



Solvency and Financial Condition Report 2024

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 Bestuursysteem	13
B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem	13
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	23
B.3 Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	24
B.4 Intern controlesysteem	29
B.5 Interne auditfunctie	33
B.6 Actuariële functie	34
B.7 Uitbesteding	35
B.8 Overige informatie	37
c Risicoprofiel	38
C.1 Verzekeringstechnisch risico	38
C.2 Marktrisico	39
C.3 Tegenpartijkredietrisico	40
C.4 Liquiditeitsrisico	40
C.5 Operationeel risico	41
C.6 Overig materieel risico	42
C.7 Overige informatie	44
D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	47

D.1 Activa	49
D.2 Technische voorzieningen	52
D.3 Overige schulden	58
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	60
D.5 Overige informatie	60

E Kapitaalbeheer **61**

E.1 Eigen vermogen	61
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimum kapitaalvereiste	63
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	64
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en gebruikt intern model	64
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste	64
E.6 Overige informatie	65

Bijlagen **66**

Bijlage 1: Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. (enkelvoudig)	67
Bijlage 2: CZ Zorgverzekeringen N.V.	70
Bijlage 3: Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.	73
Bijlage 4: OHRA Zorgverzekeringen N.V.	76

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 Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep U.A. (hierna: 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 verzekeringsentiteiten 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 Onderlinge Waarborgmaatschappij 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. Wij maken ons sterk voor een solidair zorgstelsel en zijn niet gericht op het maken van winst. In 2024 waren 4 miljoen mensen bij CZ groep verzekerd. CZ groep biedt diverse varianten van de basisverzekering (de in Nederland verplichte verzekering tegen ziektekosten) op de markt om aan de wensen van verschillende klantgroepen tegemoet te komen. 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.

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 (hierna: Zvw) en de Wlz 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 133 miljoen euro (2023: 88 miljoen euro). Dit resultaat wordt met name veroorzaakt door het positieve rendement van 240 miljoen euro (2023: 171 miljoen euro) op de beleggingsportefeuille. In 2024 werd op alle strategische beleggingen een positief beleggingsrendement gehaald. In absolute zin was 2024 voor CZ groep het beste beleggingsjaar ooit. 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 2024 is voor het verwachte verlies van 2024 een bedrag van 137 miljoen euro gereserveerd (in 2023 voor het verwachte verlies van 2024: 92 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. Medio 2024 werd de Raad van Bestuur onderdeel van het Bestuursteam. Het Bestuursteam bestaat sindsdien uit twee statutaire bestuurders en vijf medebestuurders. Daarnaast hebben we als onderlinge waarborgmaatschappij een Ledenraad waarmee de inspraak van verzekerden is gewaarborgd. Het bestuur, ondersteund door de medebestuurders, bestuurt de rechtspersonen en heeft de dagelijkse leiding. Het legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen (RvC) over de gevoerde strategie, het beleid en het risicomanagement. De RvC vervult een werkgeversrol ten opzichte van de statutaire leden van het Bestuursteam en is betrokken bij het functioneren van de

medebestuurders. De RvC benoemt de statutaire leden van het Bestuursteam en is betrokken bij de benoeming van de medebestuurders in het Bestuursteam, houdt toezicht op het Bestuursteam en de algemene bedrijfsvoering en adviseert het Bestuursteam. De statutaire leden van het Bestuursteam zijn eindverantwoordelijk voor het besturen en vertegenwoordigen van de onderneming. De Ledenraad heeft een onafhankelijke positie ten opzichte van het Bestuursteam en de RvC, met vastgelegde taken en bevoegdheden.

De door de Raad van Commissarissen (RvC) in 2023 aangestelde interim bestuurder is tot 1 september 2024 benoemd. Per 13 juni 2024 werd diens opvolger Suzanne van Veen-Wubben benoemd. In de periode van 13 juni 2024 tot 1 september 2024 bestond het statutair bestuur (RvB) tijdelijk uit drie leden voor de borging van een goede overdracht.

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.

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 52 miljoen euro hoger is dan het eigen vermogen onder jaarrekeninggrondslagen (BW 2 titel 9) (2023: 49 miljoen euro hoger).

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 conservatief risicoprofiel bij aan een stabiele 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 2024 bedraagt de streefwaarde voor de solvabiliteitsratio van CZ groep net als in 2023 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 2024 bedraagt 2.994 miljoen euro (2023: 2.861 miljoen euro). Het eigen vermogen van CZ groep is van tier 1- kwaliteit i.c. de best mogelijke kwaliteit.

CZ groep maakt gebruik van het Solvency II-standaardmodel voor de bepaling van het solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). De SCR bedraagt per ultimo 2024 2.004 miljoen euro (2023: 2.861 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 2024 890 miljoen euro (2023: 838 miljoen euro).

Per ultimo 2024 bedraagt de SCR-ratio voor CZ groep 149% (2023: 147%).

Voor de solo-entiteiten gelden 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 toegankelijke en betaalbare zorg in Nederland. Wij maken ons sterk voor een solidair zorgstelsel en zijn niet gericht op het maken van winst. In 2024 waren 4 miljoen mensen bij CZ groep verzekerd.

Wij brengen diverse varianten van de basisverzekering (de in Nederland verplichte verzekering tegen ziektekosten) op de markt om aan de wensen van verschillende klantgroepen tegemoet te komen. 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 Wlz, dit doen wij in zes kernregio's.

Onze merken

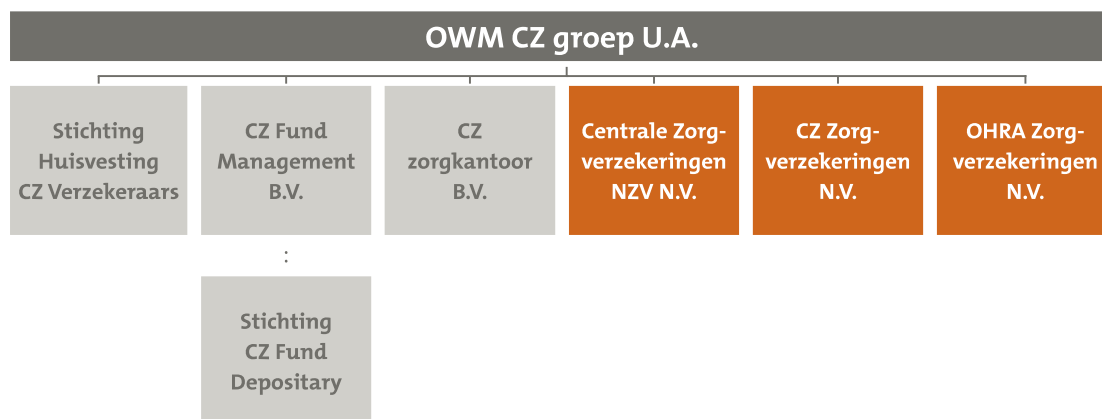
Naast de merken CZ (inclusief CZdirect) en Just brengt CZ groep ook de basisverzekeringen en aanvullende verzekeringen uit van de merken Nationale-Nederlanden en OHRA.

Onze rol in het zorgstelsel

Het Nederlandse zorgstelsel is gebaseerd op de driehoek verzekerde, zorgaanbieder en zorgverzekeraar. De overheid legt voor het onderlinge samenspel de belangrijkste kaders vast. Als zorgverzekeraar levert CZ groep 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 de toegang en betaalbaarheid van zorg. In onze partnerships, afspraken en gesprekken met zorgverleners komen thema's aan de orde als het centraal stellen van de patiënt, passende zorg, de verbetering van zorgprocessen en samenwerking tussen zorgverleners onderling en in de regio. 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 Zvw en de Wlz 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 2024

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 Zvw en de Wlz behoren.
- CZ Zorgverzekeringen N.V. is een verzekeraar voor ziektekosten, die de wettelijk verplichte verzekering voortvloeiend uit de Zvw uitvoert.
- OHRA Zorgverzekeringen N.V. is een verzekeraar voor ziektekosten, die de wettelijk verplichte verzekering voortvloeiend uit de Zvw uitvoert.
- Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V. is een verzekeraar voor ziektekosten, die de wettelijk verplichte verzekering voortvloeiend uit de Zvw uitvoert.
- CZ groep is in zes regio's concessiehouder voor de Wlz. CZ groep regelt in deze regio's via CZ zorgkantoor B.V. de Wlz 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 B.V. 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.
Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen

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 2024

Het financiële resultaat bedraagt 133 miljoen euro (2023: 88 miljoen euro). Dit resultaat wordt met name veroorzaakt door het positieve rendement van 240 miljoen euro (2023: 171 miljoen euro) op de beleggingsportefeuille. In 2024 werd op alle strategische beleggingen een positief beleggingsrendement gehaald. In absolute zin was 2024 voor CZ groep het beste beleggingsjaar ooit. 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 2024 is voor het verwachte verlies van 2024 een bedrag van 137 miljoen euro gereserveerd (in 2023 voor het verwachte verlies van 2024: 92 miljoen euro). Het verzekeringsresultaat op de basisverzekeringen in 2024 is 125 miljoen euro negatief (2023: 29 miljoen euro negatief). De aanvullende verzekeringen laten in 2024 een verzekeringsresultaat zien van 18 miljoen euro positief (2023: 3 miljoen euro positief).

Verkorte opstelling resultaat 2024

(x 1.000.000 euro)	2024	2023
Premies en bijdragen	13.593	12.503
Wijziging voorziening lopende risico's	-44	63
Toegerekende beleggingsopbrengsten	83	51
Uitkeringen ziektekosten	-13.272	-12.255
Bedrijfskosten	-383	-397
Overige technische baten/lasten	-1	3
Verzekeringsresultaat	-24	-32
Beleggingsopbrengsten	240	171
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-83	-51
Totaal financieel resultaat	133	88

De genoemde verzekeringsresultaten zijn inclusief overige activiteiten.

Premies en bijdragen

De premies en bijdragen zijn in 2024 ten opzichte van 2023 toegenomen met 8,7 procent. Het aantal verzekerden bij CZ groep lag in 2024 lager dan in 2023. De gemiddelde premies en bijdragen per verzekerde stegen met 11,5 procent tot 3.416 euro (2023: 3.062 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 2024 bedraagt dit 137 miljoen euro voor de premie van 2025 (2023: 92 miljoen euro voor de premie 2024).

Uitkeringen ziektekosten

Het totaal van uitgekeerde ziektekosten is in 2024 met 8,3 procent gestegen ten opzichte van 2023. Deze stijging komt doordat zorgkostenstijgingen een toename van de gemiddelde uitkering van ziektekosten per verzekerde veroorzaken. De zorgkostenstijgingen hebben betrekking op zowel de basisverzekeringen als de aanvullende verzekeringen. De ziektekosten per verzekerde groeit in 2024 met 11,1 procent naar 3.335 euro (2023: 3.002 euro).

Bedrijfskosten

Onze bedrijfskosten namen in 2024 af met 14 miljoen euro tot 383 miljoen euro (2023: 397 miljoen euro). Deze daling wordt met name veroorzaakt door een daling van de voorziening incassokosten als gevolg van een lagere inschatting van het incassorisico. Daarnaast is een lichte stijging waarneembaar die samenhangt 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

In 2024 zette het herstel van de financiële markten zich voort. Dit heeft geresulteerd in sterk oplopende koersen van aandelen en obligaties. Hierdoor werd op alle strategische beleggingen een positief beleggingsrendement gehaald. CZ groep noteerde ultimo 2024 een netto winst van 240 miljoen euro (2023: 171 miljoen euro positief). Dit staat gelijk aan een positief rendement van het totaal gemiddeld belegd vermogen van 6,7 procent (2023: 5,0 procent).

	2024	2023
Opbrengsten uit beleggingen	111.682	112.549
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	43.237	25.248
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	88.601	36.663
Beheerkosten en interest lasten	-3.544	-3.793
Netto opbrengst uit beleggingen	239.976	170.667

Tabel: Beleggingsresultaat CZ groep

	2024	2023
Interestbaten vastrentende waarden	61.960	62.955
Interestbaten deposito's	23.610	29.869
Opbrengst andere financiële beleggingen	17.810	10.749
Dividenden	7.110	8.144
Opbrengst/ lasten gebouwen en terreinen	1.193	832
Opbrengsten uit beleggingen	111.682	112.549

Tabel: Opbrengsten per beleggingscategorie

A.4 Prestaties op overig gebied

CZ groep heeft geen overige materiële inkomsten en kosten.

A.5 Overige informatie

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

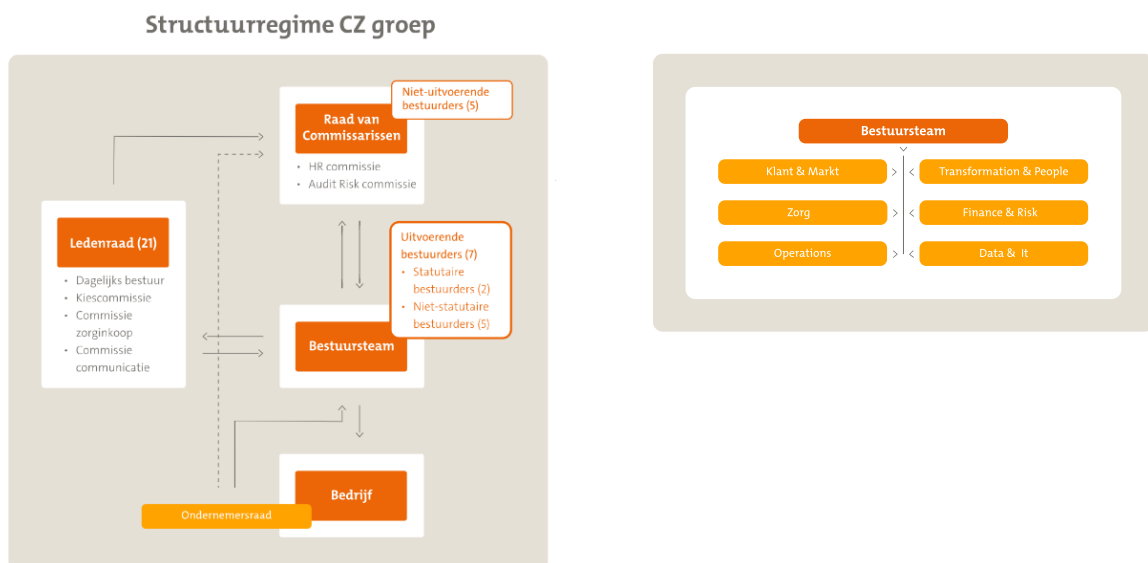
B Bestuurssysteem

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 Raad van Commissarissen en een Raad van Bestuur. Medio 2024 werd de Raad van Bestuur onderdeel van het Bestuursteam. Het Bestuursteam bestaat sindsdien uit twee statutaire bestuurders en vijf medebestuurders. Daarnaast hebben we als onderlinge waarborgmaatschappij een Ledenraad waarmee de inspraak van verzekeren is gewaarborgd. Het bestuur, ondersteund door de medebestuurders, bestuurt de rechtspersonen en heeft de dagelijkse leiding. Het legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen (RvC) over de gevoerde strategie, het beleid en het risicomanagement. De RvC vervult een werkgeversrol ten opzichte van de statutaire leden van het Bestuursteam en is betrokken bij het functioneren van de medebestuurders. De RvC benoemt de statutaire leden van het Bestuursteam en is betrokken bij de benoeming van de medebestuurders in het Bestuursteam, houdt toezicht op het Bestuursteam en de algemene bedrijfsvoering en adviseert het Bestuursteam. De Ledenraad heeft een onafhankelijke positie ten opzichte van het Bestuursteam en de 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

Bestuursteam

De statutaire leden van het Bestuursteam zijn eindverantwoordelijk voor het besturen en vertegenwoordigen van de onderneming. Medio 2024 werd de Raad van Bestuur onderdeel van het Bestuursteam. Het Bestuursteam bestaat zodoende uit twee statutaire bestuurders (RvB) en vijf medebestuurders. De statutaire leden van het Bestuursteam zijn verantwoordelijk voor het behalen van de doelstellingen van CZ groep, de strategie en de resultaten die daaruit voortvloeien. De statutaire bestuurders vormen een collegiaal bestuur dat bij het uitvoeren van hun bestuurlijke taken en verantwoordelijkheden steunt op de medebestuurders, de sleutelfuncties (Actuariële functie, Riskmanagement, Compliance en de Interne Auditdienst) en diverse (advies)commissies.

Samenstelling

Het Bestuursteam bestaat uit twee statutaire bestuurders (RvB) en vijf medebestuurders. De door de Raad van Commissarissen (RvC) in 2023 aangestelde interim bestuurder is tot 1 september 2024 benoemd. Per 13 juni 2024 werd diens opvolger Suzanne van Veen-Wubben benoemd. In de periode van 13 juni 2024 tot 1 september 2024 bestond het statutair bestuur (RvB) tijdelijk uit drie leden voor de borging van een goede overdracht.

Na 1 mei 2024 zijn drie van de vijf medebestuurders in het Bestuursteam benoemd: Rogier van der Hooft (bestuurder Zorg), Peter Slager (bestuurder Data & IT) en Marnix Suijkerbuijk (bestuurder Operations). Zij waren evenals Suzanne van Veen-Wubben voorafgaand aan deze benoeming al werkzaam bij CZ groep. Per 1 juli 2024 zijn de laatste twee van de vijf medebestuurders in het Bestuursteam benoemd: Monique Donga (bestuurder Transformation & People) en Cynthia Tulp (bestuurder Klant & Markt). Hiermee borgen we een goede combinatie van kennis en ervaring van binnen en buiten CZ groep in het Bestuursteam.

De Raad van Bestuur in 2024 (1 januari 2024 t/m 30 april 2024)

Geslacht	Naam	Lid sinds	Lid tot	Nationaliteit
Dhr.	Joep de Groot	1 mei 2019		NL
Dhr.	Menno Harkema	1 augustus 2023 (a.i.)		NL

Het Bestuursteam in 2024 (1 mei 2024 t/m 31 december 2024)

Geslacht	Naam	Lid sinds	Lid tot	Nationaliteit
Dhr.	Joep de Groot	1 mei 2019		NL
Dhr.	Menno Harkema	1 augustus 2023 (a.i.)	1 september 2024	NL
Dhr.	Rogier van der Hooft	1 mei 2024		NL
Dhr.	Marnix Suijkerbuijk	1 mei 2024		NL
Dhr.	Peter Slager	1 mei 2024		NL
Mw.	Suzanne van Veen-Wubben	13 juni 2024		NL
Mw.	Monique Donga	1 juli 2024		NL
Mw.	Cynthia Tulp	1 juli 2024		NL

We bepalen de samenstelling van het Bestuursteam aan de hand van de aanwezige deskundigheden en vaardigheden bij de individuele leden én de deskundigheden en vaardigheden die actuele omgevingsfactoren vergen. We streven naar een evenwichtige samenstelling met variatie in deskundigheid en achtergrond. De RvC stelt voor de selectie van een nieuw statutair bestuurslid vooraf een actuele, specifieke profielschets op en is betrokken bij de selectie van medebestuurders. De Benoemingscommissie van de RvC bereidt een voordracht voor benoeming van een statutair lid van het Bestuursteam voor en is nauw betrokken bij de selectie van de medebestuurders. Bij de selectie van nieuwe leden van het Bestuursteam letten we op een evenwichtige verdeling tussen vrouwen en mannen. Het Bestuursteam bestaat op 31 december 2024 uit vier mannen (57%) en drie vrouwen (43%).

Taken en verantwoordelijkheden

De leden van het statutair bestuur zijn gezamenlijk en individueel verantwoordelijk voor de besturing van de organisatie (collegiaal bestuur). Het (statutair) bestuur bestuurt CZ groep, wat onder meer betekent dat het (statutair) bestuur verantwoordelijk is voor:

- Het opstellen en realiseren van de doelstellingen geformuleerd voor de lange termijn-waardecreeatie 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.

Het bestuur 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 het bestuur ervoor dat deze waarden worden ingebed en onderhouden. Zelf toont het bestuur zakelijk gedrag dat deze waarden ondersteunt.

Vanzelfsprekend is het statutair bestuur 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 effectief functioneren van het risicomanagementsysteem. Het bestuur is verder verantwoordelijk voor het bepalen van de kaders van premiebeleid, van de risicobereidheid van CZ groep en het voldoen aan (zorgspecifieke) wet- en regelgeving.

Bij de uitvoering van taken houdt het statutair bestuur rekening met de belangen van relevante stakeholders. Ook is het statutair bestuur er verantwoordelijk voor dat de bedrijfsvoering van de rechtspersoon binnen CZ groep - die als uitvoerder van de Wlz optreedt - op een inzichtelijke wijze is vastgelegd en is afgestemd op de specifieke taken en verantwoordelijkheden van de Wlz-uitvoerder.

Het bestuur zet voor zorgvuldige besluitvorming specifieke advies- en overlegstructuren in:

- De beleggingscommissie adviseert op het gebied van vermogensbeheer;
- Het zorgkosten- en risicovereeningsoverleg geeft informatie over de zorgkostenontwikkelingen, risicovereeniging en het effect daarvan op het resultaat;
- Het premieoverleg adviseert over de jaarlijkse premiestelling.

Vaardigheden en deskundigheid

In de Uitgangspunten Bestuurlijke inrichting is een profielschets van het Bestuursteam opgenomen. Hierin zijn de vereiste vaardigheden en deskundigheid toegelicht. In algemene zin dient het Bestuursteam te beschikken over een brede variëteit aan interne en externe ervaringen waarmee de juiste balans is geborgd tussen enerzijds continuïteit en anderzijds innovatie en inspiratie van buiten de organisatie. Daarbij dient het team gezamenlijk te beschikken over alle relevante en cruciale kennisgebieden. Dit omvat expertise in zorg, verzekering, operations, IT, control en HR, evenals zakelijk gedrag en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Deze brede kennisbasis stelt het team in staat om de complexe uitdagingen van de organisatie effectief aan te pakken.

Met permanente educatie (PE) zorgen de leden van het Bestuursteam ervoor dat ze voldoende kennis hebben en houden van CZ groep en het zorgveld om hun rol goed uit te kunnen voeren. Onderdeel hiervan zijn themabijeenkomsten over actuele onderwerpen. Deze worden gedurende het jaar georganiseerd voor zowel het Bestuursteam als de RvC. In 2024 stonden de themabijeenkomsten in het teken van onder andere AI, IT en assurance, zorgplicht, informatiebeveiliging en leiderschap.

'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 (afdeling Compliance, afdeling Riskmanagement en de Actuariële functie, rapporterend aan de bestuurder Finance & Risk) levert daarvoor de kaders, adviseert en ondersteunt de eerste lijn waar nodig en bewaakt of de eerste lijn haar verantwoordelijkheid voor het beheersen van de risico's ook daadwerkelijk neemt. De derde lijn (sleutelfunctie Interne Auditdienst (IAD)) stelt daarbij vast of het model werkt en adequaat en doeltreffend is. Dit doet de IAD door onafhankelijk de opzet, het bestaan én de werking van de beheersmaatregelen te toetsen. De in Solvency II voorgeschreven sleutelfuncties zijn opgenomen in de tweede en derde lijn.

Eerste lijn	Tweede lijn	Derde lijn
Realiseren van de strategie en bij de uitvoering van de werkzaamheden verantwoordelijk voor risicomanagement en naleving wet- en regelgeving.	Ontwikkelen en monitoren van beleid Risicomanagement en Compliance.	Onafhankelijke toetsing werking van het interne controlesysteem en andere onderdelen van het governancestelsel.
De portefeuillehouder in het bestuursteam is verantwoordelijk voor de beheerste uitvoering binnen de divisie.	De statutair bestuurder Finance & Risk is verantwoordelijk voor het vervullen van de sleutelfuncties Actuariële functie, Risicomanagementfunctie en Compliance-functie.	De Interne Audit Dienst is verantwoordelijk voor het vervullen van de interne auditfunctie.

Sleutelfuncties

CZ groep kent naast bedrijf kritische functies ook sleutelfuncties in de tweede en derde lijn:

- Leden Bestuursteam (bedrijf kritische functies);
- Manager Compliance & Privacy (Compliance functie Solvency II);
- Manager Risk (Risk management functie Solvency II);
- Actuariële Functiehouders (Actuariële functie Solvency II);
- Directeur divisie IAD (Interne Auditdienst functie Solvency II);

- Woordvoerder / reputatiemanager;
- Hoofd Juridische Zaken (JZ);
- Functionaris voor de gegevensbescherming.

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 het Bestuursteam en RvC. De charters worden jaarlijks vastgesteld. In 2024 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 van de Onderlinge Waarborgmaatschappij CZ groep UA) 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 en toezicht van CZ groep. Zo zorgt de Ledenraad ervoor dat de leden van CZ groep invloed hebben op beleid.

Samenstelling van de Ledenraad

De Ledenraad bestaat uit maximaal 21 verzekerden (leden) die gezamenlijk de verzekerden van CZ groep (inclusief verzekerden van de zorgverzekeringen van Nationale-Nederlanden en OHRA) vertegenwoordigen. In 2024 trad één persoon tot de Ledenraad toe vanwege een vacature.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) houdt toezicht op het beleid en de algemene bedrijfsvoering van CZ groep. De RvC controleert, adviseert en is klankbord voor het Bestuursteam. Naast het contact met het bestuur heeft de RvC regelmatig overleg met de Ledenraad, de Ondernemingsraad, de sleutelfuncties (Actuariële functie, Risk management, Compliance en de Interne Auditdienst). De RvC bestaat uit vijf leden. In 2025 bestaat de RvC tijdelijk uit zes leden vanaf 1 april, in verband met een voorziene opvolging.

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 indien nodig;
- Beschikken over sociale vaardigheden en een sterk moreel kompas.

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

Door middel van permanente educatie (PE) 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 structureel bezig met hun functioneren en het op de hoogte blijven van relevante ontwikkelingen en vakliteratuur.

In het kader van permanente educatie organiseert CZ groep 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. Zo vergroten de leden hun inzicht in complexe(re) bestuurlijke zaken. Zoals de jaarrekening, risicoverevening, zorgzaken en stelselzaken. In 2024 stonden de themabijeenkomsten in het teken van onder andere AI, IT en assurance, zorgplicht, informatiebeveiliging en het leiderschapsprogramma.

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

Audit-Riskcommissie (ARC)

De ARC bestond in 2024 uit twee leden van de RvC. De ARC bespreekt onder meer de risicorapportages, de financiële en verzekeringstechnische rapportages, de fraudebeheersingsrapportage, de ORSA- rapportage, compliancerapportages en de IAD-rapportages. Ook verkent de ARC externe ontwikkelingen die van invloed kunnen zijn op CZ groep en bespreekt het deze ontwikkelingen tijdens haar vergaderingen met de statutair bestuurders, IAD en de sleutelfuncties.

In 2024 is de ARC acht keer bijeengekomen en hierbij is ook de externe accountant vijf keer aanwezig geweest.

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

- De werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, waaronder begrepen de bespreking van de daaraan gerelateerde rapportages;
- 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; het compliance charter, het actuariële functie charter, het risk charter en het privacy charter;
- 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 en de (aanpassingen in de) risicobereidheid;
- Het governancestelsel.

Benoemings-/Remuneratiecommissie

De Benoemings-/Remuneratiecommissie bestond in 2024 uit drie leden van de RvC, de voorzitter van het Bestuursteam en vanaf 1 juli ook de bestuurder Transformation & People. De Remuneratie-/Benoemingscommissie vergadert zo vaak als nodig is. In 2024 kwam de commissie negen keer (waarvan vijf keer formeel) bijeen.

De taken van de Benoemings-/Remuneratiecommissie (HR-commissie) ter voorbereiding van het oordeel van de RvC zijn:

- Voorstellen doen over de bezoldiging van de RvC;
- Voorstellen doen over de bezoldiging van de individuele bestuurders;
- Selectiecriteria, (specifieke) profielschetsen en benoemingsprocedures opstellen voor leden van de RvC en de statutaire leden van het Bestuursteam. En scenario's opstellen ten behoeve van opvolging respectievelijk borging van continuïteit;
- Voorstellen doen voor of adviseren bij benoemingen (Bestuursteam) en (her)benoemingen (RvC);
- Het opmaken van een remuneratierapport.

B.1.4 Beloningsbeleid CZ groep 2024

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 bescheiden positie in de financiële dienstverlening of andere passende referentiemarkt innemen, zonder dat we daarbij uit de pas gaan lopen met de markt 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 2024 geactualiseerd en daarna goedgekeurd door onze Raad van Commissarissen (RvC).

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) 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 Care en Korn Ferry).

Voorzitter Bestuursteam, bestuurders, stafdirecteuren en stafhoofden

Per 1 mei 2024 is het bestuursmodel van CZ groep gewijzigd. Vanaf 1 mei 2024 vormen de Voorzitter Bestuursteam en bestuurders samen als bestuursteam het dagelijks bestuur van het bedrijf. Ieder lid hiervan is niet alleen verantwoordelijk voor het eigen aandachtsgebied maar heeft een integrale verantwoordelijkheid voor het functioneren van de gehele organisatie. Als gevolg van deze aanpassing is het bestuursteam gewijzigd en is het bestaande beloningsbeleid voor de groep bestuurders, na akkoord van de RvC, aangepast.

De beloning van de Voorzitter Bestuursteam en de statutair Bestuurder(s) wordt jaarlijks vastgesteld door de RvC -op advies van de HR Commissie van de RvC-, 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 Voorzitter Bestuursteam, de bestuurders en de leden van de RvC onder deze wet. Deze wet stelt een sectoraal beloningsmaximum voor de topfunctionarissen van zorgverzekeraars, dat jaarlijks wordt geïndexeerd.

CZ groep heeft een beloningsbeleid voor bestuurders, stafdirecteuren en stafhoofden. Hiermee is het beloningsgebouw ingekaderd en wordt voorkomen dat de verhouding tussen de beloning van de Voorzitter Bestuursteam enerzijds en de bestuurders, stafdirecteuren en stafhoofden anderzijds uit balans loopt. Daarnaast bevat dit beloningsbeleid een toekomstbestendig ontwikkelmodel voor bestuurders, stafdirecteuren en stafhoofden.

Raad van Bestuur

De RvB van CZ groep bestond tot 13 juni 2024 uit twee functionarissen: de Voorzitter RvB (vanaf 1 mei 2024 “Voorzitter Bestuursteam”) en een interim lid RvB (beide statutair bestuurder). Per 13 juni bestond de Raad van Bestuur (vanaf 1 mei 2024 als zodanig ook leden van het Bestuursteam) tijdelijk uit drie statutair bestuurders. Per 1 september 2024 is het interim Lid RvB afgetreden. Het salaris van de Voorzitter RvB zal maximaal kunnen bedragen de (maximale) sectorale bezoldigingsnorm die conform de WNT voor Zorgverzekeraars geldt (2024: € 327.000) en voldoet hier ook aan. De beloning van het interim Lid RvB 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 2024 aan de geldende normen.

Bestuurders, stafdirecteuren en stafhoofden

De beloning van de zes bestuurders is in het nieuwe bestuursmodel aangepast aan de integrale verantwoordelijkheid die iedere bestuurder heeft. Hierbij geldt dat de beloning kan stijgen tot maximaal 80 procent van de beloningsnorm die geldt voor de Voorzitter Bestuursteam. Voor de statutaire bestuurder Finance & Risk bedraagt de beloning maximaal 90 procent van de beloningsnorm die geldt voor de Voorzitter Bestuursteam. De Voorzitter Bestuursteam en de statutair Bestuurder(s) beoordelen jaarlijks -in overleg met HR Commissie van de RvC- het functioneren van de bestuurders. Uit de jaarlijkse beoordeling volgt de ontwikkeling van de beloning voor bestuurders.

De beloning van de stafdirecteuren 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 60 procent voor stafdirecteuren of 55 procent voor stafhoofden van de (maximaal) op basis van de WNT toegelaten beloning van de Voorzitter Bestuursteam. Hierop is een uitzondering mogelijk: de Voorzitter Bestuursteam kan besluiten dat de beloning verder mag stijgen, vanwege marktomstandigheden en/of een excellente prestatie. Dan kan de beloning oplopen tot maximaal 60 procent (stafhoofden) of 65% (stafdirecteuren) van de maximaal toegelaten (WNT) beloning van de Voorzitter Bestuursteam. 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 RvC van CZ groep maximaal 10 procent of 15 procent (Voorzitter) van de maximaal toegestane bezoldiging vermeerderd met de beloning betaalbaar op termijn van de Voorzitter Bestuursteam ontvangen. De beloning van de commissarissen van CZ groep voldoet hieraan.

Governance

De RvC speelt als interne toezichthouder een belangrijke rol binnen het beloningsbeleid van CZ groep, want de RvC:

- keurt de algemene beginselen van het beloningsbeleid goed;
- toetst de algemene beginselen van het beloningsbeleid periodiek;
- is verantwoordelijk voor het toezicht op de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid;
- zorgt voor een jaarlijkse onafhankelijke toetsing van het beloningsbeleid.

Binnen de RvC bestaat er een HR Commissie, die onafhankelijk is en beschikt over deskundigheid met betrekking tot beloningsbeleid en beloningscultuur. Deze commissie zorgt voor de voorbereiding van de besluitvorming over het beloningsbeleid, de toetsing daarvan en het toezicht erop door de RvC.

De Interne Audit Dienst (IAD) van CZ groep voert jaarlijks een audit uit naar de personele lasten en de interne beheersing van de gevoerde administratie, waaronder een toets naar het gevoerde beloningsbeleid. Daarnaast zoekt de IAD naar eventuele excessen in toegekende beloningen en signaleert ze indien aanwezig. Ook voert de IAD specifiek onderzoek uit naar het gevoerde beloningsbeleid van functionarissen die vanwege hun werkzaamheden het risicoprofiel van CZ groep materieel beïnvloeden. Deze jaarlijkse auditrapportage van de IAD wordt aan de HR Commissie van de RvC aangeboden.

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 FIT-gesprekscyclus beoordelen we het functioneren van onze medewerkers aan de hand van de functie-eisen en de bijbehorende taken. Geen van de onder de verantwoordelijkheid van CZ groep werkzame natuurlijke personen ontvangt een totale jaarlijkse beloning van 1 miljoen euro of meer.

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

Structurele beloning

Een medewerker die onder de cao valt en een voldoende beoordeling ontvangt, komt in aanmerking voor salarisgroei. Die groei is vooraf bepaald via een vaste normgroei-stap (voor zover het schaalmaximum nog niet is bereikt). Het salaris van de medewerker in een functie boven het cao-bereik groeit door middel van een beoordelingsafhankelijke beloning. Dit doen we aan de hand van de methodiek van de Relatieve Salaris Positie (RSP). CZ groep heeft in het 'Beleid beloning Bestuur en Directie/Stafhoofden' een beoordelingsafhankelijk beloningsbeleid Directie/Stafhoofden vastgesteld. Dit beleid is in 2018 geïmplementeerd. Aan de jaarlijkse beoordeling van stafdirecteuren en stafhoofden wordt vanaf een goede beoordeling een structurele salarisstijging gekoppeld, tot aan een vooraf bepaald maximum. Voor bestuurders geldt sinds 1 mei 2024 een gewijzigd beleid.

Salarisstijgingen worden jaarlijks bepaald op basis van de beoordeling van het functioneren van de bestuurder, zoals is overeengekomen. Er is geen automatische cao stijging van toepassing voor bestuurders.

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 totaal. 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, stafdirecteuren en stafhoofden, maar niet voor bestuurders en de Voorzitter Bestuursteam. Bovendien is deze beloning voor functies boven het Cao-bereik en stafdirecteuren en 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 bestuurder de beslissing accordeert. Bij stafdirecteuren, stafhoofden en de secretaris RvB ligt deze beslissing bij de Voorzitter Bestuursteam.

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 maatwerkafspraken moet uiteraard wel aansluiten bij het kader van het beloningsbeleid. Voor zulke maatwerkafspraken is vooraf goedkeuring nodig van de bestuurder Transformation & People.
- 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 2024 uit een Beschikbarepremieregeling voor medewerkers met een salaris tot € 137.800 bruto (2024). Ook medewerkers met een salaris boven de fiscale grens van € 137.800 bruto nemen tot aan deze fiscale grens deel aan de Beschikbarepremieregeling. Voor het salarisdeel boven deze fiscale grens kunnen zij deelnemen aan de Nettopensioenregeling.

B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

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

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

1. Het uitgangspunt dat een medewerker die een sleutelfunctie vervult in beginsel deskundig en betrouwbaar is omdat hij / zij bij indiensttreding de juiste sollicitatieprocedure doorlopen heeft. Er is immers een aannamebeleid waarbij o.a. diploma's en referenties nagevraagd worden en de deskundigheid en betrouwbaarheid van een sollicitant worden beoordeeld. Daarnaast wordt een aanvullende betrouwbaarheidsscreening uitgevoerd en is er een verplichting om een Verklaring Omtrent Gedrag aan te leveren. De leden van het Bestuursteam 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 periodiek fit-gesprekken plaats, waarin onder meer hun ontwikkeling aan bod komt evenals eventuele afspraken daarover.

Voor de extern belegde Actuariële functie is dit uitbesteed. Ter waarborging van de ontwikkeling van deskundigheid en vakbekwaamheid dient elke sleutelfunctionaris (met uitzondering van de leden van het bestuursteam – apart geadministreerd door het secretariaat Risk en Compliance) na afloop van een jaar een overzicht aan te leveren van alle ontplooide en uitgevoerde activiteiten. Tot slot dienen alle medewerkers van CZ groep zich aan het integriteitsbeleid te houden waarmee de betrouwbaarheid wordt bevorderd.

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

B.3.1 Inleiding

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

Het beleid van CZ groep op het gebied van Governance, Risk & Compliance (hierna: 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

Risicomanagement 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 afdeling Risk. Rollen die horen bij de zogenoemde tweede lijn zijn het bieden van expertise, ondersteuning van het management, monitoring en het op de proef stellen van de wijze waarop risico's worden beheerst.

De manager Risk voert de sleutelfunctie onafhankelijk van de overige sleutelfuncties en onafhankelijk van andere functies binnen CZ uit. Om die reden is de sleutelfunctie Risk management hiërarchisch rechtstreeks gepositioneerd onder de Bestuurder Financiën & Risk en rapporteert functioneel aan het hele bestuursteam. Risk stelt rapportages op ten behoeve van het bestuursteam en de leden van de ARC. Het bestuursteam en de ARC hebben 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 Risk met het gehele bestuursteam. De rapportages worden geagendeerd in de bestuursteamvergaderingen. De sleutelfunctiehouder Risk management wordt daarbij in de gelegenheid gesteld om de geagendeerde rapportages toe te lichten.

De sleutelfunctiehouder Risk management is aanwezig bij de vergaderingen van de ARC. De sleutelfunctiehouder Risk management wordt daarbij in de gelegenheid gesteld om de geagendeerde rapportages toe te lichten. Vanuit good governance is het wenselijk dat de sleutelfunctiehouder Risk management minimaal eenmaal per jaar individueel overleg heeft met de voorzitter van de ARC en minimaal eenmaal per jaar individueel overleg heeft met de voorzitter van de RvC.

Taken Riskmanagementfunctie

De taak van Risk richt zich met name op het bijstaan van het bestuursteam gericht op een doeltreffende werking van het risicomanagementsysteem, inclusief de administratieve organisatie; ontwikkelingen in het algemene risicoprofiel; de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit; en de monitoring van risicotolerantielimiets. Het bestuursteam draagt de verantwoordelijkheid, voor de opzet en de werking.

Risk 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;
- Uitvoering, monitoring en terugkoppeling over risico's en beheersmaatregelen.

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

Een onderdeel van de monitoring is het monitoren van voorvallen met een operationele risicocomponent. De risicomanagementfunctie staat het bestuursteam 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 risicotolerantielimiten en de bedrijfsstrategie. De beoordeling vindt minimaal eens per jaar plaats in het kader van de ORSA waarbij de risicomanagementfunctie zorgdraagt voor de vastlegging in een ORSA-rapportage. De risicomanagementfunctie brengt gedetailleerd verslag uit over risicoblootstellingen en adviseert het bestuursteam en ARC over risicomanagementkwesaties. In voorkomende gevallen wordt geadviseerd over risicomanagementkwesaties met betrekking tot strategische aangelegenheden zoals bedrijfsstrategie, fusies en overnames, en belangrijke projecten en investeringen.

De risicomanagementfunctie levert op verzoek een bijdrage aan het educatieprogramma voor bestuursteam en RvC.

Risicorapportages

Het risicomanagementsysteem kenmerkt zich door rapportageprocedures en –processen en overlegstructuren 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 dat noodzakelijk is.

De activiteiten van Risk 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 het bestuursteam, uitgevoerd door Risk. Minimaal eenmaal per jaar wordt een ORSA-rapportage opgesteld. Gelijk met de ORSA-rapportage faciliteert Risk het bestuursteam om het kapitaalbeleid, de risicobereidheid en de risicotolerantielimiten te actualiseren of te bekrachtigen.
- *Risicorapportage*: over ieder kwartaal stelt de sleutelfunctiehouder Risk management een risico rapportage op voor de activiteiten die onder de Wft worden uitgevoerd. Over ieder halfjaar stelt de sleutelfunctiehouder Risk management een risico rapportage op voor de activiteiten die onder de Wlz worden uitgevoerd. Voor de rapportages gebruikt Risk het inzicht dat de eerste lijn heeft in zijn risicobeheer. Ook inzicht van eventuele andere tweede- en derdelijns activiteiten die door anderen dan door sleutelfuncties zijn uitgevoerd, worden gebruikt. De rapportage geeft de analyse en beoordeling van de sleutelfunctiehouder Risk management weer.
- *In Control Statement*: tweemaal per jaar faciliteert Risk een proces dat leidt tot een 'In Control Statement' (hierna: ICS). Verantwoordelijke (deel)proces eigenaren wordt gevraagd om een ICS af te geven voor de gedefinieerde keyprocessen. Risk beoordeelt deze self-assessments en vult deze aan met haar eigen bevindingen. Risk stelt hieruit uiteindelijk een groepsoordeel samen ter ondersteuning van het oordeel van het bestuursteam over de adequate werking van de administratieve organisatie en de beheersing van uitbestede activiteiten.
- *Ad hoc rapportages*: Risk kan ad hoc rapportages vervaardigen. Dit kan op verzoek gebeuren, maar kan ook op eigen initiatief plaatsvinden..

De rapportages worden uitgebracht aan het bestuursteam en geagendeerd in het bestuursteam 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.

Na eventuele aanpassingen die gemaakt worden als gevolg van inzichten die verkregen zijn uit de ORSA stelt het bestuursteam jaarlijks het kapitaalbeleid vast. Bij de vaststelling van de risicobereidheid en risicotolerantielimiten moet een actueel ORSA rapport beschikbaar zijn. Het bestuursteam stelt het ORSA-rapport vast. De risicobereidheid en de risicotolerantielimiten stelt de RvC vast, op voorstel van het bestuursteam.

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 bestuursteam 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.

Het bestuursteam stelt het ORSA-rapport vast. Na eventuele aanpassingen die gemaakt worden als gevolg van inzichten die verkregen zijn uit de ORSA stelt Het bestuursteam jaarlijks het kapitaalbeleid vast. Bij de vaststelling van de risicobereidheid en risicotolerantielimiten moet een actueel ORSA rapport beschikbaar zijn. De risicobereidheid en de risicotolerantielimiten stelt de RvC vast, op voorstel van het bestuursteam.

Aangaande het beleggingsbeleid is er ook een CZ beleggingscommissie (zie ook paragraaf B1.2) die een adviserende rol heeft naar het bestuursteam van CZ groep. De beleggingscommissie van CZ groep bestaat uit (leden van) het bestuursteam, 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 control cyclus

Voor het intern sturen en beheersen van alle groepsactiviteiten gebruikt CZ groep een planning en control cyclus (P&C-cyclus). Deze cyclus ondersteunt het vertalen van (strategische) doelen naar meetbare doelstellingen en actieplannen. Ook draagt het bij aan een goed 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.

In 2024 heeft CZ groep een nieuwe impuls gegeven aan de inrichting en invulling van haar P&C-cyclus. Door middel van het gebruik van een bedrijfsbrede cadans wordt gewerkt aan gemeenschappelijke doelen met een duidelijke focus en afstemming tussen teams. Integraal onderdeel van deze cadans is het monitoren van de voortgang op de gestelde doelen en, waar nodig, het bepalen van bijsturingsmaatregelen.

Interne Controle Framework

Risicomanagement is een fundamenteel deel van de CZ organisatie dat adequaat dient te worden geadresseerd om er voor te zorgen dat CZ succesvol aan de verplichtingen voldoet jegens de klanten, toezichthouders en andere stakeholders. Het nemen van risico's is een integraal onderdeel van de CZ organisatie. Het hebben van een effectief Interne Control Framework (ICF) om deze risico's te managen is daarom van essentieel belang. Het ICF bestaat uit de volgende hoofd componenten: De Risicomanagement Cyclus (bestaande uit Risk strategie, Risk assessments, Risk response en Risk monitoring) en de Risk Governance (die de randvoorwaarden geven om deze cyclus mogelijk te maken).



Risk governance

Deze component beschrijft de randvoorwaarden die nodig zijn voor een effectief ICF. Wie is waarvoor verantwoordelijk in dit proces, wat het belang is van een juiste Risk cultuur, hoe is de Risk governance geregeld van processen en projecten, wat is de rol van beleidslijnen en procedures voor het ICF, hoe en wanneer wordt er gerapporteerd over het ICF en welke applicatie gebruikt CZ om het ICF uit te voeren en te documenteren.

Risk strategie

De Risk strategie wordt bepaald door de strategie van CZ, en de interne en externe omgeving. De Risk strategie wordt vertaald in hoe CZ wil omgaan per type risk uit de Risk Taxonomie. Deze vertaling wordt vervolgens concreet gemaakt per risico type in een kwalitatief en kwantitatief statement, inclusief risico toleranties en -limieten. Ten slotte wordt hier weergegeven hoe CZ omgaat met geaccepteerde rest risico's die buiten deze tolerantiegrenzen vallen.

Risk assessments

Risico's kunnen op diverse manieren worden geïdentificeerd. Een belangrijke methode die binnen CZ wordt gehanteerd is het uitvoeren van Risk Control Self Assessments (RCSA's), maar er zijn ook andere methoden, zoals het uitvoeren van stress tests om geïdentificeerde Key Risks te erkennen, te kwantificeren en beter te begrijpen. Risk assessments zijn daarnaast gericht op het beoordelen van geïdentificeerde significante inherente risico's (Key Risks) voor de activiteiten van CZ.

Risk response

CZ kent verschillende mogelijkheden hoe om te gaan met Key Risks. Eén van de manieren is mitigeren van deze Key Risks door het nemen van beheersmaatregelen (Key Controls). Key Controls dienen te worden geïdentificeerd en beschreven, als onderdeel van het ICF. Daarnaast dient training te worden georganiseerd om de controls- en compliance cultuur van CZ te versterken.

Risk monitoring

Monitoring gaat over het beoordelen en evalueren van ontwikkelingen in het risicoprofiel. Monitoring richt zich op de opzet, bestaan en effectieve werking van Key Controls. Daarbij kunnen Key Risk Indicators (KRI's) het management helpen bij het bepalen of specifieke gebieden of specifieke bedrijfsdoelstellingen het risico lopen verder te gaan dan de risicobereidheid. Indien het risicoprofiel buiten de risicobereidheid dreigt te vallen, dienen verbeteracties (MOI's) te worden genomen en gemonitord. Ten slotte maakt CZ ook gebruik van het registreren van significatie risico's die zich hebben voorgedaan binnen CZ, met het doel om hier lering eruit te trekken en het ICF te verbeteren.

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 is in 2024 gecontinueerd. Hierbij is aan de hand van verklaringen van bestuurders 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 ICF 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 ICF 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 compliance functie bij CZ groep is onafhankelijk gepositioneerd onder de statutair bestuurder Finance & Risk. Om de onafhankelijkheid nog verder te waarborgen heeft de compliance functie een formele escalatielijn richting de RvC. Verantwoording over het functioneren wordt rechtstreeks aan de bestuurder Finance & Risk afgelegd en via de Audit-Risk Commissie aan de RvC.

De compliancefunctionaris bij CZ groep heeft als kerntaak de integriteit te bevorderen van de organisatie en zijn medewerkers door het geven van advies en training over integer handelen en de borging van de normen en door toe te zien op de naleving van normen en daarover te rapporteren aan het bestuursteam. De compliancefunctionaris realiseert dit door:

- Het zorgen voor bekendheid met relevante regelgeving door het kweken van bewustwording en het advies geven bij implementatie;
- Het adviseren of de naleving van relevante regelgeving;
- De mogelijke gevolgen van een wijziging in het rechtskader beoordelen;
- De CZ organisatie ondersteunen bij het aantoonbaar in control zijn op regelgeving door kaderstelling;
- De CZ organisatie ondersteunen bij het inzichtelijk krijgen van eventuele overtredingen van regelgeving binnen de organisatie door monitoring;
- De CZ organisatie ondersteunen bij het stimuleren van integer gedrag;
- De CZ organisatie ondersteunen met advies over de naleving van regelgeving en integer handelen bij alle nieuwe ontwikkelingen die binnen het bedrijf worden geïnitieerd;
- De CZ organisatie ondersteunen bij het voorkomen van reputatieschade door advisering over naleving en monitoring;
- De CZ organisatie met de Toezichthouderdesk ondersteunen bij de contacten met de toezichthouders door coördinatie en (inhoudelijk) advies;
- De CZ organisatie adviseren bij het vaststellen en beoordelen van compliance risico's.

Het compliancebeleid, zoals onder andere vastgelegd in het Compliance Charter, wordt jaarlijks door het Bestuursteam 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 het Bestuursteam over het in control zijn van alle divisies. Compliance kijkt in deze rapportage aan de hand van thema's naar het compliant en integer handelen van de organisatie.

Hiervoor gebruikt Compliance de volgende thema's:

- Beheerste bedrijfsvoering;
- Zorgvuldige dienstverlening;
- Gedrag en Cultuur (integriteit);
- Privacy met in de bijlage rapportage datalekken.

Per thema worden de belangrijkste compliance issues vervolgens geadresseerd. Tevens worden er aanbevelingen of adviezen gegeven.

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.

CZ hanteert 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;
- Complianceregeling mededinging CZ groep;
- Klokkenluidersregeling CZ groep.

CZ groep monitort continu de bestaande wet- en regelgeving op wijzigingen en houdt de introductie van nieuwe wet- en regelgeving in het oog.

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 2024. Het bestuursteam 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 voorzitter van het bestuursteam met een escalatiekanaal naar de RvC en de Audit-Risk Commissie (ARC). De IAD rapporteert aan het bestuursteam 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 voorzitter van het bestuursteam 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 het bestuursteam/ 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 het bestuursteam 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 het bestuursteam 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 geconsolideerde jaarrekening van OWM CZ groep U.A. 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.

Het bestuursteam is 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 tripartite overleg 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 het bestuursteam 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 (kostprijsberekeningen, premies voor de verzekeringsproducten, 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 bij een externe partij (PwC) en valt hiërarchisch direct onder de bestuurder Finance & Risk. De actuariële functie wordt uitgevoerd 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 het bestuursteam. De actuariële functie heeft zitting in deze belangrijke commissies (o.a. premieoverleg, overleg zorgkosten en strategieoverleg). Zodoende is geborgd dat de 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 het bestuursteam.

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 het bestuursteam.

B.7 Uitbesteding

Om een optimale dienstverlening aan te bieden, vindt CZ groep het belangrijk naast het zelfstandig uitvoeren van activiteiten, ook activiteiten uit te besteden uit strategische overwegingen. Het uitbestedingsbeleid van CZ groep maakt deel uit van het algemene beleidskader van CZ groep 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, waarvan een (meer volledig) overzicht is uitgewerkt in het uitbestedingsbeleid zelf. CZ groep hanteert de definities van uitbesteding in overeenstemming met (o.a.) de Wet Financieel Toezicht (Wft) en Solvency II – Richtlijn 2009/138/EG. Onder uitbesteding verstaat CZ groep:

“Het door CZ groep verlenen van een opdracht aan een derde (die niet rechtstreeks aan het gezag van CZ groep onderworpen is) tot het, ten behoeve van CZ groep, verrichten van werkzaamheden”:

- die deel uitmaken van of voortvloeien uit het uitoefenen van CZ groep of het verlenen van financiële diensten, of;
- die deel uitmaken van de wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning daarvan.

Doel, scope en uitvoering

Het doel van dit beleid is om de minimale vereisten, principes, processen en interne controlevereisten vast te stellen volgens welke CZ groep haar activiteiten zal uitbesteden teneinde aan wettelijke vereisten te voldoen en de risico's van de uitbesteding te managen. Hierdoor borgt CZ groep de continuïteit en constante kwaliteit van de werkzaamheden en de daaruit voortvloeiende dienstverlening. Dit alles met inachtneming van de strategie van CZ groep. Dit beleid is van toepassing op alle uitbestedingen tenzij anders vermeld.

Een dienstverlener is een derde partij, dit kan een externe dienstverlener of een dienstverlener binnen de groep zijn. In dit beleid zullen deze samen worden aangeduid als een 'dienstverlener'. CZ groep past de vereisten in dit beleid toe op basis van de omvang en het belang van de uitbesteding. CZ groep kan dit beleid naar eigen invulling ook toepassen op de uitbesteding van niet-kritieke en niet-belangrijke activiteiten en functies.

Om uit te besteden volgens bovenstaande doelstelling, volgt CZ groep een vaste procedure die voortvloeit uit 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 (precontractuele fase)

Voordat CZ groep 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 (zoals 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 groep 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 groep informeert haar toezichthouder na het afronden van de risicoanalyse en het due diligence proces en vóór aanvang van eventuele uitbesteding over de toekomstige/voorgenomen kritieke uitbestedingen.

Contractueel proces

Bij uitbesteding aan derden sluit CZ groep 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 groep stemt daarnaast een exitplan af met dienstverlener en voert uitwijktesten uit als onderdeel van het Business Continuity beleid van CZ groep. Tot slot onderhoudt CZ groep een uitbestedingsregister waarin alle uitbestedingsovereenkomsten, inclusief eventuele onderuitbestedingen worden gedocumenteerd.

Monitorings- en evaluatieproces

CZ groep 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 uitbestedingsbeleid worden beschreven. Deze monitoring is afgestemd op de omvang en de aanwezige risico's van een uitbesteding 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 groep. 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 uitbesteding en de KRI's zoals deze bepaald zijn in de risicobereidheidsverklaring voor uitbestedingen van CZ groep.

CZ groep 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 groep, 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 2024 gestart en zal in Q1 2025 worden afgerond.

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 vooral 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 Zvw.

CZ groep 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 beheert 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. 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 risicovrije 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 het tegenpartijrisicoprofiel niet materieel gewijzigd.

C.4 Liquiditeitsrisico

CZ groep loopt het risico dat zij in tijden van stress niet over voldoende liquide financiële middelen beschikt om te voldoen aan de betalingsverplichtingen. Hierbij kan gedacht worden aan de uitkeringsverplichtingen aan relaties en/of zorgverleners. Daarom heeft CZ groep het liquiditeitenbeheer 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 liquide producten van hoge 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.

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 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.

Uitbesteding

Om een optimale dienstverlening aan te bieden, vindt CZ het belangrijk naast het zelfstandig uitvoeren van activiteiten, ook activiteiten uit te besteden uit strategische overwegingen. Door minimale vereisten, principes, processen en interne controlevereisten vast te stellen volgens welke CZ haar activiteiten zal uitbesteden teneinde aan wettelijke vereisten te voldoen en de risico's van de uitbesteding te managen. 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.

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 het bestuursteam.

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 het Bestuursteam. 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

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 in 2024 aangepaste strategie: CZ 2030. In 2024 startten wij met de uitvoering van onze nieuwe strategie. Deze strategie draait om twee doelen:

1) Toegang bieden tot zorg die nodig is.

We willen onze verzekerden helpen om binnen de maximaal aanvaardbare wachttijd toegang te krijgen tot de voor hen juiste zorg. Die toegang staat onder druk. Want de vraag naar zorg is groot en door het personeelstekort in de zorg is het aanbod op meerdere zorgsoorten te klein. Ons doel is om toegang te bieden binnen de Treeknorm waarbij we verzekerden helpen met toegang tot juiste zorg, met in elk geval geen toename van wachtlijsten of afname van de toegankelijkheid én het verminderen van de zorgkloof.

2) Betaalbare en concurrerende premie.

Wij willen dat onze premie betaalbaar blijft en dus de stijging ervan beheersen. Hiervoor is het belangrijk dat we de zorg- en organisatiekosten beheersen. We streven ernaar deze onder het landelijk gemiddelde te houden.

We vinden beide doelen even belangrijk. Dat is niet altijd eenvoudig. We streven namelijk naar lagere zorgkosten om de premie betaalbaar en concurrerend te houden. Maar om zorg toegankelijker te maken, kunnen investeringen nodig zijn. We werken samen met interne experts en externe belanghebbenden om de juiste balans te vinden.

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

C.6.2 Actuele risico's

Ieder kwartaal bespreekt het Bestuursteam de risicorapportage. Het Bestuursteam neemt de ontwikkeling en beheersing van de belangrijkste concernrisico's daarin mee. Ook bespreekt het team de risicorapportage 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) maken we dit inzichtelijk.

In 2024 maakten onder andere de onderstaande actuele risico's onderdeel uit van de risicorapportage en de besprekingen van de Raad van bestuur/Bestuursteam en Raad van Commissarissen.

Zorgplicht en zorgkosten

Het wordt de komende jaren moeilijker om de toegang tot zorg voor verzekerden te 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 geven moet meer zorg met minder mensen worden geleverd. Dit vereist een massieve zorgtransitie en een fundamentele verandering in hoe CZ groep verzekerden actief ondersteunt in het vinden en gebruikmaken van zorg die nodig is.

CZ groep werkt aan verbeterde begeleiding van verzekerden naar beschikbare zorg en stimuleert de realisatie van de benodigde transformatie, 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 blijven staan.

Informatietechnologie (IT)

De kernprocessen van CZ groep zijn in hoge mate geautomatiseerd en verlopen via centraal beheerde IT-systemen. Ook veel van de ondersteunende bedrijfsprocessen zijn sterk afhankelijk van IT. Dit vereist een optimaal beschikbare, betrouwbare, integere en continue IT- omgeving. Daarom heeft CZ groep 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. Een landschap 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 met wie we samenwerken. Het risico op vertragingen hierin bestaat, waardoor we de modernisering minder snel realiseren.

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, aandacht voor 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 geconfronteerd wordt met een tekort aan voldoende gekwalificeerde en ervaren medewerkers. Daardoor wordt het realiseren van de strategische, financiële en operationele doelstellingen moeilijker.

C.7 Overige informatie

In de ORSA 2024 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 2024 bedraagt de streefsolvabiliteit van CZ groep net als in 2023 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 streefsolvabiliteit van 120 procent verwacht CZ groep de grotere en meer waarschijnlijke risico's te kunnen opvangen. Wij vinden het passend om mogelijke schokken op te kunnen vangen zonder daarbij direct in de zone te komen waarbij wij onder de wettelijke vermogens eis – de SCR – dreigen te komen. Hiernaast willen wij voorkomen dat een resultaatsschommeling meteen tot premiemutatie leidt. Daarom houden wij boven de ondergrens van de bandbreedte nog een marge aan die de stabiliteit van onze premiestelling ondersteunt. Dit mechanisme is in het kapitaalbeleid van CZ groep opgenomen.

In de ORSA is voor een aantal van de hierna beschreven risico's een indicatie van de impact op de financiële positie inzichtelijk gemaakt aan de hand van gevoeligheidsanalyses. Deze zijn weergegeven in onderstaande tabel. De gepresenteerde waarden betreffen het effect van een onmiddellijke verandering van een aantal externe factoren gerelateerd aan verzekeringstechnisch- en marktrisico op de SCR ratio per ultimo 2024.

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 geprognosticeerde zorgkosten	+€ 100 miljoen	-4,00%
	-€ 100 miljoen	4,00%
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	+5% meer rendement	7,00%
	-5% meer rendement	-7,00%

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 2024	Solvency II 2023
Immateriële vaste activa	31.962	0	-31.962	0	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	5.924	23.896	257	30.078	40.936
Beleggingen	3.236.203	-11.032	260	3.225.431	3.295.803
Leningen en hypotheeklen	0	3.484	0	3.484	3.161
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	106.100	0	0	106.100	119.495
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	2.146.314	832.581	0	2.978.895	2.639.346
Geldmiddelen en kasequivalenten	125.486	1.684	0	127.170	187.903
Overige bezittingen	39.286	-18.017	0	21.269	16.089
Totaal activa	5.691.276	832.595	-31.445	6.492.426	6.302.733
	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2024	Solvency II 2023
Technische voorzieningen	1.796.107	1.116.601	-82.999	2.829.709	2.801.487
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	42.341	0	0	42.341	44.455
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	533.616	0	0	533.616	538.241
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	65.915	-20.360	0	45.555	27.499
Overige verplichtingen	306.520	-263.645	0	42.875	27.536
Totaal verplichtingen	2.744.498	832.595	-82.999	3.494.095	3.439.219
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	2.946.778	0	51.554	2.998.332	2.863.514
Totaal passiva	5.691.276	832.595	-31.445	6.492.426	6.302.733

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.

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 wordt bepaald op beurswaarde.
- 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/marktwaarde.
- 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 Zvw. Daarnaast hebben de voorzieningen betrekking op aanvullende ziektekostenverzekeringen die alleen ziektekosten dekken die niet in het wettelijk pakket van de Zvw of de Wlz 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 2024 voor CZ groep conform Solvency II-waarderingsgrondslagen, opgesplitst naar 'beste schatting' (Best Estimate - BE) en 'risicomarge'.

	Schadevoorziening	Premievoorziening
BE basisverzekering	2.446.254	198.787
BE aanvullende verzekering	40.714	-4.812
BE afhandelingskosten	15.922	0
BE Totaal	2.502.890	193.975
Risicomarge	132.844	
Technische voorziening	2.829.709	

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 risicovrije rentetermijnstructuur, zonder volatiliteitsaanpassing en matchingopslag. Aflooppercentages van de voorziening worden gebruikt ter bepaling van de toekomstige kasstromen voor verdiscontering. Deze toekomstige kasstromen worden voor elke toekomstige maand apart geschat.

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 risicovrije 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 aflooppercentages vastgesteld op basis van historische informatie. Deze toekomstige kasstromen worden voor elke toekomstige maand apart geschat.

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 2020 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. Voor 2022 geldt dat de landelijke regeling nog niet geheel is afgewikkeld. Voor 2023 wordt het effect vooral beïnvloed door het gebrek aan stabiele historische patronen, wat de basis is voor extrapolatie naar een heel jaar. In 2024 speelt dit punt niet meer.

Registratieproblemen hulpmiddelgegevens

In 2023 zijn de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) en ZiNL een onderzoek naar de hulpmiddelgegevens gestart. Dit heeft ertoe geleid dat de NZa zich eind 2023 op landelijk niveau heeft onthouden van een oordeel over de hulpmiddelgegevens 2022 en dat in 2024 uitstel is verleend voor de aanlevering van de hulpmiddelgegevens 2023.

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

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

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

Zorgkosten MSZ en dure medicijnen

In het jaar 2022 zorgt de landelijke bepaling van de continuïteitsbijdrage nog voor extra onzekerheden. Voor 2023 en 2024 zit de onzekerheid in de wisselende declaratiepatronen en de verrekeningen van dure geneesmiddelen en in de overige ziekenhuisproductie door de lange declaratiepatronen en contractafwikkeling. De onzekerheid van de verrekening voor dure geneesmiddelen speelt ook in 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 2022 is het bedrag grotendeels ontvangen, voor 2023 en 2024 betreft het een inschatting.

Zorgkosten GGZ

Voor GGZ heeft in 2022 een wijziging in de bekostiging plaatsgevonden middels het nieuwe zorgprestatie model (ZPM). Een effect hiervan is dat de declaraties veel sneller binnen komen. Historische declaratiepatronen zijn hierdoor niet bruikbaar voor 2022, maar ook voor 2023 en 2024 zijn de patronen nog niet stabiel door ingroeieffecten. Voor 2022 zijn veelal de declaraties binnen, maar het effect van de transitieprestatie (de afrekeningsmethodiek voor invoering ZPM) is nog onzeker. Voor 2023 zijn ook al veel declaraties binnen door de versnelling in het declaratiepatroon, maar ook hier is er sprake van de vergoeding van de transitieprestatie die nog niet duidelijk is. Voor 2024 zijn de historische declaratiepatronen nog wat onzeker en ook hier geldt dat de contractafwikkeling nog zorgt voor een onzekerheid.

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.

Afwikkeling tariefuitspraken

In 2024 zijn er uitspraken geweest over de tarieven van GGZ en hulpmiddelen (orthopedisch schoenen). Beide uitspraken hebben ook effect op de historische kosten. De exacte uitwerking en omvang zijn nog niet geheel duidelijk wat zorgt voor extra onzekerheden.

D.2.7 Mitigering van de onzekerheden door het risicovereveningssysteem

De hiervoor weergegeven onzekerheden in de zorgkosten kunnen invloed hebben op het resultaat over 2024 en de hoogte van de technische voorziening voor de basisverzekering ultimo 2024. 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-GGZ en 75% van de kosten boven de 400.000 in het variabele model).

D.2.8 Overige mitigering van onzekerheden

Met betrekking tot de rechtmatigheid van de schademassa voor MSZ- en GGZ-instellingen worden evenals voorgaand jaar, middels een representatiemodel van zorgverzekeraars, Horizontaal Toezicht (HT) 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 waarmee de controle op de rechtmatigheid wordt beheerst. Uit de beoordeling van de resultaten blijkt (in ZN-verband) voldoende beheersing. Ook de Handreiking Rechtmatigheidscontroles MSZ en de datagedreven 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.

De schademassa MSZ 2024 wordt voor circa 84% 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 datagedreven en risicogerichte beheersmaatregelen ingezet en wordt in overeenstemming met het protocol materiële controle de proportionaliteit van beheersmaatregelen geborgd.

De schademassa GGZ 2024 wordt voor circa 48% 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 datagedreven en risicogericht te werk en wordt in overeenstemming met het protocol materiële controle de proportionaliteit van beheersmaatregelen geborgd. In verband met de overgang naar het Zorgprestatie­model (ZPM) in 2022, is landelijk overleg gaande over nut en noodzaak van landelijke zelfonderzoeken in ZN-verband. Inzichten die CZ groep opdoet met haar datagedreven en risicogerichte aanpak worden ingebracht in landelijk overleg over de scope van een mogelijk Zelfonderzoek 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	1.659.443	136.664
Correctie ex-post bijdrage ZiNL	-93.107	0
Correctie vooruit ontvangen premies	0	263.660
Correctie positief voor­calculatorisch resultaat premie­voorziening	0	-179.636
Correctie bevoorschotting	925.687	0
Correctie solidariteits­regeling	20.360	0
Totaal nominale voorziening Solvency II	2.512.384	220.688
Effect contant maken	-9.494	-26.713
Totaal contante waarde voorziening Solvency II	2.502.890	193.975
Risicomarge	132.844	
Totaal technische voorziening conform SII balans	2.829.709	

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-, 40- en 50-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 AG2024, gecorrigeerd voor ervaringssterfte, gedifferentieerd naar leeftijd conform de ABTN 2024 van SBZ Pensioen;
- de rekenrente wordt gebaseerd op de huidige marktrente van hoogwaardige bedrijfsobligaties en bedraagt 2,69% (2023: 3,15%);
- 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% (2023: 1,5%);
- de gehanteerde franchise betreft de franchise van het aankomende jaar, zijnde 17.301 euro. Voor 2024 is dit 16.322 euro (2023: 16.322 euro);
- er wordt rekening gehouden met een algemene salarisstijging van 2,25% (2023: 2,25%) en een individuele carrière-component.

De arbeidsvoorwaarden van CZ groep geven medewerkers een recht op gratificaties en/of attenties op het moment dat zij 12½, 25, 40 of 50 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 3,38% (2023: 3,17%).

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 137.800 euro voor 2024 (2023: 128.810 euro). De franchise voor 2024 bedraagt 16.322 euro (2023: 16.322 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 2024 uit op 120,3% (2023: 122,4%). Op grond van de beleggingsstrategie geldt een lager vereist vermogen 116,0% (2023: 116,1%). Op 31 december 2024 is de dekkingsgraad van pensioenfonds SBZ op basis van de marktrente 119,5% (2023: 118,0%). De pensioenen in de middelloonregeling zijn per 1 januari 2025 verhoogd met een toeslag van 0,85%, in de dekkingsgraden is rekening gehouden met deze indexatie.

In de beschikbare premieregeling wordt voor 2025, net zoals in 2024, 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

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 2024 bedraagt de streefwaarde voor de solvabiliteitsratio van CZ groep net als in 2023 135%, met een bandbreedte van +/- 15 procentpunt. De toereikendheid van deze solvabiliteitsnormen wordt beoordeeld in het ORSA-proces. De passendheid van deze solvabiliteitsnormen wordt beoordeeld in het ORSA-proces.

Met een streefwaarde van de solvabiliteitsratio van 135% verwacht CZ groep de grotere en meer waarschijnlijke risico's te kunnen opvangen, zonder daarbij direct in de situatie te komen dat de Own Funds dalen tot onder de kapitaalsvereiste SCR. De bandbreedte rondom de streefsolvabiliteit wordt gebruikt om op langere termijn te kunnen zorgen voor een stabiele ontwikkeling van de premie.

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 stressstesten 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% (2023: 120%) en is de streefsolvabiliteit 135% (2023: 135%).

E.1.2 Vermogenspositie

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

Indeling en samenstelling van het Solvency II eigen vermogen

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

- het exploitatieresultaat dat gedurende de jaren conform de statuten aan de (statutaire) reserve is toegevoegd;
- de aan de (bestemmings)reserve van CZ groep toegevoegde middelen die worden gereserveerd uit hoofde van het Zorgdoorbraakfonds. Aangezien CZ groep vrij is om de voor deze middelen gereserveerde bestemming te wijzigen, worden deze middelen tot het vrij beschikbare vermogen gerekend;
- 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	2.998.332	2.946.778
Eigen vermogen solo entiteiten		
Eigen vermogen O.W.M. CZ groep U.A. (enkelvoudig)	3.001.410	2.947.545
Centrale Zorgverzekeringen NZV N.V.	175.472	177.625
CZ Zorgverzekeringen N.V.	1.883.410	1.852.116
OHRA Zorgverzekeringen N.V.	462.531	436.960
Overige entiteiten		
CZ zorgkantoor B.V.	4.259	4.259
CZ Fund Management B.V.	101	101
Eigen vermogen stichtingen	-766	-766

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 2024 en het in aanmerking komend eigen vermogen per ultimo 2023. De toename (134 miljoen euro) wordt voor een belangrijk deel veroorzaakt door een positief beleggingsresultaat over 2024.

CZ groep heeft ervoor gekozen om voor 2025 geen kapitaal in te zetten ten behoeve van premiedemping.

	2024	2023
Eigen vermogen Solvency II	2.998.332	2.863.514
Reconciliatiereserve	2.998.332	2.863.514
Deel dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvency II	-4.219	-2.943
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	2.994.113	2.860.571

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.

	2024	2023
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	2.946.778	2.814.521
Immateriële vaste activa	-31.962	-36.395
Materiële vaste activa	517	-600
Waarderingsverschil technische voorziening	82.999	85.988
Eigen vermogen Solvency II	2.998.332	2.863.514

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	2024	2023
Marktrisico	383.973	332.721
Tegenpartijrisico	108.884	118.278
Verzekeringstechnisch risico	1.422.519	1.411.503
Diversificatievoordeel	-317.157	-295.657
BSCR	1.598.219	1.566.845
Operationeel risico	405.505	373.886
SCR	2.003.724	1.940.731
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	2.994.113	2.860.571
Solvabiliteitsratio	149%	147%
MCR consolidated CZ group	890.193	837.986

Tabel: Overzicht van het kapitaalvereiste van CZ groep

In bovenstaande tabel is de mutatie inzichtelijk gemaakt tussen de SCR per ultimo 2024 en de SCR per ultimo 2023. De toename (63 miljoen euro) wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van het marktrisico (51 miljoen euro) en operationeel risico (32 miljoen euro).

Het definitieve bedrag voor 2024 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

In 2024 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.

	2024	2023
Premies	1.026.158	950.171
Wijziging voorziening voor lopende risico's	0	0
Toegerekende opbrengst beleggingen	17.087	14.048
Uitkering ziektekosten	-912.613	-861.245
Bedrijfskosten	-96.394	-103.801
Overige technische baten en lasten eigen rekening	-433	3.342
Verzekeringstechnisch resultaat	33.804	2.516
Beleggingsopbrengsten	114.323	98.703
Interest voorziening RVVZ	0	0
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-17.087	-14.048
Totaal financieel resultaat	131.040	87.170

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 2024	Solvency II 2023
Immateriële vaste activa	31.962	0	-31.962	0	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	0	22.702	257	22.959	34.512
Beleggingen	2.701.428	-23.705	54.972	2.732.695	2.560.825
Leningen en hypotheek	0	7.942	2.311	10.253	11.140
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	9.221	0	0	9.221	15.020
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	775.607	-1.029	0	774.578	759.770
Geldmiddelen en kasequivalenten	117.889	498	0	118.387	173.548
Overige bezittingen	20.842	-6.234	0	14.608	12.735
Totaal activa	3.656.949	175	25.578	3.682.702	3.567.549

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2024	Solvency II 2023
Technische voorzieningen	42.295	34.849	-28.287	48.858	72.632
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	42.341	0	0	42.341	44.455
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	525.870	0	0	525.870	530.799
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	27.327	0	0	27.327	27.094
Overige verplichtingen	71.571	-34.674	0	36.896	24.404
Totaal verplichtingen	709.404	175	-28.287	681.293	699.386
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	2.947.545	0	53.865	3.001.410	2.868.163
Totaal passiva	3.656.949	175	25.578	3.682.702	3.567.549

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.

	2024	2023
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	2.947.545	2.816.504
Immateriële vaste activa	-31.962	-36.395
Materiële vaste activa	517	-600
Deelnemingen	54.713	78.853
Leningen	2.311	2.666
Waarderingsverschil technische voorziening	28.286	7.135
Eigen vermogen Solvency II	3.001.410	2.868.163

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2024	2023
Eigen vermogen Solvency II	3.001.410	2.868.163
Reconciliatiereserve	3.001.410	2.868.163
Deel dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvency II	-4.219	-2.943
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	2.997.191	2.865.220

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

Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2024	2023
Marktrisico	573.966	559.143
Tegenpartijrisico	123.869	125.334
Verzekeringstechnisch risico	157.681	157.154
Diversificatievoordeel	-177.128	-176.898
BSCR	678.388	664.733
Operationeel risico	30.109	27.830
SCR	708.497	692.563
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	2.997.191	2.865.220
Solvabiliteitsratio	423%	414%
MCR	177.124	173.141

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

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.

	2024	2023
Premies en bijdragen	10.043.167	9.151.628
Wijziging voorziening voor lopende risico's	-44.464	55.580
Toegerekende opbrengst beleggingen	50.232	26.658
Uitkering ziektekosten	-9.926.881	-9.107.761
Bedrijfskosten	-183.272	-189.893
Overige technische lasten eigen rekening	-746	-353
Verzekeringstechnisch resultaat	-61.964	-64.141
Beleggingsopbrengsten	172.133	119.095
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-50.232	-26.658
Totaal financieel resultaat	59.937	28.296

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 2024	Solvency II 2023
Beleggingen	2.292.347	-3.456	0	2.288.890	2.447.798
Leningen en hypotheek	0	3.452	0	3.452	3.122
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	74.196	0	0	74.196	76.621
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	1.396.171	634.218	0	2.030.389	1.684.382
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	4	0	5	18
Overige bezittingen	3.202	0		3.202	624
Totaal activa	3.765.917	634.218	0	4.400.134	4.212.564

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2024	Solvency II 2023
Technische voorzieningen	1.446.601	823.516	-31.294	2.238.822	2.189.792
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	301.802	-23.901	0	277.901	179.960
Overige verplichtingen	165.398	-165.397	0	1	1
Totaal verplichtingen	1.913.801	634.218	-31.294	2.516.724	2.369.753
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	1.852.116	0	31.294	1.883.410	1.842.811
Totaal passiva	3.765.917	634.218	0	4.400.134	4.212.564

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

Eigen vermogen

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

	2024	2023
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	1.852.116	1.792.179
Waarderingsverschil technische voorziening	31.294	50.632
Eigen vermogen Solvency II	1.883.410	1.842.811

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2024	2023
Eigen vermogen Solvency II	1.883.410	1.842.811
Aandelenkapitaal	50	50
Agioreserve	2.004.500	2.004.500
Reconciliatiereserve	-121.140	-161.739
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	1.883.410	1.842.811

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

Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2024	2023
Marktrisico	298.310	256.527
Tegenpartijrisico	24.667	23.170
Verzekeringstechnisch risico	1.022.097	999.147
Diversificatievoordeel	-203.577	-180.055
BSCR	1.141.497	1.098.789
Operationeel risico	301.320	275.354
SCR	1.442.817	1.374.143
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	1.883.410	1.842.811
Solvabiliteitsratio	131%	134%
MCR	572.660	529.883

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

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.

	2024	2023
Premies en bijdragen	713.113	706.284
Wijziging voorziening voor lopende risico's	0	6.970
Toegerekende opbrengst beleggingen	6.347	5.410
Uitkering ziektekosten	-713.558	-691.033
Bedrijfskosten	-16.265	-15.785
Overige technische baten en lasten	-30	0
Verzekeringstechnisch resultaat	-10.393	11.847
Beleggingsopbrengsten	11.657	9.430
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-6.347	-5.410
Totaal financieel resultaat	-5.083	15.866

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 2024	Solvency II 2023
Beleggingen	205.777	-4	0	205.773	252.345
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	6.109	0	0	6.109	7.839
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	84.496	49.362	0	133.858	124.564
Geldmiddelen en kasequivalenten	2	4	0	6	18
Overige bezittingen	347	0	0	347	475
Totaal activa	296.732	49.362	0	346.093	385.242

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2024	Solvency II 2023
Technische voorzieningen	88.973	67.444	2.153	158.570	164.890
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	0	0	0	0	0
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	12.983	-934	0	12.049	33.951
Overige verplichtingen	17.151	-17.149	0	2	2
Totaal verplichtingen	119.107	49.362	2.153	170.621	198.843
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	177.625	0	-2.153	175.472	186.399
Totaal passiva	296.732	49.362	0	346.093	385.242

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

Eigen vermogen

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

	2024	2023
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	177.625	182.708
Waarderingsverschil technische voorziening	-2.153	3.690
Eigen vermogen Solvency II	175.472	186.399

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2024	2023
Eigen vermogen Solvency II	175.472	186.399
Aandelenkapitaal	32.965	32.965
Agioreserve	172.143	172.143
Reconciliatiereserve	-29.636	-18.709
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	175.472	186.399

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

Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2024	2023
Marktrisico	13.842	14.698
Tegenpartijrisico	1.041	1.919
Verzekeringstechnisch risico	71.079	77.572
Diversificatievoordeel	-9.928	-11.148
BSCR	76.034	83.041
Operationeel risico	21.396	21.245
SCR	97.430	104.286
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	175.472	186.399
Solvabiliteitsratio	180%	179%
MCR	40.653	40.691

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste

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.

	2024	2023
Premies en bijdragen	1.755.859	1.644.076
Wijziging voorziening voor lopende risico's	0	0
Toegerekende opbrengst beleggingen	9.614	5.243
Uitkering ziektekosten	-1.718.598	-1.594.522
Bedrijfskosten	-33.461	-30.389
Overige technische lasten eigen rekening	-36	0
Verzekeringstechnisch resultaat	13.378	24.408
Beleggingsopbrengsten	32.672	22.775
Toegerekende beleggingsopbrengsten	-9.614	-5.243
Totaal financieel resultaat	36.436	41.940

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 2024	Solvency II 2023
Beleggingen	521.641	-3	0	521.638	493.404
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen	9.303	0	0	9.303	12.117
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	178.689	144.527	0	323.216	296.529
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	3	0	5	19
Overige bezittingen	721	0	0	722	231
Totaal activa	710.356	144.527	0	854.883	802.299

	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2024	Solvency II 2023
Technische voorzieningen	218.238	190.791	-25.570	383.459	374.173
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	8.893	0	0	8.893	3.070
Overige verplichtingen	46.265	-46.264	0	1	1
Totaal verplichtingen	273.396	144.527	-25.570	392.353	377.244
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	436.960	0	25.570	462.531	425.055
Totaal passiva	710.356	144.527	0	854.883	802.299

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

Eigen vermogen

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

	2024	2023
Eigen vermogen statutaire jaarrekening	436.960	400.525
Waarderingsverschil technische voorziening	25.570	24.531
Eigen vermogen Solvency II	462.531	425.055

Tabel: Verschil eigen vermogen Solvency II versus eigen vermogen jaarrekening

	2024	2023
Eigen vermogen Solvency II	462.531	425.055
Aandelenkapitaal	4.538	4.538
Agioreserve	257.381	257.381
Reconciatiereserve	200.612	163.136
In aanmerking komend eigen vermogen Solvency II	462.531	425.055

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

Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Risicocategorie	2024	2023
Marktrisico	54.813	46.934
Tegenpartijrisico	2.532	2.510
Verzekeringstechnisch risico	177.547	180.934
Diversificatievoordeel	-35.659	-31.687
BSCR	199.233	198.691
Operationeel risico	52.680	49.457
SCR	251.913	248.148
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II	462.531	425.055
Solvabiliteitsratio	184%	171%
MCR	99.756	94.271

Tabel: Overzicht van het solvabiliteitskapitaalvereiste