voldoen aan (zorgspecifieke) wet- en regelgeving.

Ten aanzien van de uitvoer van taken houdt de RvB rekening met de belangen van relevante stakeholders. Ook is de RvB er verantwoordelijk voor dat de bedrijfsvoering van de rechtspersoon binnen CZ groep die als uitvoerder van de Wet langdurige zorg (Wlz) optreedt op een inzichtelijke wijze is vastgelegd en is afgestemd op de specifieke taken en verantwoordelijkheden van de Wlz-uitvoerder.

De RvB vergadert tweewekelijks. Besluiten worden veelal genomen na overleg met en consultatie van het Concern Management Team (CMT). Dit CMT bestaat uit de directeuren van CZ groep en de secretaris van de RvB.

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.

'Three Lines'- model

Voor adequate interne beheersing hanteert CZ groep het 'Three Lines'-model. Dit model structureert de governance en de verschillende rollen van risicomanagement, met elk hun eigen taak en verantwoordelijkheid. Van de eerste lijn (de functies die de primaire bedrijfsprocessen uitvoeren en de afdelingen die daarbij direct ondersteunen) wordt verwacht dat zij haar risico's kent en (aantoonbaar) beheerst. De tweede lijn (gesitueerd binnen de afdeling Governance, Risk & Compliance (GRC)) levert daarvoor de kaders, adviseert en ondersteunt waar nodig de eerste lijn en bewaakt of de eerste lijn haar verantwoordelijkheid voor het beheersen van de risico's ook daadwerkelijk neemt. De derde lijn (Interne Auditdienst (IAD)) stelt daarbij vast of het model werkt en daadwerkelijk adequaat en doeltreffend is. Dit doet de IAD door onafhankelijk, naast opzet en bestaan ook de werking van de beheersmaatregelen te toetsen. De in Solvency II voorgeschreven sleutelfuncties zijn opgenomen in de tweede en derde lijn.



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 Actuariële Functie (actuariële functie Solvency II);
- directeur divisie IAD (interne audit functie Solvency II);
- woordvoerder / reputatiemanager;
- hoofd Juridische Zaken (JZ);
- Functionaris voor de 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 2023 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 vertegenwoordigt de verzekerden van CZ groep (de leden) en denkt vanuit hun perspectief actief mee over het beleid van onze organisatie. De Ledenraad volgt wat er speelt in de maatschappij, woont bijeenkomsten van CZ groep bij en brengt eigen ervaringen mee in hun gesprekken met het bestuur van CZ groep. Zo zorgt de Ledenraad ervoor dat leden van CZ groep voldoende invloed hebben op beleid.

Samenstelling van de Ledenraad

In 2023 zijn vier nieuwe personen tot de Ledenraad toegetreden. De wisselingen vonden met name plaats vanwege aflopende zittingstermijnen. Helaas was er ook een verdrietige reden: het overlijden van Angelique Rensink. Zij was sinds oktober 2019 lid van de Ledenraad en heeft zich altijd met toewijding ingezet, specifiek op de onderwerpen Zorginkoop en de gevolgen van de Wet verzekerdeninvloed. De veranderingen in de samenstelling van de Ledenraad (zie ook paragraaf Samenstelling van de Ledenraad), hebben ook geleid tot een vernieuwd dagelijks bestuur.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) houdt toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur (RvB) en de algemene bedrijfsvoering van CZ groep. De RvC controleert, adviseert en is klankbord voor het bestuur. Naast het contact met de RvB heeft de RvC regelmatig overleg met de Ledenraad, de Ondernemingsraad, de sleutelfuncties (Actuariële functie, Riskmanagement, Compliance en de Interne Auditdienst) en het Concern Management Team (CMT). De RvC bestaat uit vijf leden.

De individuele leden en de RvC als geheel hebben de kwaliteiten en expertise die CZ groep in zijn Bestuurlijke Uitgangspunten en Profielschets Raad van Commissarissen heeft vastgelegd.

Dit betreft zowel algemene als specifieke expertise en omvat onder meer:

- Betrouwbaarheid en geschiktheid;
- In staat om onafhankelijk op te treden;
- In staat om evenwichtige belangenafweging te maken;
- Ervaring in toezichhoudende rol;
- Bekendheid met algemene en specifieke aspecten in de gezondheidszorg en private en publieke belangen;

- Beschikken over strategisch inzicht en brede oriëntatie;
- Beschikken over financiële en economische deskundigheid;
- Ervaring met bedrijfsvoering grote ondernemingen c.q. organisatorische ervaring;
- Beschikken over sociale vaardigheden en een sterk moreel kompas.

Alle leden van de RvC zijn door De Nederlandsche Bank (DNB) en de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid.

Door middel van permanente educatie zorgen de leden van de RvC ervoor dat ze voldoende kennis hebben en houden van CZ groep en het zorgveld om hun rol goed uit te kunnen voeren. De leden opereren in maatschappelijk verantwoordelijke functies. Zij zijn dagelijks bezig met hun functioneren en het op de hoogte blijven van relevante ontwikkelingen en vakliteratuur.

Verder organiseert CZ groep in het kader van permanente educatie elk jaar themabijeenkomsten over actuele thema's voor de RvC. Bij de benoeming van nieuwe leden van de RvC wordt geïnventariseerd welke specifieke interne of externe opleidingsbehoeften er zijn. Op deze wijze vergroten de leden hun inzicht in complexe(re) bestuurlijke zaken, zoals de jaarrekening, risicoverevening, zorgzaken en stelselzaken. In 2023 hebben de themabijeenkomsten in het teken gestaan van onder andere IT en assurance, CSRD, informatiebeveiliging en Programma Leiderschap en Organisatie Ontwikkeling (L-OO).

Voor de zorgvuldige uitvoering van zijn taken heeft de RvC twee commissies: de Audit-Riskcommissie en de Remuneratie- / Benoemingscommissie.

Audit-Riskcommissie (ARC)

De ARC wordt gevormd door twee leden van de RvC. De ARC bespreekt onder meer de risicorapportages, de financiële en verzekeringstechnische rapportages, de IAD rapportages, de fraudebeheersingsrapportage, de ORSARapportage en de compliancerapportages. 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, in elk geval 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 2023: één keer) en De Nederlandsche Bank (DNB) (één keer per jaar). Ieder kwartaal neemt de ARC de auditbevindingen door, samen met de directeur IAD. De ARC bespreekt ook de rapportages van en met de externe accountant.

In 2023 is de ARC zeven keer bijeengekomen en hierbij is ook de externe accountant vier keer aanwezig geweest.

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 risicobeheersings- en controlesystemen, waaronder het toezicht op naleving van de relevante wet- en regelgeving inclusief gedragscodes;
- De financiële informatieverschaffing door de onderneming, waaronder de financiering van de onderneming inclusief het kapitaalbeleid;
- Het adviseren aan de RvC voor het vaststellen van het audit charter en auditplan;
- De onafhankelijkheid en performance van de interne en externe accountants;
- De naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van in- en externe accountants;
- Het belastingbeleid van de onderneming en op welke wijze de taak ten aanzien van taxplanning indien en voor zover van toepassing, tot uitdrukking komt;

- De toepassingen van informatie- en communicatietechnologie;
- Het risicobeleid;
- Compliance;
- Governance.

Benoemings-/Remuneratiecommissie

De Benoemings-/Remuneratiecommissie werd in 2023 gevormd door twee leden van de RvC. De Benoemings-/Remuneratiecommissie vergadert zo vaak als nodig wordt geacht. In 2023 is de commissie vijf keer formeel bijeen geweest.

De taken van de Benoemings-/Remuneratiecommissie ter voorbereiding van het oordeel van de RvC zijn:

- Over de bezoldiging van de Raad van Commissarissen voorstellen doen;
- Over de bezoldiging van de individuele bestuurders voorstellen doen;
- Selectiecriteria, (specifieke) profielschetsen en benoemingsprocedures op te stellen voor leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur alsmede daarvoor scenario's op te stellen ten behoeve van opvolging respectievelijk borging van continuïteit;
- Het doen van voorstellen voor benoemingen (Raad van Bestuur) en (her)benoemingen (Raad van Commissarissen);
- 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. Bij de uitvoering van het beloningsbeleid is daarnaast rekening gehouden met duurzaamheid gerelateerde doelstellingen zodat daarmee wordt bijgedragen aan het creëren van waarde op de lange termijn.

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 2023 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. Per 15 juni 2023 is een Lid RvB afgetreden. Per 1 augustus 2023 is een nieuw (interim) Lid RvB toegetreden. Het salaris van de Bestuursvoorzitter zal maximaal kunnen bedragen de (maximale) sectorale bezoldigingsnorm die conform de WNT voor Zorgverzekeraars geldt (2023: € 314.000). De beloning van de interim bestuurder voldoet aan de beloningsnorm voor een functionaris anders dan op grond van een dienstbetrekking zoals die conform de WNT voor Zorgverzekeraars geldt. De beloning van alle functionarissen van de RvB voldoet derhalve in 2023 aan de geldende normen.

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 beoordelingsscore. 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.

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 (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 bestaat in 2023 uit een beschikbarepremieregeling voor medewerkers met een salaris tot € 128.110 bruto (2023). Ook medewerkers met een salaris boven de fiscale grens van € 128.110 bruto nemen tot aan deze fiscale grens deel aan de beschikbarepremieregeling. Voor het salarisdeel boven deze fiscale grens kunnen zij deelnemen aan de Nettopensioenregeling.

Deze tekst wordt ook gepubliceerd op www.cz.nl/corporate-governance.

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 en betrouwbaarheid.
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 het secretariaat van GRC) na afloop van een jaar een overzicht aan te leveren van alle ontplooid 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 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). Rollen die horen bij de zogenoemde tweede lijn zijn het bieden van expertise, ondersteuning van het management, monitoring en het toetsen van de wijze waarop risico's worden beheerst.

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 riskmanagementfunctie is onafhankelijk gepositioneerd binnen de stafafdeling Governance, Risk en Compliance, rechtstreeks onder de RvB. Taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de riskmanagementfunctie en de sleutelfunctiehouder risk management zijn vastgelegd in een Risk Charter. De riskmanagementfunctie stelt een risicorapportage op ten behoeve van de RvB en de leden van de ARC en RvC. De RvB en ARC heeft een passende interactie met de sleutelfunctiehouder risk management, waarbij deze proactief om informatie wordt gevraagd en waarbij die informatie zo nodig op de proef wordt gesteld. De sleutelfunctiehouder risk management bespreekt de rapportages van de riskmanagementfunctie met de RvB. De rapportages worden geagendeerd voor de RvB-vergadering. De directeur GRC is aanwezig bij vergaderingen van de ARC. De sleutelfunctiehouder risk management wordt daarbij in de gelegenheid gesteld om desgewenst de geagendeerde rapportages toe te lichten. De sleutelfunctiehouder risk management heeft eenmaal per jaar individueel overleg met de voorzitter van de ARC.

Taken Riskmanagementfunctie

De taak van de Riskmanagementfunctie richt zich met name op het bijstaan van de RvB gericht op een doeltreffende werking van het risicomanagementsysteem, ontwikkelingen in het algemene risicoprofiel; de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit en de monitoring van risicotolerantielimieten. De riskmanagementfunctie monitort het risicomanagementsysteem, waarbij het risicomanagementsysteem in elk geval de volgende gebieden bestrijkt:

- aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming;
- afgestemd beheer van activa en passiva (asset-liability management -ALM);
- beleggingen, met name afgeleide instrumenten en vergelijkbare verbintenissen;
- beheer van het liquiditeits-en concentratierisico;
- beheer van het operationele risico;
- herverzekering en andere risicolimiteringstechnieken;
- beleid voor risicobeheersing;
- de uitvoering, monitoring en terugkoppeling over risico's en beheersmaatregelen.

De riskmanagementfunctie monitort ook het algemene risicoprofiel van CZ en haar groepsentiteiten. De sleutelfunctiehouder risk management is verplicht om aan de RvB en ARC te rapporteren over risico's die als potentieel materieel zijn geïdentificeerd. De riskmanagementfunctie moet ook rapporteren over andere specifieke risicogebieden, zowel op eigen initiatief als op verzoek van de RvB en de ARC. De specifieke risicogebieden betreffen de risico's waarmee rekening wordt gehouden bij de berekening van het solvabiliteits-kapitaalvereiste — verzekeringstechnisch risico, marktrisico, tegenpartijrisico en operationeel risico — en ook de risico's waarmee bij de berekening ervan niet of onvolledig rekening wordt gehouden. Voorbeelden van risico's waarmee in de berekening van de solvabiliteits-kapitaalvereiste niet of onvolledig rekening wordt gehouden zijn strategisch risico, reputatierisico en liquiditeitsrisico.

Een onderdeel van de monitoring is het monitoren van voorvallen met een operationele risicocomponent. De riskmanagementfunctie staat de RvB bij in de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit. Bijvoorbeeld door na te gaan in hoeverre het risicoprofiel van CZ significant afwijkt van de aannames die ten grondslag liggen aan de standaardformule waarmee de kapitaalvereiste wordt berekend. Bij deze beoordeling wordt in elk geval gekeken naar de algehele solvabiliteitsbehoeften, waarbij rekening wordt gehouden met het specifieke risicoprofiel, de goedgekeurde risicotolerantielimieten en de bedrijfsstrategie. De beoordeling vindt minimaal eens per jaar plaats

in het kader van de ORSA waarbij de riskmanagementfunctie zorgdraagt voor de vastlegging in een ORSA-rapportage. De riskmanagementfunctie brengt gedetailleerd verslag uit over risicoblootstellingen en adviseert de RvB en ARC over risicomanagementkwesties. In voorkomende gevallen wordt geadviseerd over risicomanagementkwesties met betrekking tot strategische aangelegenheden zoals bedrijfsstrategie, fusies en overnames, en belangrijke projecten en investeringen.

De riskmanagementfunctie levert op verzoek een bijdrage aan het educatieprogramma voor RvB en RvC.

Risicorapportages

Het risicomanagementsysteem kenmerkt zich door rapportageprocedures en –processen die garanderen dat informatie over de materiële risico's waaraan de onderneming is blootgesteld en de doeltreffendheid van het risicomanagementsysteem actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht waar en wanneer zulks noodzakelijk is. De activiteiten van de riskmanagementfunctie resulteren in een aantal periodiek op te leveren rapportages. De belangrijkste rapportages zijn:

- *ORSA-rapportage*: het proces dat leidt tot een ORSA wordt, in samenspraak met de RvB, uitgevoerd door de riskmanagementfunctie. Minimaal eenmaal per jaar wordt een ORSA-rapportage opgesteld. Gelijk met de ORSA-rapportage faciliteert de riskmanagementfunctie de RvB om het kapitaalbeleid, de risicobereidheid en de risicotolerantielimieten te actualiseren of te bekrachtigen. De ORSA wordt besproken met de ARC en de RvC wordt geïnformeerd. Hierna stelt de RvB de ORSA vast.
- *Risicorapportage*: Over ieder kwartaal stelt de riskmanagementfunctie een risicorapportage op voor de activiteiten die onder de Wft worden uitgevoerd. Over ieder halfjaar stelt de riskmanagementfunctie een risico rapportage op voor de activiteiten die onder de Wlz worden uitgevoerd. Voor de rapportage gebruikt de riskmanagementfunctie het inzicht dat de eerste lijn heeft in zijn risicobeheer. Ook inzicht van andere tweedelijns functies kan worden gebruikt. De rapportages geven de analyse en beoordeling van de riskmanagementfunctie weer.
- *In Control Statement*: tweemaal per jaar faciliteert de riskmanagementfunctie een proces dat leidt tot een "In Control Statement" (hierna: ICS). Verantwoordelijke (deel)proceseigenaren wordt gevraagd om een ICS af te geven voor de gedefinieerde sleutelprocessen. De riskmanagementfunctie toetst deze self-assessments. De riskmanagementfunctie stelt hieruit uiteindelijk een groepsoordeel samen ter ondersteuning van het oordeel van de RvB over de adequate werking van de administratieve organisatie en de beheersing van uitbestede activiteiten.
- *Ad hoc rapportages*: De riskmanagementfunctie kan ad hoc rapportages vervaardigen. Dit kan op verzoek gebeuren, maar kan ook op eigen initiatief plaatsvinden.

De rapportages worden uitgebracht aan de RvB en geagendeerd in de RvB en ARC.

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 voert CZ groep een ORSA uit. 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 bedrijfsplan en de strategie van CZ. Ook worden de kapitaaleffecten van stressscenario's doorgerekend en wordt de gevoeligheid voor belangrijke parameters bepaald. De RvB stelt op basis van de resultaten van het ORSA rapport jaarlijks het kapitaalbeleid vast.

Invulling van het prudent-person-beginsel

In het treasurystatuut heeft CZ groep de uitgangspunten van het vermogens- en liquiditeitenbeheer vastgelegd evenals een beschrijving van de organisatie, het risicomanagement, de wijze van monitoring en rapportage. Het treasurystatuut 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 eens 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 informatie in voldoende mate beschikbaar is om de risico's goed te kunnen bepalen en aan de interne en externe rapportageverplichtingen te kunnen voldoen.

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 Liquiditeitenbeheer. 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 groepsactiviteiten gebruikt CZ groep een planning- en controlcyclus (P&C-cyclus). Deze cyclus ondersteunt het vertalen van (strategische) doelen naar meetbare doelstellingen en actieplannen. Ook draagt het bij aan een goede zicht op de voortgang op de realisatie van doelstellingen. 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. In 2023 heeft CZ groep haar strategie herijkt en daarmee focus aangebracht en inhoud gegeven aan de strategische doelen voor de periode tot en met 2030.

Structureel rapporteren

De volgende stap is het opstellen van een Bedrijfsplan. Hierin worden uitgaande van de strategie en 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 2023 heeft CZ gewerkt aan een verbetering van het Control Framework. Naast de introductie van een CZ-breed GRC-systeem hebben alle divisies gewerkt aan een herijking van key processen en daarin benodigde key controls. Dit programma wordt in 2024 gecontinueerd. Risk Management heeft ultimo 2023 een ICS-rapportage opgeleverd. Hierbij is aan de hand van verklaringen van divisiedirecteuren beoordeeld of de door de risico-eigenaren geïdentificeerde sleutelprocessen voldoende beheerst verlopen. Het gaat daarbij onder andere om (financieel) belangrijke processen zoals zorginkoop, zorgkostentaxatie, premiestelling, vermogens- en liquiditeitenbeheer en bevoorschotting.

Het ICS-proces waarborgt dat de beheersing van de risico's periodiek wordt getoetst door de tweede lijn. Het waarborgt ook dat risico-eigenaren periodiek in gesprek zijn over opzet, bestaan en werking van hun controle systeem. Risk adviseert, challengeert en toetst. Het ICS-proces geeft daarmee additionele zekerheid over de mate waarin materiële risico's adequaat worden beheerst. Het actueel houden van het in control systeem biedt additionele zekerheid over de beheersing van operationele risico's. Overigens, is in het kader van de ORSA de toereikendheid van het kapitaalbeslag voor het operationele risico beoordeeld. De resultaten van de ORSA geven geen aanleiding het (kapitaal)beleid aan te passen.

'Three Lines'- model

CZ groep heeft zijn sturing en beheersing ingericht volgens het 'Three Lines'-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 Manager Compliance en Privacy (sleutelfunctiehouder). 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 onder andere 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 compliance organisatie 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 [Corporate governance - CZ](#). 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 privé-transacties in financiële instrumenten;
- Gedragscode CZ groep;
- Code Duurzaam Beleggen;
- IMVO-convenant voor de Verzekeringsector;
- Protocol wanbetalers;
- Protocol Verzekeraars & Criminaliteit;
- Protocol incidentenwaarschuwingssysteem financiële instellingen;
- Complianceregelgeving mededinging CZ groep;
- Klokkeluidersregeling 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.

B.5 Interne auditfunctie

CZ groep heeft de interne auditfunctie belegd in de divisie IAD. 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 2023. 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 bijdragen (op basis van het risicovereveningsmodel), de zorgkosten, het vereveningsresultaat 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 en premievoorziening);
- de overige actuariële werkzaamheden in de eerste lijn (pricing, SCR-berekening en dergelijke).

De actuariële functie is uitgewerkt in een charter, 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. De directeur 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 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.

Ook heeft de actuariële functie een directe escalatielijn richting de ARC van de RvC als hij dat noodzakelijk vindt na aanvullend overleg met de RvB.

Rapportages van de actuariële functie

De actuariële functie brengt ten minste eenmaal per jaar een overkoepelend actuariële functierapport (AFR) uit. 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 ARC, RvC en RvB.

B.7 Uitbesteding

Het uitbestedingsbeleid van CZ groep maakt deel uit van het algemene beleidskader van CZ en valt binnen de corporate policies zoals die in werking zijn.

Totstandkoming en definities

Het uitbestedingsbeleid is gebaseerd op en in overeenstemming met het van toepassing zijnde regelgevingskader. Een volledig overzicht hiervan is uitgewerkt in het uitbestedingsbeleid. CZ hanteert de definities van uitbesteding in overeenstemming met de Wft en Solvency II – Richtlijn 2009/138/EG, deze luiden als volgt:

“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:

- *Het door CZ verlenen van een opdracht aan een derde tot het ten behoeve van CZ verrichten van werkzaamheden: (i) die deel uitmaken van of voortvloeien uit het uitoefenen van CZ of het verlenen van financiële diensten; (ii) of die deel uitmaken van de wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning daarvan (Wft);*

- Een overeenkomst tussen CZ en een al dan niet onder toezicht staande dienstverlener op grond waarvan deze dienstverlener, hetzij rechtstreeks hetzij door middel van onderuitbesteding een proces, dienst of activiteit uitvoert die anders door CZ zelf zou worden uitgevoerd (Solvency II – Richtlijn 2009/138/EG).

Doel, scope en uitvoering

Het doel van het uitbestedingsbeleid is om de minimale vereisten, principes, processen en interne controlevereisten vast te stellen volgens welke CZ haar activiteiten zal uitbesteden. Hierdoor borgt CZ de continuïteit en constante kwaliteit van de werkzaamheden en de daaruit voortvloeiende dienstverlening. Dit alles met inachtneming van de strategie van CZ.

Het uitbestedingsbeleid is van toepassing op alle kritieke en belangrijke activiteiten en functies die kunnen worden uitbesteed aan een dienstverlener, tenzij anders vermeld in het beleid. CZ past de vereisten in het beleid toe op basis van de omvang en het belang van de uitbesteding.

Om uit te besteden volgens bovenstaande doelstelling, volgt CZ een vaste procedure die aansluit op de kaders die in het uitbestedingsbeleid uiteen zijn gezet. Deze procedure bevat een beoordelings- en selectieproces (precontractuele fase), een contractueel proces (contractuele fase) en een monitorings- en evaluatieproces (postcontractuele fase).

Beoordelings- en selectieproces

Voordat CZ overgaat tot uitbesteding en het selecteren van een dienstverlener, wordt eerst een classificatie- en materialiteitsassessment uitgevoerd. Dit assessment evalueert de dienstverlener op materialiteit en plaatst deze in de juiste categorie van uitbesteding. Vervolgens wordt een grondige risicoanalyse uitgevoerd. Deze analyse omvat het identificeren en beoordelen van risico's, waaronder operationele risico's (waaronder informatiebeveiliging en juridische risico's) en reputatierisico's. De risicoanalyse beoordeelt zowel de impact als de waarschijnlijkheid van deze risico's en onderzoekt de mitigerende maatregelen om te voorkomen dat deze risico's zich voordoen. De uiteindelijke risicobeoordeling wordt geformuleerd op basis van de uitkomsten van het classificatie- en materialiteitsassessment en de risicoanalyse. Bovendien voert CZ een uitgebreid due diligence onderzoek uit op elke dienstverlener om ervoor te zorgen dat de uitbestede functie of activiteit betrouwbaar en professioneel wordt uitgevoerd. De uitkomsten van dit onderzoek vormen de basis voor de selectie van een dienstverlener.

CZ informeert haar toezichthouder na het afronden van de risicoanalyse en het due diligence proces en vóór aanvang van eventuele uitbesteding over de (voorgenomen) uitbesteding.

Contractueel proces

Bij uitbesteding aan derden sluit CZ een schriftelijke overeenkomst met de externe dienstverlener, ondersteund door een Service Level Agreement (SLA). De overeenkomsten dienen te voldoen aan minimumvereisten die nader omschreven staan in het uitbestedingsbeleid. CZ stemt daarnaast een exitplan af met dienstverlener en voert uitwijktesten uit als onderdeel van het Business Continuity beleid van CZ. Tot slot onderhoudt CZ een uitbestedingsregister waarin alle uitbestedingsovereenkomsten, inclusief eventuele onderuitbestedingen worden gedocumenteerd.

Monitorings- en evaluatieproces

CZ bewaakt de uitvoering van uitbestede activiteiten en beheerst de daaraan verbonden risico's door toezicht te houden op de dienstverlener. Het toezicht op de dienstverlener houdt rekening met de monitoringseisen die nader in het aanbestedingsbeleid worden beschreven. Deze monitoring is afgestemd op de omvang en de aanwezige risico's van een aanbesteding en wordt uitgevoerd in overeenstemming met de vastgestelde key performance indicators (KPI's) die zijn opgenomen in de SLA's met de dienstverleners van CZ. Naast de SLA wordt ook monitoring uitgevoerd op de opvolging van bevindingen uit een assurance rapportage, indien van toepassing. Er wordt per kwartaal gerapporteerd over de algehele dossiervorming van de betreffende aanbesteding en de KRI's zoals deze bepaald zijn in de risicobereidheidsverklaring voor aanbestedingen van CZ.

CZ voert ter evaluatie minimaal jaarlijks, of eerder als uit de monitoring signalen van slecht functioneren naar voren komen, een aantal monitoringsactiviteiten uit die zien op het functioneren van de dienstverlener. Dit in relatie tot de dienstverlening aan CZ, maar ook voor wat betreft de interne beheersing bij de dienstverlener. Zo wordt gekeken naar aspecten omtrent bedrijfscontinuïteit, privacy, gegevensbescherming, informatiebeveiliging, assurance en certificeringen, reputatie en integriteit en financiële gesteldheid van de dienstverlener. Hier wordt jaarlijks over gerapporteerd.

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 2023 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

CZ groep hanteert de risicotype-indeling die wordt gebruikt door Solvency II. De SCR-risico's betreffen het verzekeringstechnisch risico, het marktrisico, het tegenpartijrisico en het operationeel risico op een horizon van één jaar. Aangezien het onwaarschijnlijk is dat alle risico's gelijktijdig zullen optreden, wordt er binnen Solvency II met een diversificatievoordeel rekening gehouden. Naast de SCR-risico's loopt CZ liquiditeitsrisico.

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 een realisatie die afwijkt van aannames of grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product of vanuit aannames met betrekking tot de voorzieningen.

CZ groep voert de basisverzekering uit en biedt daarnaast aanvullende verzekeringen aan. Het verzekeringstechnisch risico van de basisverzekering wordt gematigd door het risicovereveningssysteem. 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. Het heeft derhalve in essentie betrekking op een toekomstige risicoperiode. CZ groep streeft naar een zo stabiel mogelijke premieontwikkeling die concurrerend is in de markt en financieel verantwoord is. CZ groep heeft geen winstoogmerk. Positieve resultaten worden gebruikt om de buffer op peil te houden. De buffer wordt ingezet, als het kan, om noodzakelijke premiestijging te beperken.

Voorzieningenrisico

Het voorzieningenrisico is het risico dat de voorzieningen niet toereikend blijken te zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Het heeft derhalve in essentie betrekking op een verstreken risicoperiode. 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.

Catastroferisico

Het catastroferisico is het risico op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door duidelijke onzekerheid over de prijstelling en de aannames voor de voorzieningen in verband met extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen zoals pandemieën. Voor CZ groep wordt het catastroferisico relatief beperkt geacht, vanwege de wettelijke Catastroferegeling 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

Er worden geen beleggingen aangehouden voor of namens verzekerden. Met de beleggingen wordt gestreefd naar een zo optimaal mogelijk rendement op het aanwezige 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 het niveau van de marktprijzen of in de volatiliteit van de marktprijzen. CZ groep beheerst de risico's door te werken met een risicobudget: een gemiddeld 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 financiële instrumenten 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. In de eisen die worden gesteld aan de beleggingsmandaten voor de externe beheerders worden onder andere de bovenstaande uitgangspunten meegenomen.

Renterisico

Het renterisico wordt bepaald door de waardeverandering van rentegevoelige beleggingen en verplichtingen bij een verandering in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de 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 risico op een verlies als gevolg van waardeveranderingen of als gevolg van verandering in de volatiliteit in aandelenbeleggingen. De participatie in het subfonds aandelen is verantwoord onder de zakelijke waarden, de zakelijke waarden bedragen ca. 13% van de totale beleggingen. Naast risico's uit de aandelenportefeuille vallen ook risico's uit de beleggingen in de beleggingscategorie infrastructuur onder het aandelenrisico.

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico is het risico op verlies als gevolg van waardeveranderingen in de vastgoedbeleggingen of als gevolg van verandering in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed.

Spreadrisico

Het risico dat zich een waardedaling van een positie voordoet als gevolg van veranderingen in de credit spreads of als gevolg van verandering in de volatiliteit van de kredietverspreiding boven de risicovrij rentetermijnstructuur.

Valutarisico

Valutarisico is het risico voor de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van wisselkoersen. Het grootste deel van het valutarisico loopt CZ groep over de beleggingen in aandelen. Ook een deel van de beleggingen in de categorieën infrastructuur en vastgoed kennen een beperkt valutarisico. CZ groep heeft de valutarisico's niet afgedekt.

Marktconcentratierisico

Dit is het extra 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 of een groep van verbonden tegenpartijen, beperkt blijft.

Bij de bepaling van de marktrisicoconcentratie is 'look through' toegepast op de posities opgenomen in de beleggingsportefeuille van CZ Beleggingsfonds en de posities opgenomen in de geldmarktfondsen. Deze zijn naar rato van het belang in het betreffende (sub)fonds, meegenomen onder de marktrisicoconcentratie.

C.3 Tegenpartijkredietrisico

Dit is het risico van potentiële verliezen als gevolg van onverwachte wanbetaling of een verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen en debiteuren in de volgende twaalf maanden. CZ groep heeft vorderingen uitstaan bij verschillende soorten tegenpartijen: overheid, financiële tegenpartijen (bijvoorbeeld hypotheek), zorgaanbieders/-instellingen en verzekerden.

Mitigerende maatregelen voor dit risico verschillen per soort tegenpartij. Zo heeft CZ groep alleen gekozen voor financiële tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid en wordt onder andere door middel van spreiding het risico beperkt. Voorschotten die CZ groep heeft uitstaan bij zorgaanbieders en zorginstellingen worden gedekt door het onderhanden werk. 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 voor de basisverzekering gecompenseerd via de 'wanbetalersregeling' van het Zorginstituut Nederland. CZ groep probeert het tegenpartijrisico op verzekerden te verminderen door in te zetten op een proactief debiteurenbeleid.

In de afgelopen rapportageperiode is de aard van het tegenpartijrisicoprofiel niet materieel gewijzigd, de omvang daarentegen wel.

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 hypotheek-, infrastructuur- en vastgoedbeleggingen 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 liquiditeitenbeheer 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 11,6% 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 49,2% van de middelen belegd in het subfonds geldmarkt lang, welke maandelijks opeisbaar zijn. CZ groep beheerst 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 2024.

Afgelopen rapportageperiode is het liquiditeitsrisicoprofiel niet materieel gewijzigd.

C.5 Operationeel risico

Het operationeel risico betreft het risico op een verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne procedures, personeel of systemen door externe gebeurtenissen. De operationele risico's van CZ groep worden vooral gedreven door de grootschalige digitale gegevensverwerking, de omvang van de geldstromen, het imago van zorgverzekeraars 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 activiteiten binnen CZ groep richten zich binnen het operationele risico specifiek op informatiebeveiliging, fraude en compliance.

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.

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 2023 zijn 131 dossiers op fraude onderzocht (2022: 93 dossiers). In 91 dossiers ervan is fraude vastgesteld (2022: 50 dossiers). De opbrengst bedraagt bijna 5 miljoen euro en is vergelijkbaar met 2022.

Compliance

Naleving van wet- en regelgeving (compliance) ligt aan de basis van de bedrijfsvoering van CZ groep. Het is cruciaal voor het vertrouwen dat verzekeren en andere stakeholders in ons hebben. De verantwoordelijkheid voor het toepassen en naleven van de regelgeving ligt bij het lijnmanagement van ieder bedrijfsonderdeel. De eindverantwoordelijkheid ligt bij de Raad van Bestuur. CZ groep kent een centrale compliance-functie voor coördinatie, advisering, ondersteuning en monitoring op het gebied van regelgeving en integriteit. Deze werkt samen met 'local compliance officers' in de bedrijfsonderdelen. De centrale compliance-functie bevordert per bedrijfsonderdeel de mate van naleving van wet- en regelgeving meten en verbeteren. Door monitoring vanuit de compliance-functie wordt gezorgd voor meer grip en een eenduidige rapportage. Onderdeel van de compliance-organisatie is sinds de inwerkingtreding van de Algemene verordening gegevensbescherming de Functionaris voor de gegevensbescherming (FG). Het vorenstaande geldt dan ook onverkort voor deze functie. De FG maakt gebruik van dezelfde compliance-organisatie en heeft dezelfde rapportagelijnen.

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 risico'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 Strategisch risico

Strategisch risico

In de strategie 'CZ 2025' staat centraal dat wij onze verzekerden de best mogelijke zorg tegen de laagst mogelijke premie willen bieden. Hierbij geven wij invulling aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid om bij te dragen aan goede en toegankelijke zorg in Nederland. Niet alleen nu, maar ook in de toekomst. CZ groep is een organisatie die zich vanuit de kern inzet voor het behalen van duurzaamheidsdoelen, zoals het verbeteren van zorg en welzijn, het verminderen van ongelijkheid en het opkomen voor mensen in een kwetsbare positie. Dit ligt in onze strategie besloten.

In 2023 hebben wij gewerkt aan de actualisatie van onze strategie naar 2030 toe. Wij gaan met 'CZ 2030' verder op de ingeslagen weg van 'CZ 2025', met méér focus en urgentie. Onze hele strategie draait vanaf 2024 om twee doelen: 1) onze verzekerden toegang bieden tot zorg die nodig is, 2) tegen een betaalbare en concurrerende premie. Hiervoor geven wij prioriteit aan onze verzekerden helpen de juiste zorg te krijgen, een passend en onderscheidend productaanbod op de markt brengen, het innoveren en transformeren van het zorgveld in coalitie met veldpartijen en het beheersen van zorg- en organisatiekosten. Onze serviceverlening en operatie zullen wij de komende jaren verder digitaliseren met het oog op het verbeteren van de persoonlijke dienstverlening, het kunnen opvangen van het tekort aan arbeidskrachten en het efficiënter maken van de operatie. Dit brengt met zich mee dat we de traditionele servicekanalen zoveel mogelijk afbouwen en onze servicekantoren in 2024 sluiten. We zorgen voor goede, digitale alternatieven én voor oplossingen voor verzekerden die minder digitaal vaardig zijn, zoals videobellen en de mogelijkheid om iemand via DigiD te machtigen voor de CZ service-app.

Het strategisch risico betreft het niet tijdig realiseren van onze strategische doelen (en onderliggende activiteiten) en risico's ten aanzien van onze reputatie. Voor het vervullen van onze kernopdracht (het waarborgen toegankelijkheid en betaalbaarheid van zorg, nu en in de toekomst), werkt CZ groep met een aangepaste strategie.

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

C.6.2 Actuele risico's

Ieder kwartaal bespreekt de Raad van Bestuur met het Concern Management Team (CMT) de risicorapportage. Hierin zijn de ontwikkeling en beheersing van de belangrijkste concernrisico's weergegeven. De risicorapportage wordt tevens besproken in de Audit-Risk commissie (ARC) en de vergadering van de Raad van Commissarissen. Gedurende het jaar kan door wijzigende omstandigheden de omvang van bepaalde risico's voor CZ groep veranderen. Aan de hand van onder andere KPI's (key performance indicators) en KRI's (key risk indicators) wordt dit inzichtelijk gemaakt.

In 2023 maakten onder andere de onderstaande actuele risico's onderdeel uit van de risicorapportage en de besprekingen van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

Zorgplicht en zorgkosten

Het zal de komende jaren moeilijker worden om de toegang tot zorg voor verzekerden te kunnen garanderen. De zorgkosten stijgen zonder ingrijpen zo hard dat ze andere uitgaven van huishoudens en overheid bedreigen. Dat stelt het zorgstelsel en CZ groep voor een grote uitdaging. Om iedereen zorgtoegang te kunnen bieden zal meer zorg met minder mensen moeten worden geleverd. Dit vereist een massieve zorgtransitie en een fundamentele verandering in hoe CZ groep verzekerden actief ondersteunt in het vinden en gebruik maken van zorg die nodig is.

CZ groep helpt de benodigde transformatie te realiseren, onder andere door te investeren in een verdere digitalisering en automatisering van de dienstverlening en operationele processen en door samenwerkingsverbanden aan te gaan met partners in het veld die dezelfde doelen en verandering nastreven (coalities van aanbieders, maar ook overheden, toezichthouders en andere zorgverzekeraars). Het risico bestaat dat deze transformatie in de zorgmarkt onvoldoende resultaat oplevert, waardoor de toegang, kwaliteit en betaalbaarheid van zorg in toenemende mate onder druk komen te staan.

Informatietechnologie (IT)

De kernprocessen van CZ groep zijn in hoge mate geautomatiseerd en verlopen via een aantal centraal beheerde IT-systemen. Ook veel van de ondersteunende bedrijfsprocessen zijn sterk afhankelijk van IT. Dit vereist een IT-omgeving met waarborgen voor een optimale beschikbaarheid, betrouwbaarheid, integriteit en continuïteit. Hierbij bestaat veel aandacht voor de versterking van de informatiebeveiliging, mede met het oog op de snelle ontwikkelingen op het gebied van cybercriminaliteit en de introductie van nieuwe wetgeving

CZ groep investeert veel in de verdere modernisering van de IT-omgeving om tot een schaalbaar, modulair en veilig landschap te komen dat geschikt is voor maximale efficiëntie in de bedrijfsprocessen en een optimale dienstverlening aan verzekerden, ook in de toekomst. Het tempo van de vernieuwing van de IT-omgeving is ambitieus en vereist veel van de medewerkers en externe partners waarmee wordt samengewerkt. Het risico bestaat dat hierbij vertragingen ontstaan waardoor de modernisering minder snel wordt gerealiseerd.

Arbeidsmarkt CZ groep

Het werven en behouden van medewerkers is een toenemende uitdaging voor CZ groep door de combinatie van een zeer krappe arbeidsmarkt en de natuurlijke uitstroom van medewerkers (onder ander als gevolg van pensionering en de toegenomen arbeidsmobiliteit). Door veel aandacht te schenken aan recruitment en arbeidsmarktcommunicatie, het creëren van een optimale werksfeer en arbeidsomstandigheden, diversiteit en inclusie en te investeren in de verdere ontwikkeling van medewerkers, probeert CZ groep een aantrekkelijke werkgever te blijven. Het risico bestaat dat CZ groep ondanks deze inspanningen zich geconfronteerd ziet met een tekort aan voldoende gekwalificeerde en ervaren medewerkers waardoor het realiseren van de strategische, financiële en operationele doelstellingen wordt bemoeilijkt.

C.7 Overige informatie

In de ORSA 2023 zijn de opzet, de methoden, de belangrijkste aannames en de uitkomsten van de stresstests en scenarioanalyses beschreven.

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 2023 bedraagt de streefsolvabiliteit van CZ groep net als in 2022 135 procent, met een bandbreedte van +/- 15 procentpunt, van de streefsolvabiliteit.

Voor de onderliggende individuele entiteiten wordt dezelfde streefsolvabiliteit gehanteerd als voor CZ groep.

Met een ondergrens van de bandbreedte van de streefoplossbaarheid 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 ondergrens van de bandbreedte nog een marge aan die de stabiliteit van onze premie stelling 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 2023.

Scenario	Variatie (+/-)	Verandering SCR-ratio
Groei (+) / krimp (-) van de portefeuille uitgedrukt in aantal verzekerden	100.000	-3,00%
	-100.000	3,00%
Stijging (+) / daling (-) van de zorgkosten ten opzichte van geprognoseerde zorgkosten	+€ 100 miljoen	-5,00%
	-€ 100 miljoen	5,00%
Stijging (+) / daling (-) van de bedrijfskosten ten opzichte van de prognose	+€ 25 miljoen	-1,00%
	-€ 25 miljoen	1,00%
Stijging (+) / daling (-) van het beleggingsrendement ten opzichte van het verwachte rendement	+€ 100 miljoen	4,00%
	-€ 100 miljoen	-4,00%

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.

Activa en passiva worden 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 2023	Solvency II 2022
Immateriële vaste activa	36.395	0	-36.395	0	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	7.084	34.700	-850	40.936	40.996
Beleggingen	3.306.785	-11.232	250	3.295.803	3.411.134
Leningen en hypotheek	0	3.161	0	3.161	3.020
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	119.495	0	0	119.495	196.563
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	1.863.066	776.280	0	2.639.346	2.621.043
Geldmiddelen en kasequivalenten	185.170	2.734	0	187.903	156.006
Overige bezittingen	44.868	-28.780	0	16.089	17.645
Totaal activa	5.562.864	776.863	-36.995	6.302.733	6.446.407
	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2023	Solvency II 2022
Technische voorzieningen	1.803.058	1.084.417	-85.988	2.801.487	3.440.521
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	44.455	0	0	44.455	34.423
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	538.241	0	0	538.241	198.224
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	69.563	-42.064	0	27.499	29.791
Overige verplichtingen	293.027	-265.489	0	27.537	21.545
Totaal verplichtingen	2.748.344	776.863	-85.988	3.439.219	3.724.504
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	2.814.521	0	48.993	2.863.514	2.721.903
Totaal passiva	5.562.864	776.863	-36.995	6.302.733	6.446.407

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 vaste activa

Waardering Solvency II

Immateriële vaste 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 2023 plaatsgevonden. De terreinen en gebouwen voor de locatie Sittard zijn gewaardeerd op basis van de opbrengstwaarde.

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 duurzaam 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 duurzaam 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 hypotheek-, externe vastgoed- en externe infrastructuurfondsen worden gewaardeerd op basis van reële waarde. Bij waardering van deze externe fondsen wordt de discounted cashflow methode gehanteerd. 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;

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 of de Wet langdurige zorg zijn opgenomen. Het betreft veelal gedeeltelijke vergoedingen, die bovendien gemaximeerd zijn in aantallen 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 2023 voor CZ groep conform Solvency II-waarderingsgrondslagen, opgesplitst naar 'beste schatting' (Best Estimate - BE) en 'risicomarge'.

	Schadevoorziening	Premievoorziening
BE basisverzekering	2.395.529	203.732
BE aanvullende verzekering	38.520	21.333
BE afhandelingskosten	12.605	0
BE Totaal	2.446.654	225.065
Risicomarge	129.768	
Technische voorziening	2.801.487	

Tabel: Samenstelling van de technische voorziening voor CZ groep

D.2.2 Schadevoorziening

De schadevoorziening wordt gewaardeerd op basis van de contante waarde van de beste schatting en betreft de kosten van nog uit te keren vergoedingen van behandelingen van verzekerden, welke 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 MSZ 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 en/of 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.

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. Afloopperscentages 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 betreft de contante waarde van de kapitaalkosten 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 verzekerdengegevens zorgt voor een cumulatie van onzekerheden in die periode. De resultaten van de risicoverevening tot en met 2019 zijn definitief 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

COVID-19 zorgt nog steeds voor onzekerheden. De afwikkeling van 2021 is nagenoeg geheel afgerond. Voor 2022 geldt dat de regeling landelijk nog uitgewerkt moet worden voor MSZ en daarmee het effect nog onzeker is. Voor 2023 wordt het effect vooral beïnvloed door het gebrek van stabiele historische patronen, wat de basis is voor extrapolatie naar een heel jaar.

Registratieproblemen hulpmiddelengegevens

In 2023 zijn de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) en Zorginstituut Nederland (ZiNL) een onderzoek naar de hulpmiddelen gegevens gestart. Dit heeft ertoe geleid dat de NZa zich eind 2023 op landelijk niveau heeft onthouden van een oordeel over de hulpmiddelengegevens 2022. Of de door de NZa gesignaleerde problemen met betrekking tot de verantwoording van de hulpmiddelengegevens 2022 daadwerkelijk impact hebben op de HKG-indeling en daarmee op de risicovereveningsbijdrage 2023 in jaarrekening 2023 is op dit moment nog niet bekend.

In Zorgverzekeraars Nederland (ZN) verband wordt voor de toekomstige jaren gewerkt aan een structurele oplossing van de registratieproblemen hulpmiddelen. Parallel hieraan wordt nader onderzoek gedaan naar de risicovereveningsjaren 2023 en 2024. Uitgaande van de op dit moment beschikbare informatie en inzichten is de verwachting dat de geconstateerde registratieproblemen niet leiden tot een materieel effect op de vereveningsbijdrage voor het kenmerk HKG. Finale conclusies hieromtrent kunnen pas worden getrokken na afronding van het nog uit te voeren landelijke onderzoek onder leiding van ZN, dat naar de huidige verwachtingen pas op zijn vroegst in de loop van het tweede kwartaal van 2024 zal zijn afgerond.

Voor de oude jaren (risicovereveningsjaren 2022, 2021 en 2020) hebben zorgverzekeraars al een eerste en tweede voorlopige vaststelling van het ZiNL ontvangen.

Zorgkosten MSZ en dure medicijnen

Met betrekking tot 2021 en 2022 is er onzekerheid met name als gevolg van de afwikkeling van de COVID-19 regelingen. Voor 2021 is deze bijna definitief, voor 2022 betreft het maar een gedeelte van het jaar, maar hier is landelijk nog geen verrekening voor gemaakt. Voor 2023 zit de onzekerheid in de wisselende declaratiepatronen en de verrekeningen van dure geneesmiddelen en in de overige ziekenhuisproductie door de lange declaratiepatronen, wisselende declaratiepatronen door COVID-19 en contractafwikkeling. De onzekerheid van de verrekening voor dure geneesmiddelen speelt ook in 2021 en 2022.

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 2021 is het bedrag grotendeels ontvangen, voor 2022 en 2023 betreft het een inschatting.

Zorgkosten GGZ

Voor GGZ heeft in 2022 een wijziging in de bekostiging plaatsgevonden middels het nieuwe zorgprestatie-model (ZPM). Door deze wijziging heeft er per 31 december 2021 een afkap in de declaraties plaatsgevonden. Dit geheel zorgt voor afwijkingen in de historische patronen. Voor 2022 zijn veelal de declaraties binnen, maar zijn er nog onzekerheden over de betrouwbaarheid, maar ook het effect van de transitie prestatie (de afrekeningsmethodiek voor invoering ZPM) is nog onzeker. Voor 2023 zou de onzekerheid moeten verminderen door een versnelling in het declaratiepatroon, dit is ook zeker verbeterd maar nog niet optimaal. Ook in 2023 is er sprake van de vergoeding van de transitie prestatie die nog niet duidelijk is.

In het najaar van 2023 is gebleken dat voor een deel van de GGZ-declaraties vanaf 2022 niet alle voor de risicoverevening benodigde gegevens aanwezig zijn in het declaratiesysteem van CZ groep. Dit probleem speelt in meer of mindere mate ook bij andere zorgverzekeraars en heeft zonder verdere actie invloed op de hoogte van de vereveningsbijdrage. In het eerste kwartaal van 2024 worden de ontbrekende gegevens zo veel als mogelijk aangevuld en worden controles in het declaratiesysteem ingesteld waarmee gecontroleerd wordt op de volledigheid van de gegevens in binnenkomende declaraties. Vanwege de ingezette acties en het feit dat dit probleem landelijk speelt, is de verwachting dat het geconstateerde dataprobleem niet leidt tot een materieel effect op de vereveningsbijdrage.

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.

Tarieven huisartsenzorg

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

D.2.7 Mitigering van de onzekerheden door het risicovereveningssysteem

De hiervoor weergegeven onzekerheden in de zorgkosten kunnen invloed hebben op het resultaat over 2023 en de hoogte van de technische voorziening voor de basisverzekering ultimo 2023. 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).

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

In 2023 is er sprake van een tweezijdige bandbreedte regeling per modelovereenkomst op de deelbijdrage variabel. Hierbij wordt 75% van de afwijking van meer dan 50 euro per verzekerde ten opzichte van het landelijk resultaat afgeroomd en herverdeeld over alle zorgverzekeraars.

D.2.8 Overige mitigering van onzekerheden

Met betrekking tot de rechtmatigheid van de schademassa voor MSZ- en GGZ-instellingen worden evenals voorgaand jaar, onder regie van de zorgverzekeraars, Horizontaal Toezicht en zelfonderzoeken (ZO) door de instellingen uitgevoerd. Beoordeling van de resultaten vindt in ZN-verband plaats. Horizontaal Toezicht is zowel voor ziekenhuizen als GGZ-instellingen inmiddels het dominante controleregime, daarmee beheerst CZ groep een groot deel van de schademassa. Uit de beoordeling van de resultaten blijkt (in ZN-verband) voldoende beheersing. Ook de Handreiking Rechtmatigheidscontroles MSZ en de data gedreven en risicogerichte aanpak bij de overige MSZ en GGZ zorgaanbieders wijzen op voldoende beheersing van de rechtmatigheid van de schademassa. Er zijn daarom geen inschattingen van onzekerheden ten behoeve van de jaarrekening gemaakt. Eventuele restrisico's voor de ziekenhuizen en de GGZ-instellingen worden bovendien gemitigeerd middels omzetplafonds en aanneemsommen.

De schademassa MSZ 2023 wordt voor circa 83% onder het regime van Horizontaal Toezicht beheerst. CZ groep is eerste of tweede representant bij ziekenhuizen in het kernwerkgebied met direct toezicht op het merendeel van de schademassa. Buiten het kernwerkgebied heeft CZ groep indirect toezicht op het restant van de schademassa. Voor het restant van de schademassa is met de ziekenhuizen de 'Handreiking Rechtmatigheidscontroles MSZ' van toepassing. Voor de groep overige zorgaanbieders (niet zijnde HT of HR-partners) worden data gedreven en risicogerichte beheersmaatregelen ingezet en wordt in overeenstemming met het protocol materiële controle de proportionaliteit van beheersmaatregelen geborgd.

De schademassa GGZ 2023 wordt voor circa 46% onder het regime van Horizontaal Toezicht beheerst. CZ groep is eerste of tweede representant bij GGZ-instellingen in het kernwerkgebied met direct toezicht op een groot deel van de schademassa. Buiten het kernwerkgebied houdt CZ groep indirect toezicht op een deel van de schademassa. Voor het deel van de schademassa dat niet met Horizontaal Toezicht wordt beheerst gaat CZ groep data gedreven en risicogericht te werk en wordt in overeenstemming met het protocol materiële controle de proportionaliteit van beheersmaatregelen geborgd. Voor de GGZ zijn in 2023 de zelfonderzoeken over 2020 en 2021 afgerond, waarmee de DBC-systematiek is afgewikkeld. In verband met ZPM is landelijk overleg gaande over nut en noodzaak van een alternatief voor zelfonderzoeken (ZO). Inzichten die CZ groep opdoet met haar data gedreven en risicogerichte aanpak worden ingebracht in landelijk overleg over de scope van een alternatief ZO ZPM.

D.2.9 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.
- 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.

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

	Schadevoorziening	Premievoorziening
Voorziening conform jaarrekening	1.710.858	92.200
Correctie ex-post bijdrage ZiNL	-71.050	0
Correctie vooruit ontvangen premies	0	266.073
Correctie positief voorcalculatorisch resultaat premievoorziening AV	0	-103.487
Correctie bevoorschotting	847.330	0
Correctie solidariteitsregeling	42.064	0
Totaal nominale voorziening Solvency II	2.529.202	254.786
Effect contant maken	-82.548	-29.721
Totaal contante waarde voorziening Solvency II	2.446.654	225.065
Risicomarge	129.768	
Totaal technische voorziening conform SII balans	2.801.487	

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 AG2022, gecorrigeerd voor ervaringssterfte, gedifferentieerd naar leeftijd conform de ABTN 2022 van SBZ Pensioen;
- de rekenrente wordt gebaseerd op de huidige marktrente van hoogwaardige bedrijfsobligaties en bedraagt 3,15% (2022: 3,53%);
- de verplichting wordt contant gemaakt waarbij uitgegaan wordt van de Projected Unit Credit methode;
- de inflatie is afgeleid van het langjarig gemiddelde van de Consumenten Prijs Index (CPI) en bedraagt 1,5% (2022: 1,5%);
- de franchise bedraagt voor 2023 16.322 euro (2022: 15.015 euro);
- er wordt rekening gehouden met een algemene salarisstijging van 2,25% (2022: 2,25%) 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 3,17% (2022: 3,77%).

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 128.810 euro voor 2023 (2022: 114.866 euro). De franchise voor 2023 bedraagt 16.322 euro (2022: 15.015 euro). 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 pensioengevend salaris boven de 137.800 euro voor 2024 (2023: 128.810 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 2023 uit op 122,4% (2022: 121,1%). Op grond van de beleggingsstrategie geldt een lager vereist vermogen 116,1% (2022: 118,5%). Op 31 december 2023 is de dekkingsgraad van pensioenfonds SBZ op basis van de marktrente 118,0% (2022: 119,1%) en op basis van de DNB UFR curve 118,0% (2022: 119,5%). De pensioenen in de middelloonregeling zijn per 1 januari 2024 geïndexeerd en met 1,88% verhoogd, in de dekkingsgraden is rekening gehouden met deze indexatie.

In de beschikbare premieregeling wordt voor 2024, net zoals in 2023, 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 streefwaarde voor de solvabiliteitsratio is gedefinieerd. De risico's worden afgedekt door middel van een financieel verantwoorde en maatschappelijk passende buffer bovenop de wettelijke vereiste solvabiliteitsratio, tezamen vormt dat de streefwaarde voor onze solvabiliteitsratio. Ultimo 2023 bedraagt de streefwaarde voor de solvabiliteitsratio van CZ groep net als in 2022 135%, met een bandbreedte van +/- 15 procentpunt. De toereikendheid van deze solvabiliteitsnormen wordt beoordeeld in het ORSA-proces. Dit kan leiden tot aanpassing van het kapitaalbeleid.

Met een ondergrens van de bandbreedte van de streefwaarde van de solvabiliteitsratio van 120% verwacht CZ groep de grotere en meer waarschijnlijke risico's te kunnen opvangen. Een kapitaalbuffer is noodzakelijk om mogelijke schokken op te kunnen vangen, zonder daarbij direct in de situatie te komen dat de Own Funds dalen tot onder de kapitaalsvereiste SCR. Hiernaast wil CZ groep voorkomen dat een resultaatschommeling tot premiemutatie leidt.

CZ groep voert minimaal jaarlijks een ORSA uit, waarin verschillende risico's in scenario's worden uitgewerkt. In de ORSA worden op het niveau van CZ groep naast scenarioanalyses ook gevoeligheidsanalyses en reversed stresstesten gebruikt. Daarmee wordt bepaald in hoeverre het beschikbare eigen vermogen toereikend is om verliezen op te vangen, mochten bepaalde scenario's werkelijkheid worden.

Ook de solvabiliteitsratio van individuele entiteiten wordt gemonitord. Indien nodig wordt tijdig bijgestuurd binnen de groep conform de uitgangspunten van het kapitaalbeleid. Voor de individuele verzekeringsentiteiten geldt eveneens een aanvullende buffer bovenop de minimale externe vereiste solvabiliteitsratio. Voor de individuele verzekeringsentiteiten, is de minimale interne vereiste solvabiliteit bepaald op 120% (2022: 110%) en is de streefsolvabiliteit 135% (2022: 120%).

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 groepsolvabiliteit 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;
- verschillen tussen de waardering onder Solvency II en de in de jaarrekening toegepaste grondslag op basis van BW 2 titel 9.

De wettelijke reserve in verband met het niet-uitkeerbare deel van het eigen vermogen van CZ zorgkantoor B.V. vermogen is niet beschikbaar ter dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste van CZ groep en derhalve geen onderdeel van het in aanmerking komend eigen vermogen Solvency II.

	Excess of assets over liabilities waardering Solvency II	Excess of assets over liabilities waardering jaarrekening
Eigen vermogen CZ groep geconsolideerd	2.863.514	2.814.521
Eigen vermogen solo entiteiten		
Eigen vermogen O.W.M. CZ groep U.A. (enkelvoudig)	2.868.163	2.816.504
Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.	186.399	182.708
CZ Zorgverzekeringen N.V.	1.842.811	1.792.179
OHRA Zorgverzekeringen N.V.	425.055	400.525
Overige entiteiten		
CZ zorgkantoor B.V.	2.984	2.984
CZ Fund Management B.V.	71	71
Eigen vermogen stichtingen	-1.983	-1.983

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

Mutatie van het in aanmerking komend eigen vermogen Solvency II

In onderstaande tabel is de mutatie inzichtelijk gemaakt tussen het in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste per ultimo 2023 en het in aanmerking komend eigen vermogen per ultimo 2022. De toename (147 miljoen euro) wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door het resultaat 2023 (88 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 (54 miljoen euro; zie 'Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening op basis van BW 2 titel 9').

CZ groep heeft ervoor gekozen om voor 2024 geen kapitaal in te zetten ten behoeve van premiedemping.

	2023	2022
Eigen vermogen Solvency II	2.863.514	2.721.903
Reconciliatiereserve	2.863.514	2.721.903
Deel dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvency II	-2.943	-8.830
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	2.860.571	2.713.073

Tabel: Mutatie van het in aanmerking komend 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.

	2023	2022
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	2.814.521	2.726.897
Immateriële vaste activa	-36.395	-40.828
Materiële vaste activa	-600	-1.585
Waarderingsverschil technische voorziening	85.988	37.419
Eigen vermogen Solvency II	2.863.514	2.721.903

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

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimum kapitaalvereiste

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	2023	2022
Marktrisico	332.721	264.952
Tegenpartijrisico	118.278	143.616
Verzekeringstechnisch risico	1.411.503	1.406.086
Diversificatievoordeel	-295.657	-273.820
BSCR	1.566.845	1.540.834
Operationeel risico	373.886	330.345
SCR	1.940.731	1.871.179
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	2.860.571	2.713.073
Solvabiliteitsratio	147%	145%
MCR consolidated CZ group	837.986	782.428

Tabel: Overzicht van het kapitaalvereiste van CZ groep

In bovenstaande tabel is de mutatie inzichtelijk gemaakt tussen de SCR per ultimo 2023 en de SCR per ultimo 2022. De toename (70 miljoen euro) wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van het marktrisico (68 miljoen euro) en operationeel risico (44 miljoen euro).

Het definitieve bedrag voor 2023 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 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 2023 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

Voor iedere verzekeringsentiteit binnen CZ groep kan kapitaal worden getransfereerd van moeder naar dochter en vice versa.

Bijlagen

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

Bijlage 1: Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. (enkelvoudig)

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.

	2023	2022
Premies	950.171	915.864
Wijziging voorziening voor lopende risico's	0	0
Toegerekende opbrengst beleggingen	14.048	561
Uitkering ziektekosten	-861.245	-764.405
Bedrijfskosten	-103.801	-96.912
Overige technische baten en lasten eigen rekening	3.342	-11.450
Verzekeringstechnisch resultaat	2.516	43.657
Beleggingsopbrengsten	98.702	-121.083
Interest voorziening RVVZ	0	0
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-14.048	-561
Totaal financieel resultaat	87.170	-77.987

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 2023	Solvency II 2022
Immateriële vaste activa	36.395	0	-36.395	0	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	7.085	28.276	-850	34.512	34.532
Beleggingen	2.517.503	-35.781	79.103	2.560.825	2.493.340
Leningen en hypotheek	0	8.474	2.666	11.140	12.351
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	15.020	0	0	15.020	15.089
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	760.764	-994	0	759.770	355.177
Geldmiddelen en kasequivalenten	172.912	637	0	173.548	151.222
Overige bezittingen	12.735	0	0	12.735	15.066
Totaal activa	3.522.413	612	44.524	3.567.549	3.076.777

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2023	Solvency II 2022
Technische voorzieningen	41.329	38.438	-7.135	72.632	74.720
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	44.455	0	0	44.455	34.423
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	530.799	0	0	530.799	191.187
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	27.094	0	0	27.094	29.608
Overige verplichtingen	62.231	-37.826	0	24.404	19.292
Totaal verplichtingen	705.909	612	-7.135	699.386	349.230
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	2.816.504	0	51.659	2.868.163	2.727.547
Totaal passiva	3.522.413	612	44.524	3.567.549	3.076.777

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.

	2023	2022
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	2.816.504	2.729.334
Immateriële vaste activa	-36.395	-40.828
Materiële vaste activa	-600	-1.585
Deelnemingen	78.854	26.754
Leningen	2.666	3.375
Waarderingsverschil technische voorziening	7.134	10.497
Eigen vermogen Solvency II	2.868.163	2.727.547

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2023	2022
Eigen vermogen Solvency II	2.868.163	2.727.547
Reconciliatiereserve	2.868.163	2.727.547
Deel dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvency II	-2.943	-8.830
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	2.865.220	2.718.717

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

Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2023	2022
Marktrisico	559.143	516.561
Tegenpartijrisico	125.334	63.817
Verzekeringstechnisch risico	157.154	141.895
Diversificatievoordeel	-176.898	-131.764
BSCR	664.733	590.509
Operationeel risico	27.830	26.832
SCR	692.563	617.341
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	2.865.220	2.718.717
Solvabiliteitsratio	414%	440%
MCR	173.141	154.335

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Materiële gebeurtenissen

In 2023 is het kapitaalbeleid voor de solo-entiteiten aangepast. Nu gelden voor de solo-entiteiten vergelijkbare eisen als voor CZ-groep. Dat wil zeggen een minimale interne kapitaaleis van 120% en een streefsolvabiliteit van 135%.

Bijlage 2: CZ Zorgverzekeringen N.V.

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

Activiteiten en prestaties

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

	2023	2022
Premies en bijdragen	9.151.628	8.004.401
Wijziging voorziening voor lopende risico's	55.580	86.820
Toegerekende opbrengst beleggingen	26.658	-28.759
Uitkering ziektekosten	-9.107.761	-7.898.191
Bedrijfskosten	-189.893	-146.458
Overige technische lasten eigen rekening	-353	-417
Verzekeringstechnisch resultaat	-64.141	17.397
Beleggingsopbrengsten	119.095	-137.752
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-26.658	28.759
Totaal financieel resultaat	28.296	-91.596

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 2023	Solvency II 2022
Beleggingen	2.450.935	-3.137	0	2.447.798	2.472.347
Leningen en hypotheek	0	3.122	0	3.122	2.973
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	76.621	0	0	76.621	137.707
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	1.106.782	577.600	0	1.684.382	1.890.747
Geldmiddelen en kasequivalenten	2	16	0	18	14
Overige bezittingen	624	0		624	584
Totaal activa	3.634.963	577.600	0	4.212.564	4.504.372

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2023	Solvency II 2022
Technische voorzieningen	1.458.606	781.818	-50.632	2.189.792	2.726.647
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	223.037	-43.077	0	179.960	75.717
Overige verplichtingen	161.142	-161.141	0	1	1
Totaal verplichtingen	1.842.785	577.600	-50.632	2.369.753	2.802.364
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	1.792.179	0	50.632	1.842.811	1.702.008
Totaal passiva	3.634.963	577.600	0	4.212.564	4.504.372

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

Eigen vermogen

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

	2023	2022
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	1.792.179	1.680.883
Waarderingsverschil technische voorziening	50.632	21.125
Eigen vermogen Solvency II	1.842.811	1.702.008

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2023	2022
Eigen vermogen Solvency II	1.842.811	1.702.008
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	2.004.500	1.921.500
Reconciliatiereserve	-161.739	-219.542
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	1.842.811	1.702.008

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

Agio storting

Op 30 juni 2023 is er in het kader van het reguliere kapitaalmanagement binnen CZ groep een bedrag ter grootte van 83 miljoen euro als agio gestort door Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A.

Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2023	2022
Marktrisico	256.527	199.012
Tegenpartijrisico	23.170	76.570
Verzekeringstechnisch risico	999.147	1.005.305
Diversificatievoordeel	-180.055	-184.417
BSCR	1.098.789	1.096.470
Operationeel risico	275.354	240.832
SCR	1.374.143	1.337.302
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	1.842.811	1.702.008
Solvabiliteitsratio	134%	127%
MCR	529.883	501.031

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Materiële gebeurtenissen

In 2023 is het kapitaalbeleid voor de solo-entiteiten aangepast. Nu gelden voor de solo-entiteiten vergelijkbare eisen als voor CZ-groep. Dat wil zeggen een minimale interne kapitaaleis van 120% en een streefsolvabiliteit van 135%.

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.

	2023	2022
Premies en bijdragen	706.284	602.270
Wijziging voorziening voor lopende risico's	6.970	2.030
Toegerekende opbrengst beleggingen	5.410	-736
Uitkering ziektekosten	-691.033	-582.685
Bedrijfskosten	-15.785	-19.465
Verzekeringstechnisch resultaat	11.847	1.413
Beleggingsopbrengsten	9.430	-6.044
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-5.410	736
Totaal financieel resultaat	15.866	-3.894

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 2023	Solvency II 2022
Beleggingen	252.361	-16	0	252.345	214.233
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	7.839	0	0	7.839	9.256
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	62.551	62.014	0	124.564	133.581
Geldmiddelen en kasequivalenten	2	16	0	18	14
Overige bezittingen	475	0	0	475	157
Totaal activa	323.228	62.014	0	385.242	357.240

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2023	Solvency II 2022
Technische voorzieningen	85.721	82.859	-3.690	164.890	180.563
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	0	0	0	0	0
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	35.441	-1.490	0	33.951	9.551
Overige verplichtingen	19.357	-19.355	0	2	1
Totaal verplichtingen	140.520	62.014	-3.690	198.843	190.115
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	182.708	0	3.690	186.399	167.125
Totaal passiva	323.228	62.014	0	385.242	357.240

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

Eigen vermogen

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

	2023	2022
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	182.708	166.842
Deelnemingen	0	0
Waarderingsverschil technische voorziening	3.690	283
Eigen vermogen Solvency II	186.399	167.125

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2023	2022
Eigen vermogen Solvency II	186.399	167.125
Aandelenkapitaal	32.965	32.965
Agioreserve	172.143	172.143
Reconciliatiereserve	-18.709	-37.983
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	186.399	167.125

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

Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2023	2022
Marktrisico	14.698	10.372
Tegenpartijrisico	1.919	5.031
Verzekeringstechnisch risico	77.572	79.408
Diversificatievoordeel	-11.148	-10.691
BSCR	83.041	84.120
Operationeel risico	21.245	17.837
SCR	104.286	101.957
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	186.399	167.125
Solvabiliteitsratio	179%	164%
MCR	40.691	36.071

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Materiële gebeurtenissen

In 2023 is het kapitaalbeleid voor de solo-entiteiten aangepast. Nu gelden voor de solo-entiteiten vergelijkbare eisen als voor CZ-groep. Dat wil zeggen een minimale interne kapitaaleis van 120% en een streefsolvabiliteit van 135%.

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.

	2023	2022
Premies en bijdragen	1.644.076	1.514.706
Wijziging voorziening voor lopende risico's	0	10.800
Toegerekende opbrengst beleggingen	5.243	-4.195
Uitkering ziektekosten	-1.594.522	-1.464.009
Bedrijfskosten	-30.389	-47.439
Overige technische lasten eigen rekening	0	0
Verzekeringstechnisch resultaat	24.408	9.862
Beleggingsopbrengsten	22.775	-25.674
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-5.243	4.195
Totaal financieel resultaat	41.940	-11.616

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 2023	Solvency II 2022
Beleggingen	493.420	-15	0	493.404	475.513
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	12.117	0	0	12.117	23.801
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	162.366	134.164	0	296.529	332.265
Geldmiddelen en kasequivalenten	2	15	0	18	15
Overige bezittingen	230	0	0	231	110
Totaal activa	668.136	134.164	0	802.299	831.702

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2023	Solvency II 2022
Technische voorzieningen	217.402	181.302	-24.531	374.173	458.591
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	3.070	0	0	3.070	9.012
Overige verplichtingen	47.139	-47.138	0	1	1
Totaal verplichtingen	267.611	134.164	-24.531	377.244	467.604
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	400.525	0	24.531	425.055	364.099
Totaal passiva	668.136	134.164	0	802.299	831.702

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

Eigen vermogen

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

	2023	2022
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	400.525	358.584
Waarderingsverschil technische voorziening	24.531	5.514
Eigen vermogen Solvency II	425.055	364.099

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2023	2022
Eigen vermogen Solvency II	425.055	364.099
Aandelenkapitaal	4.538	4.538
Agioreserve	257.381	257.381
Reconciliatiereserve	163.136	102.180
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	425.055	364.099

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

Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2023	2022
Marktrisico	46.934	36.446
Tegenpartijrisico	2.510	13.885
Verzekeringstechnisch risico	180.934	185.202
Diversificatievoordeel	-31.687	-33.705
BSCR	198.691	201.828
Operationeel risico	49.457	44.843
SCR	248.148	246.671
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	425.055	364.099
Solvabiliteitsratio	171%	148%
MCR	94.271	90.991

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Materiële gebeurtenissen

In 2023 is het kapitaalbeleid voor de solo-entiteiten aangepast. Nu gelden voor de solo-entiteiten vergelijkbare eisen als voor CZ-groep. Dat wil zeggen een minimale interne kapitaaleis van 120% en een streefsolvabiliteit van 135%.