



## Financieel jaarverslag 2022

Coöperatie Menzis U.A.

# Inhoudsopgave

|            |                                                                             |           |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b>   | <b>JAARVERSLAG</b>                                                          | <b>5</b>  |
|            | <b>KENGETALLEN</b>                                                          | <b>6</b>  |
|            | <b>VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR</b>                                      | <b>7</b>  |
| <b>1.1</b> | <b>ALGEMEEN</b>                                                             | <b>7</b>  |
| 1.1.1      | KERNACTIVITEITEN                                                            | 7         |
| 1.1.2      | MISSIE, VISIE, KERNWAARDEN EN STRATEGIE                                     | 7         |
| 1.1.3      | JURIDISCHE STRUCTUUR                                                        | 10        |
| 1.1.4      | BEDRIJFSMODEL                                                               | 11        |
| 1.1.5      | ORGANOGRAM IN 2022                                                          | 12        |
| <b>1.2</b> | <b>BELEID EN RESULTATEN 2022</b>                                            | <b>13</b> |
| 1.2.1      | ZORGINKOOP                                                                  | 13        |
| 1.2.2      | BESPAREN EN INNOVEREN                                                       | 14        |
| 1.2.3      | BEWEGEN VOOR LEEFKRACHT                                                     | 15        |
| 1.2.4      | DUURZAAMHEID                                                                | 16        |
| 1.2.5      | TOEZICHT                                                                    | 19        |
| 1.2.6      | KERNCIJFERS                                                                 | 19        |
| <b>1.3</b> | <b>GOVERNANCE</b>                                                           | <b>20</b> |
| 1.3.1      | GOVERNANCESTRUCTUUR                                                         | 20        |
| 1.3.2      | WET- EN REGELGEVING                                                         | 21        |
| <b>1.4</b> | <b>RISICOMANAGEMENT</b>                                                     | <b>22</b> |
| 1.4.1      | THREE LINES OF DEFENCE                                                      | 22        |
| 1.4.2      | STRATEGISCHE TOPRISICO'S                                                    | 23        |
| 1.4.3      | RISICOBEREIDHEID                                                            | 24        |
| 1.4.4      | ORSA (OWN RISK AND SOLVENCY ASSESSMENT)                                     | 25        |
| 1.4.5      | RISICOCATEGORIEËN                                                           | 26        |
| <b>1.5</b> | <b>FINANCIËN</b>                                                            | <b>27</b> |
| 1.5.1      | FINANCIËLE IMPACT VAN DE COVID-19-PANDEMIE OP ZORGVERZEKERAARS IN NEDERLAND | 27        |
| 1.5.2      | FINANCIEEL RESULTAAT                                                        | 28        |
| 1.5.3      | PREMIEDEMPING                                                               | 29        |
| 1.5.4      | SOLVABILITEIT                                                               | 29        |
| 1.5.5      | LIQUIDITEIT                                                                 | 30        |
| 1.5.6      | CONTINUÏTEIT                                                                | 30        |
| 1.5.7      | FISCALE POSITIE                                                             | 30        |
| 1.5.8      | DUURZAAM BELEGGEN                                                           | 31        |
| 1.5.9      | FRAUDEBEHEERSING                                                            | 34        |
| <b>1.6</b> | <b>BEDRIJFSVOERING</b>                                                      | <b>36</b> |
| 1.6.1      | SAMENSTELLING, DIVERSITEIT EN ARBEIDSPARTICIPATIE                           | 36        |
| 1.6.2      | MILIEU                                                                      | 38        |

|          |                                                                        |            |
|----------|------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1.7      | VOORUITBLIK OP 2023                                                    | 40         |
|          | <b>VERSLAG VAN DE LEDENRAAD</b>                                        | <b>42</b>  |
|          | OVER DE LEDENRAAD                                                      | 42         |
|          | BEHANDELDE ONDERWERPEN TIJDENS LEDENRAADBIJENKOMSTEN IN 2022           | 42         |
|          | <b>VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN</b>                          | <b>47</b>  |
|          | OVER DE RAAD VAN COMMISSARISSEN                                        | 47         |
|          | BELANGRIJKSTE ONDERWERPEN IN 2022                                      | 47         |
|          | COMMISSIEWERKZAAMHEDEN IN 2022                                         | 48         |
|          | TOEZICHTHOUDERS                                                        | 49         |
|          | SAMENWERKEN                                                            | 50         |
|          | ZELFEVALUATIE                                                          | 50         |
|          | DESKUNDIGHEIDSBEVORDERING                                              | 51         |
|          | SAMENSTELLING                                                          | 51         |
|          | OVERLEGMOMENTEN EN BESPROKEN ONDERWERPEN IN 2022                       | 53         |
|          | <b>VERSLAG VAN DE ONDERNEMINGSRAAD</b>                                 | <b>55</b>  |
|          | OVER DE ONDERNEMINGSRAAD                                               | 55         |
|          | TERUGBLIK OP 2022                                                      | 55         |
|          | BLIK OP 2023                                                           | 56         |
|          | <b>JAARREKENINGEN</b>                                                  | <b>57</b>  |
| <b>2</b> | <b>GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2022</b>                               | <b>58</b>  |
| 2.1      | GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2022                            | 59         |
| 2.2      | GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2022                    | 61         |
| 2.3      | GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT OVER 2022                             | 63         |
| 2.4      | OVERZICHT VAN DE GEHANTEERDE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING | 64         |
| 2.5      | RISICOPROFIEL                                                          | 80         |
| 2.5.1    | SCR EN RISICOCATEGORIEËN                                               | 80         |
| 2.5.2    | ONZEKERHEDEN IN DE ZORGKOSTEN EN BIJDAGEN                              | 93         |
| 2.6      | TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2022          | 97         |
| 2.7      | TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2022  | 109        |
| <b>3</b> | <b>ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2022</b>                                  | <b>122</b> |
| 3.1      | ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2022                               | 123        |

|     |                                                                            |     |
|-----|----------------------------------------------------------------------------|-----|
| 3.2 | ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2022                           | 124 |
| 3.3 | GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING ENKELVOUDIGE JAARREKENING | 125 |
| 3.4 | TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2022                 | 126 |
| 3.5 | TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2022         | 128 |

## 4 OVERIGE GEGEVENS 130

---

|     |                                                          |     |
|-----|----------------------------------------------------------|-----|
| 4.1 | STATUTAIRE BEPALING OVER DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT | 130 |
| 4.2 | CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT      | 130 |





## *1 Jaarverslag*

# Kengetallen

|                                                             | 2022      | 2021      |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>In miljoenen euro's:</b>                                 |           |           |
| Omzet (verdiende premies en bijdragen eigen rekening)       | 6.559,5   | 6.340,9   |
| Zorgkosten (schaden eigen rekening)                         | -6.366,8  | -6.327,6  |
| Bedrijfskosten                                              | -177,0    | -171,3    |
| Beleggingsresultaat                                         | -118,3    | 63,5      |
| Resultaat                                                   | -106,6    | -106,7    |
| Eigen vermogen                                              | 1.345,5   | 1.452,0   |
| Voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's | 66,5      | 235,2     |
| <b>In percentages:</b>                                      |           |           |
| Solvabiliteit (Solvency II)                                 | 142%      | 143%      |
| Belegd vermogen in lijn met het duurzaam beleggingsbeleid   | 100%      | 100%      |
| <b>Aantallen:</b>                                           |           |           |
| Aantal merken                                               | 3         | 3         |
| Aantal regio's waarvoor Menzis Wlz-uitvoerder is            | 3         | 3         |
| Aantal leden einde verslagjaar                              | 2.020.989 | 2.065.804 |
| Aantal leden begin verslag jaar +1                          | 1.848.337 | 2.017.162 |
| Aantal medewerkers einde verslagjaar (fte's)                | 1.312     | 1.382     |

# Verslag van de Raad van Bestuur

## 1.1 Algemeen

Coöperatie Menzis zet zich in voor een leefkrachtiger Nederland, waarin mensen toegang hebben tot goede en betaalbare zorg en preventie. We zijn een coöperatie zonder winstoogmerk en aandeelhouders. We zijn een coöperatie waarin leden in de Ledenraad beslissen over zaken die er toe doen en waarin het geld dat mensen aan ons toevertrouwen weer ten goede komt aan de zorg.

### 1.1.1 Kernactiviteiten

- Menzis voert als zorgverzekeraar de verplichte wettelijke verzekering tegen zorgkosten uit, die voortvloeit uit de Zorgverzekeringswet (Zvw). Daarnaast verzekert Menzis aanvullende zorgkostenrisico's, die niet door de verplichte wettelijke verzekering tegen zorgkosten worden gedekt.
- Menzis heeft drie zorgverzekeringsmerken: Menzis, Anderzorg en VinkVink.
- Deze drie merken bieden in heel Nederland basis-, aanvullende en tandartsverzekeringen. Daarnaast valt ook SamenGezond (een online platform voor een gezonde leefstijl, met bijhorende app) onder Coöperatie Menzis.
- Menzis biedt zowel individuele als collectieve zorgverzekeringen aan. Deze zorgverzekeringen biedt Menzis rechtstreeks aan, in een collectiviteit en via tussenpersonen. Ook werkt Menzis samen met een aantal zorgvergelijkers.
- Naast zorgverzekeringen biedt Menzis ook dienstverlening aan, zoals zorgadvies voor vragen over ziekte, behandelingen en wachtlijstbemiddeling.
- Anderzorg richt zich op mensen die kiezen voor online dienstverlening. Anderzorg biedt alleen individuele zorgverzekeringen aan en werkt niet met collectiviteiten of tussenpersonen. Anderzorg werkt, net als Menzis, met een aantal zorgvergelijkers.
- VinkVink richt zich op mensen die kiezen voor dienstverlening via een app. VinkVink biedt alleen individuele zorgverzekeringen aan en werkt niet met collectiviteiten of tussenpersonen. Ook VinkVink werkt, net als Menzis, met een aantal zorgvergelijkers.
- Onderdeel van Menzis zijn ook de drie zorgkantoren Arnhem, Groningen en Twente. Deze voeren de Wet langdurige zorg (Wlz) uit voor de inwoners van betreffende regio's.
- In Menzis Bemiddeling B.V. zijn activiteiten ondergebracht, zoals reisverzekeringen, waarmee Menzis bemiddelt in samenwerking met andere risicodragende partijen.
- Coöperatie Menzis is verantwoordelijk voor het beheer, het bestuur en de financiering van de met de groep verbonden ondernemingen.

### 1.1.2 Missie, visie, kernwaarden en strategie

Coöperatie Menzis heeft een strategie richting 2025 uitgezet. Daarmee zetten we de volgende stap in de beweging naar een leefkrachtiger Nederland. En dat is nodig, want de wereld om ons heen verandert continu. Trends en ontwikkelingen waar we mee te maken krijgen, zijn onder andere de veranderende wensen van onze leden, technologische veranderingen, verhevigende concurrentie, personeelsschaarste in de zorg, toenemend belang van preventie en de toegankelijkheid van de zorg die onder druk staat. Hierdoor staan we voor een aantal belangrijke uitdagingen:

- **Druk op de zorg**

De bevolking in Nederland vergrijst en de vraag naar zorg neemt toe. Tegelijkertijd is er sprake van een toenemend tekort aan zorgverleners. Dit wordt merkbaar door te lange wachttijden voor patiënten en ziekteverzuim onder zorgmedewerkers. En dat zorgt er weer voor dat de toegankelijkheid, betaalbaarheid en kwaliteit van de zorg onder druk komen te staan.

- **Concurrentie op prijs**

De concurrentie om de gunst van de verzekerde neemt steeds verder toe. Het belang van een scherpe premie wordt steeds groter, doordat de verzekerde - die overstapt - hoofdzakelijk kijkt naar de laagste premie. Een scherpe premie blijft ook belangrijk, omdat het risicovereveningssysteem niet goed functioneert. Het is voor een zorgverzekeraar nog steeds gunstig zich te richten op een populatie die op zoek is naar een scherpe premie en overstapt. Daarmee komt de solidariteit binnen het stelsel onder druk te staan.

- **Preventie en gezondheid winnen aan belang**

In de maatschappij, de politiek, de zorg en óók bij andere zorgverzekeraars is steeds meer aandacht voor en inzet op preventie. Coöperatie Menzis is aanjager geweest van deze ontwikkeling en moedigt deze ontwikkeling dan ook van harte aan. Door gezonde leefomstandigheden en een gezonde leefstijl kan ziekte worden voorkomen of uitgesteld. Dat vermindert niet alleen de druk op de zorg, ook kunnen meer mensen langer in goede gezondheid leven en daarmee leefkrachtiger worden.

- **Innovatieve bedrijfsvoering**

We zien dat de wensen van onze klanten veranderen. Ontwikkelingen volgen elkaar in steeds hoger tempo op, vraagstukken worden complexer. En de wereld digitaliseert. De politiek en toezichthouders leggen de lat steeds hoger. Dit vereist dat we wendbaarder worden en onze producten en dienstverlening blijven innoveren.

## Missie

De missie van Coöperatie Menzis is:

*'Ieder mens leefkrachtiger, nu en in de toekomst.'*

## Visie

Om deze missie te realiseren, luidt onze visie:

*'Coöperatie Menzis gaat voorop in de beweging naar een leefkrachtiger Nederland, door het verzekeren van duurzaam toegankelijke zorg, met meer inzet op preventie en het bieden van een scherpe premie voor onze leden. Daarom wil iedereen bij ons lid zijn.'*





## Kernwaarden

Bij het realiseren van de missie en visie staan drie kernwaarden centraal. Onze drie kernwaarden zijn richtinggevend voor ons gedrag, waarop we aanspreekbaar zijn en die ervoor zorgen dat we onze visie en strategie kunnen waarmaken:

- Menselijk
- Resultaatgericht
- Vooruitstrevend

## Strategie

Met onze strategie 2025 voor Coöperatie Menzis zetten we de volgende stap in de beweging naar een leefkrachtiger Nederland. De strategie kent vijf coöperatiedoelen: drie strategische en twee organisatiedoelen.

### *Strategische doelen:*

1. Transformeren naar duurzaam toegankelijke zorg
2. Verlagen van kostprijs voor een scherpe premie
3. Meer leden in beweging voor leefkracht

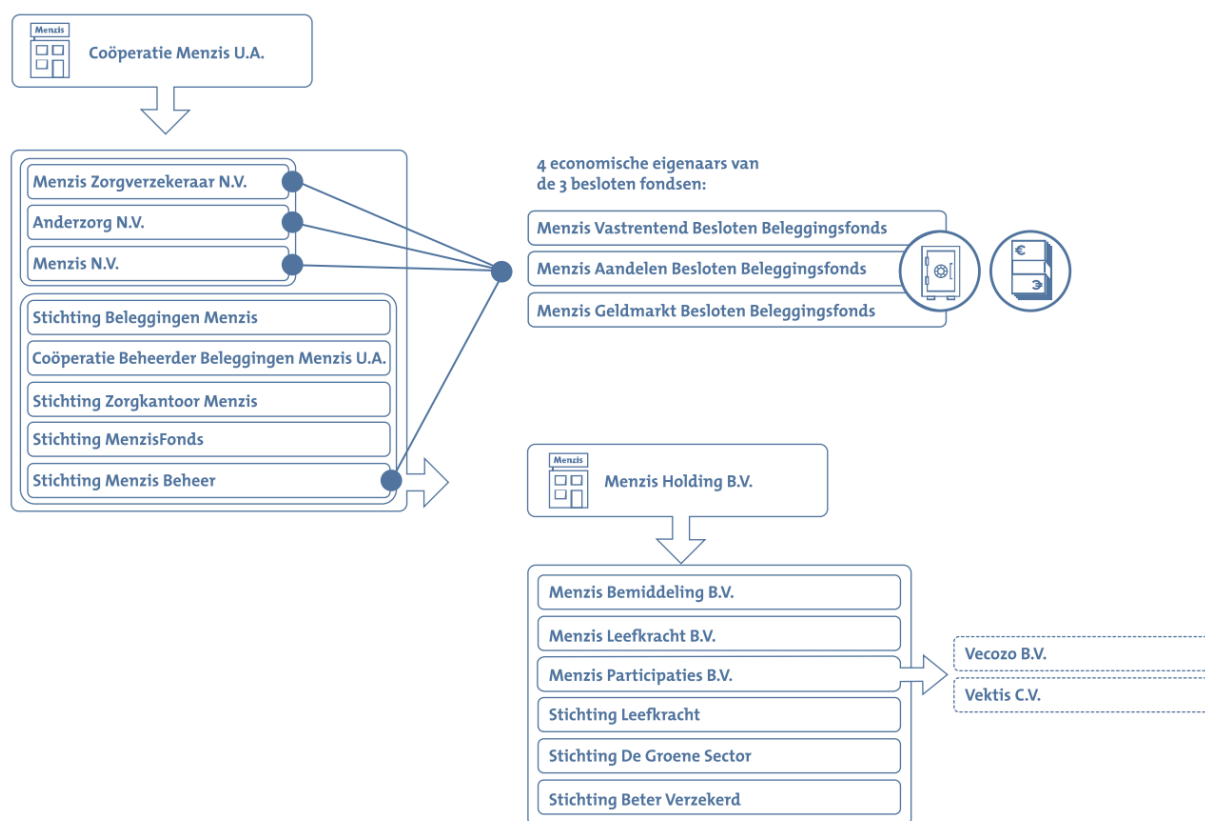
### *Organisatiedoelen:*

4. Vergroten van de wendbaarheid van organisatie en medewerkers
5. Menzis financieel gezond, duurzaam en *in control*

### 1.1.3 Juridische structuur

Coöperatie Menzis als juridische groep bestaat uit verschillende juridische entiteiten. De economische activiteiten van deze entiteiten worden als één onderneming uitgevoerd. Binnen de coöperatie kennen we geen onderscheid tussen de aansturing van de groep en de aansturing van een individuele juridische entiteit die tot de coöperatie behoort. Oftewel, er is eenheid van bestuur. Uiteraard wordt rekening gehouden met het risicoprofiel van de afzonderlijke entiteiten in onder meer visie, strategie, de planning & controlcyclus en het kapitaalbeleid. Ten aanzien van de verschillende entiteiten is er onderscheid in de interne en externe verantwoordingen.

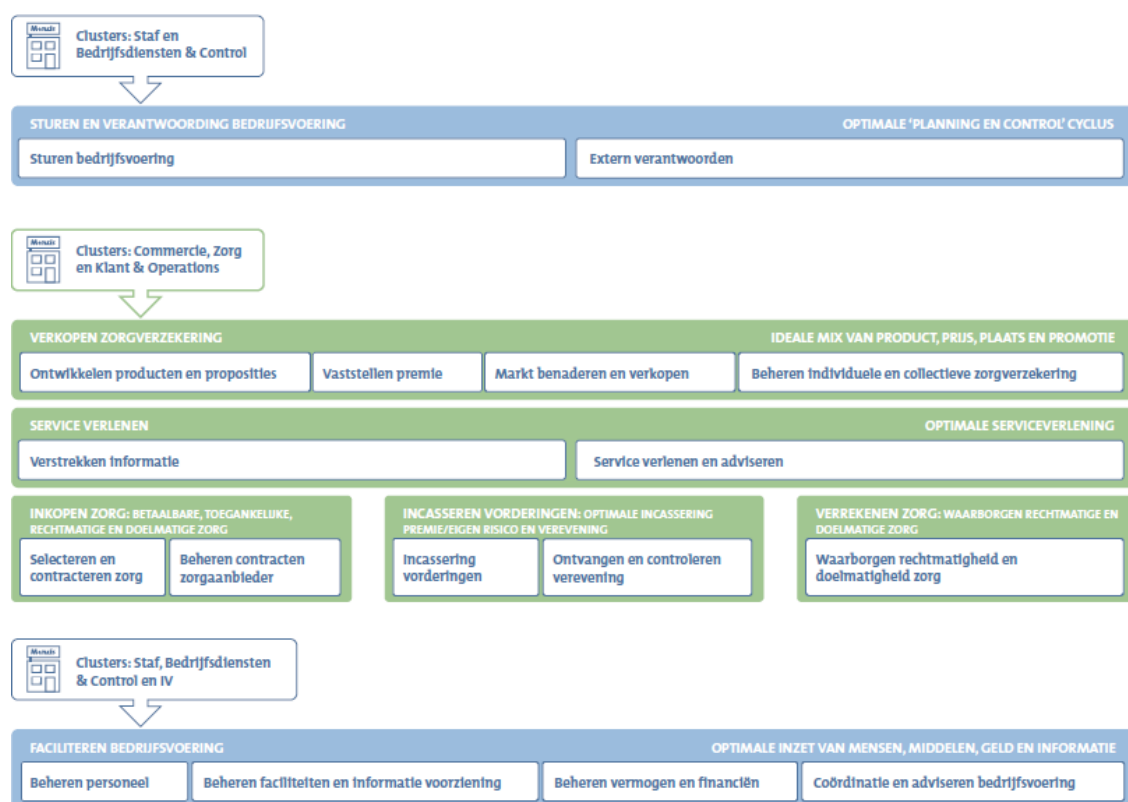
De juridische structuur van Menzis ziet er ultimo 2022 als volgt uit:



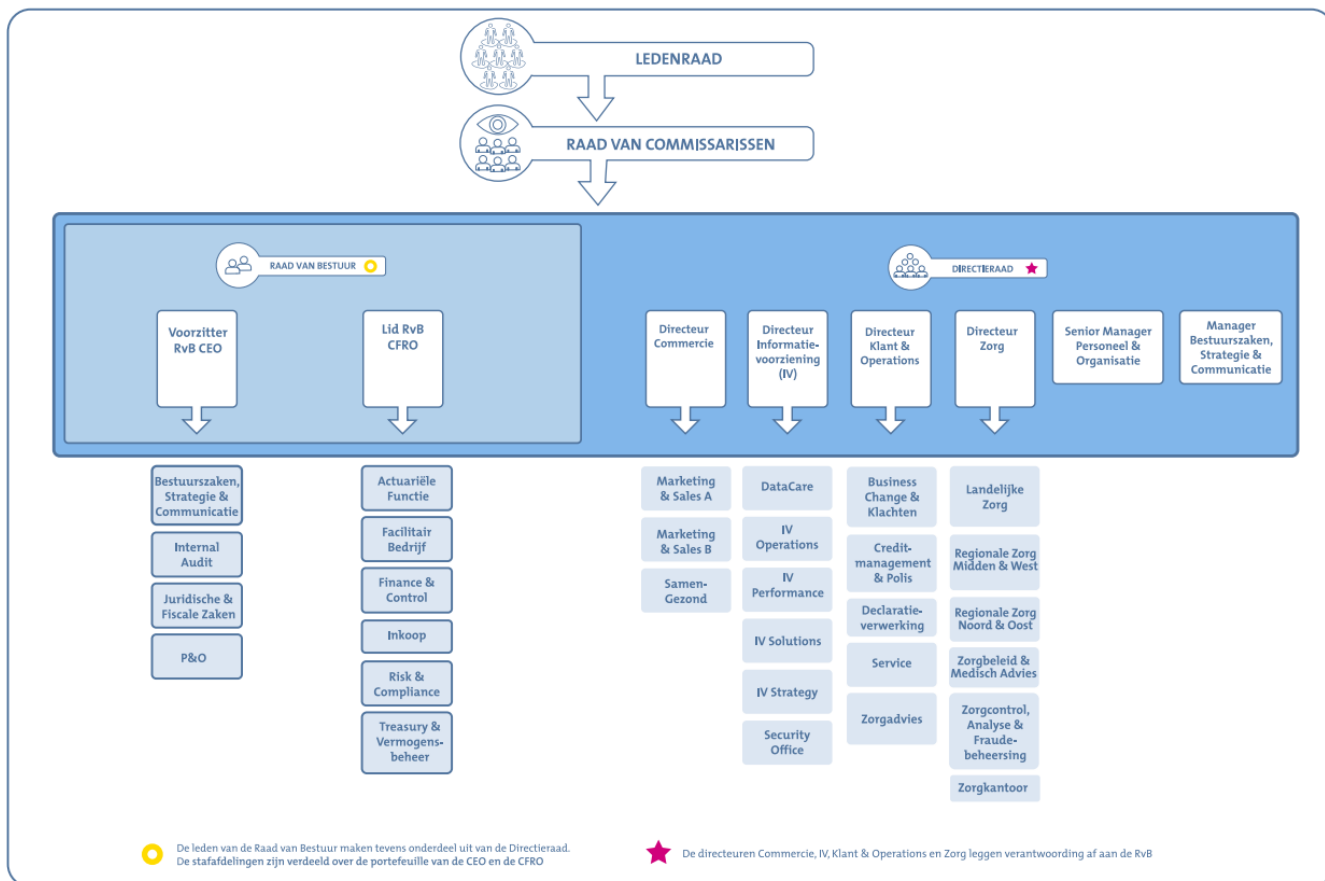


### 1.1.4 Bedrijfsmodel

Coöperatie Menzis beschikt over een bedrijfsmodel, waarin in bedrijfsketens (proceshuis) de activiteiten uitgewerkt en verdeeld zijn. Deze activiteiten hangen samen met het verzekeren van zorgkosten.



### 1.1.5 Organogram in 2022



## 1.2 Beleid en resultaten 2022

De Raad van Bestuur (hierna: RvB) geeft hierna een terugblik op het jaar 2022.

Begin 2022 introduceerde Coöperatie Menzis de nieuwe strategie voor 2025. Het is een aanpak met vijf duidelijke doelen. Het afgelopen jaar hebben we, bij het opstellen van de kaderbrief voor 2023 maar ook per dat moment, voorrang gegeven aan twee doelen uit de strategie om onze positie in de markt te versterken: *het verlagen van de kostprijs voor een scherpe premie en het vergroten van wendbaarheid van organisatie en medewerkers*. Deze prioritering betekent dat bij strategische keuzes de realisatie van doel 2 ‘verlagen kostprijs voor scherpe premie’ en doel 4 ‘vergroten wendbaarheid organisatie en medewerkers’ voorrang hebben. Echter aan alle vijf de coöperatiedoelen is in 2022 uitvoering gegeven. Voor de campagne 2022/2023 wilden we onze leden een zo scherp mogelijke premie bieden én het verschil tussen onze premie en de kostprijs verkleinen. En dat in een tijd van grote onzekerheden: wat zou het effect zijn van de inflatie en de koopkrachtproblematiek, het afschaffen van de collectiviteitskorting en de aanpassing in de risico-verevening door de bandbreedteregeling op polisniveau. Uiteraard hadden we ook nog te maken met de onzekerheden horende bij de afwikkeling van de regelingen, die met zorgaanbieders in de COVID-19-periode zijn overeengekomen. We hielden rekening met een verlies van leden en hebben met onze producten en dienstverlening zoveel mogelijk leden proberen te behouden. Helaas hebben we moeten vaststellen dat we in 2022 een flink aantal leden hebben verloren. Een kleiner ledenaantal betekent dat wij keuzes moeten maken om onze strategie te kunnen realiseren. De RvB heeft hierin, samen met de Directieraad (hierna: DR), een zorgvuldige afweging gemaakt.

De RvB kreeg in 2022 een nieuwe samenstelling: de Raad van Commissarissen (hierna: RvC) heeft Wouter Bos (1963) per 1 mei 2022 benoemd als nieuwe Chief executive officer (hierna: CEO) van Coöperatie Menzis. Hij heeft daarmee het voorzitterschap overgenomen van Ruben Wenselaar, die Coöperatie Menzis sinds 2015 heeft geleid.

### 1.2.1 Zorginkoop

In 2022 heeft Coöperatie Menzis voor haar leden voldoende zorg gecontracteerd om aan onze zorgplicht te voldoen. In onze regio's (Noord, Twente, Achterhoek, Midden en West) hebben we samen met het zorgveld verder gewerkt aan (de uitwerking van) regionale werkagenda's met beoogde resultaten op preventie, gezondheid en zorg. De unieke aanpak en integrale samenwerking van de Twentse Koers werd zelfs als winnaar van GemeenteDelers 2022 bekroond tijdens het VNG-jaarcongres. Twentse Koers is een strategische samenwerking tussen de 14 Twentse gemeenten, Provincie Overijssel, GGD Twente, Coöperatie Menzis en het Menzis Zorgkantoor. In het project koersen we op een integraal, passend en houdbaar aanbod van zorg en ondersteuning in Twente.

### Wachttijden

Vanuit onze zorgplicht hadden de aanhoudende wachttijden in de zorg in 2022 wederom onze aandacht, waarbij met name de geestelijke gezondheidszorg (GGZ) en de medisch specialistische zorg (MSZ) om actie bleven vragen. Diverse regionale initiatieven zijn geïnitieerd om de wachttijden te verlagen, bijvoorbeeld in het project 'Voorzorg' in regio Noord. Met de inzet van onze wachtlijstbemiddeling van Zorgadvies was de wachttijd in 2022 gemiddeld 89 dagen. In totaal kwamen 6.500 klanten bij ons voor bemiddeling en daarvan hebben we 89% succesvol geholpen.

## Duurzaamheid

Op 8 december 2022 tekende Menzis de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 'Samen werken aan Duurzame Zorg'. Door het ondertekenen committeren we ons aan de gestelde doelen en inspanningen. We nemen de uitgangspunten en doelen van de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 mee in het zorginkoopbeleid en in afspraken met zorgaanbieders. Zo koopt Menzis vanaf 2022 alleen nog medisch matrassen in, die volledig circulair zijn.

## Samenwerking

Menzis heeft via de branchevereniging Zorgverzekeraars Nederland intensief gewerkt aan de totstandkoming van het Integraal Zorgakkoord (IZA) en is blij met de richting die is ingezet. In het IZA zijn afspraken gemaakt waar partijen maximaal samenwerken om de zorg voor verzekerden nu, maar ook in de toekomst, toegankelijk en betaalbaar te houden. Met de voorgenomen investering in de eerstelijnszorg (huisartsen en wijkverpleging), digitale zorg daar waar dat kan en de focus op de regio, wordt er concreet invulling gegeven aan passende zorg voor wie dat nodig heeft en aan het voorkomen van (verergering van) ziekte. Het IZA sluit aan op de voorstellen die Menzis in 2021 deed in de Verkiezingspaper, die we samen met CZ en Zilveren Kruis publiceerden. Hierin stonden meer en betere samenwerking in de regio en meer inzet op preventie centraal, met een goede infrastructuur en gezamenlijke werkagenda's en gezondheidsdoelen.

## Contractering

In het najaar van 2022 maakte Menzis afspraken met zorgaanbieders over de zorg voor 2023. Met ongeveer de helft van de ziekenhuizen hebben we een contract vóór 1 januari 2023 kunnen sluiten. De andere ziekenhuizen worden naar verwachting in het eerste kwartaal van 2023 gecontracteerd. Voor de overige zorgsoorten is de contractering ook moeizaam verlopen, maar in aantallen hebben we een vergelijkbare situatie met voorgaande jaren. Aan het maken van de zorginkoopafspraken lag de nieuwe zorginkoopstrategie 2025 en het zorginkoopbeleid 2023 (gepubliceerd op 1 april 2022) ten grondslag. In onze visie op digitalisering in de zorg (publicatie juli 2022) nemen we zorgaanbieders mee in onze ambities. We verwachten van zorgaanbieders die we contracteren dat digitale zorg een vanzelfsprekendheid wordt en dat we samen verschuiven naar een *digital first mindset*. Zo kunnen onze leden over meer informatie beschikken, nemen de mogelijkheden voor eigen regie toe en kunnen patiënten, samen met de zorgprofessional, geïnformeerde en onderbouwde keuzes maken in het behandelproces. Daarnaast kan de zorg door digitalisering meer tijds- en plaatsonafhankelijk gebeuren.

### 1.2.2 Besparen en innoveren

Bij minder leden hoort een kleinere organisatie. In 2022 zijn plannen gemaakt voor het verlagen van de beheerskosten. De beheerskosten worden onder andere verlaagd door huisvesting en een slimmere, wendbare organisatie. Naast besparen blijft Coöperatie Menzis nadrukkelijk innoveren op klantproducten, dienstverlening en data-gedreven werken. Ook blijft Menzis investeren in de organisatie en in de medewerkers.

## Huisvesting

De kantoorpanden van Coöperatie Menzis staan voor een groot deel leeg. We werken hybride: gedeeltelijk thuis en gedeeltelijk op kantoor of elders. Deze leegstand is duur en ongewenst. Daarom hebben we in 2022 besloten het aantal vierkante meters van onze drie kantoorpanden (verder) terug te brengen. De zoektocht naar passende oplossingen is inmiddels gestart.

## **Slimme, wendbare organisatie**

In 2022 is de veranderaanpak voor het vergroten van de wendbaarheid van de organisatie en medewerkers opgesteld. De wendbare manier van werken heeft veel kenmerken van het Agile-gedachtengoed. We gaan kort-cyclisch werken (in kleine stappen die waarde leveren), in multidisciplinaire teams met meer mandaat en verantwoordelijkheid en met voortdurende focus op klantwaarde. Ook wordt de organisatie ingericht naar waardestromen, waar we klantgericht en in kleinere multidisciplinaire teams samenwerken aan een gemeenschappelijk doel. Door onze organisatie in te richten naar waardestromen met ondersteuning vanuit expertisecentra kunnen we sneller schakelen en meer resultaat leveren. Ook wordt onze organisatie platter en kleiner. Zo realiseren we met deze nieuwe organisatie-indeling ook een besparing (op het aantal fte's, waaronder bij leidinggevenden). Voor implementatie van de nieuwe organisatie koersen we aan op april 2023.

## **Innovatie**

Door onze dienstverlening te digitaliseren, verlagen we kosten en optimaliseren we tegelijk de klantbeleving. Zo innoveren we onze *chatbot* en is het Menzis Zorgkantoor volledig over op het nieuwe PGB Portaal voor het persoonsgebonden budget (pgb). Door het nieuwe digitale PGB Portaal regelt de budgethouder de pgb-administratie voortaan sneller, makkelijker en veiliger. Zoals het regelen van zorgovereenkomsten, betalingen en ziekmeldingen. Het geeft budgethouders meer regie en zorgt voor een kortere wachttijd bij het goedkeuren van zorgovereenkomsten en het uitbetalen van zorgverleners. Naast onze dienstverlening innoveerden we ook onze producten. Zo innoveerden we 'App de Huisarts' voor de klanten van Anderzorg en introduceerden we deze app. Door de app kunnen klanten tijds- en plaatsonafhankelijk vragen stellen aan een huisarts of verpleegkundige (BIG-geregistreerd). De app vervangt geen huisartsenzorg, maar is een aanvulling. De app kan wellicht ook helpen bij het verminderen van de druk op de huisarts door niet-complexe zorgvragen te ondervangen. De app is vanaf februari 2023 beschikbaar.

### **1.2.3 Bewegen voor leefkracht**

In 2022 hebben we ruim 100.000 mensen in beweging gebracht om hun leefkracht te versterken. Zo hebben we met onze partner Bas van de Goor mensen met (pre)diabetes in beweging gebracht met de Nationale Diabetes Challenge en het Halfuurtje door je buurtje. De Nationale Diabetes Challenge van de Bas van de Goor Foundation, het grootste beweegprogramma van Nederland, is bewezen effectief voor mensen met (pre)diabetes. In the challenge wordt SamenGezond ingezet als digitale ondersteuning.

Ook zijn in de regio's waar Menzis de meeste leden heeft, in samenwerking met regionale partners, laagdrempelige beweegevents georganiseerd, zoals de Menzis 4 Mijl van Groningen, de Menzis Twee van Enschede en de Menzis Singelloop. Door de focus op deze beweegprojecten is de samenwerking met de KNLTB, KidsUnited, FC Groningen en het Ouderenfonds in 2022 beëindigd. We blikken in 2022 terug op een goede samenwerking met prachtige resultaten.

Het online gezondheidsprogramma SamenGezond van Coöperatie Menzis draagt bij aan een gezonde leefstijl. Ruim 15.000 mensen hebben in 2022 gezondheidswinst geboekt met behulp van SamenGezond. Promotieonderzoek van de Rijksuniversiteit Groningen wijst in 2022 uit dat SamenGezond met de app effectief is in het bereiken van groepen mensen met een lage opleiding en/of laag inkomen (lage SES). Deze groep is in het algemeen ook het meeste gebaat bij een gezondheidsprogramma zoals SamenGezond, terwijl deze groep vaak het moeilijkste te bereiken is. SamenGezond verkleint daardoor de gezondheidsverschillen in Nederland.



Menzis heeft de afgelopen jaren veel geïnvesteerd in, en een belangrijke rol gespeeld bij het op de kaart zetten van de onderwerpen leefkracht en preventie. Inmiddels zijn ook andere zorgverzekeraars ingestapt op deze onderwerpen en sommigen hebben zelfs vergelijkbare programma's als SamenGezond. Menzis beraadt zich op dit moment over de gewenste impact en de wijze waarop deze impact met betrekking tot de onderwerpen leefkracht en preventie de komende jaren gerealiseerd gaat worden. Daarbij zal Menzis naar verwachting voor deze onderwerpen niet meer de koploper functie hebben die het eerder had.

In 2022 ontvingen 32 projecten een bijdrage uit het MenzisFonds. Op dit fonds - een initiatief van de Ledenraad van Coöperatie Menzis - kunnen maatschappelijke organisaties met een kleinschalig zorg- of leefkrachtig project een beroep doen.

#### **1.2.4 Duurzaamheid**

Bij Coöperatie Menzis hebben we duurzaamheid hoog in het vaandel staan. Daarom hees Menzis op 23 september 2022 tijdens de nationale vlaggenactie van *Sustainable Development Goals* (SDG) de vlag. Menzis is in de MT500 verkozen tot de nummer 1 van de duurzaamste bedrijven in de verzekeringsbranche. En daar zijn we heel erg trots op. Ook is Menzis uitgeroepen tot de beste hybride werkgever van 2022 en ontving daarvoor de 'Zo Werkt Het Award'. Met hybride werken geven we medewerkers de vrijheid om hun dag en week zelf in te delen waar dat kan, uiteraard passend binnen de afspraken in het team. Door bijvoorbeeld overdag te hardlopen als dat 's avonds niet mogelijk is. Met elkaar werken we aan een leefkrachtiger Nederland, ook voor onze medewerkers.

We willen onze verantwoordelijkheid nemen door de negatieve impact op mens en milieu te reduceren. Maar ook door onze positieve impact op gezondheid en welzijn in de maatschappij verder te vergroten. En door als organisatie, die haar verantwoordelijkheid neemt, aantrekkelijk te zijn en te blijven voor leden en medewerkers.

Bijdragen aan maatschappelijke en milieuthema's in een leefbare wereld past nadrukkelijk bij de identiteit van Menzis, onze maatschappelijke verantwoordelijkheid én onze missie: *'leder mens leefkrachtiger, nu en in de toekomst'*. We willen zodoende bijdragen aan het verduurzamen van de samenleving en een duurzame Menzis-organisatie hebben.

De Verenigde Naties hebben 17 duurzame ontwikkelingsdoelen vastgesteld: SDG's, om de wereld een betere plek te laten zijn in 2030. Menzis levert een actieve bijdrage aan drie SDG's: SDG 3 (Goede gezondheid en welzijn), SDG 1 (Geen armoede) en SDG 13 (Klimaatactie).

- **SDG 3: Goede gezondheid en welzijn**

Naast zorgverzekeraar is Coöperatie Menzis een partner in gezondheid. Wij gaan voorop in de beweging naar een leefkrachtiger Nederland en dragen daarmee bij aan goede gezondheid en welzijn. Hierbij verschuift de focus van ziekte en zorg naar gezondheid en gedrag. Hiervoor bundelen we onze krachten met zorgaanbieders en gemeenten, werkgevers en werknemers, en maatschappelijke partners. In 2022 hebben we landelijk ruim 100.000 mensen in beweging gebracht om hun leefkracht te versterken (zie: paragraaf 1.2.3). In de regio brengen we onze leden en inwoners in beweging met laagdrempelige events en beweegprojecten in samenwerking met regionale partners. Ruim 15.000 mensen hebben in 2022 gezondheidswinst geboekt met hulp van SamenGezond, ons online gezondheidsprogramma dat bijdraagt aan een gezonde leefstijl.

Ook ondersteunden we in 2022 onze medewerkers op het gebied van welzijn door het beschikbaar stellen van een leefkrachtscan en het organiseren van beweegevenementen. Als organisatie met een maatschappelijk belang streven we naar een inclusieve cultuur, waarin ruimte is voor iedereen om bij te dragen en waar talenten worden ontwikkeld.

- **SDG 1: Geen armoede**

De kerntaak van Coöperatie Menzis is verzekeren, zowel het verzekeren van duurzaam toegankelijke zorg als ook het verzekeren tegen financiële risico's (zorgkosten). Vanuit het solidariteitsprincipe kan Menzis leden beschermen tegen hoge zorgkosten en de mogelijke financiële problemen die deze kosten met zich mee kan brengen. Daarnaast zetten we in op het vroegtijdig signaleren van geldproblemen bij leden en proberen deze problemen samen op te lossen om zo financiële zorgen en de mogelijk bijkomende gezondheidsrisico's te beperken. Dat leidt naar verwachting tot minder financiële zorgen, een betere gezondheid, meer leefkracht en dus minder zorgen. We slaan hiervoor de handen ineen met bijvoorbeeld gemeenten, Nederlandse Schuldhulproude (NSR), Schuldenknooppunt en de [partners van de Alliantie Kinderarmoede](#). Coöperatie Menzis heeft hier in 2022 een [whitepaper](#) over geschreven. Hiermee leveren we indirect een bijdrage aan SDG-doel 3.

- **SDG 13: Klimaatactie**

Coöperatie Menzis heeft als zorgverzekeraar een belangrijke maatschappelijke positie in het zorglandschap. Gemaakte keuzes hebben invloed op de samenleving en op ons klimaat. We streven ernaar onze negatieve impact op het klimaat te voorkomen of beperken. Dit doen we door milieu en klimaat mee te nemen in ons beleid op zorginkoop, beleggingen en interne bedrijfsvoering. Onze inzet om onze bijdrage aan klimaatverandering terug te dringen helpt ook de gezondheidsrisico's (die klimaatverandering met zich meebrengt) te beperken. Dat geeft ook een positieve impuls aan SDG-doel 3. Om dit te bewerkstelligen hebben we in 2022 onder andere een duurzamer aandelenmandaat ingericht, waarvan een van de beleggingsdoelstellingen is dat de indirecte CO<sub>2</sub>-uitstoot van de portefeuille minimaal in lijn is met de klimaatdoelstelling uit het klimaatakkoord van Parijs. Ook wordt het energieverbruik in onze panden naar beneden gebracht door efficiënte omgang met ruimte.

Menzis publiceert over 2022 een apart duurzaamheidsverslag en bereidt zich voor op het rapporteren in lijn met de *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD), een transparantierichtlijn voor duurzaamheidsverslaglegging, die eind 2022 door de EU is aangenomen en vanaf 2024 voor Menzis van kracht wordt. In 2022 is een duurzaamheidsbeleid voor Coöperatie Menzis opgesteld dat in 2023 wordt geëvalueerd en geactualiseerd.

Coöperatie Menzis heeft vijf duurzaamheidspijlers geïdentificeerd: duurzame zorginkoop, gezonde leefstijl, duurzaam beleggen, duurzaam werkgeverschap en duurzame bedrijfsvoering. Vanuit deze pijlers ligt de focus ook op de SDG's 3, 1, en 13. We dragen vanuit deze pijlers op onderstaande manier bij aan duurzaamheid:

- **Duurzame zorginkoop**

Bij het inkopen van zorg speelt duurzaamheid een steeds belangrijkere rol. Menzis is in het kader van verduurzaming van de zorg aangesloten bij [de Green Deal Duurzame Zorg](#). Van daaruit zet Menzis in op CO<sub>2</sub>-reductie, duurzamer vastgoed en circulair gebruik van hulpmiddelen bij zorgaanbieders. Dit is onderdeel van het zorginkoopbeleid.

- **Gezonde leefstijl**

Coöperatie Menzis ondersteunt mensen bij het versterken van hun leefkracht, door het bevorderen van een gezonde leefstijl. Leefkracht is de positieve kracht van gezond leven en gaat over bewust bezig zijn met gezondheid, over mentale fitheid en over meedoen in de maatschappij. Door het versterken van de leefkracht van ieder mens streven we ernaar om bij te dragen aan het vermogen van mensen om duurzaam deel te nemen aan de maatschappij.

- **Duurzaam beleggen**

Menzis belegt reserves met oog voor milieu en maatschappij. Er wordt geïnvesteerd in bedrijven en landen die verantwoord omgaan met internationale duurzaamheidscriteria (ESG). Een deel van het aandelenvermogen beleggen we in de zorg, met als doel een bijdrage leveren aan duurzaam toegankelijke zorg en het stimuleren van zorginnovatie.

- **Duurzaam werkgeverschap**

Als werkgever heeft de coöperatie samen met de medewerkers een verantwoordelijkheid op het gebied van welzijn en inzetbaarheid. De kennis op het gebied van leefkracht wordt ook ingezet richting medewerkers. Als organisatie met een maatschappelijk belang streeft Menzis naar een inclusieve cultuur, waarin ruimte is voor iedereen om bij te dragen en waar talenten worden ontwikkeld.

- **Duurzame bedrijfsvoering**

Vanuit de eigen bedrijfsvoering draagt Menzis bij aan klimaatdoelstellingen door het reduceren van emissies en afval en door verantwoord om te gaan met (inkoop van) materialen. Daarnaast is er aandacht voor een gezonde werkomgeving en richten we kantoorlocaties steeds vaker in met oog voor natuur en biodiversiteit.

### 1.2.5 Toezicht

Als zorgverzekeraar vinden wij toezicht, het toezicht houden en verantwoording afleggen aan toezichthouders horen bij onze maatschappelijke rol. Coöperatie Menzis ervaart een goede relatie met zowel de RvC, de Ledenraad, als ook met externe toezichthouders zoals De Nederlandsche Bank (DNB), de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa), de Autoriteit Consument en Markt (ACM), de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

We stellen ons transparant op richting toezichthouders en werken proactief mee aan hun onderzoeken en informatieverzoeken, zodat zij hun toezichthoudende taak richting ons goed kunnen vormgeven. Aanbevelingen van toezichthouders gebruiken wij om onze organisatie en dienstverlening naar onze klanten verder te optimaliseren. In 2022 vonden door toezichthouder DNB reguliere onderzoeken plaats onder meer naar de inrichting en risico's van de informatiebeveiliging binnen Menzis. Aanbevelingen zijn en worden opgevolgd.

Door goed in contact te blijven staan met toezichthouders kunnen we onze organisatie, het toezicht en daarmee de zorg in Nederland blijven garanderen en verbeteren.

### 1.2.6 Kerncijfers

In onderstaande tabel zijn de belangrijkste resultaten uit 2022 weergegeven.

| Kwantitatieve indicator                                           | 2022                                                                                        | 2021                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 100% van het vermogen is in lijn met het beleid Duurzaam beleggen | 100%                                                                                        | 100%                                                                                        |
| Gemiddeld aantal verzekerden                                      | 2,0 miljoen                                                                                 | 2,1 miljoen                                                                                 |
| Klanttevredenheid (NPS)                                           | Menzis 2 <sup>e</sup> in benchmark (+18),<br>Anderzorg 1 <sup>e</sup> in benchmark<br>(+25) | Menzis 2 <sup>e</sup> in benchmark (+20),<br>Anderzorg 1 <sup>e</sup> in benchmark<br>(+30) |
| Doorlooptijd verzekerdennota's                                    | 6,8 dagen                                                                                   | 6,5 dagen                                                                                   |
| Snelheid polismutaties                                            | 1,4 dagen                                                                                   | 1,1 dagen                                                                                   |
| Bedrijfskosten                                                    | 1,8 % van het premiegeld                                                                    | 2,1% van het premiegeld                                                                     |

## 1.3 Governance

### 1.3.1 Governancestructuur

De functionele scheiding tussen de taken en verantwoordelijkheden van de Ledenraad, de RvC en de RvB is geborgd door wetgeving, statuten en reglementen (zie ook het organogram in paragraaf 1.1.5).

#### Ledenraad

Wie bij Menzis, Anderzorg, HEMA of VinkVink verzekerd is, is tevens lid van Coöperatie Menzis U.A. Aan het hoofd van deze coöperatie staat de Ledenraad, een vertegenwoordiging van alle leden. De Ledenraad laat duidelijk zien hoe we bij Menzis mét en vóór elkaar werken. Zo geven de leden van de Ledenraad een stem aan alle klanten en brengen zo de buitenwereld binnen. Daarnaast toetst de Ledenraad de missie, de visie en het beleid van Menzis aan de praktijk van alledag en maakt signalen uit de praktijk bespreekbaar. Ook wordt de Ledenraad betrokken bij het ontwikkelen van het zorginkoopbeleid, het vaststellen van de jaarrekening(en), statutenwijzigingen, fusies en (her-)benoemingen voor de RvC. Behalve deze formele rol heeft de Ledenraad ook een toetsende rol en een klankbordfunctie voor de RvB.

#### Raad van Commissarissen (RvC)

De RvC houdt toezicht op het beleid van de RvB van Coöperatie Menzis en op de algemene gang van zaken binnen de coöperatie en de ondernemingen, die daaraan verbonden zijn. Het toezicht gaat onder meer over strategie, leiding en organisatie, vermogensbeheer, uitoefenen van de bestuurstaak en over de manier waarop de coöperatie zich richt op maatschappelijke en sociale belangen. De RvC staat de RvB met raad terzijde.

#### Raad van Bestuur (RvB)

Het bestuur van de coöperatie is opgedragen aan de RvB. De leden van de RvB leggen voor hun bestuurstaak samen en afzonderlijk verantwoording af aan de RvC. De RvB verschaft de RvC tijdig de gegevens die de commissarissen nodig hebben om hun taak uit te oefenen. De RvB vergadert wekelijks met de DR en de RvB neemt besluiten zoveel mogelijk op basis van de gezamenlijke mening van de DR.

De RvB is verantwoordelijk voor het opstellen van de langetermijnconcernstrategie en de vertaling daarvan naar deelstrategieën, jaarplannen en begrotingen. Deze worden getoetst, geëvalueerd en beoordeeld door de RvC en uiteindelijk vastgesteld. De RvB laat zich leiden door de doelstellingen die zijn afgeleid van de concernstrategie. De RvB laat zich door twee adviescommissies; de Beleggingsadviescommissie (BAC) en de Commissie Duurzaamheid (CD) adviseren. De commissies adviseren bij het vaststellen van het beleid, de implementatie en het toezicht houden op de uitvoering van het beleid van respectievelijk het vermogensbeheer en duurzaamheid binnen de coöperatie. Daarbij maakt de RvB een zorgvuldige afweging van belangen en risico's, en houdt rekening met alle belanghebbenden en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en gedragscodes. Ook neemt de RvB de door de RvC goedgekeurde risicobereidheid mee in de besluitvorming.

#### Nevenfuncties

Nevenfuncties van de leden van de RvB worden ter goedkeuring voorgelegd aan de RvC en staan hieronder vermeld. Het aantal en de aard van de nevenfuncties van ieder lid van de RvB zijn zodanig dat een goede taakvervulling is gewaarborgd.

Drs. R. Wenselaar, voorzitter, CEO tot 1 mei 2022:

- Lid Bestuur Zorgverzekeraars Nederland tot 1 mei 2022
- Vicevoorzitter van de Raad van Toezicht van de Hogeschool Arnhem Nijmegen (HAN)

Drs. W.J. Bos, voorzitter, CEO vanaf 1 mei 2022:

- Lid Bestuur Zorgverzekeraars Nederland vanaf 1 mei 2022
- Voorzitter KNWU
- Voorzitter dr. J. M. den Uyl lezing
- Voorzitter Raad van Toezicht Netspar tot 18 oktober 2022

Drs. H.J. Sloots, lid Raad van Bestuur, CFRO:

- Lid BVCU Zorgverzekeraars Nederland
- Lid RvC Vektis
- Lid RvC Vecozo B.V.
- Lid RvT VZVZ en voorzitter Audit- en Risicocommissie

### **Directieraad (DR)**

De DR bestaat uit de leden van de RvB en de clusterdirecteuren, aangevuld met de senior manager P&O en de manager Bestuurszaken, Strategie & Communicatie. De DR is nauw betrokken bij de voorbereiding van de besluitvorming door de RvB. De leden van de DR, niet zijnde de leden van de RvB, hebben een raadgevende stem in de vergaderingen van de RvB, waarbij zij aanwezig zijn. De leden van de RvB hebben ieder één stem in de vergaderingen van de RvB.

#### **1.3.2 Wet- en regelgeving**

Coöperatie Menzis heeft te maken met veel wetten. De belangrijkste zijn:

- Zorgverzekeringswet (Zvw)
- Wet langdurige zorg (Wlz)
- Wet marktordening gezondheidszorg (Wmg)
- Wet op het financieel toezicht (Wft)
- Uitvoeringswet Algemene verordening gegevensbescherming (AVG)
- Wet normering topinkomens (WNT)
- Wet structurele maatregelen wanbetalers
- Europese Solvency II richtlijn

Daarnaast zijn verschillende gedragscodes vanuit de sector van toepassing, zoals:

- Gedragscode Goed Zorgverzekeraarschap
- Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Zorgverzekeraars

In de Uniforme Maatregelen van de zorgverzekeraars is een nadere uitwerking opgenomen van onderwerpen uit de verschillende gedragscodes.

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



## 1.4 Risicomanagement

Om de bedrijfsdoelen van Coöperatie Menzis te realiseren, is het van belang continu bewust te zijn van risico's die aan die doelen verbonden zijn. Risicomanagement houdt in dat we in onze (strategische) besluitvorming zorgvuldig afwegen welke risico's er zijn en welke impact deze risico's hebben. Afhankelijk van de impact wordt bepaald voor welke risico's Menzis maatregelen moet nemen om ze te beheersen. We maken daarbij onderscheid tussen financiële en niet-financiële risicocategorieën. Ze zijn afgestemd op het bedrijfsmodel (zie: 1.1.4) en sluiten aan op wet- en regelgeving (zie: 1.3.2).

Het risicomanagement(systeem) van Coöperatie Menzis kan nog zo goed van opzet zijn, als er geen risicobewustzijn is bij DR, management en medewerkers dan zal er ook geen sprake zijn van effectief risicomanagement. In 2022 hebben we daarom wederom diverse activiteiten uitgevoerd om het risicobewustzijn te vergroten. Zo organiseerden we workshops op het gebied van risicomanagement voor het (nieuwe) management en enkele groepen medewerkers. Ook in het kennismakingsprogramma voor nieuwe medewerkers hadden we hier aandacht voor. Daarnaast wordt vanuit onze Control & IA Academy een breed aanbod van trainingen op het gebied van risicomanagement beschikbaar gesteld.

### 1.4.1 Three lines of defence

Bij Coöperatie Menzis werken we volgens het *three lines of defence model*, dat taken en verantwoordelijkheden van de bedrijfsfuncties, risicomanagement en Internal Audit definieert.

#### 'Three Lines of Defence'-model binnen Menzis



#### 1<sup>e</sup> lijn:

In de eerste plaats zijn de managers verantwoordelijk voor bedrijfsvoering en risicomanagement. Risicomanagement is een integraal onderdeel van onze besturing, waarbij de risico's aansluiten bij onze doelstellingen. De ambitie hebben we als volgt geformuleerd: *In het denken, handelen en verantwoording afleggen over risico's worden risico's bewust aangegaan, bewust vermeden of bewust gemitigeerd*. De 1<sup>e</sup> lijn geeft zelf aan in hoeverre zij *in control* is.

## 2<sup>e</sup> lijn:

Managers worden in hun risicomanagementtaak en compliance-taak ondersteund door de afdeling Risk & Compliance en de Actuariële Functie. Deze ondersteuning bestaat uit:

- Opstellen van risicomanagement- en compliancekaders, beleid en het adviseren hierover;
- Monitoren van en rapporteren over de uitvoering van de kaders en het beleid voor risicomanagement;
- Adviseren ten behoeve van en reviewen van risicomanagement in besluitvorming;
- Menzis business continuity management proces.

## 3<sup>e</sup> lijn:

De afdeling Internal Audit toetst periodiek of de 1<sup>e</sup> en de 2<sup>e</sup> lijn hun risicomanagementtaken op juiste, tijdige en volledige wijze uitvoeren.

### 1.4.2 Strategische top risico's

De DR stelt tijdens het Menzis Risk Assessment (MRA) vast of de hoogte van de geïdentificeerde risico's voor Coöperatie Menzis acceptabel is. Daarnaast bepaalt de DR of de risicobereidheid aangescherpt moet worden. Als de risico's hoger zijn dan de vastgestelde bereidheid worden aanvullende beheersmaatregelen genomen. Elk kwartaal wordt de status van de risico's en de beheersing ervan opnieuw beoordeeld, besproken en vastgelegd in een centraal risicodossier. We gebruiken hiervoor de applicatie B Wise. In de kwartaalrapportages legt de DR verantwoording af aan de RvC.

### Toprisico's 2022

In maart 2022 zijn op grond van de strategie 2025 de strategische top risico's voor Coöperatie Menzis in kaart gebracht en als risk statements uitgewerkt. Onderstaande risico's zijn in 2022 door de DR aangemerkt als strategische top risico's voor Menzis:

- **Menzis Risk Statement 1:**  
De transitiesnelheid en realisatiekracht van Menzis en haar regionale partners is te laag als gevolg van onvoldoende verandervermogen van mensen, proces innovatie of aanpassingsvermogen van informatietechnologie, waardoor de wachttijden Zvw en Wlz niet binnen Treeknormen zijn, ingekochte zorg niet voldoet aan de kwaliteitseisen, uitvoering van de werkagenda's niet de beoogde resultaten oplevert en/of Coöperatie Menzis niet voldoet aan de zorgplicht.
- **Menzis Risk Statement 2:**  
Het bedrijfsmodel van Menzis is niet voldoende toekomstbestendig als gevolg van onvoldoende marktmacht (onderhandelingspositie), het niet voldoende kunnen beïnvloeden van het relatieve vereveningsresultaat of het kunnen genereren van nieuwe inkomensstromen, niet passende waardeproposities bij gewenste klantsegmenten of onvoldoende beheersing van financiële risico's, waardoor Menzis leden verliest en/of het technisch resultaat verslechtert.

- **Menzis Risk Statement 3:**

De organisatie en besturing van Menzis is te weinig vooruitstrevend en resultaatgericht als gevolg van een ondoelmatige inrichting van de organisatie, onvoldoende proactieve en resultaatgerichte leiderschapsstijl, ontoereikende bestuurlijke informatievoorziening en/of onvoldoende aantoonbare effectieve beheersing van risico's, waardoor klanten ontevreden zijn en/of het vertrouwen in Menzis verliezen, Menzis niet marktconforme kostenniveaus heeft, Menzis niet aantrekkelijk is als werkgever of Menzis aanwijzingen/boetes krijgt van toezichthouders.

- **Menzis Risk Statement 4:**

Onvoldoende draagvlak voor de transformatie van de zorg in de kernregio's als gevolg van het niet voldoende (h)erkennen van de (regie)rol van Menzis onder inwoners en maatschappelijk partners, te weinig politiek draagvlak voor Menzis kritische elementen van het zorgstelsel, onvoldoende (landelijke) bekendheid van preventie-activiteiten en/of onvoldoende beheersing van reputatierisico's, waardoor Menzis niet voldoende bijdraagt aan duurzaam toegankelijke zorg.

Voor bovenstaande toprisico's hebben we, waar nodig en mogelijk, aanvullende beheersmaatregelen geformuleerd. We sturen de implementatie van deze maatregelen via de planning- & controlcyclus (een stuur- en beheersinstrument). De verantwoordelijke leidinggevend en/of directeurs voeren vervolgens deze maatregelen uit.

### 1.4.3 Risicobereidheid

Tijdens de uitvoering van de verzekeringsactiviteiten die zijn gericht op het halen van de gestelde doelen, kunnen zich risico's voordoen. We stellen jaarlijks vast welke soorten risico's we bereid zijn te accepteren of te vermijden en hoeveel risico we bereid zijn te accepteren. We leggen deze bereidheid vast in een verklaring, de risicobereidheidsverklaring. De risicobereidheidsverklaring omvat daarbij zowel kwalitatieve verklaringen als kwantitatieve maatstaven uitgedrukt met betrekking tot kapitaal, risicomaatstaven, liquiditeit en andere relevante maatstaven, voor zover van toepassing. Het risicomanagement van Menzis is erop gericht de risico's te identificeren, te bepalen wat de belangrijke risico's zijn en op welke wijze we deze risico's willen beheersen, zodanig dat Coöperatie Menzis binnen de risicobereidheid blijft.

De risicobereidheid geldt zowel voor de korte als lange termijn, waarbij de statements een duidelijk kader bieden voor het sturen op risico's waar management en medewerkers hun dagelijks handelen en besluitvorming mee in overeenstemming kunnen brengen.

Jaarlijks actualiseren we onze risicobereidheid en stelt de RvC de risicobereidheidsverklaring (RBV) vast.

#### 1.4.4 ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)

Het risicoprofiel dat naar voren komt uit het MRA (zie 1.4.2) en de RBV (zie 1.4.3) is input voor de ORSA (Own Risk & Solvency Assessment). Dit assessment is een hulpmiddel om, uitgaande van de concernstrategie, inzicht te krijgen in de impact van interne en externe risico's, die op korte en langere termijn kunnen optreden.

De ORSA is een onderdeel van de Solvency II regelgeving. Solvency II is het toezichtsregime voor (her)verzekeraars in Europa. Op basis van dit regime worden stringente eisen gesteld aan het vereiste en aanwezige kapitaal, het risicomanagement en toezichtsrapporthages.

De financiële positie van een zorgverzekeraar wordt bepaald door de mate van kostendeckendheid van premies/opbrengsten, de toereikendheid van de voorzieningen en de hoogte van het eigen vermogen. Om de financiële positie te kunnen beoordelen, moet met alle risicoaspecten rekening worden gehouden. De financiële risicoaspecten komen samen in de ORSA. Diverse scenario- en gevoeligheidsanalyses en *reverse stress*-testen dienen hiervoor als basis. Per scenario is de ontwikkeling van het vermogen en de kapitaalsvereiste volgens Solvency II inzichtelijk gemaakt. Op deze wijze ontstaat er een beeld van de mogelijke waarschijnlijkheid en impact van risico's op het vermogen van Coöperatie Menzis.

Aansluitend wordt het op termijn benodigde kapitaal vastgesteld op basis van de strategie, risico's en risicobereidheid. Vervolgens kan de strategie worden bijgesteld en kunnen maatregelen getroffen worden om de risico's te verkleinen. Ook kunnen herstelmaatregelen worden opgesteld, die in werking treden wanneer een risico zich manifesteert. De ORSA wordt minimaal één keer per jaar uitgevoerd en hiermee stelt de RvB vast of Menzis, gegeven het beleid en de onderkende risico's, continu beschikt over voldoende solvabiliteit.

In de ORSA 2022 zijn via enkele individuele *worst case scenario's* en het *worst case combinatiescenario* (waarbij meerdere individuele scenario's zich gelijktijdig voordoen) de volgende effecten doorerekend:

- Stijging van de zorgkosten
- Lagere rendementen op beleggingen
- Stijging van verzekerdenaantallen (kleinere uitstroom van verzekerden)
- Stijging van de beheerskosten

De ORSA 2022 toont aan dat Coöperatie Menzis weliswaar een financieel gezonde verzekeraar is, maar dat de premie- en solvabiliteitspositie van de coöperatie onder druk staat. De kwetsbaarheid wordt vergroot door de stapeling van onzekerheden die we momenteel in de zorgverzekeringsmarkt zien door macro-economische, politieke en beleidsmatige ontwikkelingen.

De resultaten laten zien dat de coöperatie bij doorrekening van alle scenario's de komende drie jaar over voldoende solvabiliteit beschikt om aan de wettelijke eisen te voldoen. Bij het individuele worst case scenario voor een verhoging van de zorgkosten daalt de solvabiliteitsratio echter wel tot onder de intern vastgestelde doelsolvabiliteit. In het geval van het worst case combinatiescenario, komt de solvabiliteit in de jaren 2023 t/m 2025 onder de intern vastgestelde minimumsolvabiliteit, waardoor aanvullende herstelmaatregelen moeten worden genomen.

#### 1.4.5 Risicocategorieën

Bij Coöperatie Menzis hanteren we conform Solvency II de volgende risicocategorieën:

- **Verzekeringstechnisch risico:**

Het verzekeringstechnisch risico definiëren we als het risico dat de huidige en toekomstige zorgkosten (incl. uitvoeringskosten) die Menzis betaalt voor haar verzekerden onvoldoende gefinancierd kunnen worden vanuit de premie-inkomsten, bijdragen vanuit de overheid (vereveningsbijdragen) en de schadevoorziening. Deze risico's kunnen ontstaan tijdens het ontwikkelen en verkopen van zorgverzekeringen, het inkopen en contracteren van zorg en het uitbetalen en verrekenen van zorgkosten. Voor Menzis is dit het grootste risico.

- **Marktrisico:**

Het marktrisico betreft het risico op verliezen of op ongunstige veranderingen in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Grotere beleggingsverliezen/-winsten kunnen leiden tot ongewenste premieschommelingen. Vandaar dat in de premie geen rekening wordt gehouden met een verwacht rendement dat over een langere periode kan worden gerealiseerd. Hiertoe wordt een voorzichtigheidsmarge ingebouwd. Het beleggingsbeleid is gericht op het genereren van een duurzaam en redelijk rendement met een geringe kans op verliezen op lange termijn.

- **Tegenpartij-kredietrisico:**

Menzis loopt tegenpartij-kredietrisico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van schommelingen in de kredietwaardigheid van tegenpartijen als zorgverleners, financiële instellingen, overheden, aan overheid gelieerde instellingen en verzekerden. Daarnaast loopt Menzis dit risico over het vermogen dat is belegd in een hypotheken-beleggingsfonds. De risicobeperkende maatregelen richten zich zowel op de kwaliteit van de tegenpartij als op de omvang van de uitgeleende gelden aan de tegenpartij.

- **Operationeel risico:**

Een operationeel risico is zowel het risico van een (financieel) verlies door inadequate of falende interne processen, personeel, informatie of systemen, als ook inadequate (naleving van) uitbestedingen. Operationele risico's beheersen we door het uitvoeren van operationeel risicomanagement, waarbij we interne controlemaatregelen treffen om risico's in voldoende mate te beheersen. De operationele risico's en interne controlemaatregelen zijn per cluster/afdeling opgenomen in operationele risk & control frameworks.

- **Liquiditeitsrisico:**

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Menzis geen beleggingen en andere activa te gelde kan maken om aan haar financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar zijn. We beheersen dit risico door maatregelen die het korte en lange termijn liquiditeitsrisico monitoren, zoals bijvoorbeeld het periodiek opstellen van een liquiditeitsprognose en het beleggen in vooral beursgenoteerde effecten.

Voor wat betreft de onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen verwijzen wij naar paragraaf 2.5.2 'Onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen'.

## 1.5 Financiën

### 1.5.1 Financiële impact van de COVID-19-pandemie op zorgverzekeraars in Nederland

#### 1. COVID-19 regelingen

In 2022 was COVID-19 nog niet weg uit de samenleving, maar mede door de minder ziekmakende Omikronvariant en vaccinaties was de impact minder ontwrichtend dan in 2020 en 2021. De initiële insteek voor 2022 was terugkeer naar een volledig reguliere zorgcontractering, maar als gevolg van de eind 2021 bestaande onzekerheden over de opkomende Omikronvariant is dit voor 2022 nog niet gerealiseerd. Het aantal afgesloten COVID-19 regelingen voor zorgaanbieders is in 2022 sterk teruggebracht en er is geen nieuwe solidariteitsregeling tussen de zorgverzekeraars onderling afgesloten.

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

Voor 2023 en verder geldt dat COVID-19 door zorgverzekeraars wordt gezien als een onderdeel van de normale bedrijfsvoering. COVID-19 zorg inclusief uitgestelde zorg maken integraal onderdeel uit van de reguliere zorgcontractering 2023. Uitsluitend in een pandemische crisissituatie gelden nog gezamenlijke afspraken tussen algemene ziekenhuizen, UMC's en zorgverzekeraars.

#### 2. Resultaat oude jaren

De COVID-19 zorgkosten 2020 en 2021 die vallen binnen de catastroferegeling artikel 33 Zvw zijn op basis van de huidige inzichten hoger dan vorig jaar geraamd. Doordat de ondergrens van de catastroferegeling is overschreden valt de compensatie vanuit het Zorgverzekeringsfonds eveneens hoger uit. Voor 2020 en 2021 hebben zorgverzekeraars solidariteitsafspraken opgesteld om zowel de COVID-19-zorgkosten, de bijdragen uit de catastroferegeling en overige COVID-19-effecten te herverdelen.

De hogere COVID-19 zorgkosten, de hogere bijdrage uit hoofde van de catastroferegeling en de effecten voortvloeiende uit de solidariteitsafspraken 2020 en 2021 zijn in de jaarrekening 2022 verantwoord als resultaat oude jaren.

#### 3. Effect van COVID-19 op het resultaat 2022

Eind 2021 hebben de algemene ziekenhuizen, UMC's en zorgverzekeraars in verband met de op dat moment bestaande onzekerheden over de Omikronvariant gezamenlijk landelijke afspraken gemaakt over de financiële risico's van COVID-19 in 2022 in aanvulling op de individuele zorgcontractering 2022. Daarnaast zijn voor 2022 gezamenlijke landelijke afspraken gemaakt over de financiering van de COVID-19 Cohortbedden en de compensatie van personele meerkosten in de wijkverpleging.

In de individuele zorgcontractering 2022 zijn naast afspraken over de reguliere zorg ook afspraken gemaakt over de uitgestelde zorg en COVID-19 (paramedische) herstellzorg. De uitgestelde zorg is afhankelijk van de mate waarin zorgaanbieders hun productie kunnen opschalen en van de vraag in hoeverre de bezetting van de ziekenhuizen wordt beïnvloed door COVID-19. Personeelstekorten en ziekteverzuim zorgen ervoor dat met name de omvang van de uitgestelde zorg achterblijft en onzeker is.



De zorgverzekeraar heeft bij de inschatting van de zorgkosten 2022 in de jaarrekening 2022 rekening gehouden met de onzekerheden uit hoofde van COVID-19. De onzekerheden die over 2022 uit hoofde COVID-19 nog reesteren worden op landelijk niveau in belangrijke mate gemitigeerd door de voortzetting van de macronacalculatie in 2022 (70% in plaats van 85%, zoals in 2021).

Voor een nadere toelichting over de onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen zie 2.5.2 'Onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen'.

### 1.5.2 Financieel resultaat

Coöperatie Menzis is een financieel gezonde en stabiele coöperatie zonder winstoogmerk. Het behoud van een solide financiële positie is uitgangspunt bij de jaarlijkse premiestelling. Hierbij geven we behaalde resultaten zo mogelijk terug aan onze verzekerden in de vorm van een lagere premie.

Ten opzichte van 2022 heeft Menzis voor 2023 de premies voor de basisverzekering met tussen de € 8,00 en € 15,50 per maand verhoogd. De premies voor de aanvullende verzekeringen zijn gemiddeld met 2,5% verhoogd. Om een hogere stijging te voorkomen, heeft Menzis per betalende verzekerde circa € 43 uit de reserves ingezet. Voor Coöperatie Menzis U.A. betekent dat voor circa 1.540.000 betalende verzekerden een bedrag van € 66,5 miljoen.

Als verzekeraar zijn wij wettelijk verplicht reserves (eigen vermogen) aan te houden om eventuele tegenslagen in zorgkosten en andere risico's op te vangen. Met het huidige niveau van de reserves is Menzis een financieel gezond bedrijf.

De opbouw van de omzet en het resultaat over 2022 en 2021 naar activiteiten voor Coöperatie Menzis U.A. hebben we in onderstaand overzicht weergegeven.

| Coöperatie Menzis U.A.                                                      | 2022            | 2021            |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Verdiende premies en bijdragen eigen rekening                               | 6.559.453       | 6.340.885       |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen                                      | 975             | 0               |
| Schaden eigen rekening                                                      | -6.366.774      | -6.327.609      |
| Bedrijfskosten                                                              | -176.992        | -171.306        |
| Overige technische lasten en baten eigen rekening                           | -2.284          | -2.581          |
| <b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>                      | <b>14.378</b>   | <b>-160.611</b> |
| Opbrengst uit beleggingen                                                   | -118.341        | 63.530          |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening | -975            | 0               |
| Overige baten en lasten                                                     | -1.638          | -9.602          |
| <b>Resultaat na belastingen</b>                                             | <b>-106.576</b> | <b>-106.683</b> |

Het coöperatieresultaat na belastingen over 2022 komt uit op € 106,6 miljoen negatief (2021: € 106,7 miljoen negatief).

In het resultaat 2022 is € 66,5 miljoen verwerkt ten laste van het resultaat in verband met de lager vastgestelde premie 2023 ten opzichte van de kostprijs van de premie. Het resultaat 2022 bestaat uit het resultaat van het verzekeringsbedrijf (technisch resultaat) van € 14,4 miljoen (2021: € 160,6 miljoen negatief) en het resultaat uit met name beleggingen (niet-technisch resultaat) van per saldo € 121,0 miljoen negatief (2021: € 53,9 miljoen).

De opbrengsten uit premies en bijdragen, onderdeel van het technisch resultaat, kwamen in 2022 voor Coöperatie Menzis U.A. uit op € 6.559,5 miljoen (2021: € 6.340,9 miljoen). Dit is een toename van € 218,6 miljoen of 3,4%.

De zorgkosten, ook onderdeel van het technisch resultaat, namen toe tot € 6.366,8 miljoen (2021: € 6.327,6 miljoen). Op basis van het zorginkoopbeleid maakt Coöperatie Menzis afspraken met zorgaanbieders om de zorgkostentoeename zo mogelijk te beperken.

### **1.5.3 Premiedemping**

Coöperatie Menzis heeft geen winstdoelstelling. Als de reserves groter zijn dan nodig, geven we de overreserve terug aan de verzekerden. Dat is momenteel het geval. Dat doen we door de overreserve te verrekenen in de premie. Daarbij kiezen we voor een stabiel beleid. Dit betekent dat de overreserve niet in één keer wordt verrekend, omdat dat zou kunnen leiden tot een schoksgewijze premiestijging in het daaropvolgende jaar. Dat zou verzekerden in problemen kunnen brengen.

### **1.5.4 Solvabiliteit**

Het eigen vermogen bedraagt per 31 december 2022 € 1.345,5 miljoen (2021: € 1.452,0 miljoen).

De solvabiliteit wordt met ingang van 1 januari 2016 bepaald op basis van Solvency II wetgeving. Solvency II is het toezichtsregime voor (her)verzekeraars in Europa. Op basis van dit regime worden stringente eisen gesteld aan het vereiste kapitaal, het risicomanagement en toezichtsrapportages.

De Europese wet- en regelgeving is in de Nederlandse wet- en regelgeving geïmplementeerd, voor zover deze geen rechtstreekse werking heeft. Het toezicht op de naleving van de Solvency II-regelgeving vindt plaats door de nationale toezichthouder (in Nederland DNB). EIOPA houdt toezicht op de nationale toezichthouders. Deze wetgeving betekent onder meer dat de waardering en rubricering van balansposten verschilt ten opzichte van de balans die is opgenomen in dit financieel jaarverslag dat volgens de BW2 norm is opgesteld (Nederlandse waarderingsgrondslagen). In de toelichting op de balans in dit verslag is het eigen vermogen zowel op basis van BW2 als op basis van Solvency II-grondslagen opgenomen.

In het kapitaalbeleid wordt vastgelegd welke solvabiliteit, op basis van de Solvency II-grondslagen, Menzis minimaal wil aanhouden. In 2021 heeft Menzis het kapitaalbeleid voor 2022 vastgesteld. Daarbij is afgesproken dat de doelsolvabiliteit voor Coöperatie Menzis 128% bedraagt van de wettelijk aan te houden solvabiliteit. Voor de afzonderlijke verzekeraars Menzis (Menzis Zorgverzekeraar N.V. en Menzis N.V.) en Anderzorg (Anderzorg N.V.) bedraagt deze respectievelijk 120% en 125% samenhangend met het risicoprofiel en de omvang van de desbetreffende entiteit.

De wettelijk aan te houden solvabiliteit bedraagt eind 2022 € 1.002,1 miljoen (2021: € 993,2 miljoen), de doelsolvabiliteit bedraagt € 1.282,7 miljoen. Het beschikbare eigen vermogen op basis van de Solvency II-grondslagen bedraagt € 1.422,0 miljoen (2021: € 1.420,3 miljoen). De solvabiliteitsratio bedraagt daarmee 142% (2021: 143%). In de paragraaf 'Toelichting op de balans, onderdeel Eigen Vermogen', lichten we dit verder toe.

### 1.5.5 Liquiditeit

De liquiditeit is eind 2022 ten opzichte van de stand ultimo 2021 toegenomen met € 231,5 miljoen tot € 514,8 miljoen. Het verloop van de liquiditeit in het boekjaar is weergegeven in het kasstroomoverzicht als onderdeel van de jaarrekening. De declaraties voor bepaalde zorgsoorten zijn in het laatste kwartaal van 2022 minder hoog geweest dan geprognoseerd, waardoor de hoeveelheid liquide middelen ultimo 2022 relatief hoog was.

In het bepalen van de waardering van balansposten en het wettelijk aan te houden vermogen zijn de kasstromen in het boekjaar 2022 en daarna van belang. De hiermee samenhangende onzekerheid is relatief beperkt. Immers, de inkomende kasstromen voor premie zijn goed voorspelbaar, evenals die van de vereveningsbijdragen. De uitgaande kasstromen hebben betrekking op uit te betalen zorg- en beheerskosten. De uit te betalen zorgkosten over 2022 worden over meerdere jaren uitbetaald. Hier speelt de afhankelijkheid van het op gang komen van de declaratieprocessen van ziekenhuizen en GGZ-instellingen en het afsluiten van DOT's een belangrijke rol. We verwachten dat 74,1% van de zorgkosten van 2022 ook in 2022 is betaald.

Coöperatie Menzis voorziet in haar financieringsbehoefte door inzet van eigen middelen. Door middel van een *rolling forecast* van de liquiditeitsbehoefte kunnen we eventueel aanvullende benodigde middelen onttrekken aan de beleggingen. Andersom worden liquide middelen, die structureel niet nodig zijn, aanvullend belegd.

### 1.5.6 Continuïteit

Als onderdeel van het opstellen van de jaarrekening hebben we de continuïteitsveronderstelling voor de komende 12 maanden beoordeeld. Op basis van de huidige financiële positie (waaronder de solvabiliteitspositie en het kunnen beschikken over voldoende liquiditeiten voor de bedrijfsvoering) hebben wij geen significante continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Om die reden is de jaarrekening opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

### 1.5.7 Fiscale positie

De belangrijkste geldstromen naar de Belastingdienst zijn de af te dragen loonheffing in verband met salarissen van eigen medewerkers en verschuldigde omzetbelasting in verband met out of pocket beheerskosten. De wijze waarop we onze fiscale risico's beheersen is beschreven in het Tax Control Framework. Met de Belastingdienst hebben we een convenant voor Horizontaal Toezicht gesloten ter bevordering van samenwerking en transparantie over onze activiteiten en het nakomen van fiscale verplichtingen.

Voor de drie zorgverzekeraarsentiteiten van Menzis geldt een vrijstelling van vennootschapsbelasting.

### 1.5.8 Duurzaam beleggen

De waardering van de beleggingsportefeuille per 31 december 2022 was afgerond € 1.648,5 miljoen. Het behaalde rendement over 2022 is afgerond € 123,6 miljoen negatief.

Het jaar 2022 was een ronduit slecht jaar voor financiële markten, zowel voor aandelen- als rentemarkten. Het jaar begon met de heropening van de economieën na de COVID-19 *lockdowns* en andere maatregelen, maar kreeg in februari 2022 een meer dan vervelend vervolg met de uitbraak van de oorlog in Oekraïne. De oorlog, en met name de daarna ingestelde sancties, gaven een extra *boost* aan de toch al sterk gestegen energie- en grondstofprijzen. Dit had gevolgen voor de inflatiecijfers, die gedurende het jaar explodeerden naar rond de 10%. De centrale banken konden niet anders dan het monetaire beleid ‘verkrappen’ en gedurende het jaar meerdere renteverhogingen doorvoeren. De Europese Centrale Bank (ECB) heeft bijvoorbeeld vier renteverhogingen doorgevoerd van in totaal 250 basispunten. De vrees voor een recessie kreeg daarna ook een dominante rol.

De uitgangssituatie voor 2023 is een hoge rente en inflatie met centrale banken die doorgaan met het voeren van een verkrappend monetair beleid. De ontwikkelingen van de inflatie en de reactie van de centrale banken daarop zullen het beeld van de financiële markten bepalen. De markten kijken uit naar stabilisatie op diverse gebieden, waaronder ook de geopolitieke situatie.

#### Duurzaam beleggingsbeleid

Als institutionele belegger wil Coöperatie Menzis beleggen in bedrijven en landen die verantwoord ondernemen op het gebied van milieu, sociale omstandigheden en ondernemingsbestuur, zoals mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptie. Deze *Environmental, Social & Governance* (hierna: ESG) onderwerpen komen terug in wereldwijd aanvaarde principes en verdragen waar de coöperatie zich aan houdt. Sturen op ESG betekent het zoveel mogelijk voorkomen dan wel beperken en zo nodig herstellen van eventuele negatieve impact op mens, milieu en maatschappij.

Daarnaast heeft Menzis met haar beleggingsbeleid als doel een positieve bijdrage te leveren aan de SDG's, met een focus op drie onderwerpen (zie: 1.2.4 onder het kopje Duurzaamheid). In onze staats- en bedrijfsobligatieportefeuille zetten wij bijvoorbeeld in op groene projecten, die worden gefinancierd via zogeheten groene obligaties. Ook is een deel van de hypotheekportefeuille beschikbaar voor het verduurzamen van huizen.

#### Ontwikkelingen 2022

Ons (duurzaamheids)beleid is continu in ontwikkeling, net als de wereld om ons heen. We blijven daarom onderzoeken hoe wij de impact kunnen maken die we voor ogen hebben en daartoe voert Menzis doorlopend verbeteringen door in het beleid. Waarde leveren voor de maatschappij staat hierbij voorop, maar ook financieel rendement is hiervoor van belang om de premie betaalbaar te kunnen houden.

Ieder jaar evalueert Menzis het beleggingsbeleid en toetst dat op maatschappelijke ontwikkelingen en op waar we als organisatie voor staan. In 2022 is het beleid meer in lijn gebracht met de afspraken in het IMVO-convenant voor de verzekeringssector. De Eerlijke Verzekeringswijzer (EVW) heeft in 2022 het beleggingsbeleid van Menzis op 14 duurzaamheidsthema's beoordeeld en gescoord. De scores van Menzis zijn op 13 thema's verbeterd ten opzichte van de nulmeting die in 2020 is gepubliceerd. Menzis staat er daarmee een stuk beter op dan voorheen. Daar zijn wij trots op en tegelijkertijd zien wij ook waar nog kansen liggen in lijn met de strategie van Menzis.

Menzis heeft daarom in 2022 vier focus thema's vastgesteld, mede ingegeven door het IMVO convenant en de uitkomsten van het beleidsonderzoek van de EVW. Deze thema's zijn: dierenwelzijn, biodiversiteit, klimaat en gezondheid.

In 2023 wordt het beleid voor het thema dierenwelzijn vastgesteld. Specifiek is onderzocht wat de impact van de productie en verkoop van bont en exotisch leer is op de portefeuille en wat de impact van farmaceutische en niet-farmaceutische dierproeven is.

In 2022 hebben we vooral ingezet op de implementatie van het beleid en.....

- ...golden bijvoorbeeld strengere criteria voor de activiteiten van ondernemingen waarin Menzis belegt op het gebied van klimaat, biodiversiteit, fastfood en predatory lending (geld uitlenen tegen ongunstige leenvoorwaarden);
- ...heeft Menzis de implementatie van het aangepaste engagementbeleid afgerond, waardoor naar verwachting de aansluiting tussen de ESG risico screening en de engagementactiviteiten verbetert;
- ...is een duurzamer wereldwijd aandelenmandaat ingericht. In het IPCC-rapport 2021 is duidelijk aangegeven dat de temperatuur sneller stijgt dan verwacht. De oorzaak hiervan is de uitstoot van broeikasgassen door de mens. Menzis heeft eind 2021 besloten tot het verder verduurzamen van de aandelenportefeuille in 2022. In het vastgestelde beleid ligt de nadruk op een combinatie van het bereiken van klimaatdoelstellingen en best-in-class, waarbij behoud van flexibiliteit belangrijk is.
  - Eén van de beleggingsdoelstellingen is het beheren van de portefeuille volgens de 'Parijs-doelstellingen'. Dit betekent dat de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de portefeuille 50% kleiner is dan van de benchmark (MSCI All Countries World Index) en dat het streven is dat deze voetafdruk ieder jaar daalt. De portefeuille heeft per eind 2022 ongeveer 76% minder CO<sub>2</sub>-uitstoot dan de benchmark (MSCI ACWI);
  - Een andere beleggingsdoelstelling is dat niet langer wordt belegd in aandelen van ondernemingen die negatief bijdragen aan de focus SDG's van Menzis: SDG 1 (geen armoede), SDG 3 (goede gezondheid en welzijn) en SDG 13 (klimaatactie). Menzis koopt daarom sinds medio 2022 geen aandelen meer van fastfoodketens en van bedrijven die hun winst maken in de gokindustrie of door de verkoop van (consumptieve) alcohol;
- ...is het percentage van groene bedrijfs- en staatsobligaties binnen de beleggingsportefeuille toegenomen van respectievelijk 16,3% naar 17,2% en van 7,6% naar 10,1%.

## Verder verduurzamen van de beleggingsportefeuille

Maatschappelijke betrokkenheid en duurzaamheid zijn voor ons vanzelfsprekend en richtinggevend; ook als institutionele belegger volgen we die leidraad. Maatschappelijke impact willen we bereiken door duurzaam beleggen en strategisch investeren. Naast een financieel rendementsdoel dient beleggen ook een maatschappelijke impact. Met onze strategische investeringen sluiten wij aan bij onze missie *“Ieder mens leefkrachtiger nu en in de toekomst”*. De visie daarbij is dat Coöperatie Menzis voorop gaat in de beweging naar een leefkrachtiger Nederland door het verzekeren van duurzaam toegankelijke zorg met meer inzet op preventie en het bieden van een scherpe premie voor onze leden. Onze overtuiging is dat financieel en duurzaam rendement samengaan. We richten ons op duurzaam rendement en beleggen voor de lange termijn.

In 2023 worden de genoemde focusthema's verder onderzocht en uitgewerkt in het beleid Duurzaam Beleggen. Het IMVO-convenant vraagt verzekeraars specifieke thema's op te nemen in het beleid Duurzaam Beleggen, waarbij risico's zijn vastgesteld. Menzis wil niet bij voorbaat bedrijven uitsluiten. Waar van toepassing wordt onderzocht in hoeverre deze thema's een plek kunnen krijgen binnen onze engagementactiviteiten.

Het wereldwijde stembeleid, dat eerder is vastgesteld, bleek operationeel lastig uitvoerbaar. Menzis heeft in 2022 het stemrecht\* uitgeoefend voor deelnemingen in Nederlandse ondernemingen. In 2023 worden andere beleidsmogelijkheden voor het stembeleid, die goed passen bij Menzis, onderzocht. Het actualiseren en uitvoeren van het wereldwijde stembeleid heeft hoge prioriteit met oog op het aankomend 'stemseizoen', zodat namens Menzis wereldwijd gestemd kan worden op aandeelhoudersvergaderingen.

*\* Het stemrecht, dat Menzis als aandeelhouder van een bedrijf heeft, is net als engagement een instrument waarmee Menzis invulling geeft aan actief aandeelhouderschap.*

## EU-Taxonomieverordening

In 2020 is de EU-Taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852) van kracht geworden. Op grond van artikel 8 van deze rechtstreeks werkende EU-Taxonomieverordening is Coöperatie Menzis verplicht om vanaf het verslagjaar 2021 te rapporteren over het in aanmerking komen (eligibility) van haar economische activiteiten voor de EU-Taxonomieverordening. Vanaf het verslagjaar 2023 geldt de verplichting om te rapporteren over het afgestemd zijn (alignment) van deze economische activiteiten op de EU-Taxonomieverordening. In de EU-Taxonomieverordening worden voor verzekeraars twee economische activiteiten onderscheiden: verzekeringsactiviteiten en beleggingsactiviteiten. Menzis is van mening dat naar de huidige inzichten zorgverzekeringsactiviteiten niet in aanmerking komen voor (niet eligible) de EU-Taxonomieverordening, omdat dekking van klimaatgerelateerde risico's niet in de polisvoorwaarden is opgenomen.

De wettelijk gedefinieerde verzekeringspakketten bieden geen mogelijkheid tot variatie van dekkingen in de polisvoorwaarden. Zorgverzekeraars hebben ook geen zicht op de oorzaak van de medische behandelingen, die worden vergoed. Mede hierdoor is het zeer lastig, zo niet onmogelijk, om vast te stellen of een deel van de premieomzet wellicht toe te rekenen is aan klimaatadaptie.

Ten aanzien van onze beleggingsportefeuille wordt op basis van artikel 8 van de EU-taxonomieverordening onderscheid gemaakt in:

- voor de EU-taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten (taxonomy-eligible);
- op de EU-taxonomie afgestemde economische activiteiten (taxonomy-aligned).

Voor de verantwoording over 2022 geldt alleen de rapportageverplichting voor het eerste punt: de in aanmerking komende economische activiteiten.

| <i>Beleggingscategorie</i>    | <i>Percentage van de omzet in EU Taxonomie Eligible activiteiten</i> | <i>Percentage van de investeringen in EU Taxonomie Eligible activiteiten</i> |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Aandelenportefeuille          | 0%                                                                   | 0%                                                                           |
| Bedrijfsobligatieportefeuille | 0%                                                                   | 0%                                                                           |
| Hypotheekportefeuille         | 100%                                                                 | 100%                                                                         |

Tabel 1: EU taxonomie percentage "eligible" activiteiten

Voor het bepalen of de activiteiten van bedrijven in lijn zijn met de EU taxonomie is de data van een externe dataleverancier gebruikt. Momenteel is nagenoeg de gehele dataset gebaseerd op geschatte data, omdat er nog onvoldoende gestructureerd inzicht in de data is. De verwachting is dat in de toekomst een steeds groter gedeelte van de cijfers in de dataset gebaseerd is op gerapporteerde data. Omdat het om geschatte data gaat kunnen we deze volgens de richtlijnen niet in de taxonomie verantwoorden.

Ten aanzien van onze beleggingsportefeuille beschikken wij over geschatte data voor het percentage eligible en niet eligible. Van de rendementsportefeuille is geschat 61,7% niet-eligible. Dit betreft geldmarktinstrumenten en staatsobligaties die niet onder artikel 8 van de EU-Taxonomieverordening vallen. Daarnaast is het percentage eligible activiteiten o.b.v. investeringen in EU taxonomie geschat; 8,0% eligible van de aandelenportefeuille en 6,5% eligible van de bedrijfsobligatieportefeuille. In samenwerking met onze vermogensbeheerders wordt geïnventariseerd op welke wijze de overige data kan worden verkregen.

### 1.5.9 Fraudebeheersing

Als zorgverzekeraar hebben we bij Coöperatie Menzis de premiegelden van onze klanten in beheer. Die gelden gebruiken we voor het betalen van de zorgkosten aan onze relaties. We gebruiken het geld waarvoor het bedoeld is: het betalen van goede en toegankelijke zorg voor degenen die zorg daadwerkelijk nodig hebben. Wanneer er gefraudeerd wordt met verzekeringsgelden zal dat leiden tot een onnodig hogere premie. Bij zorgfraude denken we aan fraude door zorgaanbieders, zorgverleners, verzekerden, leveranciers en eigen medewerkers die opzettelijk de regels overtreden voor het eigen financieel gewin. Bijvoorbeeld door het indienen van valse facturen of declareren van duurdere zorg dan feitelijk geleverd.



Fraude schaadt het vertrouwen in de zorg- en de gehele verzekeringsbranche. Menzis werkt daarom actief aan het voorkomen, opsporen en aanpakken van fraude. We hebben een fraudebeleid, waarbij het voorkomen van fraude speerpunt van beleid is. Het fraudebeleid wordt door de RvB vastgesteld en iedere vijf jaar herzien. We houden bij onze processen en de ontwikkeling van onze producten en polisvoorwaarden rekening met het voorkomen van fraude. Ook worden onze medewerkers bij indiensttreding en bij verandering van functie gescreend op een fraudeverleden. Signalen van fraude worden opgevolgd. De signalen komen vanuit onze eigen organisatie en onze ketenpartners (zoals ZN, NZa, IGJ, IKZ, gemeenten, zorgaanbieders, budgethouders en verzekerden).

Fraudebeheersing is onderdeel van de gehele bedrijfsvoering. Dat wil zeggen dat alle bedrijfsonderdelen aandacht hebben om fraude te voorkomen en op te sporen. Het belangrijkste is natuurlijk fraude zoveel mogelijk te voorkomen. Uitbetaalde fraudegelden behoeven dan immers niet teruggevorderd te worden. We proberen fraude in een zo vroeg mogelijk stadium te signaleren en vervolgschade te beperken. Voor de beheersing van fraude is een systeem van risicomanagement vereist dat ons helpt fraude zoveel mogelijk te voorkomen. Van het lijnmanagement wordt verwacht dat het bekend is met de frauderisico's en deze risico's aantoonbaar beheerst.

Bij bewezen fraude leggen we maatregelen op in overeenstemming met het uniform maatregelenbeleid van de gezamenlijke zorgverzekeraars. Ons uitgangspunt is dat iedere euro aan fraude wordt teruggehaald. In 2022 heeft Fraudebeheersing ruim € 5,4 miljoen aan onrechtmatige declaraties opgespoord en teruggevorderd of bespaard.

Met diverse ketenpartners (waaronder NZa, iSZW, IGJ, Belastingdienst en overige zorgverzekeraars) is verder gewerkt aan versterking van de onderlinge samenwerking op het gebied van fraudebeheersing. Menzis heeft geparticipeerd in een pilot rond wijkverpleging, waarbij we met ketenpartners gezamenlijk enkele frauduleuze thuiszorgbedrijven hebben onderzocht. Ook zijn er initiatieven ontwikkeld voor het opzetten van een barrièremodel om frauduleuze aanbieders vroegtijdig te signaleren en een halt toe te roepen.

In het kader van preventie werken wij intern en extern aan het verder positioneren van de afdeling Fraudebeheersing. Intern is het vergroten van de bewustwording onder medewerkers van belang. Dit doen we onder meer door het geven van workshops en trainingen. Extern werken we onder meer samen met kerngemeenten en opleidingsinstituten als het ROC aan de ontwikkeling van een routekaart voor zorgopleidingen. Daarnaast organiseren we ook workshops en webinars om de bewustwording te vergroten en zo in te zetten op preventie.

## 1.6 Bedrijfsvoering

Sinds de jaarrekening 2018 is Coöperatie Menzis verplicht een niet-financiële verklaring als onderdeel van het bestuursverslag op te nemen. Menzis ondersteunt dit met een verklaring als onderdeel van onze maatschappelijke verantwoordelijkheid. We geven informatie over hoe we omgaan met zaken als milieu, sociale en personeelsaangelegenheden, eerbied voor mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping. Er zijn diverse voorbereidingen, zoals een materialiteitsanalyse, uitgevoerd ter voorbereiding op de CSRD richtlijn. Uit deze materialiteitsanalyse zijn diversiteit en inclusie en duurzame bedrijfsvoering als materiële onderwerpen naar voren komen, naast andere onderwerpen zoals 'zorgtransformatie', 'gezonde leefstijl' en 'duurzaam beleggen' die eerder in het bestuursverslag aan de orde komen. We nemen geen separate niet-financiële verklaring op, omdat de betreffende informatie door het gehele bestuursverslag vermeld staat. Hieronder lichten we een aantal onderwerpen op sociaal en milieugebied toe.

### 1.6.1 Samenstelling, diversiteit en arbeidsparticipatie

#### Samenstelling Raad van Bestuur (RvB), Directieraad (DR) en Raad van Commissarissen (RvC)

Menzis heeft een diversiteitsbeleid voor de RvB in relatie tot de overige Directieraadsleden en de RvC. Gekozen is om ten aanzien van diversiteit rekening te houden met de volgende elementen:

- Gebalanceerde man-vrouw verhouding;
- Complementaire samenstelling van kennis, vaardigheden en professionele achtergrond;
- Complementaire samenstelling van persoonlijkheden en culturele en maatschappelijke achtergrond;
- Evenwichtige leeftijdsopbouw.

Daarbij hebben we een concrete doelstelling opgenomen ten aanzien van de gebalanceerde man-vrouwverhouding:

- De RvC bestaat uit minimaal 30% vrouwen en minimaal 30% mannen, waarbij we streven naar een verhouding van 50% vrouwen en 50% mannen. De RvC bestaat in 2022 ongewijzigd uit 50% vrouwen en 50% mannen.
- De DR, inclusief de leden van de RvB, kent een streefpercentage van minimaal 30% vrouwen en minimaal 30% mannen, waarbij we streven naar een verhouding van 50% vrouwen en 50% mannen. Per 1 mei 2022 heeft een wisseling van een lid van de RvB plaatsgevonden, hetgeen geen wijziging in de man-vrouwenverhouding heeft gebracht. De DR voldoet in geheel 2022 aan de doelstelling van minimaal 30% vrouw en minimaal 30% mannen.

Indien een bestuurder, directeur of commissaris vertrekt, houden we bij de werving van een nieuwe kandidaat rekening met bovengenoemde elementen (diversiteit en gebalanceerde man-vrouwverhouding in het bijzonder).

## Diversiteit

De kernwaarde *menselijk* hoort al sinds jaar en dag bij Coöperatie Menzis en komt ook terug in onze naam; de mens staat bij ons centraal. Wij hebben aandacht voor elkaar, zijn inclusief en behandelen elkaar respectvol. Ook als werkgever vinden we het belangrijk dat je echt jezelf kunt zijn en niemand wordt buitengesloten.

Vanuit de maatschappij komt steeds meer de behoefte om sociale ongelijkheid te bestrijden en vooroordelen en stigma's over bepaalde groepen te verminderen. Ook bij Menzis willen we steeds verder invulling geven aan deze behoefte en daarom zijn we vanaf eind 2020 concreet aan de slag gegaan met diversiteit en inclusie.

Door een werkgroep zijn kennis en inzichten opgehaald bij andere organisaties, maar ook zijn we intern het gesprek met (groepen) collega's aangegaan. Vervolgens zijn we in 2021 gestart met het creëren van meer interne bewustwording rond dit thema. Dit is onder andere gedaan door gezamenlijk vanuit de DR het volgende statement te formuleren:

*Wij kijken bewust actief naar wat je kunt. Bij Coöperatie Menzis herkennen, erkennen en benutten we ieders talent. We zoeken de kracht in de overeenkomsten en de verschillen, met alle ongemakkelijkheden die er soms bij komen kijken. Iedereen moet zichzelf kunnen zijn. Wij zijn samen verantwoordelijk voor een veilige omgeving. De dialoog is de basis voor actie. Zullen we samen Menzis nog mooier maken?*

In 2021 is gestart met het opzetten van interne medewerkersnetwerken. In 2022 is dit samengevoegd tot één netwerk waarin medewerkers bespreken hoe we ervoor kunnen zorgen dat je echt jezelf kunt zijn bij Menzis en hoe we diversiteit met trots uitdragen.

In 2022 is door de DR besloten dat ook een streefcijfer van minimaal 30% voor de man-vrouw verhouding in de eerste managementlaag wordt ingevoerd. Vanaf 2024 is dit een harde ondergrens. Dit doel is ook opgenomen in het Charter Diversiteit van de SER dat op 22 september 2022 door Menzis werd ondertekend.

Noemenswaardig is ook dat in 2022 twee keer voor alle medewerkers een zogenaamd Diversiteitscafé werd georganiseerd. Dit zijn digitale bijeenkomsten waarin een externe spreker een introductie houdt en met medewerkers in gesprek gaat op basis van een aantal vragen. In februari 2022 was Marian Spier te gast (algemene introductie) en in september 2022 Sophie van Gool (over het glazen plafond en de loonkloof).

## Arbeidsparticipatie

Voor bestaande functies hebben we een positief aannamebeleid voor sollicitanten uit de doelgroep van de Participatiewet (mensen met een beperking en Wajongers). In het kader van werving en selectie hebben we aandacht voor diversiteit in de volle breedte, dus niet alleen genderdiversiteit, maar ook het stimuleren van verjonging van de organisatie. Zo start jaarlijks een groep trainees en zoeken we actief, en doorlopend, (jonge) mensen die stage willen lopen. Ook investeren we door middel van een Talent Ontwikkel Programma (TOP) en een Young Professionals programma in de persoonlijke ontwikkeling van jonge mensen met drie tot vijf jaar werkervaring. Zo proberen we ook de jongere generatie binnen onze organisatie door te laten stromen naar cruciale posities en ze zo aan ons te binden.

In onderstaande tabel staan de belangrijkste resultaten uit 2022 weergegeven.

| Kwantitatieve indicator                   | 2022  | 2021  |
|-------------------------------------------|-------|-------|
| Aantal medewerkers in fte per 31 december | 1.312 | 1.382 |
| Ziekteverzuim                             | 4,8%  | 5,0%  |
| Medewerkersonderzoek:                     |       |       |
| - Bevlogenheid                            | 7,4   | 7,6   |
| - Betrokkenheid                           | 7,5   | 8,0   |

### 1.6.2 Milieu

Coöperatie Menzis is een organisatie die constant streeft naar kwaliteit, duurzaamheid, continuïteit en verbetering van milieu- en energieprestaties. Dat willen we niet alleen uitstralen, daar handelen we ook naar.

#### SDG 13 klimaatactie

We hebben een belangrijke, maatschappelijke rol in het zorglandschap. De keuzes die wij maken, hebben invloed op de maatschappij. Wij nemen onze verantwoordelijkheid door ervoor te zorgen dat onze positieve impact zo groot mogelijk is en onze negatieve impact te beperken of voorkomen. Hiervoor verduurzamen we onze bedrijfsvoering. Door rekening te houden met het milieu en het klimaat dragen we bij aan een duurzamere wereld en beperken wij de gezondheidsrisico's, die de klimaatverandering met zich meebrengt. Daarmee dragen we door SDG 13 Klimaatactie indirect bij aan SDG 3 Goede gezondheid en welzijn (zie ook 1.2.4 onder kopje Duurzaamheid), waardoor ieder mens leefkrachtiger in het leven kan staan, nu én in de toekomst.

In maart 2022 zijn, na de COVID-19 pandemie, onze panden weer geopend en zijn onze medewerkers weer welkom op kantoor. Tijdens de pandemie heeft Menzis haar werkconcept doorontwikkeld tot een hybride werkconcept: thuiswerken blijft een vast onderdeel, waarbij de medewerkers gemiddeld 50% van hun tijd op kantoor en 50% thuiswerken.

De kantoorpanden van Menzis staan voor een groot deel leeg. Dit komt doordat Menzis als organisatie steeds kleiner is geworden door efficiënter werken, digitalisering en het hybride werken. De leegstand is ongewenst en we onderzoeken de mogelijkheden om toe te werken naar het (verder) terugbrengen van de vierkante meters van onze kantoorpanden in de huidige regio's. Daar waar mogelijk zetten we nu al stappen door delen van panden te sluiten. Dat draagt bij aan het verlagen van ons energieverbruik en dus onze CO<sub>2</sub>-uitstoot.

#### Milieubeleid en -management

Coöperatie Menzis voldoet aan geldende wet- en regelgeving en overige eisen. Door middel van het milieumanagementsysteem NEN-EN-ISO 14001:2015 werken we aan continue beheersing en waar mogelijk verbetering. Het systeem wordt door onafhankelijke partijen geverifieerd en bevestigd. Na de externe audit in september 2022 kunnen we het certificaat 'Milieumanagementsysteem – ISO 14001:2015', aangevuld met het CO<sub>2</sub>-reductiemanagementcertificaat, continueren.

## Duurzame inkoop

Duurzaamheid wordt zoveel mogelijk meegenomen bij het inkopen van facilitaire producten en diensten om zo een optimale bijdrage te leveren aan de duurzaamheidsdoelstellingen van Coöperatie Menzis. Van onze leveranciers verwachten we dat zij de ambitie van Menzis op het gebied van duurzaamheid delen en proactief ondersteunen. Afhankelijk van het product en/of de dienst nemen we duurzaamheidsaspecten als vast en aantoonbaar onderdeel mee in het selectie-, gunnings- en monitoringsproces. Daar waar dit toegevoegde waarde oplevert, maken we concrete performance-afspraken (KPI's) en gedurende de samenwerking (met de leveranciers) rapporteren en monitoren we deze afspraken.

Menzis heeft geïnvesteerd in slimme software, die onze klimaatinstallaties in Enschede, Groningen en Wageningen nog efficiënter aanstuurt. Deze software denkt vooruit en benut de weersvoorspellingen en warmtecapaciteit van onze gebouwen om zo aangenaam en energie-efficiënt mogelijk te klimatiseren. Ook heeft Menzis gehoor gegeven aan de oproep van de overheid om de temperatuur in de panden met 2 graden te verlagen naar 19 graden. De besparing op het gas- en elektraverbruik door de bovenstaande maatregelen zijn zichtbaar in onderstaand overzicht met kengetallen.

## Kengetallen

Sinds de COVID-19-crisis wordt er grotendeels thuisgewerkt, dit heeft grote invloed op de kengetallen mobiliteit en verbruik. Het verbruik tijdens het thuiswerken is niet meegenomen in de berekening.

| Kengetallen mobiliteit en verbruik |                                                                   | 2022      | 2021      |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Lease                              | CO <sub>2</sub> uitstoot in tonnen                                | 397       | 342       |
|                                    | Aantal lease-auto's (gemiddeld)                                   | 141       | 176       |
| Woon-werkverkeer                   | Afgelegde kilometers met OV-jaarabonnement                        | 4.113     | 404       |
|                                    | Aantal OV-jaarabonnementen                                        | 1         | 1         |
|                                    | Aantal afgelegde kilometers met privéauto om op het werk te komen | 1.363.825 | 535.897   |
| Zakelijke kilometers (excl. lease) | Aantal gedeclareerde kilometers (zakelijke ritten met privéauto)  | 860.105   | 274.037   |
|                                    | Aantal vliegkilometers                                            | 0         | 0         |
|                                    | Afgelegde zakelijke kilometers met trein                          | 132.263   | 31.264    |
| Verbruik                           | Papierverbruik in kilogram                                        | 53.016    | 71.829    |
|                                    | Elektriciteitsverbruik in kWh                                     | 2.430.803 | 2.597.915 |
|                                    | Gasverbruik in m <sup>3</sup>                                     | 149.931   | 219.594   |
|                                    | WATERverbruik in m <sup>3</sup>                                   | 3.906     | 2.888     |
| CO <sub>2</sub> -footprint         | Totale netto CO <sub>2</sub> -uitstoot in tonnen                  | 1.208     | 886       |

De daling van het gasverbruik kent een aantal redenen. Zo waren begin 2022 de panden nog gesloten als gevolg van COVID-19 en zijn er later in het jaar een aantal etages gesloten aangezien het aantal medewerkers dat op kantoor aanwezig is, een stuk lager lag dan voor de coronacrisis. Verder is een andere belangrijke verklaring voor deze daling de verlaging van de 'basis' temperatuur op kantoor en was het in 2022 warmer dan in 2021.

## 1.7 Vooruitblik op 2023

In 2023 staat Coöperatie Menzis er financieel gezien in een aantal opzichten gezonder voor. Tegelijkertijd blijven de gestelde prioriteiten uit 2022 voor 2023 onverminderd belangrijk: we willen wendbaarder worden en de kostprijs moet omlaag om zo een gezonde marktpositie te behouden, waardoor we leden en nieuwe leden aan ons kunnen (blijven) binden. Daarnaast zijn we meer en willen we meer zijn dan ‘alleen maar een zorgverzekeraar’. Denk aan onze regionale verankering, relaties met maatschappelijke partners en inzet op leefkracht. Menzis blijft in 2023 stappen zetten in de beweging naar een leefkrachtiger Nederland. Die stappen gaan we zetten vanuit een nieuwe, slimme, wendbare organisatie. In november 2022 heeft de Directieraad het voorgenomen besluit genomen. Dit plan beschrijft de wijze waarop Menzis wordt georganiseerd in waardestromen en expertise centra per 1 april 2023. Naast het aanpassen van onze eigen organisatie gaat het ook de manier van werken en onze mindset, cultuur en gedrag. In januari 2023 heeft de Ondernemingsraad positief advies gegeven en is het definitieve besluit genomen. Hierna zijn de voorbereidingen in volle vaart gestart. In 2023 wordt deze manier van werken zorgvuldig geïmplementeerd zodat Menzis nog sneller en beter in kan spelen op alle uitdagingen en ontwikkelingen om ons heen. Een toekomstbestendige organisatie waarin we maximale waarde leveren voor onze klanten en waarin het prettig werken is. Dit is het startpunt, geen eindpunt. We blijven onszelf immers ontwikkelen.

### Zorg

In 2022 is het Integraal Zorgakkoord getekend, maar het is nog niet af. Om resultaten te boeken, zijn nadere uitwerking van de plannen en aanvullende afspraken over de invulling nodig. Ook in 2023 zal hier nog veel werk voor verzet worden. Zorgverzekeraars hebben daar een belangrijke rol in toebedeeld gekregen, maar het vergt inzet en betrokkenheid van alle partijen. Wij gaan ervan uit dat iedereen in de zorg die verantwoordelijkheid ook voelt en neemt. Menzis blijft zich in ieder geval onveranderd hard inzetten om samen met alle zorgpartijen te werken aan de toekomstbestendigheid van de zorg.

### COVID-19

Ook in 2023 houden we rekening met nieuwe patiënten met het COVID-19-virus. Dat doen we in de individuele afspraken met zorgaanbieders voor 2023 en (beperkt, maar voldoende) in de premiestelling 2023. Het risico op een nieuwe pandemie is op dit moment niet in te schatten. Coöperatie Menzis wordt echter voldoende solvabel geacht om mogelijke risico's op te vangen.

### Oorlog Oekraïne / Rusland

Op 24 februari 2022 startte Rusland een oorlog tegen Oekraïne. De gevolgen voor de Oekraïense bevolking zijn verschrikkelijk. Menzis leeft mee met iedereen die hierdoor, op welke manier dan ook, getroffen is. De situatie in Oekraïne blijft onzeker en is bepalend voor de financiële markten. De oorlog heeft negatieve impact op bijvoorbeeld Europese beurzen en daarmee op onze rendementsportefeuille. Naast de financiële impact blijven we ook alert op het gebied van cybersecurity: de dreiging dat Russische hackers (grote) Nederlandse bedrijven in problemen willen brengen, nemen wij zeer serieus en heeft dan ook onze verhoogde aandacht.

## Energiekosten

Als gevolg van de oorlog tussen Oekraïne en Rusland zijn de energielasten voor de consument en het bedrijfsleven fors gestegen. In de zorgcontractering voor 2023 was dit een belangrijk aandachtspunt. Bij de beoordeling van de financiële consequenties van de verzekerdenswitch - begin 2023 - heeft Menzis rekening gehouden met het verwerken van de energiekosten in relatie tot de zorgcontractering. Omdat Menzis wederom reserves heeft ingezet voor de premiestelling 2023 zijn voornoemde aspecten verwerkt in de op te nemen Niet-Kostendekkende Premievoorziening in de jaarrekening 2022.

## Financieel gezond

Menzis is financieel gezond en houdt op basis van vele risicoscenario's (onder andere op het gebied van beleggingen en zorgkosten) voldoende reserves aan om financiële tegenslagen op te vangen. Dit zodat in geval van een zware schok Menzis nog steeds in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen. Menzis heeft geen winstdoelstelling en kent geen aandeelhouders. Door de inzet van reserves, die niet nodig zijn, kan de stijging van de zorgverzekeringspremie worden beperkt. Teruggave van reserves is eindig en dat betekent dat in de gehele markt de nominale premie zich de komende tijd meer richting kostprijs beweegt.

## Overig

Ten aanzien van investeringen, financiering en onderzoek/ontwikkeling zijn geen bijzondere projecten voor 2023 voorzien, behoudens (op basis van) de reguliere processen die voor 2023 zijn begroot en in het jaarplan 2023 zijn opgenomen.

Namens de Raad van Bestuur Coöperatie Menzis,

Drs. W.J. Bos, CEO

Drs. H.J. Sloots AAG, CFRO

Wageningen, 23 maart 2023



# Verslag van de Ledenraad

## Over de Ledenraad

Verzekerden van Menzis zijn automatisch lid van de Coöperatie Menzis U.A. Aan het hoofd daarvan staat de Ledenraad, het hoogste orgaan. Dit is een groep mensen die samen een stem geeft aan alle leden. En deze stem wordt gehoord: de Ledenraad heeft een belangrijke rol, die mede de strategische koers van de organisatie bepaalt.

De Ledenraad toetst de visie, strategie en realisatie van beleid aan de werkelijkheid van alle dag en maakt signalen uit de praktijk bespreekbaar. De Ledenraad brengt de buitenwereld naar binnen, waardoor Menzis van meerwaarde kan zijn. Daarnaast heeft de Ledenraad een aantal formele bevoegdheden, waaronder het vaststellen van de jaarrekening van de Coöperatie Menzis U.A., het goedkeuren van statutenwijzigingen en het (her)benoemen van leden van de RvC.

## Behandelde onderwerpen tijdens Ledenraadbijeenkomsten in 2022

In 2022 zijn de volgende onderwerpen en adviezen besproken tijdens de (fysieke en digitale) bijeenkomsten:

|                     |                                                                                                                |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ledenraad februari  | Zorginkoopbeleid 2023, innovatie in de zorg en strategie 2025<br>Coöperatie Menzis                             |
| Ledenraad maart     | Vaststelling Jaarrekening 2021, SamenGezond en Beleid<br>Duurzaamheid Coöperatie Menzis                        |
| Ledenraad mei       | Beleid Duurzaamheid Coöperatie Menzis en tussenevaluatie<br>Wet verzekereninvloed Zvw                          |
| Werkbezoek          | Schuldhelpverlening, leefstijlinterventie en werkagenda<br>gemeente Arnhem - Menzis                            |
| Ledenraad september | Coöperatiestrategie Menzis, kaders 2023 en verder                                                              |
| Ledenraad november  | Toelichting op totstandkoming premie, premiecommunicatie,<br>strategische uitgangspunten en campagne 2022/2023 |
| Ledenraad december  | Zorginkoopbeleid 2024, algemene profielschets lid RvB en RvC<br>en zelfevaluatie Ledenraad                     |

### **Wet verzekerdeninvloed Zvw**

Menzis hecht veel waarde aan verzekerdeninvloed. De Ledenraad brengt de buitenwereld binnen bij de coöperatie door contact te houden met de mensen die zij vertegenwoordigen. Om de inspraak van de Ledenraad en verzekerden te versterken, is in 2020 samen met de Ledenraad het Inspraakreglement Verzekerden opgesteld. Dit reglement volgt uit de Wet verzekerdeninvloed Zvw. Deze wet is op 1 januari 2021 in werking getreden. Met deze wet is de ledenbetrokkenheid, en in het bijzonder de rol van de Ledenraad, geformaliseerd en geïntensiveerd ten aanzien van de inspraak van verzekerden op het zorginkoopbeleid en het communicatiebeleid van de zorgverzekeraar. Daarnaast heeft de Ledenraad adviesrecht gekregen over het jaarlijkse zorginkoopbeleid en instemmingsrecht op het Inspraakreglement Verzekerden.

### **Zorginkoopbeleid**

In de Ledenraadbijeenkomst van februari 2022 heeft de Ledenraad een toelichting ontvangen op het concept Zorginkoopbeleid 2023. Verder is met de Ledenraad in deze bijeenkomst in drie deelsessies diepgaander gesproken over het voorgenomen Zorginkoopbeleid 2023 van de zorgsoorten MSZ, GGZ en chronische zorg. Met de stuurgroep Verzekerdeninvloed, bestaande uit Ledenraadsleden en medewerkers van Menzis, is de werking en uitvoerbaarheid van het Inspraakreglement Verzekerdeninvloed tussentijds geëvalueerd. De leden van de stuurgroep kijken terug op een mooi en boeiend proces. De materie is complex, maar er is goed uitvoering gegeven aan de inhoud van de wet. In lijn met de wetgever wordt de uitvoering van de wet structureel in 2023 geëvalueerd. Tot slot heeft de Ledenraad in zijn bijeenkomst van december 2022 input geleverd ten behoeve van het Zorginkoopbeleid 2024, in het bijzonder op het thema duurzaamheid.

### **Klantpanel**

Ook in 2022 zijn leden weer uitgenodigd om via een klantpanel met de coöperatie mee te denken en zo invloed uit te oefenen. Via de websites ([menzis.nl/denkmeemee](https://menzis.nl/denkmeemee), [anderzorg.nl/denkmeemee](https://anderzorg.nl/denkmeemee), [vinkvink.nl/denkmeemee](https://vinkvink.nl/denkmeemee) en [zorgverzekeringhema.nl/denkmeemee](https://zorgverzekeringhema.nl/denkmeemee)) kunnen leden zich aanmelden voor het klantpanel (inmiddels al ruim 2.000 leden).

Er is in 2022 regelmatig een beroep op het klantpanel gedaan door leden uit te nodigen voor klantonderzoek. Een kleine greep uit de onderzoeken van 2022:

- Onderzoek naar vergoedingen fysiotherapie
- Onderzoek naar uitstroom: wat was de voornaamste reden voor verzekerden om uit te stromen?
- Onderzoek naar afvallen
- Onderzoek, uit naam van de Ledenraad, naar de tevredenheid van verzekerden over Menzis

## Beleid Duurzaamheid

Een werkgroep Duurzaamheid is in 2021 binnen Menzis gestart met het ontwikkelen van een visie op een integraal duurzaamheidsbeleid. Het belang van duurzaamheid wordt steeds zichtbaarder in de maatschappij. Ook de Ledenraad is hiervan overtuigd. In de Ledenraadsbijeenkomst van mei 2022 is de Ledenraad meegenomen in het Beleid Duurzaamheid van de coöperatie en de stand van zaken omtrent de vijf duurzaamheidspijlers:

1. Duurzame zorginkoop
2. Gezonde leefstijl
3. Duurzaam beleggen
4. Duurzaam werkgeverschap
5. Duurzame bedrijfsvoering

In subgroepen is met Ledenraadsleden gesproken over wat zij belangrijk vinden op het gebied van duurzaamheid en waar de coöperatie volgens de Ledenraadsleden het meest op moet inzetten. De Ledenraad blijft het duurzaamheidsbeleid van Menzis met bijzondere interesse volgen.

## Werkbezoek

Op 17 juni 2022 werd, samen met de RvC en RvB, een werkbezoek gebracht aan gemeente Arnhem. Het bezoek, met een welkomstwoord door burgemeester Ahmed Marcouch, stond in het teken van drie onderwerpen:

- Het geven van inzicht in de werkagenda van gemeente Arnhem en Coöperatie Menzis
- Schuldhulpverlening 'vroeg eropaf'
- Leefstijlinterventie 'met plezier in beweging'

Margreet Aangeenbrug, Ledenraadslid van Coöperatie Menzis:

*"Het werkbezoek heb ik als waardevol ervaren. Het gaf een interessante en verhelderende, goede kijk op de praktijksituaties die spelen. Bovendien was het prettig om elkaar weer te ontmoeten na de COVID-19 periode."*

## Coöperatiestrategie

De huidige Coöperatiestrategie Menzis is nog altijd onverminderd belangrijk. In de Ledenraadsbijeenkomst van september 2022 heeft de RvB de Ledenraad bijgepraat over interne en externe ontwikkelingen, de wijze waarop invulling wordt gegeven aan de strategische doelen en de focus die verder binnen de strategie wordt aangebracht.

## Zelfevaluatie

Op eigen verzoek heeft de Ledenraad in 2022 een evaluatie van zijn functioneren uitgevoerd. De huidige Ledenraad startte op 1 januari 2020 aan zijn zittingstermijn. Aan het einde van het eerste zittingsjaar heeft een evaluatie plaatsgevonden. Deze evaluatie richtte zich op de ondersteuning vanuit de coöperatie. De resultaten hiervan zijn begin 2021 besproken door de Ledenraad. Tegelijkertijd werd door diverse leden van de Ledenraad de behoefte aan een zelfevaluatie uitgesproken. Vervolgens is besloten om als Ledenraad eerst een aantal keren, na de COVID-19 periode, fysiek bijeen te komen alvorens de zelfevaluatie uit te voeren.

### **Gehanteerde aanpak zelfevaluatie**

In november 2022 hebben Ledenraadsleden op diverse thema's antwoord gegeven (met behulp van een digitale vragenlijst) over het functioneren. De resultaten hiervan zijn in een sessie door een afvaardiging van de Ledenraad besproken en op basis hiervan is een zelfevaluatie-rapport opgesteld. In dit rapport zijn 14 adviezen opgenomen. In de Ledenraadsvergadering van 8 december 2022 zijn deze adviezen met de voltallige Ledenraad besproken. De adviezen zijn grotendeels aangenomen. In 2023 wordt invulling gegeven aan deze adviezen en worden een aantal adviezen verder uitgewerkt.

Remco van der Veen, Ledenraadslid van Coöperatie Menzis:

*“Met 10 jaar lidmaatschap ben ik één van de oudgedienden in de Ledenraad. In mijn ogen heeft de Ledenraad de afgelopen jaren een enorme positieve ontwikkeling en groei doorgemaakt. In 2022 hebben we een extra stap in onze ontwikkeling gezet door in een uitgebreide zelfevaluatie kritisch in de spiegel te kijken en te reflecteren op onze diversiteit in samenstelling en op ons functioneren. De voortgekomen concrete adviezen helpen ons vast en zeker om onze rol in de komende jaren nog beter vorm te geven binnen de coöperatie.”*

### **MenzisFonds**

Samen met maatschappelijke organisaties wil Coöperatie Menzis werken aan meer leefkracht en slimmere zorg. Op initiatief van de Ledenraad is daarom in 2018 gestart met het MenzisFonds. Verenigingen, stichtingen en andere organisaties met een kleinschalig zorg- of leefkrachtig project kunnen een beroep op het MenzisFonds doen.

In 2022 ontvingen 32 initiatieven in totaal ruim € 65.000,- uit het MenzisFonds. Belangrijkste uitgangspunt om een financiële bijdrage toegewezen te krijgen, is dat het project de leefkracht van mensen versterkt. Dat het bijdraagt aan een gezondere leefstijl door bijvoorbeeld meer beweging, gezonde voeding of mentale fitheid te stimuleren. En dat het helpt om de kwaliteit van leven voor de inwoners van onze regio's te vergroten. Bijvoorbeeld om (verergering van) ziekte te voorkomen en om de zorg toegankelijk te houden.

In totaal werden er 71 projecten ingestuurd, zowel landelijke projecten als projecten uit de regio's Achterhoek, Midden, Noord, Twente en West. Daarvan voldeden er 50 aan de regels en die zijn beoordeeld door een commissie bestaande uit leden van de Ledenraad. De best scorende projecten hebben een financiële bijdrage ontvangen. Naast zeven landelijke initiatieven gaat het onder meer om vier initiatieven in de Achterhoek, zeven in Twente, drie in West, vier in Noord en zeven in Midden. De projecten ontvingen hun bijdrage tijdens een fysieke uitreikingsbijeenkomst. Het zijn projecten ingebracht door zowel verzekerden van Menzis als niet-verzekerden.

Lindy Schuman, Ledenraadslid van Coöperatie Menzis:

*“De projecten zijn heel verschillend, maar allemaal op hun eigen manier enorm waardevol. De organisaties achter de initiatieven kennen hun regio, buurt of wijk op hun duimpje. Ze weten dus precies wat er speelt en waar de behoefte ligt. Hun ideeën bereiken inwoners direct en dat maakt het supereffectief. Als Ledenraad zijn we er trots op dat we dit soort projecten dankzij het MenzisFonds een stap verder kunnen brengen.”*

### **Visie op klantbediening Zorgkantoor**

Als Wlz-uitvoerder heeft Stichting Zorgkantoor Menzis in 2022 een nieuwe visie op klantbediening ontwikkeld voor de drie regionale zorgkantoren. Deze nieuwe visie moet leiden tot meer uniformiteit in de wijze waarop de klanten, hun naasten en mantelzorgers door het Zorgkantoor worden bediend. De visie is getoetst bij een commissie van Ledenraadsleden. De commissie heeft Coöperatie Menzis van input en adviezen voorzien.

### **(Her)benoeming RvC**

Conform de procedure voor de (her)benoeming van leden voor de RvC wordt de Ledenraad in een tijdig stadium betrokken bij het opstellen van het profiel en in de gespreksfase ten behoeve van de (her)benoeming van een commissaris. Hierdoor kan de Ledenraad een goede bijdrage leveren aan de (her)selectie van de gewenste kandidaat.

Eind 2022 heeft een delegatie van de Ledenraad in het kader van de werving- en selectie van een commissaris gesprekken gevoerd met kandidaat-commissarissen. Benoeming van deze commissaris is voorzien per 1 april 2023.

### **Masterclasses Zorgverzekeraars Nederland**

In het najaar van 2022 is Zorgverzekeraars Nederland wederom gestart met het aanbieden van een reeks masterclasses voor Ledenraadsleden van zorgverzekeraars. De masterclasses voor Ledenraden is een voortvloeisel van onder meer de enquête die in 2021 onder de Ledenraad van Menzis is uitgevoerd.

Het doel van de masterclasses is om Ledenraadsleden meer kennis en inzicht te geven in het zorg- en zorgverzekeringsstelsel in Nederland. Dat draagt bij aan de kwaliteit en professionaliteit van het werk van Ledenraden. De reeks bestond uit een introductiemasterclass begin oktober, gevolgd door een viertal masterclasses over specifieke thema's: de financiering van de zorg; de samenwerking tussen gemeenten en zorgverzekeraars; kwaliteit van zorg en de rol van de zorgverzekeraar; de rol van leden- en verzekerdenraden.

De Ledenraad

Wageningen, 23 maart 2023

# Verslag van de Raad van Commissarissen

## Over de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (hierna: RvC) houdt toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur (hierna: RvB) van Coöperatie Menzis en op de algemene gang van zaken binnen de coöperatie en de ondernemingen die daaraan verbonden zijn. Het toezicht is gericht op de strategie, leiding en organisatie, het vermogensbeheer, het uitoefenen van de bestuurstaken en de manier waarop Coöperatie Menzis zich richt op maatschappelijke en sociale belangen. De RvC staat de RvB met raad ter zijde en is haar kritische gesprekspartner. Daartoe spreekt de RvC in reguliere vergaderingen met de RvB en onderhoudt de raad (tijdens bijeenkomsten) contact met leden van de Ledenraad, de Directieraad, de Ondernemingsraad en overige medewerkers.

## Belangrijkste onderwerpen in 2022

In 2022 kwamen veel onderwerpen aan bod binnen de RvC. Zoals ieder jaar was er veel aandacht voor de vaststelling van premies en producten, maar ook de implementatie van de nieuwe coöperatiestrategie kreeg veel aandacht, evenals de voorbereiding op de implementatie van de wendbare organisatie, de start van de nieuwe CEO en de onderhandelingen die geleid hebben tot het Integraal Zorg Akkoord. Daarnaast werd in toenemende mate duidelijk dat de energiecrisis en de krapte op de arbeidsmarkt grote impact hebben op zowel zorgaanbieders als onze verzekerden, waardoor de zorginkoop 2023 onder complexe omstandigheden plaats zou moeten gaan vinden. Ook de jaarlijkse beoordeling van de RvB is met de nodige zorgvuldigheid uitgevoerd.

### *Implementatie coöperatiestrategie 2025*

Per 1 januari 2022 is de Coöperatiestrategie 2025 van kracht. 2022 heeft dan ook in het teken gestaan van de implementatie en executie van de strategie. De RvB heeft ervoor gekozen om in 2022 binnen de strategie focus aan te brengen op het verlagen van de kostprijs en het realiseren van een wendbare organisatie. De RvC is van mening dat de RvB samen met de andere leden van de Directieraad de juiste stappen zet om de resultaten te realiseren om zo voorop te gaan in de beweging naar een leefkrachtig Nederland. In dat kader vindt de RvC het van belang dat Coöperatie Menzis haar strategie permanent toetst aan de marktontwikkelingen en ontwikkelingen binnen het zorgstelsel. Op dit terrein laat Coöperatie Menzis naar de mening van de RvC zien hier voldoende oog voor te hebben en waar mogelijk hieraan ook zelf mede richting te geven, bijvoorbeeld op het terrein van de rol van zorgvergelijkers, financiering van de zorg en zorgtransformatie.

### *Wijzigingen RvB*

Per 1 mei 2022 is de heer Ruben Wenselaar na een dienstverband van bijna 20 jaar bij Coöperatie Menzis en haar rechtsvoorgangers teruggetreden als CEO van de RvB, een rol die hij de laatste 7 jaar met enorme inzet en energie heeft vervuld. De RvC is de heer Wenselaar zeer erkentelijk voor de wijze waarop hij zich in verschillende bestuurlijke rollen de afgelopen decennia heeft ingezet voor Coöperatie Menzis en de maatschappelijke uitdagingen in de zorg.

De RvC is na de bekendmaking van het vertrek van de heer Wenselaar gestart met de werving- en selectieprocedure, hetgeen heeft geleid tot de benoeming van de heer Wouter Bos per 1 mei 2022 als nieuwe CEO van Coöperatie Menzis. De RvC is ervan overtuigd dat met Wouter Bos een CEO is gevonden die op een enthousiaste en inspirerende wijze leiding geeft aan Coöperatie Menzis.

### *Premies en producten*

De impact van het verlies van verzekerden in de overstapperiode 2020-2021 en 2021-2022 is door de RvB en de Directieraad met de gehele organisatie grondig geanalyseerd en diverse keren met de RvC besproken. De RvC deelt de conclusie van RvB en Directieraad dat de reductie van bedrijfskosten en scherpste in de zorginkoop verder moeten worden voorgezet om de kostprijs te verbeteren. Daarbij is kritisch gesproken over het anders beprijzen van de producten en verrijking van het productaanbod voor gezondheidsbevordering, bijvoorbeeld via apps. In het verlengde hiervan hebben RvB en RvC in het najaar van 2022 uitgebreid stilgestaan bij de (te verwachten) dynamiek op de zorgverzekeringsmarkt. De goede en uitgebreide gesprekken met de RvB betekenden dat de RvC goed zicht had op deze onzekerheden en de inhoudelijke afwegingen die door de RvB zijn gemaakt bij de premievaststelling. Naar de mening van de RvC is een goede reflectie uitgevoerd op de overstapperiode en zijn binnen Coöperatie Menzis de acties en vastgestelde premieposities weloverwogen gemaakt met behoud van de Menzis-identiteit.

### *Wendbare organisatie*

De impact van de snel veranderende omstandigheden voor zowel onze leden als binnen de zorg in brede zin is in 2022 meermalen onderwerp van gesprek geweest tussen RvC en RvB. Om nog sneller en beter in te kunnen spelen op alle uitdagingen en ontwikkelingen in de omgeving waarin Coöperatie Menzis actief is, is de RvB in 2022 gestart met het ontwikkelen van een strategie om tot een wenbaardere organisatie te komen. De RvC en RvB hebben in dit verband meermaals gesproken over de wijze van organisatie-inrichting, de manier van werken en de *mindset*, cultuur en gedrag. Ook is, zowel in de ARC-commissie als met de voltallige RvC, uitgebreid gesproken over de bijkomende risico's en de risicobeheersing van een dergelijke verandering alsmede de communicatie naar en draagvlak bij medewerkers. Dit alles heeft eind 2022 geresulteerd in een door de RvB voorgenomen besluit tot organisatiewijziging per 1 april 2023, waar de RvC mee instemt. De RvC kijkt uit naar het de start en verdere uitvoering van de wendbare organisatie in 2023. Bij de implementatie zal de RvC in het bijzonder oog hebben voor de interne beheersing en de cultuuromslag.

## Commissiewerkzaamheden in 2022

### *Audit, Risk en Compliance Commissie*

De vergaderingen van de ARC-commissie vonden circa twee weken voorafgaand aan de opvolgende RvC-vergadering plaats. De voorzitter van de ARC-commissie had voorafgaand aan elke vergadering contact met de manager Internal Audit om belangrijke actuele ontwikkelingen bilateraal door te nemen en signalen te bespreken. Bij elke vergadering waren de sleutelfunctiehouders Risk & Compliance en Internal Audit aanwezig. De sleutelfunctiehouder Actuariële Functie is bij relevante onderwerpen ook aanwezig geweest. Ook is de externe accountant (KPMG) op uitnodiging diverse keren aanwezig geweest, waarbij op plezierige en constructieve wijze is samengewerkt.

In de ARC-commissie zijn belangrijke thema's op het gebied van risicobeheersing, premiestelling en zorgkostenontwikkeling voorbereid. De commissie vergaderde tevens over onder andere de interne controle, het beleggingsbeleid, de financiële verslaglegging en de managementrapportage en controle door de externe accountant. Daarnaast is door de ARC-commissie een werkgroep gevormd om te komen tot selectie van een nieuwe accountant nu de maximale termijn van de huidige accountant na kalenderjaar 2024 verstrijkt en niet verlengd kan worden.



In 2022 hebben daarnaast de vraagstukken van datagovernance, privacy en cyberweerbaarheid de onverminderde aandacht van de RvC gehad. Zo is in elke vergadering stilgestaan bij het toekomstbestendig vormgeven van informatievoorziening. Ook zijn de bescherming van persoonsgegevens en de continue aandacht voor de informatiebeveiliging binnen de coöperatie onderwerp van gesprek geweest. De ARC-commissie heeft daarbij kennisgenomen van de paragraaf van het Verslag van de Raad van Bestuur inzake de beschreven procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving en hebben daarbij geen andere observaties. Dit wordt gedeeld door de voltallige RvC.

Tenslotte zijn governance-aspecten uitvoerig besproken. Zo is stilgestaan bij het functioneren van de sleutelfuncties (Actuarieel, Compliance, Risicomanagement en Internal Audit) aan de hand van de door hen opgestelde charters, rapporten en (zelf)evaluaties. De ARC-commissie is tevreden over het functioneren van de sleutelfuncties en de ontwikkeling die de sleutelfuncties maken.

#### *Selectie-, Benoeming- en Remuneratiecommissie*

Voor de Selectie-, Benoeming-, en Remuneratiecommissie (hierna: SBR-commissie) zijn de werving, begeleiding en start van de heer Bos als nieuwe CEO van Coöperatie Menzis in 2022 een belangrijk onderdeel van de werkzaamheden geweest. De SBR-commissie blikt terug op een goed proces, waarbij nauw is samengewerkt met de overige commissarissen, de Directieraad en sleutelfunctionarissen, en waarbij ook de Ledenraad en de Ondernemingsraad op gepaste wijze betrokken zijn geweest. Daarnaast heeft de SBR-commissie zorggedragen voor de werving van een nieuwe commissaris voor de vacature die per 1 april 2023 ontstaat door het eindigen van de tweede zittingstermijn van mevrouw Kemna. De selectie- en toetsingsprocedure zijn inmiddels grotendeels doorlopen en de beoogde nieuwe commissaris wordt zodra de gehele procedure is afgewikkeld, voorgedragen aan de Ledenraad.

Daarnaast bereidde de SBR-commissie de besluitvorming van de RvC voor met betrekking tot het beloningsbeleid van Coöperatie Menzis en de beloning van de topfunctionarissen. De commissie stelde vast dat de beloning van de commissarissen, de bestuurders en de overige topfunctionarissen van Coöperatie Menzis ook in 2022 voldoet aan de normen van de WNT. Coöperatie Menzis kent een gematigd beloningsbeleid voor de top. Conform het eerder vastgestelde en door de Ledenraad goedgekeurde beloningsbeleid vindt jaarlijks een indexatie plaats op geleide van de vastgestelde indexatie voor de geldende WNT-norm. Per 1 januari 2022 is het nieuwe WNT-maximum geïndexeerd met 2,9% (en verhoogd naar € 306.000). Conform dit beleid heeft, op voorstel van de SBR-commissie, de RvC besloten de beloning van de bestuurders en de commissarissen te indexeren met hetzelfde percentage. De nieuwe CEO heeft in 2022 een vergelijkbare beloning ontvangen als zijn voorganger. Zie voor nadere informatie het Remuneratierapport 2022. Tot slot voerde de commissie in 2022 het reguliere jaargesprek met de CEO en CFRO, waarbij het gesprek met de scheidend CEO Ruben Wenselaar, vanwege zijn afscheid per 1 mei 2022, een ander karakter had dan gebruikelijk.

## **Toezichthouders**

Als RvC zijn we gedurende het gehele jaar goed op de hoogte gehouden van de verschillende periodieke en reguliere onderzoeken door de diverse toezichthouders, ook voor wat betreft het project om de informatievoorziening toekomstbestendig te maken.

## Samenwerken

De RvC kijkt, na een periode van digitaal overleggen, terug op een periode waarin de vergaderingen ook weer in fysieke vorm hebben kunnen plaatsvinden. Vanuit de opgedane ervaring met vergaderingen in digitale vorm heeft de RvC besloten een aantal overleggen in digitale vorm te continueren.

Naast de reguliere contacten met de RvB spreekt de RvC ook met enige regelmaat met andere leden van de Directieraad, bijvoorbeeld wanneer zij een bijdrage leverden aan een RvC-vergadering en bij gezamenlijke educatiebijeenkomsten. Ook heeft de RvC gedurende het gehele jaar diverse keren met de Ondernemingsraad en de Ledenraad gesproken. Het contact met al deze gremia verloopt constructief.

## Zelfevaluatie

Tijdens de zelfevaluatie van de RvC in het voorjaar 2022 is stilgestaan bij het functioneren van de RvC.

De RvC heeft geconstateerd dat zij de rollen van werkgever, toezichthouder en klankbord adequaat vervult. Tegelijkertijd heeft de RvC geconstateerd dat de rol van sparringpartner voor de RvB en de andere leden van de Directieraad verder vormgegeven kan worden door hen te inspireren en in de dialoog meer scherpte aan te brengen, bijvoorbeeld door de dilemma's en gemaakte afwegingen met elkaar verder uit te diepen. De toenemende dynamiek in de omgeving waarin Coöperatie Menzis opereert, en de stappen die de RvB in samenspraak met de overige leden van de Directieraad in de loop van 2022 hebben gezet om de organisatie wendbaarder vorm te geven, hebben daartoe voldoende gelegenheid geboden.

De RvC is daarnaast van mening dat zij het afgelopen jaar de juiste thema's heeft besproken en voldoende zicht houdt op de onderwerpen die spelen binnen de organisatie. De RvC wil in de agendering van de agendapunten in haar vergaderingen nog meer structureren en plannen. Daarnaast is de RvC van mening dat het opleidingsprogramma voor de RvC naar een volgende fase moet worden gebracht en een meerjarig perspectief moet krijgen. Tot slot is voor de komende periode de wens uitgesproken om voldoende aandacht te schenken aan de ontwikkelingen in de zorg, de invulling van de zorginkoop en de afwegingen die Coöperatie Menzis maakt tussen de belangen op de korte en de lange termijn.

Verder is tijdens de zelfevaluatie ook gekeken naar de samenstelling van de RvC. De RvC kent voor nu een adequate mix van kennis, ervaring en achtergrond, die passend is bij de Menzis-organisatie en gegeven de rol die de RvC moet vervullen. In het verlengde van de zelfevaluatie is een richting bepaald voor de opvolger van commissaris Kemna, die per 1 april 2023 twee termijnen heeft volgemaakt. Kijkend naar de toekomstige uitdagingen voor Coöperatie Menzis is het wenselijk om voldoende kennis en ervaring op het terrein van financiën te behouden en commercie te versterken.

Tot slot heeft de RvC kritisch gekeken naar hoe de ondersteunende commissies functioneren, alsmede de voorzitter en vicevoorzitter. De RvC is content over de rolvulling van de (vice-)voorzitter en het functioneren van de commissies. Mede ingegeven door het aanstaande vertrek van mevrouw Kemna is gekozen voor een wijziging in de invulling van de ondersteunende commissies. Onder voorbehoud van instemming door onze toezichthouder DNB zal mevrouw Cuppen in de ARC-commissie het voorzitterschap op zich nemen, zal de heer Scheele toetreden tot de ARC-commissie en mevrouw Kemna vooralsnog lid blijven van de ARC-commissie.

In de SBR-commissie zal mevrouw Becker het voorzitterschap op zich nemen en zal de heer Van Lieshout aanblijven als lid.

## Deskundigheidsbevordering

Met het doorlopende training- en opleidingsprogramma zorgt de RvC voor voldoende kennis van Coöperatie Menzis en de omgeving om zo taken adequaat te kunnen uitvoeren. In 2022 zijn vier uitgebreide bijeenkomsten georganiseerd gericht op deskundigheidsbevordering van de RvC op het gebied van:

- Solvency II en actuariële functie
- Langdurige zorg en de rol(ervulling) Wlz-uitvoerder
- Risicoverevening
- Green Deal Zorg 3.0 en impact van de Corporate Sustainability Reporting Directive

## Samenstelling

De samenstelling van de RvC is in 2022 ongewijzigd gebleven en is als volgt:

| Naam               | Functie             | Commissie                   | Datum benoeming | Datum herbenoeming | Datum aftreden              |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------|
| Peter van Lieshout | Voorzitter RvC      | Lid<br>SBR-commissie        | 1-1-2016        | 1-1-2020           | 1-1-2024                    |
| Hanny Kemna        | Vice-voorzitter RvC | Voorzitter<br>ARC-commissie | 2-4-2015        | 2-4-2019           | 2-4-2023                    |
| Theo Rinsema       | Lid                 | Lid<br>ARC-commissie        | 1-1-2017        | 1-1-2021           | 1-1-2025                    |
| Fedde Scheele      | Lid                 | Voorzitter<br>SBR-commissie | 1-1-2018        | 1-1-2022           | 1-1-2026                    |
| Tanja Cuppen       | Lid                 | Lid<br>ARC-commissie        | 1-1-2021        |                    | 1-1-2025<br>(herbenoembaar) |
| Resi Becker        | Lid                 |                             | 1-4-2021        |                    | 1-1-2025<br>(herbenoembaar) |

Alle commissarissen zijn onafhankelijk in de zin van *best practice* bepalingen 2.1.7, 2.1.8 en 2.1.9 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Nevenfuncties van de leden van de RvC worden vooraf gemeld aan de RvC en zijn hieronder vermeld. Het aantal en de aard van de nevenfuncties van iedere commissaris zijn zodanig dat een goede taakvervulling is gewaarborgd.

*Dhr. prof. dr. P.A.H. (Peter) van Lieshout – voorzitter*

- Hoogleraar Theorie van de Zorg
- Zelfstandig gevestigd bestuursadviseur
- Voorzitter Raad van Toezicht
- Voorzitter Raad van Toezicht
- Voorzitter Raad van Advies
- Voorzitter Raad van Commissarissen

- Voorzitter Raad van Toezicht
- Lid van het Curatorium
- Lid Raad van Commissarissen
- Voorzitter van de Raad van Toezicht

Universiteit Utrecht

Waarborgfonds voor de Zorg

Nictiz, expertisecentrum voor ICT in de zorg

Inspectie van het Onderwijs

Woningbouwcorporatie De

Alliantie/Havensteder

Nederlands Jeugd Instituut (Nji)

VNG

Berenschot

Coöperatie Samenwerkingsverband Passend

Onderwijs in Almere

*Mw. drs. J.M.A. Kemna RE CISA (vicevoorzitter)*

- Lid Raad van Toezicht
- Voorzitter Raad van Commissarissen
- Lid Curatorium
- Lid Raad van Toezicht
- Non-executive Director
- Lid Audit and Risk Assessment Committee
- Lid IBD (plaatsvervanger)
- Lid Supervisory Board
- Lid Raad van Advies
- Lid Kiesraad
- Lid Raad van Commissarissen

Nederlands Instituut voor ICT in de Zorg  
(NICTIZ)

MN Services N.V.

Governance University

Stimuleringsfonds Volkshuisvesting

Nederlandse gemeenten (SVn)

ASA International plc

Vereniging Géant

College Algemene Rekenkamer

Athora NL (VIVAT)

Holland Financial Network

Kiesraad

SPIE Nederland BV

*Dhr. T. Rinsema*

- Directeur
- Voorzitter en niet-uitvoerende bestuurder
- Lid Raad van Commissarissen
- Lid Raad van Toezicht
- Lid Raad van Commissarissen
- Niet uitvoerend bestuurslid

Shift Patrol

Fellowmind Holding AB (te Zweden)

Kinly Holding BV (tot 1 december 2022)

Make-a-wish Foundation

Olympia Uitzendbureau BV

Ortec Finance BV

*Dhr. prof. dr. F. Scheele*

- Gynaecoloog
- Hoogleraar
- Decaan
- Deelproject interprofessioneel leren
- Commissielid
- Commissielid
  
- Commissielid

OLVG  
Beta faculteit VU en Amsterdam UMC  
Leerhuis OLVG  
FMS  
Commissie Zingeving van ZonMw  
Commissie Implementatie Science Practitioner Fellowship van ZonMw  
Commissie Implementatie kennis en innovatie passende zorg van ZonMw

*Mw. drs. T.J.A.M. Cuppen*

- Lid Executive Board / CRO

ABN AMRO

*Mw. ir. M.T.J.Y. Becker*

- CEO
- lid Executive Committee / directeur Mail NL
- Bestuurslid
- Bestuurslid
- Bestuurslid

Essent N.V. (sinds 1 februari 2022)  
PostNL (tot en met 31 januari 2022)  
Prinses Máxima Centrum Foundation  
Data Driven Marketing Association (DDMA)  
Energie-Nederland (sinds 1 juni 2022)

## Overlegmomenten en besproken onderwerpen in 2022

Onderstaand overzicht geeft inzicht in de bijeenkomsten van de RvC en de aanwezigheid van de commissarissen. De RvC heeft ook drie bijeenkomsten gehad als onderdeel van het doorlopend training- en opleidingsprogramma, twee vergaderingen met de OR en vier Ledenraadvergaderingen bijgewoond.

| Naam                       | RvC <sup>1</sup> | ARC-commissie <sup>2</sup> | SBR-commissie |
|----------------------------|------------------|----------------------------|---------------|
| Peter van Lieshout         | 6/6              | -                          | 3/3           |
| Hanny Kemna                | 5/6              | 4/4                        | -             |
| Theo Rinsema               | 6/6              | 3/4                        | -             |
| Fedde Scheele <sup>3</sup> | 6/6              | 3/0                        | 2/3           |
| Tanja Cuppen               | 6/6              | 4/4                        | -             |
| Resi Becker <sup>4</sup>   | 4/4              | -                          | 1/0           |
| Presentie                  | 97%              | 92%                        | 83%           |

<sup>1</sup> De externe accountant heeft 2 van deze vergaderingen deels bijgewoond.

<sup>2</sup> De externe accountant heeft 3 van deze vergaderingen deels bijgewoond.

<sup>3</sup> De heer Scheele heeft 3 ARC-commissievergaderingen bijgewoond.

<sup>4</sup> Mevrouw Becker heeft de SBR-commissievergaderingen in oktober 2022 bijgewoond.

Tijdens de vergaderingen heeft de RvC formele documenten en besluiten besproken en goedgekeurd. De belangrijkste zijn:

- Menzis Kwartaalrapportage Q4 2021 en Q1, Q2 en Q3 2022
- Kwartaalmemo/rapportage Risk & Compliance Q4 2021 en Q1, Q2 en Q3 2022
- Kwartaalrapportage Internal Audit Q4 2021 en Q1, Q2 en Q3 2022
- Jaarrekening 2021 van de Coöperatie Menzis U.A. met bijbehorende controleverklaring
- Financieel verslag 2021
- Accountantsverslag KPMG 2021
- Managementletter KPMG 2022
- Actuariële Functie rapport 2021
- Compliance Functie rapport 2021
- Risicomanagement Functie rapport 2021
- Risicobereidheidsverklaring 2022
- Kapitaalbeleid 2022
- Controleplan jaarrekeningen 2022 KPMG
- Rapport ORSA 2022
- Premies 2023
- Charter Internal Audit 2023
- Audit Plan Internal Audit 2023
- Jaarplan 2023
- Begroting 2023
- Remuneratierapport 2021
- Algemene functieprofielen lid RvB en lid RvC
- Interne herfinanciering tussen juridische entiteiten van de Coöperatie Menzis U.A.
- Beloning voor bestuurders 2023
- Nieuwe (en herbenoeming van) nevenfuncties van RvC leden

De Raad van Commissarissen

Wageningen, 23 maart 2023

# Verslag van de Ondernemingsraad

## Over de Ondernemingsraad

De Ondernemingsraad (hierna: OR) van Coöperatie Menzis bestaat uit 15 medewerkers uit alle geledingen. De OR krijgt ondersteuning - op organisatorisch, beleidsmatig, inhoudelijk en administratief gebied - van een ambtelijk secretaris en een managementondersteuner.

## Terugblik op 2022

### Campagne en herijking strategie

Na een in vele opzichten bijzonder jaar stond Menzis het afgelopen jaar voor verschillende uitdagingen, waardoor herijking van strategische keuzes nodig was. Het jaar 2022 begon met een tegenvallend campagneresultaat. De strategie van Menzis is daarop verder aangescherpt en geeft meer richting voor de komende jaren. Zo bouwen we met elkaar aan een gezonde en toekomstgerichte organisatie.

### Nieuwe bestuursvoorzitter, CEO

Met ingang van 1 mei 2022 verwelkomden we binnen Menzis onze nieuwe CEO, Wouter Bos. Met het aantreden van Wouter hebben we ook afscheid genomen van Ruben Wenselaar. Ook vanaf deze plek willen we Ruben bedanken voor de fijne en open samenwerking in de afgelopen jaren.

### Nieuwe verkiezingen

Tevens heeft 2022 zich gekenmerkt door de nieuwe OR-verkiezingen. De gehele OR is conform het OR-reglement per 1 oktober 2022 statutair afgetreden. In de week van 26 september 2022 tot en met 30 september 2022 zijn de OR-verkiezingen georganiseerd, waarvoor 26 medewerkers zich kandidaat hadden gesteld. Op basis van het aantal ontvangen stemmen, hebben de eerste 15 kandidaten op de lijst de beschikbare zetels ingevuld. Op 1 oktober 2022 is de nieuwe OR gestart.

### Speerpunten 2022

Jaarlijks formuleert de OR thema's. Gezien de omstandigheden werden in 2022 twee thema's als belangrijkste gedefinieerd: 'zichtbaarheid van de OR' en 'de wendbare organisatie'.

Met betrekking tot het eerste thema wil de OR transparant zijn over wat de OR doet en dat de leden laagdrempelig te benaderen zijn indien medewerkers vragen of opmerkingen hebben voor de OR. Door COVID-19 en het hybride werken, bleek met name de fysieke benaderbaarheid de afgelopen jaren een lastige uitdaging te zijn.

Het andere thema dat veel aandacht kreeg in 2022 is de 'wendbare organisatie'. Zowel Menzis als de medewerkers dienen wendbaarder te worden om de drie strategische doelen beter en sneller te kunnen bereiken. Menzis verlaat hierbij de bestaande clusterstructuur en gaat werken in multidisciplinaire teams gebaseerd op de Agile-werkwijze. Deze grote herinrichting dient op 1 april 2023 geïmplementeerd te zijn.

Naast deze twee thema's heeft de OR veel aandacht besteed aan de uitgevoerde herinrichtingen, zoals de herinrichting van het cluster Zorg, de vastgoedstrategie (herijking vastgoed als gevolg van COVID-19 en hybride werken) en de herinrichting van de afdeling Klachtenmanagement.



## Blik op 2023

Naast de reguliere behandeling van adviesaanvragen en instemmingsverzoeken zijn voor de OR in 2023 de belangrijkste thema's: implementatie 'wendbare organisatie' en de uitwerking van de vastgoedstrategie (locatiebeleid). Deze thema's zullen volop de aandacht vragen van de nieuwe OR.

De Ondernemingsraad

Wageningen, 23 maart 2023



*Jaarrekeningen*



## *2 Geconsolideerde jaarrekening 2022*

Coöperatie Menzis U.A.

## 2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2022

| (na bestemming van het resultaat; in duizenden euro's)   |   |                  |           |                  |
|----------------------------------------------------------|---|------------------|-----------|------------------|
| ACTIVA                                                   |   | 2022             |           | 2021             |
| Immateriële vaste activa                                 | 1 |                  |           |                  |
| Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom       |   | 19               | 140       | 140              |
|                                                          |   |                  | 19        |                  |
| <b>Beleggingen</b>                                       | 2 |                  |           |                  |
| Terreinen en gebouwen                                    |   | 22.350           | 23.967    |                  |
| Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen      |   | 40               | 40        |                  |
| Overige financiële beleggingen                           |   | 1.648.451        | 1.692.254 |                  |
|                                                          |   | 1.670.841        |           | 1.716.261        |
| <b>Vorderingen</b>                                       | 3 |                  |           |                  |
| Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers |   | 99.274           | 119.709   |                  |
| Vordering op Zorginstituut Nederland                     |   | 790.223          | 1.187.494 |                  |
| Overige vorderingen                                      |   | 83.133           | 147.527   |                  |
|                                                          |   | 972.630          |           | 1.454.730        |
| <b>Overige activa</b>                                    | 4 |                  |           |                  |
| Materiële vaste activa                                   |   | 13.549           | 16.469    |                  |
| Liquide middelen                                         |   | 514.806          | 283.310   |                  |
|                                                          |   | 528.355          |           | 299.779          |
| <b>Overlopende activa</b>                                | 5 |                  |           |                  |
| Lopende rente en huur                                    |   | 1.342            | 378       |                  |
| Overige overlopende activa                               |   | 4.194            | 2.901     |                  |
|                                                          |   | 5.536            |           | 3.279            |
| <b>Afgeleide financiële instrumenten</b>                 | 6 |                  |           |                  |
|                                                          |   | 1.002            |           | 2.844            |
| <b>Totaal activa</b>                                     |   | <b>3.178.383</b> |           | <b>3.477.033</b> |

| PASSIVA                                         |    | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------------|----|------------------|------------------|
| Eigen vermogen                                  | 7  |                  |                  |
| Wettelijke reserves                             |    | 4.317            | 4.761            |
| Statutaire reserves                             |    | 13.547           | 14.815           |
| Overige reserves                                |    | <u>1.327.608</u> | <u>1.432.472</u> |
|                                                 |    | 1.345.472        | 1.452.048        |
| Technische voorzieningen                        | 8  |                  |                  |
| Voor niet verdiende premies en lopende risico's |    | 66.493           | 235.248          |
| Voor te betalen schaden                         |    | <u>1.361.961</u> | <u>1.403.120</u> |
|                                                 |    | 1.428.454        | 1.638.368        |
| Voorzieningen                                   | 9  |                  |                  |
| Voor pensioenen                                 |    | 1.357            | 2.663            |
| Overige voorzieningen                           |    | <u>22.249</u>    | <u>23.618</u>    |
|                                                 |    | 23.606           | 26.281           |
| Schulden                                        | 10 |                  |                  |
| Schulden uit directe verzekering                |    | 354.240          | 328.494          |
| Schulden aan Zorginstituut Nederland            |    | 1.554            | 1.946            |
| Overige schulden                                |    | <u>23.109</u>    | <u>28.012</u>    |
|                                                 |    | 378.903          | 358.452          |
| Overlopende passiva                             | 11 | 1.948            | 1.884            |
| Totaal passiva                                  |    | 3.178.383        | 3.477.033        |

## 2.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022

| (in duizenden euro's)                                                              |    |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------|-----------------|
|                                                                                    |    | 2022            | 2021            |
| TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING                                              | 12 |                 |                 |
| Verdiende premies en bijdragen eigen rekening                                      | 13 |                 |                 |
| Bruto premies                                                                      |    | 2.935.714       | 2.934.575       |
| Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds en Algemene Kassen                              |    | 3.473.738       | 3.522.819       |
| Uitgaande herverzekeringspremies                                                   |    | <u>-18.753</u>  | <u>-16.260</u>  |
|                                                                                    |    | 6.390.699       | 6.441.134       |
| Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's, bruto |    | <u>168.754</u>  | <u>-100.249</u> |
|                                                                                    |    | 168.754         | -100.249        |
|                                                                                    |    | 6.559.453       | 6.340.885       |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen                                             | 14 | 975             | 0               |
| Overige technische baten eigen rekening                                            | 15 | 3.699           | 417             |
| Schaden eigen rekening                                                             | 16 |                 |                 |
| Bruto schaden                                                                      |    | -6.433.970      | -6.305.051      |
| Aandeel herverzekerders                                                            |    | <u>17.935</u>   | <u>15.672</u>   |
|                                                                                    |    | -6.416.035      | -6.289.379      |
| Wijziging voorziening voor te betalen schaden, bruto                               |    | <u>49.261</u>   | <u>-38.230</u>  |
|                                                                                    |    | 49.261          | -38.230         |
|                                                                                    |    | -6.366.774      | -6.327.609      |
| Bedrijfskosten                                                                     | 17 |                 |                 |
| Acquisitiekosten                                                                   |    | -36.758         | -37.488         |
| Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen                      |    | <u>-140.234</u> | <u>-133.818</u> |
|                                                                                    |    | -176.992        | -171.306        |
| Overige technische lasten eigen rekening                                           | 15 | -5.983          | -2.998          |
| Resultaat technische rekening schadeverzekering (transporteren)                    |    | 14.378          | -160.611        |

| (in duizenden euro's)                                                       |    |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|-----------------|-----------------|
|                                                                             |    | 2022            | 2021            |
| NIET-TECHNISCHE REKENING                                                    |    |                 |                 |
| Resultaat technische rekening schadeverzekering                             |    | 14.378          | -160.611        |
| Opbrengsten uit beleggingen                                                 | 18 |                 |                 |
| Opbrengst uit terreinen en gebouwen                                         |    | 5.270           | 5.200           |
| Opbrengst uit overige beleggingen                                           |    | 22.853          | 16.205          |
| Gerealiseerde winst op beleggingen                                          |    | <u>47.919</u>   | <u>27.071</u>   |
|                                                                             |    | 76.042          | 48.476          |
| Niet gerealiseerde winst op beleggingen                                     |    | 84.287          | 84.900          |
| Beleggingslasten                                                            |    |                 |                 |
| Beheerskosten en rentelasten                                                |    | -4.462          | -4.806          |
| Waardevermindering van beleggingen                                          |    | -15.346         | -17.526         |
| Gerealiseerde verlies op beleggingen                                        |    | <u>-20.061</u>  | <u>-6.274</u>   |
|                                                                             |    | -39.869         | -28.606         |
| Niet gerealiseerde verlies op beleggingen                                   |    | -238.801        | -41.240         |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening |    | -975            | 0               |
| Andere baten                                                                | 19 | 36.030          | 28.618          |
| Andere lasten                                                               | 20 | -37.668         | -38.220         |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen                   |    | <u>-106.576</u> | <u>-106.683</u> |
| Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening                        | 21 | 0               | 0               |
| Resultaat na belastingen                                                    |    | -106.576        | -106.683        |



## 2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022

| Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode.                                                                                                                     |                   |            |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|
| (in duizenden euro's)                                                                                                                                                                      |                   |            |                   |
|                                                                                                                                                                                            | 2022              |            | 2021              |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                                                                                                                                             |                   |            |                   |
| Resultaat na belasting                                                                                                                                                                     | -106.576          |            | -106.683          |
| <b>Correcties voor :</b>                                                                                                                                                                   |                   |            |                   |
| Vermeerdering technische voorziening eigen rekening                                                                                                                                        | -209.914          |            | 103.277           |
| Mutaties van de voorzieningen                                                                                                                                                              | -2.675            |            | -6.317            |
| Afschrijving (im)materiële vaste activa                                                                                                                                                    | 5.480             |            | 5.964             |
| Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva                                                                                                                                        | 20.515            |            | -118.888          |
| Mutatie vorderingen en overlopende activa                                                                                                                                                  | 479.843           |            | -17.020           |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en afgeleide financiële instrumenten                                                                                                   | 156.553           |            | -45.686           |
| <b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>                                                                                                                                      | <b>343.226</b>    |            | <b>-185.353</b>   |
| <b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>                                                                                                                               |                   |            |                   |
| - Beleggingen in terreinen en gebouwen en in aandelen                                                                                                                                      | -575.990          | -178.091   |                   |
| - Overige beleggingen                                                                                                                                                                      | -3.983.477        | -3.135.384 |                   |
| - Afgeleide financiële instrumenten                                                                                                                                                        | -13.353           | -19.616    |                   |
| - (Im)materiële vaste activa                                                                                                                                                               | -850              | -2.543     |                   |
|                                                                                                                                                                                            | <b>-4.573.670</b> |            | <b>-3.335.634</b> |
| Desinvesteringen, aflossingen en verkopen                                                                                                                                                  |                   |            |                   |
| - Beleggingen in terreinen en gebouwen en in aandelen                                                                                                                                      | 563.511           | 91.092     |                   |
| - Overige beleggingen *)                                                                                                                                                                   | 3.912.918         | 3.281.110  |                   |
| - Aanschafwaarde (Im)materiële vaste activa                                                                                                                                                | 3.810             | 10.494     |                   |
| - Cumulatieve afschrijvingen (Im)materiële vaste activa                                                                                                                                    | -3.806            | -10.463    |                   |
|                                                                                                                                                                                            | <b>4.476.433</b>  |            | <b>3.372.233</b>  |
| Waardeveranderingen overige financiële beleggingen *)                                                                                                                                      | -14.493           |            | -1.182            |
| <b>Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>                                                                                                                        | <b>-111.730</b>   |            | <b>35.417</b>     |
| <b>Mutatie liquide middelen</b>                                                                                                                                                            | <b>231.496</b>    |            | <b>-149.936</b>   |
| Beginstand liquide middelen                                                                                                                                                                | 283.310           |            | 433.246           |
| Mutatie liquide middelen                                                                                                                                                                   | 231.496           |            | -149.936          |
| <b>Eindstand liquide middelen</b>                                                                                                                                                          | <b>514.806</b>    |            | <b>283.310</b>    |
| *) De waardeveranderingen overige financiële beleggingen betreft de gerealiseerde winst op overige financiële beleggingen. Deze is tevens opgenomen onder de verkopen overige beleggingen. |                   |            |                   |

## Activiteiten

1. de uitvoering als zorgverzekeraar van de verplichte verzekering tegen ziektekosten, voortvloeiend uit de Zorgverzekeringswet (Zvw);
2. de uitvoering als Zorgkantoor en als uitvoeringsorgaan van de Wet langdurige zorg (Wlz) voor de instellingen die gevestigd zijn in de regio's Groningen, Arnhem en Twente;
3. het verzekeren van aanvullende ziektekostenrisico's, die niet door de verplichte wettelijke verzekering tegen ziektekosten worden gedekt;
4. naast zorgverzekeringen biedt Menzis ook dienstverlening aan, zoals zorgadvies;
5. het beheer, het bestuur en financiering van de met de groep verbonden ondernemingen.

In de geconsolideerde jaarrekening van Coöperatie Menzis U.A. zijn de volgende entiteiten voor 100% meegeconsolideerd, als onderdeel van de Menzis groep:

Coöperatie Menzis U.A. wordt als hoofd van de groep aangemerkt.

### **Gebruik van schattingen**

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. In de risicoparagraaf staat een nadere toelichting op de COVID-19 regelingen die van invloed zijn op de schattingen in de jaarrekening 2022.

### **Consolidatiegrondslagen**

In de geconsolideerde jaarrekening worden opgenomen de financiële gegevens van de tot de Menzis groep behorende groepsmaatschappijen per 31 december van het boekjaar. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waar door de Menzis groep beslissende zeggenschap wordt uitgeoefend en er sprake is van een groepsmaatschappij vanwege bestuurlijke eenheid. De groepsmaatschappijen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop beslissende zeggenschap op de groepsmaatschappij is verkregen.

De groepsmaatschappijen die in de consolidatie betrokken zijn, blijven in de consolidatie opgenomen tot het moment dat zij worden verkocht; deconsolidatie vindt plaats vanaf de datum dat de beslissende zeggenschap wordt overgedragen.

Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld. Deelnemingen waarop geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend (geassocieerde deelnemingen) worden niet betrokken in de consolidatie. De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling vastgesteld. Alle onderlinge verhoudingen en transacties worden in de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening geëlimineerd.

Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd, voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de Menzis groep zijn gerealiseerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering.

Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de Menzis groep.

## Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook een natuurlijk persoon of juridische entiteit met beleidsbepalende invloed over de verslaggevende entiteit wordt als verbonden partij aangemerkt. Een verbonden partij heeft de mogelijkheid om significante invloed uit te oefenen op het financiële of operationele beleid van de andere partij. Als verbonden partijen zijn te onderscheiden de verschillende dochterondernemingen binnen de groepsconsolidatie Coöperatie Menzis U.A. Als natuurlijke personen zijn dit de leden van de Raad van Commissarissen, Raad van Bestuur, de clusterdirecteuren, manager Bestuurszaken, Strategie & Communicatie, senior manager Personeel & Organisatie en de gedefinieerde sleutelfunctionarissen of nauwe verwanten van deze natuurlijke personen. Sleutelfunctionarissen zijn medewerkers die op basis van hun functie of werkzaamheden het risicoprofiel van de verslaggevende entiteit materieel kunnen beïnvloeden.

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

Alle transacties met verbonden partijen worden gerealiseerd op marktconforme basis, tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn voor transacties met derden.

### *Transacties met verbonden partijen als natuurlijke personen*

De natuurlijke personen, zoals bedoeld onder de definitie van verbonden partijen, genieten een renumeration zoals vermeld in de beloningsparagraaf in de jaarrekening van Coöperatie Menzis U.A. Naast deze bezoldiging kunnen zij op vrijwillige basis, onder marktconforme voorwaarden, een zorgverzekering afsluiten bij één van de gevoerde labels voor zorgverzekeringen bij de werkgeverscollectiviteit.

### *Transacties met verbonden partijen als dochterondernemingen*

De dochterondernemingen binnen de groep gaan op regelmatige basis transacties met elkaar aan voor de reguliere uitvoering van hun activiteiten. De verrekening van onderlinge transacties worden periodiek verwerkt via interne rekeningcourant verhoudingen. Op maandelijkse basis vindt vereffening plaats, waardoor over deze saldi geen renteverrekening hoeft te worden toegepast. Voor de dochterondernemingen worden de volgende materiële transacties uitgevoerd:

### *Bedrijfskosten*

De beheerskosten worden grotendeels geadministreerd in Menzis Zorgverzekeraar N.V. en worden naar de desbetreffende entiteiten doorbelast op basis van het principe 'at arms length'. Hierin begrepen zijn de kosten voor huur van de bedrijfspanden.

### *Deposito's, leningen*

Middels een lastgevingsovereenkomst worden de deposito's via Menzis Zorgverzekeraar N.V. uitgezet. Binnen de groep kunnen leningen worden verstrekt, waarbij de rente op leningen marktconform is.

#### *Ontvangsten premie en uitbetaling zorgkosten*

De premiegelden en uitbetaling van zorgkosten voor de aanvullende verzekeringen worden ontvangen en uitbetaald via de basisverzekeraars.

#### *Overige transacties*

Menzis Zorgverzekeraar N.V. neemt diensten af voor haar werknemers, voor de personeelscollectiviteit voor zorgverzekeringen en gezondheidsmanagement ter bevordering van vitale medewerkers. Op groepsniveau betreffen dit géén materiële transacties.

### **Algemene grondslagen**

#### **Algemene grondslagen geconsolideerde jaarrekening**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, inclusief de specifieke voorschriften van Afdeling 15 voor verzekeringsbedrijven, de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor grote en middelgrote rechtspersonen en de Wet Normering Topinkomens.

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2022, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2022.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Alle bedragen in de jaarrekening zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.

#### **Continuïteit**

Als onderdeel van het opstellen van de jaarrekening is de continuïteitsveronderstelling voor de komende 12 maanden beoordeeld. Op basis van de huidige financiële positie (waaronder de solvabiliteitspositie en het kunnen beschikken over voldoende liquiditeiten voor de bedrijfsvoering) zijn geen significante continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Derhalve is de jaarrekening opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

#### **Vergelijking met voorgaand jaar**

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de eventueel toegepaste stelsel- en schattingswijzigingen zoals opgenomen in de desbetreffende paragrafen.

#### **Omrekening van vreemde valuta**

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 berekend tegen de koersen op transactiedatum.

Koerswinsten respectievelijk -verliezen worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

### **Operationele leasing**

Bij de Menzis groep is sprake van leasecontracten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan het eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Leasebetalingen worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

### **Wet normering bezoldiging topfunctionarissen**

Voor de uitvoering van de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen in de (semi)publieke sector (WNT) worden de bepalingen van en krachtens de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector gevolgd en deze als normenkader bij het opmaken van de jaarrekening gehanteerd.

### ***Grondslagen voor de waardering van activa en passiva***

#### **Immateriële vaste activa**

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen, gebaseerd op de economische levensduur of tegen lagere marktwaarde. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen indien de boekwaarde van het actief (of van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. De kosten van software anders dan intern gegenereerde activa, waaronder concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom, worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs en lineair afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur met een maximum van 3 jaar.

#### **Beleggingen**

##### Terreinen en gebouwen

De waardering van terreinen, gebouwen en installaties vindt plaats tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum aanwezig zijn.

Indien er op balansdatum indicaties bestaan dat de realiseerbare waarde duurzaam lager zal zijn dan de boekwaarde vindt een extra bijzondere waardevermindering plaats. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. De bepaling van de realiseerbare waarde vindt tenminste eens per jaar plaats door onafhankelijke en ter zake kundige taxateurs.

#### **Bijzondere waardeverminderingen**

Voor immateriële vaste activa, terreinen en gebouwen en materiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief of een kasstroom genererende eenheid hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief of kasstroom genererende eenheid geschat. Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroom genererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingsverlies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord.

## **Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen**

### **Deelnemingen**

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover de onderneming in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

Als resultaat wordt verantwoord het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat. Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Als resultaat wordt in aanmerking genomen het in het verslagjaar gedeclareerde dividend van de deelneming, waarbij niet in contanten uitgekeerde dividenden worden gewaardeerd tegen reële waarde.

## **Financiële instrumenten**

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: handelsportefeuille (financiële activa en financiële verplichtingen), gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigenvermogensinstrumenten, overige financiële verplichtingen en derivaten.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen. Presentatie vindt plaats op basis van afzonderlijke componenten van financiële instrumenten als financieel actief, financiële verplichting of als eigen vermogen. In financiële en niet-financiële contracten kunnen afspraken zijn gemaakt die voldoen aan de definitie van derivaten. Een dergelijke afspraak wordt afgescheiden van het basiscontract en als derivaat verwerkt als zijn economische kenmerken en risico's niet nauw verbonden zijn met de economische kenmerken en risico's van het basiscontract, een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden zou voldoen aan de definitie van een derivaat, en het samengestelde instrument niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Bij de entiteit is geen sprake van in contract opgenomen financiële instrumenten.

Financiële instrumenten worden bij de eerste waardering verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolgwaaarding worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

## **Overige vorderingen**

Verstrekte leningen en overige vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindervingsverliezen. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardevermindervingsverliezen worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

## **Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen**

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode. De effectieve rente wordt direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.



### **Saldering in de balans**

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen. Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

### **Bepaling 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.

- De reële waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van de biedprijs.
- De reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.
- De derivaten bestaan uit valutatermijncontracten en futures. De valutatermijncontracten worden gewaardeerd met de forward valutakoersen gebaseerd op de WM Reuters 4 PM close. Indien er geen forward koers aanwezig is voor exact dezelfde looptijd als het valutatermijncontract, dan wordt de forward valuta koers geïnterpoleerd bepaald. De valuta koers wordt geïnterpoleerd per looptijd van het valutatermijncontract gebruikmakend van een berekende valuta koers per looptijdsegment. De futures worden gewaardeerd op marktprijs (Bloomberg futures close prijs).

### **Bijzondere waardeverminderingen financiële vaste activa**

Overige vorderingen die niet individueel onderhevig zijn gebleken aan bijzondere waardevermindering worden collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering, dit door samenvoeging van vorderingen met vergelijkbare risicokenmerken. Bij de beoordeling van de collectieve waardevermindering gebruikt de onderneming historische trends met betrekking tot de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen en de stijging van het aantal betalingsachterstanden in de portefeuille. De uitkomsten worden bijgesteld als de ondernemingsleiding van oordeel is dat de huidige economische en kredietomstandigheden zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat de daadwerkelijke verliezen hoger dan wel lager zullen zijn dan historische trends suggereren.

De boekwaarde van vorderingen wordt verminderd met de voorziening voor dubieuze vorderingen.

Vorderingen die niet incasseerbaar zijn worden afgeboekt van de voorziening. Andere toevoegingen en onttrekkingen aan de voorziening worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Als in een latere periode de waarde van het actief, onderhevig aan een bijzondere waardevermindering, stijgt en het herstel objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderingsverlies, wordt het bedrag uit hoofde van het herstel (tot maximaal de oorspronkelijke kostprijs) opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

### **Overige financiële beleggingen**

De aandelen, kortlopende vastrentende waardepapieren en obligaties zijn gewaardeerd tegen de marktwaarde per ultimo boekjaar. De marktwaarde is gelijk aan de beurswaarde.

Hypotheekfondsen ASR wordt gewaardeerd tegen de reële waarde berekend met het Discounted Cash Flow (DCF) model. Hiertoe wordt het verwachte kasstroomprofiel van elke individuele hypotheek vastgesteld op basis van de rentevaste looptijd, de hypotheekrente, het aflossingsprofiel en verwachte vervroegde aflossingen als gevolg van demografische factoren.

De deposito's zijn gewaardeerd tegen nominale waarde inclusief toe te rekenen rente.

Gerealiseerde rendementen, niet-gerealiseerde koersverschillen, (nog te) ontvangen couponrente, dividenden en interest onder aftrek van betaalde administratie- en beheerskosten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

### **Langlopende vorderingen**

De onder de overige financiële beleggingen opgenomen langlopende vorderingen omvatten vorderingen uit hypothecaire leningen en andere verstrekte leningen. Deze langlopende vorderingen zijn gewaardeerd tegen aflossingswaarde, rekening houdend met een voorziening voor mogelijke oninbaarheid.

### **Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers**

De vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van een voorziening voor mogelijke oninbaarheid. Bij de bepaling van de voorziening voor vorderingen op verzekeringsnemers is rekening gehouden met de regeling wanbetalers.

### **Vorderingen op Zorginstituut Nederland**

De rekening-courant verhouding met het Zorginstituut Nederland (ZiNL) betreft het per saldo te vorderen bedrag c.q. schuld tegen geamortiseerde kostprijs van de te verrekenen bedragen uit hoofde van de Zvw en de Wlz.

### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa wordt gewaardeerd tegen verkrijgingprijs verminderd met lineair bepaalde afschrijving op basis van de geschatte economische levensduur, dan wel lagere realiseerbare waarde.

### **Liquide middelen**

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden bij banken. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

## Afgeleide financiële instrumenten

In de beleggingsportefeuille wordt gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) in de vorm van valutatermijncontracten en renteswaps. Derivaten worden bij eerste opname in de balans opgenomen tegen reële waarde, de vervolgwaardering van afgeleide financiële instrumenten ('derivaten') is afhankelijk van het feit of het onderliggende van het derivaat beursgenoteerd is of niet. Indien het onderliggende beursgenoteerd is, dan wordt het derivaat tegen reële waarde opgenomen. Indien het onderliggende niet-beursgenoteerd is, wordt het derivaat tegen kostprijs of lagere marktwaarde opgenomen. De wijze van verwerking van waardeveranderingen van het afgeleide financieel instrument hangt af van de vraag of er hedge-accounting wordt toegepast.

De per balansdatum uitstaande valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen reële waarde en onder de afgeleide financiële instrumenten op de balans gepresenteerd. De waardeverandering van de derivaten worden in de winst-en-verliesrekening onder de opbrengst uit overige beleggingen verantwoord.

## Eigen vermogen

### Wettelijke reserves

De wettelijke reserves bestaan uit dat deel van het eigen vermogen waarover de bestuurders van de rechtspersonen op grond van wettelijke regelingen niet vrijelijk kunnen beschikken. De wettelijke reserves bestaat uit:

- de wettelijke reserve uitvoering Wlz, deze reserve komt ten behoeve van de uitvoering van de Wlz toe aan de zorgkantoren die met ingang van de inwerkingtreding van deze wet in de desbetreffende regio's werken.

Het maximum van de wettelijke reserve uitvoering Wlz bedraagt 20% van het beheerskostenbudget van dat jaar.

### Statutaire reserves

De statutaire reserves betreffen het bestemmingsfonds RVVZ en het voormalig Burchtfonds van Stichting De Burcht. Het bestemmingsfonds RVVZ is ontstaan doordat de Voormalig Vrijwillige Ziekenfondsverzekering in 1986 van overheidswege werd opgeheven. Het was van oorsprong een particuliere verzekering die geheel voor eigen rekening en risico van de verzekeraar kwam. Bij de beëindiging van deze verzekering hebben de toenmalige uitvoerders van deze verzekering het beheer gekregen over deze vermogens. Op de opgebouwde vermogens rust een lastgeving. Het bestemmingsfonds RVVZ mag alleen worden aangewend voor de in het "Convenant besteding reserves" voor een periode van 20 jaar. De periode van 20 jaar is ultimo 2018 geëindigd, waarmee het toezicht door de Toetsingscommissie RVVZ ten einde is gekomen. Vanaf 1 januari 2019 is Menzis, als beherend rechtspersoon zelf verantwoordelijk voor de afwikkeling van de aangegane verplichtingen in het kader van de RVVZ-gelden.

Het Burchtfonds betreft het in de statuten van Menzis Zorgverzekeraar N.V. genoemde afgescheiden vermogen dat apart wordt beheerd. Het Burchtfonds dient primair ter dekking van arbeidsrechtelijke verplichtingen die Menzis is aangegaan of zal aangaan met haar (oud) werknemers.

### Overige reserves

Tot en met 2017 was de regelgeving met betrekking tot de Reserve Ziekenfondswet van toepassing op zorgverzekeraars. De wettelijke reserve Ziekenfondswet bedroeg ultimo 2017 € 345,2 miljoen. De Reserve Ziekenfondswet is ontstaan bij de invoering van de Zvw per 1 januari 2006 waarbij is bepaald dat de (voormalige) ziekenfondsen de reserves die zij tot die tijd hadden opgebouwd mochten houden onder voorwaarde dat in de statuten een bepaling zou worden opgenomen dat de zorgverzekeraar geen winstoogmerk heeft. Deze verplichting gold tot 1 januari 2018. Menzis heeft aan deze voorwaarden voldaan.

## **Technische voorzieningen**

### Voor niet verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's omvat het voorcalculatorische negatieve resultaat tussen de verwachte voordelen van het jaar, volgend op het boekjaar en de onvermijdbare kosten om aan deze verplichtingen te kunnen voldoen. De onvermijdbare kosten zijn de kosten die tenminste moeten worden gemaakt om van de overeenkomst af te komen, zijnde de laagste van enerzijds de kosten bij het voldoen aan de verplichtingen en anderzijds de vergoedingen of boetes bij het niet voldoen aan de verplichtingen. Deze voorziening wordt berekend op basis van schattingen van toekomstige schadelasten, verdiende premies, vereveningsbijdragen en bedrijfskosten. Ook wordt er rekening gehouden met de verwachte in- en uitstroom van verzekerden. De voorziening is gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs, gezien de looptijd van de voorziening (korter dan één jaar).

### Voor te betalen schaden

De voorziening voor nog te betalen schaden betreft de kosten van nog uit te keren vergoedingen van behandelingen van verzekerden welke zijn gestart vóór balansdatum. De voorziening is opgebouwd uit een schatting van de na balansdatum nog te ontvangen declaraties en verminderd met de aan zorgverleners verstrekte kortlopende voorschotten en voorschotten voor reeds verrichte, nog niet gedeclareerde zorgverrichtingen en de verwachte opbrengsten van verhaal. De voorziening voor nog te betalen schaden heeft een overwegend kortlopend karakter en is gevormd op basis van ervaringscijfers verkregen uit statistische gegevens over 2022 en eerdere jaren.

Een belangrijk deel van de voorziening heeft betrekking op DBC/DOT-declaraties van ziekenhuizen en zorgprestaties GGZ instellingen. Op 1 januari 2022 is het zorgprestatiemodel voor de GGZ instellingen ingevoerd. De DBC-declaraties zijn vervangen door zorgprestaties.

De DOT-systematiek brengt met zich mee dat laat inzicht bestaat in de werkelijke kosten, doordat DOT's lang openstaan, maar verantwoord moeten worden op de openingsdatum. Bij het opstellen van de jaarrekening moet derhalve gewerkt worden met schattingen van de kosten van Medisch Specialistische Zorg. Door de invoering van het zorgprestatiemodel heeft het declaratieproces van de GGZ instellingen vertraging opgelopen. Hierdoor zijn ook de kosten van GGZ voor het merendeel ingeschat. Bij de schatting van de kosten van ziekenhuizen en GGZ-instellingen wordt rekening gehouden met de inkoopplafonds die Coöperatie Menzis U.A. met de ziekenhuizen en GGZ-instellingen heeft afgesproken.

Door de toepassing van een inkoopplafond is de omvang van de door de zorgverlener in een jaar te declareren kosten gemaximeerd. Eventuele overschrijdingen van het inkoopplafond worden in het volgende jaar verrekend en zijn verantwoord onder de vorderingen op zorgverleners.

De voorziening voor te betalen schaden bevat een voorziening voor schadeafhandelingskosten inzake de per balansdatum nog lopende schaden. Deze wordt bepaald op basis van de integrale kosten van de afhandeling van de ziektekostendeclaraties.

## Voorzieningen

### Algemeen

De voorzieningen hebben betrekking op risico's ter zake van te verwachten verplichtingen en verliezen, die samenhangen met de bedrijfsvoering en op in volgende boekjaren te maken kosten, die hun oorsprong vinden in het boekjaar of in een voorafgaand boekjaar.

Een voorziening wordt gevormd voor verplichtingen waarvan het waarschijnlijk is dat zij zullen moeten worden afgewikkeld en waarvan de omvang redelijkerwijs is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen contante waarde, tenzij anders vermeld.

### Voor pensioenen

De voorziening voor pensioenen betreft de voorziening voor uitkeringsverplichtingen aan (oud) werknemers (VUT) en is gevormd ter voldoening van structurele verplichtingen uit hoofde van collectieve regelingen zoals opgenomen in de Cao voor de Zorgverzekeraars. Waardering vindt plaats tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting nodig zijn om de verplichtingen af te wikkelen en zijn, voor zover relevant, gebaseerd op actuariële grondslagen. De voorziening heeft een overwegend middellang karakter.

### Overige voorzieningen

#### *Ziektekostenvoorziening*

De voorziening ziektekosten voor (oud)medewerkers en hun gezinsleden betreft de toegezegde verplichting als werkgever tot het doen van een werkgeversbijdrage in de ziektekosten. De hoogte van de bijdrage en de voorwaarden om ervoor in aanmerking te komen zijn opgenomen in de collectieve ziektekostenregeling Menzis én in een set individuele afspraken, die in het verleden zijn gemaakt met oud-medewerkers. Waardering vindt plaats tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting nodig zijn om de verplichtingen af te wikkelen en zijn, voor zover relevant, gebaseerd op actuariële grondslagen. De voorziening heeft een overwegend langlopend karakter.

#### *Jubileumvoorziening*

De voorziening jubilea betreft de voorziening voor verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband in verband met een jubileum zoals opgenomen in de Cao voor de Zorgverzekeraars. Waardering vindt plaats tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting nodig zijn om de verplichtingen af te wikkelen en zijn, voor zover relevant, gebaseerd op actuariële grondslagen. De voorziening heeft een overwegend langlopend karakter.

### *Reorganisatievoorzieningen*

In deze voorzieningen zijn de kosten verantwoord die als gevolg van de reorganisatie noodzakelijk zijn, waaronder wachtgeld, en niet in verband staan met de doorlopende activiteiten. De wachtgeldvoorzieningen worden gewaardeerd tegen contante waarde. De dan gehanteerde discontovoet wordt gebaseerd op de Solvency II risicovrije rentecurve van EIOPA per balansdatum. De wachtgeldvoorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter. De reorganisatievoorziening wordt gewaardeerd tegen nominale waarde en heeft een overwegend kortlopend karakter.

### *Overige voorzieningen*

De overige voorzieningen hebben betrekking op risico's ter zake van te verwachten verplichtingen en verliezen die samenhangen met de bedrijfsvoering en op in volgende boekjaren te maken kosten die hun oorsprong vinden in het boekjaar of in een voorafgaand boekjaar.

In de overige voorzieningen is een voorziening opgenomen voor de te maken kosten voor de afwikkeling van de Wlz van het huidige jaar, waarbij werkzaamheden in het nieuwe jaar worden uitgevoerd. De voorziening heeft betrekking op verplichtingen met een looptijd overwegend korter dan één jaar en wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening. Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tussen de datum van het opmaken en de datum van het vaststellen van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening indien dit onontbeerlijk is voor het inzicht. Gebeurtenissen die blijken na het vaststellen van de jaarrekening worden niet verwerkt in de jaarrekening. Als echter blijkt dat de jaarrekening door deze gebeurtenissen in ernstige mate tekortschiet in het geven van inzicht, worden de gebeurtenissen onverwijld gemeld aan de leden en wordt ter zake een mededeling gedeponeerd bij het Handelsregister.

## **Grondslagen voor bepaling van het resultaat**

### **Algemeen**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Het resultaat wordt tevens bepaald met inachtneming van de verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen van op reële waarde gewaardeerde:

- Onder vlottende activa opgenomen effecten;
- Afgeleide financiële instrumenten die niet zijn aangemerkt als dekkingsinstrument.

### **Verdiende premies en bijdragen eigen rekening**

De verdiende premies betreffen de aan verzekerden in rekening gebrachte bruto premies onder aftrek van kortingen uit hoofde van vrijwillig eigen risico en collectiviteitskortingen alsmede de premiebedragen die het Centraal Administratie Kantoor (CAK) vergoedt voor de verzekerden waarvan het CAK de incasso heeft overgenomen in het kader van de wanbetalersregeling.

De bijdragen van het ZiNL bestaan uit de ter beschikking gestelde budgetten voor verstrekkingen en beheerskosten inclusief de (landelijke) vereveningsbijdragen Zvw inzake schade en beheerskosten. Een zorgverzekeraar maakt voor zijn jaarrekening een zo goed mogelijke schatting van de vereveningsbijdragen van het ZiNL. De hoogte van de bedragen wordt bepaald door de meest recente correspondentie vanuit het ZiNL, gecorrigeerd met verwachte aanpassingen. In de schattingen zijn alle geschatte te verrekenen bedragen begrepen uit hoofde van ex-post compensatiemechanismen van de risicoverevening Zvw. Een definitieve afrekening op de exploitatie van 2022 is pas op zijn vroegst mogelijk in het najaar van 2025.

Bij het opstellen van de jaarrekening wordt derhalve gewerkt met schattingen van de bijdragen die betrekking hebben op vooral de kosten ziekenhuis- en GGZ-zorg, waaronder de splitsing in vaste kosten, variabele kosten en de effecten van hoge kosten compensatie (HKC) en nacalculaties. Bij de bepaling van de vereveningsresultaten is tevens per verstrekings-categorie rekening gehouden met de gevolgen van de onzekerheden zoals genoemd in de paragraaf risico's en onzekerheden. Onder de bijdragen vereveningsfonds is tevens begrepen de bijstelling van de schattingen over voorgaande jaren.

De uitgaande herverzekeringspremie bestaat uit de afdracht aan het Zorgverzekeringsfonds in het kader van de HKC en de premie van de aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De HKC houdt in dat de voor de schaden per verzekerde boven een bepaald normbedrag in een landelijke pool tussen zorgverzekeraars worden verevend.

### **Toegerekende Opbrengst uit Beleggingen**

Omdat de beleggingen niet rechtstreeks kunnen worden toegewezen aan de schadeverzekering, worden de opbrengsten uit beleggingen toegerekend aan de schadeverzekering. De Toegerekende Opbrengst uit Beleggingen (TOB) is gebaseerd op de gemiddelde hoogte van de technische voorzieningen voor te betalen schaden verminderd met de voorschotten onder aftrek van de vorderingen op het ZiNL uit hoofde van de bijdragen uit het Zorgverzekeringsfonds van het huidig boekjaar, berekend tegen een gemiddeld 1-maands Euribor. Indien de Euribor negatief is zal geen toerekening plaats vinden. De toegerekende opbrengst uit beleggingen wordt toegepast door alle verzekeraars van Menzis.



### **Overige technische baten en lasten eigen rekening**

Onder de overige technische baten en lasten worden de direct met het verzekeringsbedrijf samenhangende technische baten en lasten, welke niet onder de verdiende premie of schaden eigen rekening vallen, verantwoord.

### **Schaden eigen rekening**

De schaden eigen rekening bestaan uit de bruto schaden onder aftrek van het aandeel herverzekeraar. Onder de bruto schaden worden de aan het boekjaar toe te rekenen schaden voortvloeiend uit de uitvoering van de Zvw verantwoord.

Als gevolg van de DBC-systematiek en de invoering van het zorgprestatie-model is de hoogte van de post medische zorg in ziekenhuizen en de zorgprestaties van de GGZ-instellingen met onzekerheid omgeven. Omdat bij het opmaken van de jaarrekening slechts een deel van de totale jaarlast gedeclareerd is en onbekend welk deel van het totaal dat is en er bovendien onzekerheden zijn met het bepalen van de nog te verrekenen over- of onderdekking van de instellingsbudgetten, is het moeilijk om een goede schatting van de totale kosten te maken. Het financiële risico wordt substantieel gemitigeerd als gevolg van contracterings-bepalingen en het risicovereveningssysteem.

De bruto schaden worden opgenomen inclusief afwikkelingskosten en onder aftrek van opbrengsten uit verhaal. De afwikkelingskosten betreffen de integrale kosten van de interne organisatorische eenheden, die belast zijn met de afhandeling van declaraties. De ingebrachte schaden voor de HKC zijn verantwoord onder het aandeel herverzekeraar.

De schaden eigen rekening bestaan uit de bruto schaden onder aftrek van het aandeel herverzekeraar. Onder de bruto schaden worden de aan het boekjaar toe te rekenen schaden voortvloeiend uit de uitvoering van de Zvw verantwoord.

### **Bedrijfskosten uit gewone bedrijfsuitoefening**

De bedrijfskosten betreffen alle kosten die betrekking hebben op de bedrijfsvoering van het boekjaar en zijn verdeeld over de categorieën acquisitie-, beheers-, personeels- en afschrijvingskosten. Onder de acquisitiekosten worden de kosten begrepen die middellijk of onmiddellijk samenhangen met het sluiten van verzekeringsovereenkomsten. Alle acquisitiekosten worden direct ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

De beheerskosten worden grotendeels geadministreerd in Menzis Zorgverzekeraar N.V. en worden naar de desbetreffende groepsentiteiten doorbelast op basis van het principe 'at arms length'. De kosten voor herstel en groot onderhoud worden jaarlijks ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

### **Belastingen**

Coöperatie Menzis U.A. is op grond van haar activiteiten belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting, zij is niet belastingplichtig voor de omzetbelasting.

Binnen de Menzis groep zijn een tweetal fiscale eenheden ingericht namelijk één fiscale eenheid voor de omzetbelasting en één fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.



Voor de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, wordt de vennootschapsbelasting berekend over het resultaat voor belastingen van de fiscale eenheid tegen het geldende tarief, waarbij rekening wordt gehouden met fiscale faciliteiten. De eventueel verschuldigde vennootschapsbelasting wordt verantwoord in de jaarrekening. Aan de vennootschappen die deel uitmaken van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, wordt vennootschapsbelasting doorbelast. De zorgverzekeraars maken gebruik van vrijstelling voor de vennootschapsbelasting.

Binnen een fiscale eenheid omzetbelasting zijn alle gevoegde maatschappijen hoofdelijk aansprakelijk voor de omzetbelasting die door de fiscale eenheid omzetbelasting is verschuldigd en binnen een fiscale eenheid vennootschapsbelasting zijn alle dochtermaatschappijen hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschapsbelasting die door de fiscale eenheid is verschuldigd.

Tot de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting behoren per 31 december 2022 de volgende entiteiten:

- Menzis Holding B.V.
- Menzis Participaties B.V.
- Menzis Leefkracht B.V.
- Menzis Bemiddeling B.V.

Tot de fiscale eenheid voor de omzetbelasting behoren per 31 december 2022 de volgende entiteiten:

- Stichting Menzis Beheer
- Menzis Zorgverzekeraar N.V.
- Menzis N.V.
- Anderzorg N.V.
- Menzis Holding B.V.
- Menzis Leefkracht B.V.
- Menzis Bemiddeling B.V.
- Menzis Participaties B.V.
- Stichting MenzisFonds
- Stichting Zorgkantoor Menzis

### ***Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht***

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit operationele-, financierings-, en investerings- en beleggingsactiviteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Onder de kasstroom uit operationele activiteiten zijn de ontvangen premies, de betaalde schaden en kortingen opgenomen, alsmede de ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en ontvangen dividenden. Daarnaast zijn hieronder de betaalde bedrijfs- en acquisitiekosten opgenomen en de betaalde belastingen. Kasstromen uit hoofde van aan- en verkopen van beleggingen en materiële en immateriële vaste activa zijn opgenomen onder de kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten. Onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten worden de ontvangsten uit hoofde van nieuw opgenomen langlopende schulden verantwoord alsmede de aflossingen op langlopende schulden. Kapitaalstortingen en terugbetalingen van kapitaal worden eveneens onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten opgenomen.

## 2.5 Risicoprofiel

### 2.5.1 SCR en risicocategorieën

#### Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)

Het vereiste eigen vermogen, ook wel de solvabiliteitskapitaalvereiste (hierna: SCR) genoemd, is een risicogebaseerde buffer en dus afhankelijk van de risico's die daadwerkelijk op de balans staan. Dit betekent bijvoorbeeld dat verzekeraars met risicovollere beleggingen, zoals aandelen, een hogere buffer moeten aanhouden dan verzekeraars met beleggingen in minder risicovolle activa, zoals staatsobligaties.

Het beoogde zekerheidsniveau voor (zorg)verzekeraars is vastgesteld op 99,5% over een eenjarige horizon. Een Solvency II-ratio van 100% betekent dat Coöperatie Menzis dusdanig kapitaal heeft dat zij na een zware schok, die naar verwachting eens in de 200 jaar voorkomt, nog steeds in staat is om haar verplichtingen na te komen.

Naast de SCR kennen we de minimumkapitaalvereiste (hierna: MCR), ook wel het minimum vereist eigen vermogen.

Menzis is een coöperatie zonder winstoogmerk. Behaalde resultaten worden toegevoegd aan het eigen vermogen en er is geen sprake van winstuitkeringen aan aandeelhouders. Vermogen dat niet nodig is voor de dekking van de SCR, geven we terug aan onze verzekerden door middel van een lagere premie. Dit is vastgelegd in het premiebeleid als onderdeel van het kapitaalbeleid.

De omvang van het eigen vermogen dient voldoende te zijn om mogelijke tegenvallers op te vangen en daarmee financieel gezond te blijven: we willen een financieel stabiele en betrouwbare zorgverzekeraar zijn en daarnaast niet nodeloos vermogen aanhouden. Bij de premiestelling voor een volgend jaar is dat steeds de te maken afweging.

We hebben in ons kapitaalbeleid vastgelegd dat we met een grote mate van zekerheid te allen tijde aan onze verplichtingen willen kunnen voldoen, ook bij mogelijke tegenvallers. Daarom is een interne doelsolvabiliteit bepaald van 128% van de SCR, oftewel een buffer als extra weerstandsvermogen. Dit is van toepassing voor de gehele coöperatie. Daarmee is dit voor de RvB het belangrijkste sturingsmiddel om de solvabiliteit te monitoren.

Voor de drie verzekeringsentiteiten van Coöperatie Menzis is eveneens een doelsolvabiliteit vastgesteld:

- Menzis Zorgverzekeraar N.V.: 120% van de SCR
- Menzis N.V.: 120% van de SCR
- Anderzorg N.V.: 125% van de SCR.

De doelsolvabiliteit van Anderzorg N.V. is hoger vastgesteld op basis van het risicoprofiel van Anderzorg N.V.

Ultimo boekjaar 2022 is de opbouw van het vermogen ter dekking van de SCR als volgt weer te geven:

| Solvabiliteit<br>(x € 1 miljoen)                  | 31/12 2022   | 31/12 2021   |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Groepsvermogen in geconsolideerde jaarrekening    | 1.345        | 1.452        |
| Aanpassingen in waarderingsgrondslagen            | 95           | -12          |
| <b>Eigen vermogen SII</b>                         | <b>1.440</b> | <b>1.440</b> |
| Vermogensbestanddelen niet ter dekking van de SCR | -18          | -20          |
| <b>Vermogen ter dekking van de SCR</b>            | <b>1.422</b> | <b>1.420</b> |

### Risicocategorieën

Voor de berekening van de SCR hanteert Menzis de standaardformule. De standaardformule is de Europees vastgestelde berekening voor het meten van risico's. In deze standaardformule zijn per risicocategorie parameters gedefinieerd op basis waarvan de totale SCR wordt berekend. Voor Menzis zijn vier risicocategorieën relevant voor de hoogte van de SCR:

1. Verzekeringstechnisch risico;
2. Marktrisico;
3. Tegenpartij-kredietrisico;
4. Operationeel risico.

Daarnaast kennen we ook het liquiditeitsrisico, maar dit risico heeft geen invloed op de hoogte van de SCR. Liquiditeitsrisico is het risico dat door een organisatie niet aan de financiële verplichtingen kan worden voldaan door een tekort aan liquide middelen. Menzis accepteert een laag liquiditeitsrisico. Menzis beheerst het liquiditeitsrisico door maatregelen die het korte- en langetermijnliquiditeitsrisico monitoren, zoals het periodiek opstellen van een liquiditeitsprognose en het beleggen in met name beursgenoteerde effecten. Alle beleggingen, met uitzondering van de beleggingen in de zorg en hypotheek, zijn liquide en vrij verhandelbaar. Menzis heeft in 2022 geen liquiditeitsrisico's en/of kasstroomrisico's gelopen.

Binnen deze risicocategorieën zijn subcategorieën gedefinieerd. Voor elk van de subcategorieën wordt een kapitaaleis berekend. De verschillende kapitaalseisen worden samengevoegd tot één enkele kapitaaleis (SCR). Hierbij houden we rekening met diversificatie-effecten binnen en tussen de risicocategorieën. De solvabiliteitseis eind 2022 bedraagt € 1.002,1 miljoen (2021: € 993,2 miljoen) en heeft betrekking op de geconsolideerde cijfers van de Coöperatie Menzis U.A. De solvabiliteitsratio ultimo 2022 bedraagt 142% (2021: 143%). Ultimo boekjaar 2022 voldoet Menzis hiermee aan de solvabiliteitseisen van de wetgever en is het beschikbare vermogen hoger dan de door Menzis vastgestelde doelsolvabiliteit van 128%.

## Beheersing van risicocategorieën

De beheersing van de (individuele) risicocategorieën lichten we hierna toe (zie ook paragraaf 1.4.5 van het Bestuursverslag van Coöperatie Menzis).

### A. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico definiëren we als het risico dat de huidige en toekomstige zorgkosten (incl. uitvoeringskosten) die Menzis betaalt voor haar verzekerden onvoldoende gefinancierd kunnen worden vanuit de premie-inkomsten, bijdragen vanuit de overheid (vereveningsbijdragen) en de schadevoorziening. Deze risico's kunnen ontstaan tijdens het ontwikkelen en verkopen van zorgverzekeringen, het inkopen en contracteren van zorg en het uitbetalen en verrekenen van zorgkosten. Voor Menzis is dit het grootste risico.

Onder Solvency II onderscheiden wij drie subrisico's:

#### o *Premierisico*

Het premierisico is het risico op verliezen door een ondeugdelijke prijsstelling. De verzekeringspremies en vereveningsbijdragen voor het eerste verzekeringsjaar moeten voldoende zijn om de zorgkosten (incl. uitvoeringskosten) van dat jaar te dekken met inachtneming van de inzet van reserves.

In de zorgverzekeringsmarkt is de prijs één van de belangrijkste elementen waarmee geconcentreerd wordt. Voor Menzis is een stabiele ontwikkeling van de premie een belangrijk uitgangspunt. Menzis steekt daarom veel energie in het beheersen van de kwaliteit van de zorg en in het beheersen van de hoogte van de zorgkosten. Daarnaast zet Menzis, net als veel andere zorgverzekeraars, de afgelopen jaren telkens een deel van haar reserves in om de premie te dempen. Menzis stelt eenmaal per jaar de premies vast en deze kunnen tussentijds niet worden aangepast.

De verwachte zorgkosten en de te ontvangen risicovereveningsbijdrage zijn de belangrijkste elementen voor het vaststellen van de premie. Andere elementen zijn de verwachte beheerskosten en de kosten en baten vanwege het verplichte en vrijwillige eigen risico.

Door de grote bedragen die in de zorg omgaan, kunnen procentueel kleine afwijkingen al snel een behoorlijke impact hebben. Bij de basisverzekering hebben we bovendien te maken met een complex risicovereveningssysteem, waarvan de uitkomst pas na enkele jaren bekend is.

#### o *Voorzieningenrisico*

Het voorzieningenrisico is het risico op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door inadequate aannames met betrekking tot de schadevoorziening.

De prognose van de zorgkosten is gebaseerd op declaraties uit het verleden, de ontwikkelingen die we hierin zien en op de afspraken die we met zorgaanbieders hebben gemaakt. De prognoses worden per schadejaar gemaakt op het niveau van zorgsoorten, zoals huisartsen of ziekenhuizen. Met name bij ziekenhuizen en GGZ-instellingen kan het lang duren voordat Menzis declaraties ontvangt dan wel schadejaren worden afgerekend. Daar komt bij dat in 2022 binnen de GGZ de methode voor schadeafhandeling is aangepast. Door implementatieproblemen binnen de sector kan het lang duren voordat declaraties worden ontvangen. Hierdoor bestaat er, vooral in de meest recente schadejaren, een behoorlijke mate van onzekerheid in de prognoses. Voor de aanvullende verzekeringen geldt dat de onzekerheid in de zorgkostenprognoses veel beperkter is. Dit komt voornamelijk doordat de declaraties hier veel sneller worden ontvangen.

#### o *Catastroferisico*

Het catastroferisico is het risico dat als gevolg van concentratie van een groep verzekerden (in locatie en/of aard van verzekerde risico's), een bepaalde (externe) ontwikkeling of gebeurtenis, waaronder catastrofes en calamiteiten, leidt tot bovengemiddelde zorgkosten waardoor onvoorziene verliezen optreden. Bij de aanvullende verzekering is hier, gezien de aard en omvang van de verstrekkingen, nauwelijks sprake van een risico. Bij de basisverzekering is dit risico wel aanwezig.

### **Beheersing**

Het verzekeringstechnisch risico wordt door Menzis beheerst door goede processen in de 1<sup>e</sup> lijn en adequate monitoring hierop vanuit de 2<sup>e</sup> lijn. Het premieproces voeren we jaarlijks uit in een projectgroep, waarin ervaren medewerkers vanuit alle organisatieonderdelen participeren. De zorgkostenprognoses worden opgesteld door kwantitatieve specialisten in samenspraak met de verantwoordelijken voor de inkoop van de zorg. De 2<sup>e</sup> lijn wordt in beide processen uitgevoerd door de Actuariële Functie en de Risicomanagementfunctie.

Met betrekking tot de beheersing van het catastroferisico, die bestaat uit twee onderdelen: Allereerst is wettelijk geregeld dat de overheid zorgverzekeraars compenseert in geval van een grote ramp. Daarnaast is Menzis aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden (NHT).

## Gevoeligheden

In onderstaande tabellen presenteren we de gevoeligheden voor het premierisico en het voorzieningenrisico. De gevoeligheid voor het premierisico geven we door het effect van een onderschatting van de reguliere zorgkosten (niet-zijnde COVID-19-kosten) van het komende jaar met 2% weer. De gevoeligheid voor het voorzieningenrisico geven we door het effect van een tekort van 1% in de verwachte reguliere schadelast weer (niet-zijnde COVID-19-kosten). Beide subrisico's geven we weer als een verlaging van het solvabiliteitsoverschot (het verschil tussen het aanwezige en het vereiste solvabiliteitsvermogen).

### o *Effect premierisico*

In geval de zorgkosten het komend jaar 2% hoger zouden blijken uit te vallen, dan zou de solvabiliteitsratio van 142% met 13% afnemen naar een ratio van 129%.

| Effect premierisico<br>(x € 1.000) | Solvency II<br>waarde<br>per 31/12<br>2022 | ratio<br>voor | ratio<br>na | effect op<br>saldo SCR<br>en<br>vermogen | effect op<br>vermogen | effect op<br>SCR |
|------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|-------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| 2% hogere schadelast 2023          | 6.559                                      | 142%          | 129%        | -130.334                                 | -130.334              | 0                |

### o *Effect voorzieningenrisico*

Als de hoogte van de schadelast over het afgelopen jaar met 1% toeneemt, betekent dit een verlaging van het vermogen en een verhoging van de technische voorziening schade. Ook de SCR neemt toe; de solvabiliteitsratio neemt af van 142% naar 135%.

| Effect schadelast +1%<br>(x € 1.000)     | Solvency II<br>waarde<br>per 31/12<br>2022 | ratio<br>voor | ratio<br>na | effect op<br>saldo SCR<br>en<br>vermogen | effect op<br>vermogen | effect op<br>SCR |
|------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|-------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Technische voorziening te betalen schade | 1.689.775                                  | 142%          | 135%        | -68.849                                  | -61.903               | 6.946            |

## Overig

De verzekeringstechnische risico's die samenhangen met de activiteiten van de coöperatie, zijn ondergebracht in de zorgverzekeraarsentiteiten behorende tot de Coöperatie Menzis. Deze entiteiten staan onder toezicht van DNB en worden allen bestuurd door de RvB van de Coöperatie Menzis.

## B. Marktrisico

Het marktrisico betreft het risico op verliezen of op ongunstige veranderingen in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten.

Het duurzame beleggingsbeleid van Coöperatie Menzis is in lijn met het Prudent Person Principle van Solvency II. Dat schrijft voor dat er belegd moet worden op de wijze zoals een prudent persoon dat zou doen. Menzis hanteert een behoudend beleggingsbeleid dat afgestemd is op de maatschappelijke rol die we als zorgverzekeraar hebben. Het Prudent Person Principle is hiermee dus leidend voor de beleggingsactiviteiten van Menzis. Menzis hanteert het Beleid Duurzaam Beleggen dat verder invulling geeft aan deze maatschappelijke rol en ESG-integratie binnen het beleggingsproces.

Het beleggingsbeleid is gericht op het leveren van een bijdrage aan de realisatie van een scherpe premie voor onze leden door het streven naar een duurzaam beleggingsresultaat dat een stabiele ontwikkeling in de tijd laat zien, gegeven de risicohouding en overige randvoorwaarden. Door middel van periodieke ALM-studies herijken we de samenstelling van de beleggingsportefeuille. Deze herijking heeft tot doel inzicht te geven in de onderlinge afhankelijkheden in de ontwikkeling van rechten en verplichtingen van de organisatie. Met de uitkomsten van de ALM-studie bepalen we welke marktrisico's nog acceptabel zijn. Deze mogen geen risico vormen voor het nakomen van de verplichting: het betalen van zorgkosten.

### **Menzis-portefeuille**

De Coöperatie Menzis-portefeuille bestaat uit twee deelportefeuilles met ieder een eigen beleggingsstrategie:

- o ***Rendementsportefeuille***

De Rendementsportefeuille belegt voor Coöperatie Menzis de doelsolvabiliteit (128% van SCR), of - indien lager - de aanwezige solvabiliteit van de coöperatie voor de lange termijn. Deze portefeuille heeft tot doel een stabiele rendementontwikkeling te behalen op de lange termijn. Dit betekent dat het risicoprofiel van deze deelportefeuille iets hoger mag zijn. De strategische beleggingsmix die aan deze norm voldoet, bestaat voor 42,25% uit geldmarktbeleggingen, 8,25% uit staatsobligaties, 22,75% uit bedrijfsobligaties en 26,75% uit aandelen.

De portefeuille bestaat naast de beursgenoteerde (liquide) beleggingscategorieën ook uit twee niet-beursgenoteerde beleggingscategorieën namelijk: 1) Venture Capital en Private Equity (beleggingen in de zorg) en 2) Nederlandse Hypotheken.

- o ***Liquiditeitsportefeuille***

De Liquiditeitsportefeuille belegt het restant van het beschikbare vermogen en heeft tot doel negatieve effecten van het risico van grote (gedwongen) kasstromen op te vangen. De beleggingen in deze portefeuille hebben een korte looptijd, de beleggingen zijn daardoor relatief snel beschikbaar en het risico van negatieve effecten door gedwongen verkopen is op deze manier naar verwachting beperkt. Het risicoprofiel van deze deelportefeuille is defensief. Dat betekent: gericht op het behouden van het vermogen en zo min mogelijk beleggingsverlies maken. De portefeuille die het best aan deze norm voldoet, bestaat voor 100% uit geldmarktbeleggingen.



Het onderscheid tussen deze twee deelportefeuilles geeft een duidelijk beeld van de risico's van de beleggingen. Daardoor kunnen beleggingsportefeuilles worden samengesteld, die afgestemd zijn op de individuele coöperatie-entiteiten.

### Risicotolerantie

In 2022 is de herbalanceringsmethodiek van de beleggingsportefeuille herzien. Het afwegingskader dat hiervoor is gebruikt bestond uit afwegingen op het gebied van begrijpelijkheid, beheersbaarheid en kostenbeheersing. Dit heeft geleid tot een nieuwe methodiek die gebaseerd is op elementen van de Risicobereidheidsverklaring (RBV) van Menzis. De herbalanceringsmethodiek voldoet qua risicobereidheid en ook qua beleggingsbeginselen aan het strategische beleggingsbeleid en kent drie richtlijnen op drie niveaus:

1. Een richtlijn voor het borgen van de gewenste omvang van het marktrisico.
2. Een richtlijn voor de omvang van de Rendementsportefeuille.
3. Een richtlijn voor het borgen van de gewenste strategische beleggingsmix.

De beleggingsportefeuille wordt periodiek getoetst op basis van bovenstaande drie richtlijnen en primair wordt op de omvang van het marktrisico gestuurd.

Afwijkingen van de strategische beleggingsmix kunnen passief ontstaan door verschil in (autonome) waardemutaties tussen beleggingscategorieën. Aan dergelijke passieve afwijkingen is in het strategisch beleggingsbeleid een grens gesteld, die wordt gemonitord.

#### o *Renterisico*

Renterisico is de gevoeligheid van de waardering van de vastrentende waarden en de technische voorzieningen voor veranderingen in de rentetermijnstructuur. Menzis meet het renterisico van de beleggingsportefeuille (vastrentende waarden) met de *modified duration*-maatstaf. Modified duration is de gevoeligheid van de waarde van de portefeuille voor een 1%-punt verandering van de marktrente. Daarbij geldt dat bij een stijgende marktrente de waarde van de rentegevoelige beleggingen daalt. De langlopende rentegevoelige beleggingen hebben op dit moment een modified duration van circa 6,0 per 31 december 2022. De geldmarktbeleggingen kennen een korte looptijd en zijn daardoor minder gevoelig voor rentewijzigingen. De gevoeligheid van het renterisico op de betreffende balansposities is in onderstaand overzicht opgenomen.

| Effect rente schok 1%<br>(x € 1.000) |          | Solvency II<br>waarde<br>per 31/12<br>2022 | ratio<br>voor | ratio<br>na | effect op<br>saldo SCR<br>en<br>vermogen | effect op<br>vermogen | effect op<br>SCR |
|--------------------------------------|----------|--------------------------------------------|---------------|-------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| verhoging rentecurve +1%             | activa:  | 2.152.398                                  | 142%          | 139%        | -25.362                                  | -27.618               | -2.256           |
| verlaging rentecurve -1%             | passiva: | 1.719.927                                  | 142%          | 145%        | 30.223                                   | 32.720                | 2.497            |

- **Aandelenrisico**

Het aandelenrisico is de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau van de marktprijzen van aandelen. Met de beleggingen in de aandelenportefeuille neemt Menzis bewust en beheerst dit risico met als doel om op de langere termijn extra rendement te behalen ten opzichte van de risicovrije rentetermijnstructuur, binnen de gestelde risiconormen. In onderstaand overzicht is de gevoeligheid voor het aandelenrisico weergegeven door de aandelenportefeuille met een daling van 40% te schokken. Het effect van een 40% daling van de aandelenportefeuille heeft een negatief gevolg voor de SCR-ratio, die dan daalt van 142% naar 131%.

| Effect waarde aandelen - 40%<br>(x € 1.000) | Solvency II<br>waarde<br>per 31/12<br>2022 | ratio<br>voor | ratio<br>na | effect op<br>saldo SCR<br>en<br>vermogen | effect op<br>vermogen | effect op<br>SCR |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|-------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Aandelenportefeuille                        | 321.079                                    | 142%          | 131%        | -110.571                                 | -128.432              | -17.861          |

- **Vastgoedrisico**

Vastgoedrisico is de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau van de marktprijzen van vastgoed. Menzis heeft het beleggen in vastgoed uitgesloten in haar strategisch beleggingsbeleid. Menzis kent alleen vastgoedrisico voor het vastgoed dat voor eigen gebruik dient. Als de waarde van het vastgoed vermindert met 40%, betekent dit een verlaging van de SCR-ratio met 2% naar 140%.

| Effect waarde vastgoed - 40%<br>(x € 1.000) | Solvency II<br>waarde<br>per 31/12<br>2022 | ratio<br>voor | ratio<br>na | effect op<br>saldo SCR<br>en<br>vermogen | effect op<br>vermogen | effect op<br>SCR |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|-------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Waarde onroerend goed                       | 45.882                                     | 142%          | 140%        | -16.872                                  | -18.353               | -1.481           |

- **Spreadrisico**

Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid voor veranderingen in de spreiding van het kredietrisico boven de risicovrije rentetermijnstructuur. Hoe lager de kredietwaardigheid van de vastrentende waarden, hoe hoger het risico. Het effect is groter voor de langer lopende vastrentende waarden. Er wordt met name spreadrisico gelopen in de bedrijfsobligatiesportefeuille. De kredietwaardigheid wordt weergegeven met een kredietrating afgegeven door rating bureaus, zoals Standard & Poors, Moody's en Fitch. Om het spreadrisico te beheersen, moeten de beleggingen in langlopende staatsobligaties minimaal een rating van AA hebben. Langlopende bedrijfsobligaties moeten minimaal een rating van BB hebben en de geldmarktbeleggingen een minimale rating van BBB.

De totale portefeuille vastrentende waarden (langlopend en kortlopende obligaties) kent per 31 december 2022 de volgende inrichting naar kredietrating:

| Kredietrating<br>(x € 1.000) | Staats-<br>obligaties | Bedrijfs-<br>obligaties | Totaal           | %              |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|----------------|
| AAA                          | 164.865               | 3.659                   | 168.524          | 13,23%         |
| AA                           | 429.237               | 9.236                   | 438.473          | 34,42%         |
| A                            | 162.396               | 92.725                  | 255.121          | 20,03%         |
| BBB                          | 271.292               | 139.088                 | 410.380          | 32,22%         |
| BB                           | 0                     | 1.378                   | 1.378            | 0,11%          |
| B                            | 0                     | 0                       | 0                | 0,00%          |
| N/C                          | 0                     | 0                       | 0                | 0,00%          |
| <b>Totaal</b>                | <b>1.027.790</b>      | <b>246.087</b>          | <b>1.273.877</b> | <b>100,00%</b> |

- **Valutarisico**

Valutarisico vloeit voort uit veranderingen in het niveau van valutakoersen. Valutarisico is alleen aanwezig in de beleggingsportefeuille. Om risicospreiding in de beleggingsportefeuille te realiseren, wordt wereldwijd belegd. Hierdoor zijn beleggingen in de portefeuille ook in andere valuta dan de euro genoteerd. Menzis heeft een valuta-afdekkingsbeleid dat ieder jaar wordt geëvalueerd. Het afdekken van het valutarisico gebeurt via valutatermijncontracten (derivaten). Het valutabeleid geldt voor de hele portefeuille van Menzis en in 2022 werden de USD, GBP en JPY voor 75% afgedekt. Over ongeveer 89,1% van de activa in portefeuille wordt geen valutarisico gelopen.

- **Concentratierisico**

Marktrisicoconcentratie is het risico dat ontstaat door een gebrek aan diversificatie in de beleggingsportefeuille of door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten. De beleggingsportefeuille is breed gespreid en bevat slechts enkele grote vastrentende waardenposities uitgegeven door overheden.

| Vastrentende waarden naar land<br>(x € 1.000) | %             | 31/12 2022       | 31/12 2021     |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------|----------------|
| Italië                                        | 26,4%         | 271.292          | 242.672        |
| Frankrijk                                     | 25,3%         | 260.068          | 37.620         |
| Spanje                                        | 15,8%         | 162.396          | 143.729        |
| Nederland                                     | 10,8%         | 110.507          | 65.670         |
| België                                        | 6,9%          | 70.503           | 2.415          |
| Duitsland                                     | 4,6%          | 47.296           | 105.010        |
| Oostenrijk                                    | 4,6%          | 47.140           | 5.078          |
| Verenigd Koninkrijk                           | 2,9%          | 30.079           | 37.512         |
| Finland                                       | 2,1%          | 21.586           | 58.092         |
| Denemarken                                    | 0,2%          | 1.795            | 1.971          |
| Zwitserland                                   | 0,1%          | 1.295            | 1.824          |
| Europa                                        | 0,1%          | 1.085            | 39.020         |
| Noorwegen                                     | 0,1%          | 930              | 1.018          |
| Zweden                                        | 0,1%          | 837              | 1.397          |
| Azië (supranationaal)                         | 0,0%          | 488              | 593            |
| Europa (supranationaal)                       | 0,0%          | 387              | 403            |
| Ierland                                       | 0,0%          | 0                | 15.032         |
| Luxemburg                                     | 0,0%          | 106              | 110            |
| <b>Totaal</b>                                 | <b>100,0%</b> | <b>1.027.790</b> | <b>759.167</b> |

\*Europa: dit betreffen vastrentende waarden die zijn uitgegeven door de Europese Unie.

Op basis van de RJ 290.916 worden diverse methodes gehanteerd om de reële waarde van de financiële beleggingen te bepalen:

- o Categorie 1: reële waarde is afgeleid van beursgenoteerde marktprijzen;
- o Categorie 2: reële waarde is afgeleid van onafhankelijke taxaties;
- o Categorie 3: reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW); of
- o Categorie 4: reële waarde is afgeleid van een andere geschikte waarderingsmethodiek.

Onderstaande tabel laat per beleggingscategorie zien op basis van welke methode de balanswaarde is bepaald.

| Levels (x € 1.000)              | Staats-obligaties | Bedrijfs-obligaties | Aandelen       | Hypothecaire leningen | Deposito's | Overige  | Totaal           |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|----------------|-----------------------|------------|----------|------------------|
| Beursgenoteerde marktprijzen    | 1.027.790         | 246.087             | 286.411        |                       |            |          | 1.560.288        |
| Onafhankelijke taxaties         |                   |                     |                |                       |            |          | 0                |
| Netto-contante waardeberekening |                   |                     |                | 54.657                |            |          | 54.657           |
| Overige methode                 |                   |                     | 33.186         |                       |            |          | 33.186           |
| <b>Totaal</b>                   | <b>1.027.790</b>  | <b>246.087</b>      | <b>319.597</b> | <b>54.657</b>         | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>1.648.131</b> |

In de situatie dat het financiële instrument via een beurs wordt verhandeld, wordt deze gewaardeerd tegen de beursgenoteerde marktprijs. Dit geldt voor het merendeel van de financiële beleggingen, namelijk aandelen en staats- en bedrijfsobligaties. Voor de financiële instrumenten die niet via een beurs verhandelbaar zijn, worden andere methoden gehanteerd. Voor de hypotheeklen wordt de netto-contante-waarde-methode gebruikt om de reële waarde te bepalen. Voor de fondsbeleggingen in de Zorg (Venture Capital en Private Equity) wordt de waarde bepaald volgens de methode zoals vastgelegd in de fondsvoorwaarden van de individuele fondsen.

### C. Tegenpartij-kredietrisico

Tegenpartij-kredietrisico (of vorderingenrisico) is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van schommelingen in de kredietwaardigheid van tegenpartijen als zorgverleners, financiële instellingen, overheden, aan overheid gelieerde instellingen en verzekeren. Menzis onderscheidt binnen het tegenpartij-kredietrisico de volgende subcategorieën:

#### o **Zorgverlenersrisico**

Voor de toegankelijkheid van de zorg is het van belang dat zorgverleners voorschotten ontvangen. Menzis wil vorderingen die niet door onderhanden werk worden gedekt (overschrijding van plafondbedragen, vorderingen uit hoofde van controles of geconstateerde fraude, opbrengstverrekening) zo snel mogelijk na ontstaan terugvorderen of verrekenen.

#### o **Financiële instellingen**

Het risico dat financiële instellingen tekortschieten in de betalingsverplichting, terwijl de transacties met die tegenpartij een positieve netto marktwaarde hebben. De daadwerkelijke omvang van de *exposure* is onzeker en wordt bepaald op het moment dat een tegenpartij betalingsverplichtingen niet nakomt.

De bereidheid van Menzis om risico's te lopen bij financiële instellingen is beperkt, omdat het 100% afdekken van vorderingenrisico's voor financiële instellingen onmogelijk is. Menzis heeft uit hoofde van de dagelijkse bedrijfsuitoefening en de beleggingsportefeuille posities bij respectievelijk de huisbankier en de *custodian*.

#### o **Verzekerenrisico**

Vanuit solidariteitsoogpunt wil Menzis dat zoveel mogelijk verzekeren de premie betalen. Het risico dat premievorderingen op verzekeren niet kunnen worden geïncasseerd, wordt deels beperkt doordat premieachterstanden van meer dan zes maanden worden overgedragen aan het CAK.

| Effect vorderingenpositie + 100%<br>(x € 1.000) | Solvency II<br>waarde<br>per 31/12<br>2022 | ratio<br>voor | ratio<br>na | effect op<br>saldo SCR<br>en<br>vermogen | effect op<br>vermogen | effect op<br>SCR |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|-------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Hoogte vorderingen op zorgverleners             | 27.959                                     | 142%          | 142%        | -1.234                                   | 0                     | 1.234            |

Met betrekking tot vorderingen op verzekeringnemers, zorgverleners en financiële instellingen dient kapitaal te worden aangehouden. Bij een 100% hogere vorderingspositie per 31 december 2022 (waarover tegenpartij-kredietrisico wordt gelopen) vermindert het saldo eigen vermogen en SCR met € 1,2 miljoen. Op de solvabiliteitsratio van 142% heeft dit geen effect.

#### D. Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet door inadequate of falende interne processen, personeel, systemen, alsmede inadequate (naleving van) uitbestedingen. Menzis onderscheidt binnen het operationeel risico de volgende subcategorieën:

- **Procesrisico:**

Het risico van onvoldoende doelmatige en/of onvoldoende doeltreffende ketens en processen, inclusief (keten)samenwerking. Het risico dat het proces niet tijdig, binnen de afgesproken begroting en met voldoende kwaliteit wordt uitgevoerd.

- **Personeelsrisico:**

Het risico van inadequate bedrijfsvoering door een tekort aan kwantitatief en/of kwalitatief personeel als gevolg van onder andere onvoldoende kennis of verzuim. Het risico dat kritische bedrijfsinformatie en -kennis bij een of enkele medewerkers belegd is. Het risico dat resultaten niet of niet op een beheerste wijze behaald worden door incompetent management.

- **Modelrisico:**

Het risico dat data- en informatiemodellen verkeerde uitkomsten geven als gevolg van oversimplificering, fouten in een (financieel) model, verkeerd gebruik van een model en/of gebruik van een verkeerd model. Modelrisico treedt voornamelijk op om drie redenen:

- Fundamentele fouten kunnen onnauwkeurige output opleveren ten opzichte van het doel van het ontwerp en het beoogde zakelijke gebruik.
- Onjuist of oneigenlijk gebruik.
- Onnauwkeurige of beschadigde data voor de input.

- **IT-risico:**

Het risico op verlies, misbruik of vernietiging van gegevens en/of informatiesystemen door aanvallen of malware (cyber dreiging), molest of verlies van apparatuur, of ontoereikende toegangsbeveiliging waardoor systemen corrupt raken of uitvallen, of (persoons)gegevens worden geopenbaard. Daarnaast het risico dat de Menzis bedrijfsfuncties onvoldoende worden ondersteund met een betrouwbare en flexibele informatievoorziening door veroudering of verkeerde keuzes, waardoor de Menzis-strategie niet kan worden verwezenlijkt of IT-dienstverlening niet voldoet aan de eisen.

- **Continuïteitsrisico:**

Het risico dat de continuïteit van de (kritische) bedrijfsprocessen, of van heel Menzis, in gevaar komt door (externe) gebeurtenissen.

- ***Uitbestedingsrisico:***  
Het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van (een deel van) de bedrijfsvoering van Menzis wordt geschaad door tekortkomingen in uitbestede werkzaamheden of door derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel.
- ***Integriteitsrisico:***  
Het risico dat de integriteit van de organisatie (negatief) wordt beïnvloed doordat medewerkers, bestuurders of toezichthouders van de organisatie wet- en regelgeving, maatschappelijke en/of door de organisatie opgestelde normen overtreden (niet integere, onethische gedragingen) en/ of onvoldoende toezien op gedragingen van gecontracteerde partijen.
- ***Compliance risico:***  
Het risico dat de bedrijfsvoering/uitoefening niet voldoet aan wet- en regelgeving, alsmede de eigen voorgeschreven beleidskaders, processen en procedures.
- ***Omgevingsrisico:***  
Het risico op een verslechtering van de marktpositie als gevolg van ongewenste ontwikkelingen en/of veranderingen in de politiek, maatschappij en bij zorgaanbieders, klanten, concurrenten en commerciële partners.
- ***Fysiek risico:***  
Het risico op schade aan eigendommen of een lagere productiviteit, of indirect tot vervolgebeurtenissen, zoals een verstoring van toeleveringsketens als gevolg van extreme gebeurtenissen als klimaatverandering (frequentere extreme weersomstandigheden en geleidelijke veranderingen in het klimaat, en van milieuaantasting, zoals lucht-, water- en bodemvervuiling, watertekorten, biodiversiteitsverlies en ontbossing). Fysieke risico's worden aangemerkt als 'acuut' wanneer ze voortvloeien uit extreme gebeurtenissen, zoals droogteperiodes, overstromingen en stormen, en als 'chronisch' wanneer ze voortvloeien uit voortschrijdende verschuivingen, zoals stijgende temperaturen, stijgende zeespiegels, watertekorten, verlies aan biodiversiteit en schaarste van hulpbronnen.
- ***Juridisch risico:***  
Het risico op sancties en verlies als gevolg van het niet naleven van formele afspraken (contracten), niet contractuele verplichtingen en wet- en regelgeving.

## 2.5.2 Onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen

### Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien.

### Voornaamste coronaregelingen die van invloed zijn op de schattingen in de jaarrekening 2022

Voor zorgaanbieders die zorg aanbieden, die binnen de basisverzekering en/of aanvullende verzekering valt, zijn in 2020 en 2021 een groot aantal COVID-19 regelingen voor continuïteitsbijdragen en/of meerkosten opgesteld. Het uitgangspunt van al deze regelingen is dat de continuïteit van zorg – ook na de pandemie – gewaarborgd moet zijn.

In 2022 was COVID-19 nog niet weg uit de samenleving, maar mede door de minder ziekmakende Omikron-variant en vaccinaties was de impact minder ontwrichtend dan in 2020 en 2021. De initiële insteek voor 2022 was terugkeer naar een volledig reguliere zorgcontractering, maar als gevolg van de eind 2021 bestaande onzekerheden over de opkomende Omikronvariant is dit voor 2022 nog niet gerealiseerd. Het aantal afgesloten COVID-19 regelingen is in 2022 sterk teruggebracht. Voor 2023 en verder geldt dat COVID-19 door zorgverzekeraars wordt gezien als een onderdeel van de normale bedrijfsvoering. COVID-19 zorg inclusief uitgestelde zorg maken integraal onderdeel uit van de reguliere zorgcontractering 2023. Uitsluitend in een pandemische crisissituatie gelden nog gezamenlijke afspraken tussen algemene ziekenhuizen, UMC's en zorgverzekeraars.

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

Zorgverzekeraars hebben voor 2020 en 2021 - met instemming van de Autoriteit Consument & Markt (ACM) - solidariteitsafspraken opgesteld om zowel de COVID-19-kosten, de bijdragen uit de catastroferegeling en overige COVID-19-effecten te herverdelen. Als onderdeel van deze afspraken geldt dat het Ministerie van VWS heeft besloten om voor 2021 85% van het verschil tussen het landelijk afgegeven budget (de deelbedragen van het 'macro prestatiebedrag') en de daadwerkelijke kosten voor rekening van het Zorgverzekeringsfonds te laten komen in plaats van voor rekening van de zorgverzekeraars. In 2022 hebben zorgverzekeraars de eerste voorlopige berekening 2021 van het ZiNL ontvangen. Zorgverzekeraars ontvangen jaarlijks tussentijdse informatie over de verwachte financiële effecten van deze solidariteitsafspraken, maar de definitieve afrekening vindt eind 2025 – na definitieve afrekening catastroferegeling – plaats. Voor 2022 zijn geen solidariteitsafspraken meer gemaakt.



De voornaamste schattingen in de jaarrekening 2022 zien voor wat betreft COVID-19 voornamelijk toe op de volgende posten en onderdelen:

- **Uitloopresultaat oude jaren**

- **COVID-19 Zorgkosten**

Er bestaan voor 2020 en 2021 geen relevante onzekerheden meer ten aanzien van de hoogte van de COVID-19 gerelateerde zorgkosten. Het is wel mogelijk dat zich na het opstellen van de jaarrekening nog COVID-19 gerelateerde zorgkosten manifesteren doordat bestaande regelingen op een later tijdstip bijgesteld worden als gevolg van nacalculaties en aanspraken op hardheidsclausules die mogelijk worden gedaan, maar waarvan de omvang op dit moment nog niet (volledig) betrouwbaar is in te schatten. De potentiële (en tot op heden beperkte) effecten met betrekking tot het beroep op de hardheidsclausules is geraamd voor zover deze betrouwbaar zijn in te schatten. De schattingsonzekerheid van de hardheidsclausules is naar de mening van de zorgverzekeraar relatief beperkt. COVID-19 zorgkosten ontstaan na 1 januari 2022 vallen niet meer onder de catastroferegeling, omdat deze per 31 december 2021 van rechtswege is geëindigd. Deze COVID-19-zorgkosten worden in de reguliere risicovereeniging betrokken.

- **Catastroferegeling artikel 33 Zvw**

Doordat de onzekerheden ten aanzien van de COVID-19 gerelateerde zorgkosten beperkt zijn, is de inschatting van de catastrofebijdrage eveneens met beperkte onzekerheden omgeven.

### **Solidariteitsregeling 2020 en 2021**

Zorgverzekeraars hebben voor 2020 en 2021 solidariteitsafspraken opgesteld om zowel de COVID-19-kosten, de bijdragen uit de catastroferegeling en overige COVID-19-effecten te herverdelen. De bandbreedteregeling die in de solidariteitsafspraken is opgenomen zorgt ervoor dat het verschil tussen het werkelijk vereveningsresultaat en het vereveningsresultaat zonder COVID-19 voor schadejaar 2020 en 2021 niet meer bedraagt dan de afgesproken bandbreedte van +/- € 10 resp. +/- € 25 per premie-equivalent ten opzichte van de gemiddelde afwijking van alle participerende zorgverzekeraars tezamen.

- **Zorgkostenraming 2022**

Eind 2021 hebben de algemene ziekenhuizen, UMC's en zorgverzekeraars in verband met de op dat moment bestaande onzekerheden over de Omikronvariant gezamenlijk landelijke afspraken gemaakt over de financiële risico's van COVID-19 in 2022 in aanvulling op de individuele zorgcontractering 2022. Daarnaast zijn voor 2022 gezamenlijke landelijke afspraken gemaakt over de financiering van de COVID-19 cohortbedden en de compensatie van personele meerkosten in de wijkverpleging.

In de individuele zorgcontractering 2022 zijn naast afspraken over de reguliere zorg ook afspraken gemaakt over de uitgestelde zorg en COVID-19 (paramedische) herstellzorg. De uitgestelde zorg is afhankelijk van de mate waarin zorgaanbieders hun productie kunnen opschalen en van de vraag in hoeverre de bezetting van de ziekenhuizen wordt beïnvloed door COVID-19. Personeelstekorten en ziekteverzuim zorgen ervoor dat met name de omvang van de uitgestelde zorg achterblijft en onzeker is.

De zorgverzekeraar heeft bij de inschatting van de zorgkosten 2022 rekening gehouden met de onzekerheden uit hoofde van COVID-19. De onzekerheden die over 2022 uit hoofde van COVID-19 nog reesteren worden op landelijk niveau in belangrijke mate gemitigeerd door de voortzetting van de macronacalculatie in 2022 (70% in plaats van 85%, zoals in 2021).

- **Niet-kostendekkende premie 2023**

De voorziening voor (niet verdiende premies en) lopende risico's omvat het voorcalculatorische negatieve resultaat tussen de verwachte voordelen van het jaar, volgend op het boekjaar en de onvermijdbare kosten om aan deze verplichtingen te kunnen voldoen. Deze niet-kostendekkende premie voorziening (hierna: NKP) wordt bepaald op basis van de beste schatting van de toekomstige schadelasten, verdiende premies, vereveningsbijdragen en toegerekende beleggingsopbrengsten en bedrijfskosten.

De inschatting van het voorcalculatorische negatieve resultaat voor 2023 kent als gevolg van COVID-19 nog beperkte onzekerheden:

- Vanaf 2023 wordt COVID-19 door zorgverzekeraars gezien als een onderdeel van de normale bedrijfsvoering. De onzekerheden in de zorgkosten 2023 als gevolg van COVID-19 zijn beperkt en zien met name op het verloop van de uitgestelde zorg. De afspraken over uitgestelde zorg maken integraal onderdeel uit van de reguliere zorgcontractering 2023.
- Vanaf 2023 worden, behoudens financiële afspraken met de ziekenhuizen en UMC's voor een pandemische crisissituatie, geen landelijke afspraken meer over COVID-19 gemaakt. De gezamenlijke afspraken met de ziekenhuizen en UMC's zien uitsluitend toe op een pandemische crisissituatie, waarbij door de Minister van VWS de zogenaamde fases 2d en 3 zijn afgekondigd. De druk van COVID-19 op de zorg is dan zo hoog dat de continuïteit van de landelijke zorg in gevaar is. Bij de inschatting van het voorcalculatorische resultaat voor 2023 is ervan uitgegaan dat zich geen pandemische crisissituatie zal voordoen.

### **Onzekerheden door het risicovereveningssysteem**

De werking van het risicovereveningssysteem brengt met zich mee dat het in de praktijk circa vier jaren duurt voordat het ZiNL tot een definitieve afrekening met de individuele zorgverzekeraars kan overgaan. Dat betekent een cumulatie van onzekerheden ten aanzien van de vereveningsbijdrage in die periode. De tweede voorlopige vaststelling over 2019 is ontvangen van het ZiNL. Naar verwachting wijkt de definitieve vaststelling 2019 die we medio maart 2023 ontvangen nauwelijks af. Hierdoor heeft de zorgverzekeraar een redelijk inzicht in de uitkomsten van de risicoverevening onder de Zvw tot en met 2019. Ook zijn als gevolg van de doorontwikkeling van het verdeelmodel de onzekerheden over de effecten van verdeelfouten in het model afgenomen.

In de ex-ante budgetbepaling wordt door het ZiNL op basis van gegevens uit het verleden een inschatting gemaakt van de te verwachten opbrengsten en kosten per zorgverzekeraar. De ramingen die daarmee samenhangen, zullen afwijken van de werkelijkheid. Afwijkingen zullen zich manifesteren in aantallen verzekerdenjaren per verdeelkenmerk en afwijkende normbedragen en drempelbedragen. Het risico is dan ook groot dat de werkelijke opbrengsten afwijken van de ex-ante budgetbrief en tussentijdse afrekeningen. Inschatting van dit effect is lastig door de late indiening van de gegevens hierover bij ZiNL.

### **Bepaling resultaatseffect van de wettelijk eigen risico regeling**

De impact van de wettelijk eigen risico rekening voor de jaren 2019 t/m 2021 is goed in te schatten. Het effect voor 2022 is nog onzeker. De onzekerheid in 2022 wordt beperkt, doordat er sprake is van macro-nacalculatie (85% resp. 70%).

## 2.6 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2022

### 1. Immateriële vaste activa

| Immateriële vaste activa      | Kosten van verwerving ter zake van concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendommen | Totaal 2022 | Totaal 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari           |                                                                                                      |             |             |
| Aanschafwaarde                | 5.222                                                                                                | 5.222       | 8.390       |
| Cumulatieve afschrijvingen    | -5.082                                                                                               | -5.082      | -7.954      |
|                               | 140                                                                                                  | 140         | 436         |
| Mutaties:                     |                                                                                                      |             |             |
| Desinvesteringen              | -1.145                                                                                               | -1.145      | -3.168      |
| Afschrijving desinvesteringen | 1.145                                                                                                | 1.145       | 3.168       |
| Afschrijvingen                | -121                                                                                                 | -121        | -296        |
|                               | -121                                                                                                 | -121        | -296        |
| Stand per 31 december         |                                                                                                      |             |             |
| Aanschafwaarde                | 4.077                                                                                                | 4.077       | 5.222       |
| Cumulatieve afschrijvingen    | -4.058                                                                                               | -4.058      | -5.082      |
|                               | 19                                                                                                   | 19          | 140         |

De onder de kosten van verwerving ter zake concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendommen geactiveerde immateriële vaste activa betreffen de van derden betrokken software. De kosten van verwerving ter zake concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendommen worden in maximaal drie jaar afgeschreven. De afschrijvingspercentages bedragen per jaar: 33,33%.

### 2. Beleggingen

| Terreinen en gebouwen         | Terreinen voor eigen gebruik | Bedrijfsgebouwen voor eigen gebruik | Overige terreinen en gebouwen | Totaal 2022 | Totaal 2021 |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari           |                              |                                     |                               |             |             |
| Aanschafwaarde                | 7.527                        | 79.905                              | 166                           | 87.598      | 87.768      |
| Cumulatieve afschrijvingen    | 0                            | -63.480                             | -151                          | -63.631     | -62.172     |
|                               | 7.527                        | 16.425                              | 15                            | 23.967      | 25.596      |
| Mutaties:                     |                              |                                     |                               |             |             |
| Investeringen                 | 0                            | 0                                   | 0                             | 0           | 18          |
| Afschrijvingen                | 0                            | -1.592                              | -1                            | -1.593      | -1.600      |
| Desinvesteringen              | 0                            | -59                                 | -166                          | -225        | -189        |
| Afschrijving desinvesteringen | 0                            | 49                                  | 152                           | 201         | 142         |
| Totaal mutaties               | 0                            | -1.602                              | -15                           | -1.617      | -1.629      |
| Stand per 31 december         |                              |                                     |                               |             |             |
| Aanschafwaarde                | 7.527                        | 79.846                              | 0                             | 87.373      | 87.598      |
| Cumulatieve afschrijvingen    | 0                            | -65.023                             | 0                             | -65.023     | -63.631     |
|                               | 7.527                        | 14.823                              | 0                             | 22.350      | 23.967      |

Alle bedrijfsgebouwen zijn voor eigen gebruik. In 2022 zijn de panden getaxeerd en is de realiseerbare waarde bepaald door een onafhankelijk ter zake deskundige taxateur. Indien er op balansdatum indicaties bestaan dat de realiseerbare waarde duurzaam lager zal zijn dan de boekwaarde vindt een bijzondere waardevermindering plaats.

De marktwaarden (realiseerbare waarde) van de terreinen en bedrijfsgebouwen inclusief installaties en verbouwingen bedragen ultimo 2022 € 45,9 miljoen.

De overige gebouwen en terreinen zijn in 2022 verkocht. Dit betreft de recreatiewoningen in Diessen en Westkapelle in het bezit van Menzis Zorgverzekeraar N.V. en de woning in Arnhem in bezit van Stichting Menzis Beheer.

De afschrijvingspercentages bedragen per jaar:

Terreinen: 0%

Bedrijfsgebouwen: 3,33% - 4%

Overige gebouwen en terreinen: 3,33%

| Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen | Totaal 2022 | Totaal 2021 |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari                                 | 40          | 40          |
| <b>Stand per 31 december</b>                        | <b>40</b>   | <b>40</b>   |

De andere deelnemingen bestaan uit kapitaalbelangen in Vecozo B.V. en Vektis C.V. waarbij géén invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend.

| Overige financiële beleggingen            | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Beleggingen gewaardeerd tegen marktwaarde | 1.648.131        | 1.691.924        |
| Langlopende vorderingen                   | 320              | 330              |
|                                           | <b>1.648.451</b> | <b>1.692.254</b> |

| Beleggingen gewaardeerd tegen marktwaarde | Aandelen, certificaten van aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren | Obligaties en andere vastrentende waardepapieren | Deposito's bij banken | Hypotheekfonds ASR | Totaal 2022      | Totaal 2021      |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1 januari                       | 352.140                                                                                             | 1.217.361                                        | 53.452                | 68.971             | 1.691.924        | 1.686.118        |
| Aanpassing stand                          | -63                                                                                                 | 47                                               | 0                     | 16                 | 0                | 0                |
| Stand per 1 januari                       | 352.077                                                                                             | 1.217.408                                        | 53.452                | 68.987             | 1.691.924        | 1.686.118        |
| <i>Mutaties:</i>                          |                                                                                                     |                                                  |                       |                    |                  |                  |
| Aankopen                                  | 576.053                                                                                             | 3.983.207                                        | 0                     | 0                  | 4.559.260        | 3.313.457        |
| Verkopen                                  | -563.487                                                                                            | -3.859.477                                       | -53.431               | 0                  | -4.476.395       | -3.372.108       |
| Gerealiseerde winst                       | 47.826                                                                                              | 92                                               | 0                     | 0                  | 47.918           | 27.071           |
| Ongerealiseerde winst                     | 54.790                                                                                              | 27.232                                           | 1                     | 2.263              | 84.286           | 84.900           |
| Gerealiseerd verlies                      | -904                                                                                                | -19.135                                          | -22                   | 0                  | -20.061          | -6.274           |
| Ongerealiseerd verlies                    | -146.758                                                                                            | -75.450                                          | 0                     | -16.593            | -238.801         | -41.240          |
|                                           | -32.480                                                                                             | 56.469                                           | -53.452               | -14.330            | -43.793          | 5.806            |
| <b>Stand per 31 december</b>              | <b>319.597</b>                                                                                      | <b>1.273.877</b>                                 | <b>0</b>              | <b>54.657</b>      | <b>1.648.131</b> | <b>1.691.924</b> |
| <b>Aanschafwaarde per 31 december</b>     | <b>327.797</b>                                                                                      | <b>1.316.898</b>                                 | <b>0</b>              | <b>65.000</b>      | <b>1.709.695</b> | <b>1.599.162</b> |

Menzis heeft drie Besloten Beleggingsfondsen namelijk: Het Geldmarkt Fonds, het Vastrentend Fonds en het Aandelen Fonds. In deze Besloten Beleggingsfondsen mogen alleen Menzis entiteiten participeren. Er wordt via deze fondsen belegd in hypotheekfonds ASR, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, geldmarktinstrumenten, aandelen en derivaten conform een van tevoren vastgelegd risicoprofiel. Rentefutures, aandelenindex futures en valutatermijncontracten zijn toegestane derivaten die worden gebruikt uit hoofde van efficiënt portefeuillebeheer en voor het afdekken van bepaalde beleggingsrisico's. Dit is in lijn met voorschriften vanuit DNB.

De aanpassing per 1 januari 2022 betreft een aanpassing op de beginbalans om aansluiting te krijgen met de standen van de participanten per Beleggingsfonds.

De overige financiële beleggingen zijn direct opeisbaar, met uitzondering van beleggingen in de zorg en hypotheekfonds ASR, gezamenlijk € 87,8 miljoen.

| Langlopende vorderingen                   | Vorderingen uit hypothecaire leningen e.d. | Andere vorderingen uit leningen | Totaal 2022 | Totaal 2021 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari                       | 330                                        | 0                               | 330         | 360         |
| Opname                                    | 0                                          | 207                             | 207         | 0           |
| Aflossing                                 | -10                                        | 0                               | -10         | -762        |
| Bijzondere waardevermindering             | 0                                          | -365                            | -365        | -145        |
| Terugneming bijzondere waardevermindering | 0                                          | 0                               | 0           | 715         |
| Lopende rente                             | 0                                          | 158                             | 158         | 162         |
| <b>Stand per 31 december</b>              | <b>320</b>                                 | <b>0</b>                        | <b>320</b>  | <b>330</b>  |

De vorderingen uit hypothecaire leningen betreffen aan personeelsleden verstrekte hypothecaire leningen met woonhuizen als onderpand. De resterende vordering betreft een aflossingsvrije hypothecaire lening. Het gemiddeld rentepercentage is 1,8% per jaar (2021: 1,8%).

Aan Neokidney Holding B.V. en Stichting HUB Diagnostics zijn leningen verstrekt. De opname van € 0,2 miljoen in 2022 betreft een aanvullende lening aan Neokidney Holding B.V. Over de hoofdsom is schuldenaar een rente verschuldigd van 5% per jaar. De verschuldigde rente wordt toegevoegd aan de hoofdsom op basis van samengestelde interest. Aflossings- en rentebetalingen worden gestart zodra schuldenaar geldstromen genereert. De leningen zijn, in verband met vermoedelijke oninbaarheid, afgewaardeerd naar nul. De bijzondere waardevermindering betreft de afwaardering van de aflossing en lopende interest. De lopende rente betreft de interest boekjaar.

### 3. Vorderingen

| Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers | 2022    | 2021    |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|
| Bruto vorderingen op verzekeringsnemers                  | 144.302 | 176.870 |
| Voorziening vorderingen op verzekeringsnemers            | -45.028 | -57.161 |
|                                                          | 99.274  | 119.709 |

Op de vorderingen op verzekeringsnemers is een voorziening in verband met verwachte oninbaarheid in mindering gebracht. De voorziening bedraagt het verschil tussen het nominale bedrag van de vorderingen op balansdatum en een schatting van de bedragen die uiteindelijk zullen worden ontvangen. De schatting is gebaseerd op historische betaalpatronen.

De vorderingen op verzekeringsnemers hebben een looptijd korter dan één jaar.

#### Vorderingen op Zorginstituut Nederland

Dit betreft de vorderingen inzake de uitvoering van de Zvw ad € 789,5 miljoen (2021: € 1.187,4 miljoen) en een vordering inzake de uitvoering van de Wlz ad € 0,8 miljoen (2021: € 0,1 miljoen). De met het Zorgverzekeringsfonds te verrekenen bedragen betreffende de Hoge Kosten Compensatie zijn als herverzekering verantwoord onder de technische voorzieningen.

De vorderingen op ZiNL inzake de uitvoering van de Zvw in 2022 ad € 789,5 miljoen hebben betrekking op vereveningsjaren die nog niet definitief zijn afgerekend. Deze verdeling naar vereveningsjaren is als volgt: 2022: € 693,6 miljoen, 2021: € 36,5 miljoen en € 59,4 miljoen op eerdere jaren.

Per ultimo 2021 (€ 1.187,4 miljoen) is de verdeling naar vereveningsjaren als volgt: 2021: € 1.010,8 miljoen, 2020: € 182,0 miljoen en - € 5,4 miljoen op eerdere jaren.

De vereveningsjaren worden op drie momenten afgerekend, de eerste afrekening is in het volgend boekjaar (t+1), de tweede afrekening in drie boekjaren later (t+3) en de definitieve afrekening vier boekjaren (t+4) later, waarbij de tweede afrekening nagenoeg gelijk is aan de definitieve afrekening.

#### Overige vorderingen

| Overige vorderingen            | 2022   | 2021    |
|--------------------------------|--------|---------|
| Vordering op zorgaanbieders    | 66.196 | 127.729 |
| Vorderingen beleggingen        | 7.946  | 5.891   |
| Vordering CAK                  | 4.535  | 3.680   |
| Belastingen en sociale premies | 1.666  | 1.048   |
| Vordering PGB                  | 813    | 688     |
| Handelsdebiteuren              | 589    | 628     |
| Rekening courant derden        | 11     | 10      |
| Overige                        | 1.377  | 7.853   |
|                                | 83.133 | 147.527 |

Vorderingen beleggingen bestaan voornamelijk uit vorderingen op participanten in de beleggingsfondsen inzake aangegane transacties.

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

#### 4. Overige activa

| Materiële vaste activa         | Verbouwingen en Installaties | Inventaris | Hardware | Totaal 2022 | Totaal 2021 |
|--------------------------------|------------------------------|------------|----------|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari            |                              |            |          |             |             |
| Aanschafwaarde                 | 27.180                       | 3.265      | 10.195   | 40.640      | 45.424      |
| Cumulatieve afschrijvingen     | -15.251                      | -1.443     | -7.477   | -24.171     | -27.399     |
|                                | 11.929                       | 1.822      | 2.718    | 16.469      | 18.025      |
| <i>Mutaties:</i>               |                              |            |          |             |             |
| Investeringsen                 | 374                          | 0          | 476      | 850         | 2.543       |
| Desinvesteringsen              | -633                         | -251       | -1.781   | -2.665      | -7.326      |
| Afschrijvingen                 | -1.861                       | -329       | -1.576   | -3.766      | -4.068      |
| Afschrijving desinvesteringsen | 630                          | 250        | 1.781    | 2.661       | 7.295       |
| <i>Totaal mutaties</i>         | -1.490                       | -330       | -1.100   | -2.920      | -1.556      |
| Stand per 31 december          |                              |            |          |             |             |
| Aanschafwaarde                 | 26.921                       | 3.014      | 8.890    | 38.825      | 40.640      |
| Cumulatieve afschrijvingen     | -16.482                      | -1.522     | -7.272   | -25.276     | -24.171     |
|                                | 10.439                       | 1.492      | 1.618    | 13.549      | 16.469      |

De afschrijvingspercentages bedragen per jaar:

Verbouwingen en installaties: 4% - 10%

Inventaris: 10%-20%

Hardware: 33,33%

#### Liquide middelen

Een bedrag van € 37 duizend (2021: € 37 duizend) staat niet ter vrije beschikking in verband met afgegeven bankgaranties.

#### 5. Overlopende activa

| Overlopende activa            | 2022  | 2021  |
|-------------------------------|-------|-------|
| Lopende rente en huur         | 1.342 | 378   |
| Overige overlopende activa    | 3.776 | 2.420 |
| Vooruitgefactureerde bedragen | 418   | 481   |
|                               | 5.536 | 3.279 |

De overlopende activa hebben grotendeels een looptijd korter dan één jaar, een deel van € 0,8 miljoen heeft een looptijd langer dan één jaar.

#### 6. Afgeleide financiële instrumenten

De afgeleide financiële instrumenten (derivaten) betreffen valutatermijncontracten en futures. De valutatermijncontracten dienen ter afdekking van de valutarisico's in de beleggingsportefeuille en hebben een looptijd korter dan één jaar. De valutaderivaten hebben ultimo 2022 een actuele waarde van € 1,0 miljoen (2021: € 2,8 miljoen). Waardeveranderingen worden in de winst- en verliesrekening onder de opbrengst uit overige beleggingen verantwoord. De onderliggende waarde die wordt afgedekt middels de valutatermijncontracten bedraagt ultimo 2022 € 367,5 miljoen.



De future contracten betreffen aandelenindex futures en rente futures die worden gebruikt in het kader van efficiënt portefeuillebeheer. De aandelenindex futures worden bij met name stortingen/onttrekkingen gebruikt en de rente futures worden gebruikt om de duration aan te passen van de vastrentende waarden portefeuille. De aandelenindex futures hebben ultimo 2022 een actuele waarde van € -11 duizend (2021: € 22 duizend) en de rente futures een actuele waarde van € 143 duizend (2021: € 364 duizend).

Waardeveranderingen worden in de winst- en verliesrekening onder de opbrengst uit overige beleggingen verantwoord. De onderliggende waarde van de aandelenindex futures bedraagt ultimo 2022 € 1,4 miljoen en van de rente futures € 95,0 miljoen.

## 7. Eigen vermogen

|                              | Wettelijke reserves | Statutaire reserves | Overige reserves | Totaal 2022      |
|------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1 januari          | 4.761               | 14.815              | 1.432.472        | 1.452.048        |
| Resultaat boekjaar           | -444                | -1.268              | -104.864         | -106.576         |
| <b>Stand per 31 december</b> | <b>4.317</b>        | <b>13.547</b>       | <b>1.327.608</b> | <b>1.345.472</b> |

|                              | Wettelijke reserves | Statutaire reserves | Overige reserves | Totaal 2021      |
|------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1 januari          | 5.057               | 15.338              | 1.538.336        | 1.558.731        |
| Resultaat boekjaar           | -296                | -679                | -105.708         | -106.683         |
| Herrubricering               | 0                   | 156                 | -156             | 0                |
| <b>Stand per 31 december</b> | <b>4.761</b>        | <b>14.815</b>       | <b>1.432.472</b> | <b>1.452.048</b> |

Het resultaat boekjaar betreft het geconsolideerde resultaat na belasting. Er hebben geen andere mutaties op het eigen vermogen plaatsgevonden dan de toerekening van het onverdeelde resultaat aan de reserves.

### Wettelijke reserves

De wettelijke reserves betreft de reserve ten behoeve van de uitvoering van de Wlz. De wettelijke reserve Wlz bedraagt maximaal 20% van het budget beheerskosten Wlz.

### Statutaire reserves

De statutaire reserves betreffen het bestemmingsfonds RVVZ van € 0,04 miljoen (2021: € 0,28 miljoen) en het voormalig burchtfonds van Stichting de Burcht van € 13,51 miljoen (2021: € 14,54 miljoen). Het bestemmingsfonds RVVZ mag alleen worden aangewend voor de in het "Convenant besteding reserves" voor een periode van 20 jaar. De periode van 20 jaar is ultimo 2018 geëindigd, waarmee het toezicht door de Toetsingscommissie RVVZ ten einde is gekomen. Vanaf 1 januari 2019 is Menzis, als beherend rechtspersoon zelf verantwoordelijk voor de afwikkeling van de aangegane verplichtingen in het kader van de RVVZ-gelden. Deze afwikkeling dient in lijn te zijn met de doelstellingen van het convenant en dient ultimo 2022 gereed te zijn. Aangezien er per ultimo 2022 twee lopende projecten zijn die worden gefinancierd uit het bestemmingsfonds RVVZ en er een zeer beperkt statutair vermogen resteert is deze deadline niet gerealiseerd. Het bestuur van het MenzisFonds verkiest een zorgvuldige besteding van de resterende middelen boven een tijdige besteding. De verwachting is dat de resterende middelen in 2023 worden toegewezen en het bestuur ziet toe op een zorgvuldige verantwoording hiervan.

## Overige reserves

Onder de overige reserves zijn tevens opgenomen de reserveringen van ingehouden winsten voor Menzis Zorgverzekeraar N.V., Anderzorg N.V. en Menzis N.V. Ingevolge de statutaire bepalingen kunnen deze deelnemingen behaalde winsten slechts uitkeren mits zij geschiedt aan een instelling ten bate van de volksgezondheid (artikel 5, eerste lid, onderdeel e van de Wet op de Venootschapsbelasting 1969).

## Solvabiliteit

Coöperatie Menzis U.A. loopt financieel risico over haar verzekeringsactiviteiten, op de beleggingen en uitstaande vorderingen en in de bedrijfsvoering. Om verliezen op te kunnen vangen houdt Coöperatie Menzis U.A. kapitaal aan. Menzis heeft hiervoor een kapitaalbeleid geformuleerd dat op alle verzekeringsentiteiten van de groep van toepassing is. In het kapitaalbeleid zijn doelen geformuleerd met betrekking tot de hoogte van het kapitaal, de doelsolvabiliteit, en zijn maatregelen beschreven die kunnen worden uitgevoerd als de werkelijke of verwachte solvabiliteit onder de norm zakt of boven een grenswaarde uitkomt.

De doelsolvabiliteit van Coöperatie Menzis U.A. bedraagt 128% van de wettelijk vereiste solvabiliteit. Wanneer de werkelijke solvabiliteitsratio lager dan de doelsolvabiliteit dreigt te komen, treedt het kapitaalbeleid in werking, waarbij verschillende herstelmaatregelen ingezet kunnen worden om de solvabiliteitspositie weer binnen de grenzen van de doelsolvabiliteit te brengen. De doelsolvabiliteit is hoger dan de wettelijk vereiste solvabiliteit om de kans dat het eigen vermogen onder het wettelijk minimum daalt zo beperkt mogelijk te houden. De marge is gebaseerd op evaluaties van de hierboven genoemde risico's en de mogelijke impact daarvan op de kapitaalpositie. Voor de impactanalyse wordt onder andere gebruik gemaakt van de jaarlijks uitgevoerde 'ORSA' (Own Risk and Solvency Assessment) en van ALM-studies. In de ORSA wordt nadrukkelijk meerdere jaren vooruitgekeken zodat rekening gehouden wordt met de onzekerheden in de toekomst. De uiteindelijke keuzes die hierin worden gemaakt zijn ondersteund door scenario- en impactanalyses. Deze zijn zo gekozen, dat de belangrijkste variabelen van het risicoprofiel van Menzis groep geraakt worden.

Solvency II is sinds 1 januari 2016 het wettelijk kader waaraan de solvabiliteitspositie van verzekeraars moet voldoen. De vereiste solvabiliteit van Coöperatie Menzis U.A. op basis van Solvency II (de 'Solvency Capital Requirement', SCR) bedraagt per ultimo 2022 € 1.002 miljoen. De aanwezige solvabiliteit bedraagt € 1.422 miljoen.

Voor de toelichting op de solvabiliteit in deze jaarrekening is de waardering van het beschikbaar eigen vermogen op basis van Solvency II relevant. Deze is in onderstaand overzicht nader toegelicht.

| Eigen Vermogen ter dekking SCR                                                      | Totaal 2022      | Totaal 2021      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Eigen vermogen per 1 januari op basis van BW2 Titel 9                               | 1.345.472        | 1.452.048        |
| Herwaardering Terreinen en gebouwen                                                 | 13.091           | 9.835            |
| Waardering technische voorziening op basis van best estimate - vorming risico marge | -8.119           | -31.105          |
| Vrijval voorziening "Niet kostendekkende premies                                    | 66.493           | 235.247          |
| Vorming voorziening premierisico's                                                  | -6.559           | -220.790         |
| Discontering en overige                                                             | 29.447           | -5.368           |
| Eigen vermogen per 31 december op basis van Solvency II                             | 1.439.825        | 1.439.867        |
| Niet beschikbaar ter dekking Solvency Capital Requirement                           | -17.864          | -19.576          |
| <b>Beschikbaar eigen vermogen per 31 december ter dekking SCR</b>                   | <b>1.421.961</b> | <b>1.420.291</b> |

Enkele reserves binnen de Menzis groep staan niet vrijelijk ter beschikking. Deze zijn in mindering gebracht van het eigen vermogen dat dient ter dekking van de SCR.

| Niet beschikbaar ter dekking Solvency Capital Requirement | Totaal 2022   | Totaal 2021   |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Menzis Zorgverzekeraar N.V., Statutaire reserve           | 13.511        | 14.536        |
| Stichting MenzisFonds, Statutaire reserve                 | 36            | 279           |
| Stichting Zorgkantoor Menzis, Wettelijke reserve          | 4.317         | 4.761         |
|                                                           | <b>17.864</b> | <b>19.576</b> |

Alle vermogensbestanddelen, behoudens de hierboven genoemde reserves ten bedrage van € 17,9 miljoen, worden als TIER-1 vermogen aangemerkt.

De solvabiliteitsvereiste eind 2022 bedraagt € 1.002 miljoen (2021: € 993 miljoen) en heeft betrekking op de drie verzekeraars Menzis Zorgverzekeraar N.V., Anderzorg N.V., Menzis N.V. en de niet-verzekeraars binnen de Menzis Groep. Menzis hanteert een standaardmodel voor de berekening van de solvabiliteitskapitaaleis (Solvency Capital Requirement).

| Opbouw van de Solvency Capital Requirement in miljoenen euro's | Totaal 2022    | Totaal 2021  |
|----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Marktrisico                                                    | 171,3          | 222,5        |
| Tegenpartijkrediet risico                                      | 31,9           | 35,6         |
| Verzekeringstechnische risico                                  | 738,1          | 704,2        |
| Diversificatie                                                 | -133,3         | -161,4       |
| Operationeel risico                                            | 194,1          | 192,3        |
| <b>Totaal Solvency Capital Requirement</b>                     | <b>1.002,1</b> | <b>993,2</b> |

Gegeven de SCR eind 2022 ad € 1.002 miljoen en het beschikbare eigen vermogen ter dekking van de SCR eind 2022 ad € 1.422 miljoen, voldoet Menzis aan de wettelijke solvabiliteitseis. De solvabiliteitsratio van Menzis Groep bedraagt 142% (2021: 143%).

Menzis voert vanuit een gezonde financiële positie met continuïteit op de lange termijn, een stabiel en concurrerend premiebeleid. Menzis hecht daarbij aan een goede solvabiliteitsratio: de verhouding tussen de aanwezige solvabiliteit en de wettelijke vereiste solvabiliteit.

Voor de aansluiting van het geconsolideerd op het enkelvoudig eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting van de enkelvoudige jaarrekening.

## 8. Technische voorzieningen

| Voor niet verdiende premies en lopende risico's | Niet kosten-dekkende premies | Totaal 2022   | Totaal 2021    |
|-------------------------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| Stand per 1 januari                             | 235.248                      | 235.248       | 134.998        |
| Dotatie                                         | 66.493                       | 66.493        | 235.248        |
| Vrijval                                         | -235.248                     | -235.248      | -134.998       |
| <b>Stand per 31 december</b>                    | <b>66.493</b>                | <b>66.493</b> | <b>235.248</b> |

De voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's omvat het voorcalculatorische negatieve resultaat tussen de verwachte premies van het jaar, volgend op het boekjaar en de onvermijdbare kosten om aan deze verplichtingen te kunnen voldoen. Deze voorziening wordt berekend op basis van schattingen van toekomstige schadelasten, verdiende premies, vereveningsbijdragen en bedrijfskosten.

| Voor te betalen schaden      | Te betalen schaden | Afhandelingskosten | Voorschotten    | Totaal 2022      | Totaal 2021      |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Stand per 1 januari          | 1.878.943          | 12.008             | -487.831        | 1.403.120        | 1.400.093        |
| Betaalde schade              | -1.637.467         | -14.280            | 0               | -1.651.747       | -1.673.401       |
| Vrijval                      | -1.741             | 0                  | 0               | -1.741           | 0                |
| Dotatie                      | 1.590.301          | 13.933             | 0               | 1.604.234        | 1.711.635        |
| Verstrekt/verrekend          | 0                  | 0                  | 8.095           | 8.095            | -35.207          |
| <b>Stand per 31 december</b> | <b>1.830.036</b>   | <b>11.661</b>      | <b>-479.736</b> | <b>1.361.961</b> | <b>1.403.120</b> |

De voorziening voor nog te betalen schaden betreft de kosten van nog uit te keren vergoedingen van behandelingen van verzekerden welke zijn gestart vóór balansdatum. De voorziening is opgebouwd uit een schatting van de na balansdatum nog te ontvangen declaraties en verminderd met de aan zorgverleners verstrekte kortlopende voorschotten en voorschotten voor reeds verrichte, nog niet gedeclareerde zorgverrichtingen en de verwachte opbrengsten van verhaal. De voorziening voor nog te betalen schaden heeft een overwegend kortlopend karakter en is gevormd op basis van ervaringscijfers verkregen uit statistische gegevens over 2022 en eerdere jaren. Er is zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve toereikendheidstoets uitgevoerd, waarbij is vastgesteld dat de technische voorziening toereikend is.

De voorziening voor te betalen schaden bevat een voorziening voor schadebehandelingskosten inzake de per balansdatum nog lopende schaden. Deze wordt bepaald op basis van de kosten van de afhandeling van de ziektekostendeclaraties.

De voorschotten op ziekenhuizen en geestelijke gezondheidszorginstellingen (GGZ) zijn voorschotten die verzekeraars hebben moeten verstrekken ter compensatie van liquiditeitstekorten bij ziekenhuizen en GGZ-instellingen. De verstrekte voorschotten per instelling zijn maximaal gelijk aan de waarde van de verrichte zorg van instellingen verstrekt aan verzekerden van Menzis.

## 9. Voorzieningen

| Voor pensioenen              | Totaal 2022  | Totaal 2021  |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Stand per 1 januari          | 2.663        | 3.740        |
| Onttrekkingen                | -702         | -916         |
| Vrijval                      | -522         | -151         |
| Rente mutatie voorzieningen  | -82          | -10          |
| <b>Stand per 31 december</b> | <b>1.357</b> | <b>2.663</b> |

De voorziening voor pensioenen betreft volledig de voorziening voor uitkeringsverplichtingen aan (oud) werknemers (VUT) en is gevormd ter voldoening van structurele verplichtingen uit hoofde van collectieve regelingen zoals opgenomen in de cao voor Zorgverzekeraars.

De voorziening is berekend op basis van de Solvency II risicovrije rentecurve van EIOPA per 31-12-2022.

Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 0,7 miljoen (2021: € 0,9 miljoen).

Het middellange deel (langer dan één jaar en korter dan vijf jaar) bedraagt € 0,7 miljoen (2021: € 1,8 miljoen).

Het langlopende deel (langer dan vijf jaar) bedraagt € 0,0 miljoen (2021: € 0,0 miljoen).

| Overige voorzieningen        | Ziektekosten | Jubileum     | Reorganisatie | Overige voorzieningen | Totaal 2022   | Totaal 2021   |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|
| Stand per 1 januari          | 5.057        | 1.637        | 13.998        | 2.926                 | 23.618        | 28.858        |
| Onttrekkingen                | -269         | -126         | -2.969        | -2.456                | -5.820        | -6.717        |
| Dotatie                      | 232          | 72           | 5.185         | 2.860                 | 8.349         | 3.461         |
| Vrijval                      | 0            | 0            | -322          | -572                  | -894          | -1.556        |
| Rente mutatie voorzieningen  | -1.373       | -282         | -1.325        | -24                   | -3.004        | -428          |
| <b>Stand per 31 december</b> | <b>3.647</b> | <b>1.301</b> | <b>14.567</b> | <b>2.734</b>          | <b>22.249</b> | <b>23.618</b> |

De voorzieningen zijn berekend op basis van de Solvency II risicovrije rentecurve van EIOPA per 31-12-2022, met uitzondering van de kortlopende verplichtingen die deel uitmaken van de reorganisatievoorzieningen en de overige voorzieningen. Deze zijn gezien de korte looptijd gewaardeerd op nominale waarde.

|                          | Overige voorzieningen - ZKV | Overige voorzieningen - Jubileum | Overige voorzieningen - Reorganisatie | Overige voorzieningen - Overige | Totaal 2022   | Totaal 2021   |
|--------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| Kortlopend bedrag        | 262                         | 187                              | 5.749                                 | 2.595                           | 8.793         | 5.557         |
| Middellang lopend bedrag | 876                         | 588                              | 6.798                                 | 109                             | 8.371         | 9.437         |
| Langlopend bedrag        | 2.509                       | 526                              | 2.020                                 | 30                              | 5.085         | 8.624         |
|                          | <b>3.647</b>                | <b>1.301</b>                     | <b>14.567</b>                         | <b>2.734</b>                    | <b>22.249</b> | <b>23.618</b> |

## 10. Schulden

### Schulden uit directe verzekeringen

Dit betreffen schulden aan zorgverleners en verzekerden die direct voortvloeien uit hoofde van de Zvw.

### Schulden aan Zorginstituut Nederland

Dit betreft een schuld inzake de Wlz van € 1,55 miljoen (2021: € 1,91 miljoen Wlz, € 0,04 miljoen AWBZ). In de af te dragen bedragen Wlz heeft € 0,41 miljoen (2021: € 0,08 miljoen) betrekking op reeds ontvangen bedragen en € 0,63 miljoen (2021: € 0,69 miljoen) op nog te ontvangen bedragen van pgb-budgethouders. Daarnaast heeft € 0,51 miljoen betrekking op de verwachte, nog te verrekenen, overschrijding van de wettelijke reserve 2022 voor het Financieel verslag 2022.

### Overige schulden

| Overige schulden               | 2022          | 2021          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Nog te betalen kosten          | 8.698         | 10.190        |
| Handelscrediteuren             | 2.178         | 2.807         |
| Nog te betalen vakantiedagen   | 5.635         | 5.214         |
| Belastingen en sociale premies | 3.898         | 3.347         |
| Pensioenpremie                 | 1.397         | 1.367         |
| Schulden beleggingen           | 1.066         | 3.979         |
| Rekening courant derden        | 0             | 252           |
| Overige                        | 237           | 856           |
|                                | <b>23.109</b> | <b>28.012</b> |

De schulden beleggingen bestaan voornamelijk uit nog te betalen bedragen als gevolg van aangekochte beleggingen. De overige schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

## 11. Overlopende passiva

| Overlopende passiva       | 2022  | 2021  |
|---------------------------|-------|-------|
| Vooruitontvangen bedragen | 1.948 | 1.521 |
| Overige                   | 0     | 363   |
|                           | 1.948 | 1.884 |

De overlopende passiva hebben een looptijd korter dan één jaar.

### Niet in de balans opgenomen regelingen

#### Huurverplichtingen

Menzis Zorgverzekeraar N.V. heeft één resterende huurverplichting voor onroerende zaken van € 55 duizend. De totale huurverplichting heeft een resterende looptijd van één jaar.

#### Leaseverplichtingen

Menzis Zorgverzekeraar N.V. heeft een gemiddelde jaarlijkse leaseverplichting voor het wagenpark van € 1,0 miljoen. De looptijd van de leaseovereenkomsten is gemiddeld 1,7 jaar. De totale leaseverplichting voor de resterende looptijd bedraagt € 1,7 miljoen. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 0,8 miljoen. Het gedeelte langer dan één jaar maar korter dan vijf jaar bedraagt € 0,9 miljoen.

Menzis Zorgverzekeraar N.V. heeft een gemiddelde jaarlijkse leaseverplichting voor ICT middelen van € 8,8 miljoen. De looptijd van de leaseovereenkomsten is gemiddeld 2,3 jaar voor ICT middelen. De totale leaseverplichting voor de resterende looptijd bedraagt € 20,4 miljoen voor ICT middelen. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 6,7 miljoen. Het gedeelte langer dan één jaar maar korter dan vijf jaar bedraagt € 13,7 miljoen.

#### Bankgaranties

In verband met afgegeven bankgaranties bestaat nog een verplichting van € 37 duizend.

#### Terrorismeschaden

Coöperatie Menzis U.A. is aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. De Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden biedt herverzekeringsdekking voor aanspraken tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. Dit is de gecombineerde maximumcapaciteit. De eerste layer hiervan (tot € 200 miljoen) betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van Coöperatie Menzis U.A. in deze eerste layer bedraagt voor 2023 € 7,7 miljoen. Dit is tevens het maximumbedrag dat Coöperatie Menzis U.A. in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade als gevolg van terrorisme haar eigen polishouders of die van andere, bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden aangesloten verzekeraars, treft.

#### Overige verplichtingen

Er zijn verplichtingen aangegaan voor sponsoring. Deze verplichtingen bedragen € 0,73 miljoen. De langstlopende verplichting kent een resterende looptijd tot en met 2026. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 0,04 miljoen. Het gedeelte langer dan één jaar maar korter dan vijf jaar bedraagt € 0,69 miljoen.

Daarnaast zijn er overige verplichtingen aangegaan. Deze verplichtingen bedragen € 0,5 miljoen. De verplichtingen kennen een resterende looptijd tot en met 2025. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 0,4 miljoen. Het gedeelte langer dan één jaar maar korter dan vijf jaar bedraagt € 0,1 miljoen.

Menzis investeert in de toekomst van de gezondheidszorg. Een deel van de aandelenportefeuille wenden we daarom aan voor beleggingen in de Nederlandse zorg. Coöperatie Menzis U.A. heeft zich hierbij gecommitteerd voor kapitaaldeelname in een twaalfstal fondsen. Per balansdatum bedraagt de resterende verplichting € 20,9 miljoen. De hiervoor benodigde middelen worden vrijgemaakt vanuit de bestaande aandelenbeleggingen. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 9,3 miljoen. Het gedeelte langer dan één jaar maar korter dan vijf jaar bedraagt € 9,3 miljoen. Het gedeelte langer dan vijf jaar bedraagt € 2,3 miljoen.

#### **Vecozo B.V.**

In de aandeelhoudersvergadering van Vecozo B.V. is besloten leningen te verstrekken aan Vecozo B.V. tot maximaal € 4,5 miljoen. Het aandeel van Menzis Participaties B.V. bedraagt € 0,8 miljoen. Er hebben tot op heden geen betalingen plaatsgevonden

#### **Fiscale eenheid**

Binnen Menzis maken bepaalde entiteiten deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en vennootschapsbelasting. Binnen een fiscale eenheid omzetbelasting zijn alle gevoegde maatschappijen hoofdelijk aansprakelijk voor de omzetbelasting die door de fiscale eenheid omzetbelasting is verschuldigd en binnen een fiscale eenheid vennootschapsbelasting zijn alle dochtermaatschappijen hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschapsbelasting die door de fiscale eenheid is verschuldigd.

#### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum geweest die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum dan wel van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening.

## 2.7 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022

### 12. Technische rekening schadeverzekering

Het technische resultaat schadeverzekering heeft betrekking op de branche ziektekosten.

Het groepsresultaat na belastingen over 2022 komt uit op € -106,6 miljoen (2021: € -106,7 miljoen). In het resultaat 2022 is € 66,5 miljoen verwerkt ten laste van het resultaat in verband met de lager vastgestelde premie 2023 ten opzichte van de kostprijs van de premie (technische voorziening premie). Het resultaat 2022 bestaat uit het resultaat van het verzekeringsbedrijf ('technisch resultaat') van € 14,4 miljoen (2021: € -160,6 miljoen) en het resultaat uit met name beleggingen ('niet-technisch resultaat') van € -121,0 miljoen (2021: € 53,9 miljoen).

Het technisch resultaat 2022 van € 14,4 miljoen bestaat uit het behaalde technisch resultaat basisverzekeringen van € -34,7 miljoen en aanvullende verzekeringen van € 49,1 miljoen.

De opbrengsten uit premies en bijdragen, onderdeel van het technisch resultaat, kwamen in 2022 uit op € 6.559,5 miljoen (2021: € 6.340,9 miljoen). Dit is een mutatie van € 218,6 miljoen of 3,4%. De bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds is met € 49,1 miljoen gedaald ten opzichte van voorgaand jaar naar € 3.473,7 miljoen (2021: € 3.522,8 miljoen).

Dit wordt met name veroorzaakt door:

- Stijging van de bruto premie van totaal € 1,1 miljoen, ondanks een afname van het aantal verzekerden (ca 49.000). De premiestijging ten opzichte van 2021 van Menzis Basis bedraagt 2,5% (€ 1.560 > € 1.599) en Anderzorg 2,8% (€ 1.392 > € 1.431). In de bruto premie zijn verstrekte kortingen inbegrepen. De daling van deze kortingen bedraagt € 14,8 miljoen ten opzichte van 2021;
- Afname bijdragen Zorgverzekeringsfonds met name door het afgenomen aantal verzekerden in 2022 (€ 49,1 miljoen).

De mutatie technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's 2022 heeft betrekking op enerzijds de vrijval van in 2021 gevormde NKP voorziening ad € 235,2 miljoen en anderzijds de in 2022 gevormde NKP voorziening van € 66,5 miljoen in verband met de premiestelling 2023. De NKP voorziening ad € 66,5 miljoen is gebaseerd op de najaarscampagne 2022/2023 (herijking begroting 2023). In 2023 zal dit bedrag vrijvallen ten gunste van het resultaat 2023.

De schaden, ook onderdeel van het technisch resultaat, zijn € 39,2 miljoen hoger in 2022, € 6.366,8 miljoen (2021: € 6.327,6 miljoen). De gemiddelde zorgkosten per verzekerde voor schadejaar 2022 zijn toegenomen met 7,3% ten opzichte van het schadejaar 2021 door de zorginflatie.



De technische rekening schadeverzekering kan als volgt worden gespecificeerd:

| Technische rekening schadeverzekering                                     | ZVW            | Aanvullend    | Totaal 2022   | Totaal 2021     |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Verdiende premies en bijdragen eigen rekening</b>                      |                |               |               |                 |
| Bruto premies                                                             | 2.463.601      | 472.113       | 2.935.714     | 2.934.575       |
| Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds en Algemene Kassen                     | 3.473.738      | 0             | 3.473.738     | 3.522.819       |
| Uitgaande herverzekeringspremies                                          | -18.753        | 0             | -18.753       | -16.260         |
| Mutatie technische voorziening niet verdiende premies en lopende risico's | 168.754        | 0             | 168.754       | -100.249        |
|                                                                           | 6.087.340      | 472.113       | 6.559.453     | 6.340.885       |
| <b>Toegerekende opbrengst uit beleggingen</b>                             | 919            | 56            | 975           | 0               |
| <b>Overige technische baten eigen rekening</b>                            | 3.651          | 48            | 3.699         | 417             |
| <b>Schaden eigen rekening</b>                                             |                |               |               |                 |
| Bruto schaden                                                             | -6.050.511     | -383.459      | -6.433.970    | -6.305.051      |
| Herverzekeringsschade                                                     | 17.935         | 0             | 17.935        | 15.672          |
| Mutatie technische voorziening schade en lopende uitkeringen              | 41.790         | 7.471         | 49.261        | -38.230         |
|                                                                           | -5.990.786     | -375.988      | -6.366.774    | -6.327.609      |
| <b>Bedrijfskosten</b>                                                     |                |               |               |                 |
| Acquisitiekosten                                                          | -26.428        | -10.330       | -36.758       | -37.488         |
| Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen             | -104.520       | -35.714       | -140.234      | -133.818        |
|                                                                           | -130.948       | -46.044       | -176.992      | -171.306        |
| <b>Overige technische lasten eigen rekening</b>                           | -4.895         | -1.088        | -5.983        | -2.998          |
| <b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>                    | <b>-34.719</b> | <b>49.097</b> | <b>14.378</b> | <b>-160.611</b> |

### 13. Verdiende premies en bijdragen eigen rekening

In de bruto premies is € 2,5 miljoen (2021: € 0,4 miljoen) opgenomen als gevolg van de daling van de voorziening in verband met het risico van oninbaarheid. Verzekerden zijn ingezet in Nederland of woonachtig in Nederland waardoor de omzet valt toe te rekenen aan Nederland.

### 14. Toegerekende opbrengst uit beleggingen

De Toegerekende Opbrengst uit Beleggingen (TOB) is gebaseerd op de gemiddelde hoogte van de technische voorzieningen voor te betalen schade verminderd met de voorschotten onder aftrek van de vorderingen op het ZiNL uit hoofde van de bijdragen uit het Zorgverzekeringsfonds van het huidige boekjaar, berekend tegen een gemiddeld 1-maands Euribor. Indien de Euribor negatief is zal geen toerekening plaats vinden. De toegerekende opbrengst uit beleggingen wordt toegepast door alle verzekeraars van Menzis. Voor het jaar 2022 bedraagt het rekenpercentage 0,20% (2021: -0,56%).

### 15. Overige technische baten en lasten eigen rekening

Onder de overige technische baten en lasten worden verwerkt de direct met het verzekeringsbedrijf samenhangende technische baten en lasten welke niet onder de verdiende premie en bijdragen eigen rekening of schade eigen rekening vallen.

| Overige technische baten               | 2022         | 2021       |
|----------------------------------------|--------------|------------|
| Mutatie voorziening overige debiteuren | 3.139        | 0          |
| Overige technische baten               | 560          | 417        |
|                                        | <b>3.699</b> | <b>417</b> |

| Overige technische lasten              | 2022         | 2021         |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Coulance                               | 135          | 514          |
| Mutatie voorziening overige debiteuren | 0            | 1.776        |
| Formele materiële controle             | 461          | 85           |
| Overige technische lasten              | 5.387        | 623          |
|                                        | <b>5.983</b> | <b>2.998</b> |

De toename van de overige technische lasten wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de afwikkeling van oude claims en het afboeken van oude vorderingen.

## 16. Schaden eigen rekening

### Schaden uitloop

Het duurt meerdere jaren voordat een schadejaar definitief is afgewikkeld, waardoor in de jaren na boekjaar (t) onder meer als gevolg van correcties en herdeclaraties zogenaamde uitloopresultaten ontstaan.

In onderstaand overzicht is de uitloop van de bruto cumulatieve uitkeringen en (een schatting van) de bruto cumulatieve claims weergegeven.

| Schatting bruto cumulatieve claims                           |                  |               |               |               |            |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------------|
|                                                              | 2022             | 2021          | 2020          | 2019          | 2018       | Totaal           |
| Ultimo schadejaar                                            | 6.452.678        | 6.320.082     | 6.497.533     | 6.400.543     | 6.016.144  |                  |
| Eén jaar later                                               |                  | 6.260.285     | 6.537.050     | 6.392.803     | 6.119.029  |                  |
| Twee jaar later                                              |                  |               | 6.525.833     | 6.363.177     | 6.108.778  |                  |
| Drie jaar later                                              |                  |               |               | 6.350.147     | 6.099.564  |                  |
| Vier jaar later                                              |                  |               |               |               | 6.100.962  |                  |
| Bruto cumulatieve uitkeringen                                |                  |               |               |               |            |                  |
|                                                              | 2022             | 2021          | 2020          | 2019          | 2018       | Totaal           |
| Ultimo schadejaar                                            | 4.783.078        | 4.629.578     | 4.728.237     | 4.733.283     | 4.406.324  |                  |
| Eén jaar later                                               |                  | 6.193.119     | 6.387.892     | 6.336.057     | 6.082.657  |                  |
| Twee jaar later                                              |                  |               | 6.460.435     | 6.323.291     | 6.095.757  |                  |
| Drie jaar later                                              |                  |               |               | 6.322.834     | 6.100.518  |                  |
| Vier jaar later                                              |                  |               |               |               | 6.100.403  |                  |
| <b>Te betalen schaden</b>                                    | <b>1.669.600</b> | <b>67.166</b> | <b>65.398</b> | <b>27.313</b> | <b>559</b> | <b>1.830.036</b> |
| Bij: Afhandelingskosten                                      | 10.604           | 419           | 384           | 169           | 85         | 11.661           |
| Af: Voorschotten                                             | -479.736         |               |               |               |            | -479.736         |
| <b>Totaal Technische Voorziening voor te betalen schaden</b> | <b>1.200.468</b> | <b>67.585</b> | <b>65.782</b> | <b>27.482</b> | <b>644</b> | <b>1.361.961</b> |

Onder de schaden eigen rekening is € 16,4 miljoen (2021: € 16,4 miljoen) opgenomen aan betaalde schadeafwikkelingskosten.

## 17. Bedrijfskosten

| Bedrijfskosten                                                | 2022           | 2021           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Acquisitiekosten                                              | 36.758         | 37.488         |
| Beheers- en personeelskosten, afschrijvingen bedrijfsmiddelen |                |                |
| Personeelskosten                                              | 111.299        | 107.705        |
| Beheerskosten                                                 | 27.359         | 24.243         |
| Afschrijvingen                                                | 1.576          | 1.870          |
|                                                               | 140.234        | 133.818        |
|                                                               | <b>176.992</b> | <b>171.306</b> |

## Acquisitiekosten

Hieronder is € 27,5 miljoen (2021: € 23,7 miljoen) aan betaalde provisie opgenomen.

| Personeelskosten         | 2022           | 2021           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Lonen en salarissen      | 62.093         | 64.224         |
| Pensioenlasten           | 11.116         | 11.305         |
| Sociale lasten           | 8.997          | 8.944          |
| Overige personeelskosten | 29.093         | 23.232         |
|                          | <b>111.299</b> | <b>107.705</b> |

Voor de personeelskosten van niet verzekeringsactiviteiten wordt verwezen naar de toelichting bij de andere lasten.

Onder de *overige personeelskosten* zijn opgenomen de kosten voor inleen van personeel ad € 20,1 miljoen (2021: € 17,9 miljoen).

Het gemiddeld aantal medewerkers (fte), allen werkzaam in Nederland, was in 2022: 1.343 fte (2021: 1.423 fte). De onderverdeling naar clusters is als volgt:

|                            | 2022         | 2021         |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Staf                       | 96           | 104          |
| Bedrijfsdiensten & Control | 125          | 153          |
| Informatie voorziening     | 312          | 313          |
| Zorg                       | 197          | 232          |
| Commercie                  | 96           | 98           |
| Klant & Operations         | 385          | 423          |
| Zorgkantoor                | 132          | 100          |
| <b>Totaal aantal fte's</b> | <b>1.343</b> | <b>1.423</b> |

## Pensioenlasten

Menzis Zorgverzekeraar N.V. kent in 2022 een pensioenregeling. Het betreft een beschikbare premieregeling, waarvan de inhoud en de premieverdeling tussen de werkgever en de werknemers is overeengekomen in de CAO voor de Zorgverzekeraars. Op de pensioenaanspraken worden, vanwege het karakter van de pensioenregeling (premieovereenkomst), geen toeslagen verleend. De pensioenregeling wordt uitgevoerd door SBZ Pensioen. SBZ is een pensioenfonds dat regelingen uitvoert voor medewerkers van organisaties die opereren op het terrein van de zorgverzekering of die daarmee zijn verwant en die zich hebben aangesloten bij SBZ. De wederzijdse verantwoordelijkheden, bevoegdheden, rechten en (financiële) plichten zijn vastgelegd in een uitvoeringsovereenkomst tussen Menzis en SBZ.

De beleidsdekkingsgraad van SBZ bedraagt op 31 december 2022 op basis van de UFR-methode 121,1% (31 december 2021: 112,1%).

De pensioenpremies over 2022 zijn ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

## Beloningsparagraaf

Wij voeren een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met onze strategie, risicobereidheid, doelstellingen en waarden. Hierbij wordt rekening gehouden met de langetermijnbelangen van de organisatie, de relevante (inter)nationale context en het maatschappelijk draagvlak.

## Beloningsbeleid

Uitgangspunt is dat Menzis marktconform beloont binnen de geldende wettelijke regelingen. Dat wil zeggen dat het beloningsniveau gelijk is aan de mediaanbeloning van vergelijkbare functies in de referentiemarkt, voor zover passend binnen het voor de sector vastgestelde beloningsmaximum. Om recht te doen aan het publieke karakter van de Menzis activiteiten en ook de privaat georganiseerde activiteiten binnen de complexe financiële sector is in de Wnt met betrekking tot de beloning van topfunctionarissen gekozen voor een gemengde referentiemarkt. De referentiemarkt wordt bepaald door een gelijke weging van de (semi)publieke sector en de zakelijke (financiële) dienstverlening.

Het beloningsbeleid van Menzis kent geen regeling voor een variabele beloning. Het beleid omvat verder het volgende:

- Toepassing Cao voor de zorgverzekeraars. Voor de topfunctionarissen die boven Cao worden beloond, zijn de afspraken vastgelegd in een individuele overeenkomst;
- Secundaire personeelsregelingen conform de Menzis regelingen;
- Pensioenregeling conform de Cao (uitgevoerd door bedrijfstakpensioenfondsen SBZ Pensioen);
- Branche brede pensioenspaarregeling voor salarisdeel boven de inkomensgrens van € 114.866;
- Het beloningsniveau is gekoppeld aan de functiewaarde volgens een erkend systeem van functiewaardering;
- Voor tweede echelon functionarissen eindverantwoordelijk voor de sleutelfuncties (risk, compliance, internal audit, actuariaat) geldt hetzelfde beloningsbeleid als voor overige medewerkers.

Het beloningsbeleid voor de gehele organisatie voldoet aan de verschillende wettelijke regelingen, waaronder de Wet op het financieel toezicht (Wft), Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (Wnt) en de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (Wbfo).

## Excedent-regeling pensioenen

Met ingang van 2022 is het maximum salaris waarover reguliere pensioenopbouw bij het pensioenfonds SBZ plaatsvindt gemaximeerd op € 114.866 per jaar. Voor dat deel van de salarissen dat uitstijgt boven de € 114.866 per jaar kan worden deelgenomen in een branche brede netto pensioenspaarregeling.

## Remuneratieverslag van de SBR-commissie

De Selectie-, benoeming- en remuneratiecommissie (SBR-commissie) bestaat sinds 1 januari 2022 uit de commissarissen Scheele (voorzitter) en Van Lieshout en vergaderde in 2022 driemaal. De SBR-commissie bereidt onder meer de besluitvorming van de RvC voor omtrent:

- Het beloningsbeleid voor bestuurders en commissarissen;
- De beloning van individuele leden van de RvB;
- De goedkeuring van het beleid van de RvB met betrekking tot de beloning van directieleden, niet zijnde leden van de RvB, en sleutelfunctie houders;
- De goedkeuring van de beginselen van het organisatie brede beloningsbeleid voor de medewerkers van Menzis.

De commissie doet dat op basis van de taken en bevoegdheden, zoals vastgelegd in het Reglement Selectie-, benoeming- en remuneratiecommissie.

## Besluitvorming

In de RvC (voorbereid door de SBR-commissie) is besloten en/of vastgesteld dat:

- De beloning 2022 van de commissarissen, bestuurders en overige topfunctionarissen in de zin van de Wnt van Menzis voldoet aan de Wnt-normen;
- Er geen sprake is van enige vorm van variabele beloning binnen Menzis;
- Per 1 januari 2022 de beloning van de bestuurders wordt verhoogd in lijn met de indexatie van de geldende Wnt-norm en daarmee binnen de nieuwe Wnt-norm blijft;
- Het salaris van de CEO benoemd per 1 mei 2022 bedraagt op jaarbasis € 290.700 en is 95% van de Wnt-norm. Inclusief fiscale bijtelling van de leaseauto ligt de beloning ook onder de Wnt-norm;
- Het salaris voor de CEO wordt per 1 januari 2023 verhoogd met 2,55%;
- Het salaris voor de vertrekkend CEO per 1 mei 2022 op jaarbasis bedraagt € 285.715;
- Het salaris van de CFRO per 1 januari 2022 bedraagt € 275.400 en is 90% van de Wnt-norm. Inclusief fiscale bijtelling van de leaseauto ligt de beloning onder de Wnt-norm;
- Het salaris voor de CFRO wordt per 1 januari 2023 verhoogd met 2,55%;
- De beloning voor commissarissen per 1 januari 2023 wordt verhoogd met 2,55%.

## Deskundigheid

De SBR-commissie voert haar werkzaamheden uit op basis van de taken en bevoegdheden zoals vastgelegd in het Reglement SBR-commissie. De commissieleden hebben op grond van eerdere functies en rollen in bestuurs- en/of toezichthoudende organen ruime kennis- en ervaring in beleid en instrumenten met betrekking tot arbeidsvoorwaarden en beloning.

## Ontwikkelingen Wnt

Per 1 januari 2013 is de Wnt van kracht geworden. Dat betekent dat de beloning volgens uitgangspunten van Menzis (van toepassing voor Coöperatie Menzis U.A., Menzis Zorgverzekeraar N.V., Anderzorg N.V., Menzis N.V. en Stichting Zorgkantoor Menzis), waar nodig, aan de bovenkant wordt begrensd door de maximum Wnt-norm in de zorgverzekeraarsbranche.

Menzis valt als zorgverzekeraar binnen het regime met een sectoraal bezoldigingsmaximum. Voor het kalenderjaar 2022 bedraagt de sectorale bezoldigingsnorm voor zorgverzekeraars € 306.000 aan beloning, inclusief belastbare vaste en variabele onkostenvergoedingen, vermeerderd met de voorzieningen ten behoeve van beloningen betaalbaar op termijn, bestaande uit ten hoogste het voor de betreffende topfunctionaris vastgestelde bedrag aan werkgeversbijdrage in de premie voor de reguliere pensioenafspraken van de geldende pensioenregelingen (ook de in de sector afgesproken pensioenspaarregeling voor het salarisdeel boven € 114.866).

In de Wnt is geregeld dat de bezoldiging van commissarissen is gerelateerd aan het voor de organisatie geldende bezoldigingsmaximum. Daarbij is bepaald dat de beloning van een lid van de RvC maximaal 10% van de voor de sector geldende norm plus werkgeversdeel van de pensioenpremie mag zijn. Voor een voorzitter RvC geldt een maximum van 15%.

Voor het jaar 2023 geldt een sectorale bezoldigingsnorm van € 314.000. Voor de overige beloningscomponenten verandert er niets.

### Uitgekeerde beloning 2022

#### *Raad van Commissarissen*

Op basis van de Wnt wordt de maximum bezoldiging voor leden van de RvC gemaximeerd op 15% en 10%, voor respectievelijk de voorzitter en overige leden, van het bezoldigingsmaximum voor de organisatie. Dit betekent dat de bezoldiging van commissarissen (exclusief BTW) wordt gerelateerd aan de maximum jaarbeloning vermeerderd met het werkgeversdeel beloningen betaalbaar op termijn (van de voorzitter). De maximale bezoldigingsnorm is voor de voorzitter gesteld op € 58.221 (2021: € 56.588) en voor leden op € 38.814 (2021: € 37.725). Voor het jaar 2022 wordt voldaan aan deze bezoldigingsnorm.

In 2022 zijn geen wisselingen geweest in de RvC.

| 2022                          |                                 |                                                                     |                                                                   |                                      |          |                              |                                                 |                         |                                            |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------|------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| Functie(s)                    | Naam                            | Datum aanvang dienstverband in het boekjaar (indien van toepassing) | Datum einde dienstverband in het boekjaar (indien van toepassing) | Duur en omvang van het dienstverband | Beloning | Belaste onkostenvergoedingen | Werkgeversdeel beloningen betaalbaar op termijn | Fiscale bijtelling auto | Uitkering wegens beëindiging dienstverband |
| Voorzitter                    | prof. dr. P.A.H. van Lieshout * |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 44       | €                            | €                                               | €                       | €                                          |
| Lid, voorzitter ARC Commissie | drs. J.M.A. Kemna *             |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 36       |                              |                                                 |                         |                                            |
| Lid                           | drs. T.J.A.M. Cuppen *          |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 29       |                              |                                                 |                         |                                            |
| Lid                           | ir. M.T.J.Y. Becker *           |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 29       |                              |                                                 |                         |                                            |
| Lid                           | T. Rinsema *                    |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 29       |                              |                                                 |                         |                                            |
| Lid                           | prof. dr. F. Scheele *          |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 29       |                              |                                                 |                         |                                            |

\*1 Deze toezichthoudende topfunctionaris verricht werkzaamheden voor de volgende entiteiten: Coöperatie Menzis U.A., Menzis Zorgverzekeraar N.V., Anderzorg N.V., Menzis N.V. en Stichting Zorgkantoor Menzis.

| 2021                          |                                 |                                                                     |                                                                   |                                      |          |                               |                                                  |                         |                                            |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------|-------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| Functie(s)                    | Naam                            | Datum aanvang dienstverband in het boekjaar (indien van toepassing) | Datum einde dienstverband in het boekjaar (indien van toepassing) | Duur en omvang van het dienstverband | Beloning | Belaste onkosten-vergoedingen | Werkgevers-deel beloningen betaalbaar op termijn | Fiscale bijtelling auto | Uitkering wegens beëindiging dienstverband |
| Voorzitter                    | prof. dr. P.A.H. van Lieshout * |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | € 43     | €                             | €                                                | €                       | €                                          |
| Lid, voorzitter ARC Commissie | drs. J.M.A. Kemna *             |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 35       |                               |                                                  |                         |                                            |
| Lid                           | drs. T.J.A.M. Cuppen *          | 1-1-2021                                                            |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 28       |                               |                                                  |                         |                                            |
| Lid                           | ir. M.T.J.Y. Becker *           | 1-4-2021                                                            |                                                                   | 0 fte - 7 mnd                        | 21       |                               |                                                  |                         |                                            |
| Lid                           | T. Rinsema *                    |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 28       |                               |                                                  |                         |                                            |
| Lid                           | prof. dr. F. Scheele *          |                                                                     |                                                                   | 0 fte - 12 mnd                       | 28       |                               |                                                  |                         |                                            |

### Bestuurders en directeuren

In 2020 is opnieuw beoordeeld welke functionarissen binnen Menzis worden aangemerkt als topfunctionaris in het kader van de Wnt. Vanaf 2020 worden naast de leden RvB alleen de directeuren aangemerkt en verantwoord als topfunctionarissen in de zin van de Wnt. Zij zijn de hoogste ondergeschikte personen aan de RvB en kennen een beloning die is afgeleid van de Wnt-nomen. Bij alle anderen binnen Menzis wordt de beloning vastgesteld op basis van de Cao voor de zorgverzekeraars.

De heer Bos is per 1 mei benoemd tot CEO, voorzitter RvB, hij volgt de heer Wenselaar op. De heer Wenselaar heeft Menzis per 1 mei verlaten.

| 2022                             |                         |                                                                     |                                                                   |                                      |          |                               |                                                  |                         |                                            |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------|-------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| Functie(s)                       | Naam                    | Datum aanvang dienstverband in het boekjaar (indien van toepassing) | Datum einde dienstverband in het boekjaar (indien van toepassing) | Duur en omvang van het dienstverband | Beloning | Belaste onkosten-vergoedingen | Werkgevers-deel beloningen betaalbaar op termijn | Fiscale bijtelling auto | Uitkering wegens beëindiging dienstverband |
| CEO, Voorzitter Raad van Bestuur | drs. R. Wenselaar *     |                                                                     | 1-5-2022                                                          | 1 fte - 4 mnd                        | 98       |                               |                                                  | 29                      | 3                                          |
| CEO, Voorzitter Raad van Bestuur | drs. W.J. Bos *         | 1-5-2022                                                            |                                                                   | 1 fte - 8 mnd                        | 194      |                               |                                                  | 53                      | 7                                          |
| CFRO, Lid Raad van Bestuur       | drs. H.J. Sloots AAG *  |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 275      |                               |                                                  | 56                      | 12                                         |
| Directeur Informatievoorziening  | ir. N.M.J. Pijnenburg * |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 214      |                               |                                                  | 53                      | 14                                         |
| Directeur Klant & Operations     | mr. M.F.M. Fieten MCM * |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 214      |                               |                                                  | 52                      | 7                                          |
| Directeur Commercie              | drs. H.G.J. Rotteveel * |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 214      |                               |                                                  | 54                      | 6                                          |
| Directeur Zorg                   | drs. E. Agterdenbos *   |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 214      |                               |                                                  | 52                      | 12                                         |

\*1 Deze leidinggevende topfunctionaris in de zin van de Wnt verricht werkzaamheden voor de volgende entiteiten: Coöperatie Menzis U.A., Menzis Zorgverzekeraar N.V., Anderzorg N.V., Menzis N.V. en Stichting Zorgkantoor Menzis.

| 2021                             |                         |                                                                     |                                                                   |                                      |          |                               |                                                  |                         |                                            |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------|-------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| Functie(s)                       | Naam                    | Datum aanvang dienstverband in het boekjaar (indien van toepassing) | Datum einde dienstverband in het boekjaar (indien van toepassing) | Duur en omvang van het dienstverband | Beloning | Belaste onkosten-vergoedingen | Werkgevers-deel beloningen betaalbaar op termijn | Fiscale bijtelling auto | Uitkering wegens beëindiging dienstverband |
| CEO, Voorzitter Raad van Bestuur | drs. R. Wenselaar *     |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | € 278    | €                             | €                                                | €                       | €                                          |
| CFRO, Lid Raad van Bestuur       | drs. H.J. Sloots AAG *  |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 267      |                               |                                                  | 55                      | 12                                         |
| Directeur Informatievoorziening  | ir. N.M.J. Pijnenburg * |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 194      |                               |                                                  | 46                      | 11                                         |
| Directeur Klant & Operations     | mr. M.F.M. Fieten MCM * |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 201      |                               |                                                  | 46                      | 7                                          |
| Directeur Commercie              | drs. H.G.J. Rotteveel * |                                                                     |                                                                   | 1 fte - 12 mnd                       | 202      |                               |                                                  | 51                      | 6                                          |
| Directeur Zorg                   | drs. E. Agterdenbos *   | 1-3-2021                                                            |                                                                   | 1 fte - 10 mnd                       | 169      |                               |                                                  | 38                      | 8                                          |



### Openbaarmakingsregime voor reguliere functionarissen

Voor reguliere functionarissen valt Menzis binnen het openbaarmakingsregime (regime 3). Indien een functionaris op jaarbasis een bezoldiging heeft ontvangen hoger dan de vastgestelde ministeriële norm van € 216.000 (2021: € 209.000) wordt de bezoldiging gepubliceerd. In 2022 zijn geen bezoldigingen uitgekeerd aan reguliere functionarissen hoger dan de vastgestelde ministeriële norm van € 216.000.

### Beheerskosten

| Beheerskosten         | 2022          | 2021          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Automatiseringskosten | 12.196        | 13.265        |
| Huisvestingskosten    | 4.627         | 4.438         |
| Kantoorkosten         | 1.042         | 1.889         |
| Telefonie             | 1.171         | 1.123         |
| Communicatie          | 158           | 125           |
| Overige beheerskosten | 8.165         | 3.403         |
|                       | <b>27.359</b> | <b>24.243</b> |

Onder de huisvestingskosten is € 4,2 miljoen (2021: € 4,2 miljoen) opgenomen voor huurlasten, waarvan de opbrengsten aan terreinen en gebouwen zijn toegerekend. De daaraan gerelateerde baten zijn verantwoord onder de opbrengst uit terreinen en gebouwen.

Onder de overige beheerskosten zijn tevens de accountantskosten opgenomen. Deze zijn als volgt samengesteld:

| Accountantskosten            | 2022         | 2021         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Controle van de jaarrekening | 1.173        | 1.325        |
| Andere controle opdrachten   | 439          | 390          |
| Fiscale adviesdiensten       | 0            | 0            |
| Andere niet-controlediensten | 0            | 0            |
|                              | <b>1.612</b> | <b>1.715</b> |

De totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening zijn gebaseerd op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft, ongeacht of de werkzaamheden door de externe accountant en de accountantsorganisatie reeds gedurende dat boekjaar zijn verricht.

## 18. Opbrengsten uit beleggingen

| Overige beleggingen                             | 2022            | 2021          |
|-------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Gerealiseerde winst op beleggingen              | 47.919          | 27.071        |
| Gerealiseerd verlies op beleggingen             | -20.061         | -6.274        |
| <b>Totaal gerealiseerd resultaat</b>            | <b>27.858</b>   | <b>20.797</b> |
| Niet gerealiseerde winst op beleggingen         | 84.287          | 84.900        |
| Niet gerealiseerd verlies op beleggingen        | -238.801        | -41.240       |
| <b>Totaal niet gerealiseerd resultaat</b>       | <b>-154.514</b> | <b>43.660</b> |
| Opbrengst uit overige beleggingen               | 22.853          | 16.205        |
| Waardevermindering van beleggingen              | -15.346         | -17.526       |
| Beheerskosten en rentelasten                    | -4.462          | -4.806        |
| <b>Totaal overige beleggingen</b>               | <b>3.045</b>    | <b>-6.127</b> |
| <b>Totaal opbrengst beleggingsportefeuilles</b> | <b>-123.611</b> | <b>58.330</b> |
| Opbrengst uit terreinen en gebouwen             | 5.270           | 5.200         |
|                                                 | <b>-118.341</b> | <b>63.530</b> |

Onder de opbrengst uit terreinen en gebouwen is € 4,2 miljoen opgenomen voor de aan terreinen en gebouwen toegerekende huuropbrengsten (2021: € 4,2 miljoen). De daaraan gerelateerde lasten zijn verantwoord onder de huisvestingskosten (huur).

De opbrengst uit overige beleggingen bestaat uit directe beleggingsopbrengsten, zoals ontvangen interest en ontvangen dividenden, alsmede de (on)gerealiseerde waarde mutaties van afgeleide financiële instrumenten (derivaten). De waardevermindering van beleggingen ten opzichte van 2021 wordt veroorzaakt door de (on)gerealiseerde waarde mutaties van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) die in 2022 € 15,3 miljoen bedraagt (2021: € -17,5 miljoen). Het resultaat van de afgeleide financiële instrumenten wordt verantwoord in de post Opbrengst uit overige beleggingen.

Het gerealiseerde resultaat op beleggingen bedraagt in 2022 € 27,9 miljoen (2021: € 20,8 miljoen) en bestaat uit de gerealiseerde winsten en verliezen op de verkooptransacties in aandelen, obligaties en geldmarktinvesteringen. Het ongerealiseerde resultaat op beleggingen bedraagt in 2022 € -154,5 miljoen (2021: € 43,7 miljoen) en bestaat uit de ongerealiseerde winsten en verliezen op de verkooptransacties in aandelen, obligaties en geldmarktinvesteringen.

Daarnaast zijn er geen opbrengsten uit beleggingen die betrekking hebben op de verhouding met groepsmaatschappijen.

## 19. Andere baten

| Andere baten                            | 2022          | 2021          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Bijdrage Beheerskosten                  | 29.901        | 26.751        |
| Bankrente                               | 1             | 0             |
| Overige rente                           | 3.135         | 518           |
| Rente ZINL                              | 1.375         | 0             |
| Opbrengst niet-verzekeringsactiviteiten | 442           | 451           |
| Andere baten                            | 1.176         | 898           |
|                                         | <b>36.030</b> | <b>28.618</b> |

De bijdrage beheerskosten bestaan uit de bijdragen uit de ter beschikking gestelde budgetten voor beheerskosten voor de Wlz voor Stichting Zorgkantoor Menzis.

## 20. Andere lasten

| Andere lasten         | 2022          | 2021          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Personeelskosten      | 20.204        | 18.032        |
| Bankrente             | 1.451         | 3.620         |
| Overige rente         | 0             | 24            |
| Rente ZINL            | 2             | 1.176         |
| Afschrijving gebouwen | 1.593         | 1.593         |
| Overige andere lasten | 14.418        | 13.775        |
|                       | <b>37.668</b> | <b>38.220</b> |

### Personeelskosten

De personeelskosten van de niet-verzekeraar zijn als volgt opgebouwd:

|                          | 2022          | 2021          |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Lonen en Salarissen      | 12.987        | 10.660        |
| Pensioenlasten           | 2.267         | 1.879         |
| Sociale lasten           | 1.879         | 1.485         |
| Overige personeelskosten | 3.071         | 4.008         |
|                          | <b>20.204</b> | <b>18.032</b> |

Het personeel is in loondienst bij Menzis zorgverzekeraar N.V. De personeelskosten van de niet-verzekeraar betreft de kosten van personeelsleden die diensten verrichten voor Stichting Zorgkantoor Menzis. De onderverdeling van het gemiddelde aantal medewerkers, allen werkzaam in Nederland, wordt toegelicht bij onderdeel 17. Bedrijfskosten.

### Pensioenlasten

Voor de toelichting op pensioenlasten van Menzis zorgverzekeraar N.V. wordt verwezen naar onderdeel 17. Bedrijfskosten. De pensioenpremies over 2022 zijn ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Onder de *overige personeelskosten* zijn opgenomen de kosten voor inleen van personeel (2022: € 3,7 miljoen; 2021: € 2,9 miljoen).

Onder de overige andere lasten zijn de kosten voor niet-verzekeringsactiviteiten opgenomen:

| Kosten van niet verzekeringsactiviteiten          | 2022          | 2021          |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Huisvestingskosten                                | 2.033         | 2.511         |
| Projecten vanuit Stichting MenzisFonds            | 173           | -145          |
| Automatiseringskosten                             | 3.562         | 2.205         |
| Projecten vanuit het Zorgkantoor                  | 2.589         | 2.720         |
| Kantoorkosten                                     | 196           | 312           |
| Afschrijvingskosten op (im)materiële vaste activa | 2.151         | 2.303         |
| Kosten Telefonie                                  | 216           | 187           |
| Overige                                           | 3.498         | 3.682         |
|                                                   | <b>14.418</b> | <b>13.775</b> |

## 21. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Voor de fiscale eenheid Menzis Holding B.V. bestaan compensabele verliezen van € 8,1 miljoen. Vanwege de mate van onzekerheid over de mogelijk toekomstige realiseerbaarheid van deze compensabele verliezen, zijn deze op nihil gewaardeerd. In verband met deze compensabele verliezen is de verschuldigde belasting nihil.

Daarnaast heeft Coöperatie Menzis U.A. fiscaal te verrekenen verliezen ter grootte van € 98 duizend (belastingjaar 2022). Vanwege de mate van onzekerheid over de mogelijk toekomstige realiseerbaarheid van deze compensabele verliezen, zijn deze op nihil gewaardeerd.

## Resultaat na belastingen

Voor de aansluiting van het geconsolideerde op het enkelvoudige resultaat wordt verwezen naar de toelichting op het resultaat in de enkelvoudige jaarrekening.

### *3 Enkelvoudige jaarrekening 2022*

Coöperatie Menzis U.A.

### 3.1 Enkelvoudige balans per 31 december 2022

| (na bestemming van het resultaat; in duizenden euro's) |   |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|---|------------------|------------------|
| ACTIVA                                                 |   | 2022             | 2021             |
| Beleggingen                                            | 1 |                  |                  |
| Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen    |   | 1.287.764        | 1.393.999        |
|                                                        |   | 1.287.764        | 1.393.999        |
| Overige activa                                         | 2 |                  |                  |
| Liquide middelen                                       |   | 114              | 120              |
|                                                        |   | 114              | 120              |
| <b>Totaal activa</b>                                   |   | <b>1.287.878</b> | <b>1.394.119</b> |

|                       |   | 2022             | 2021             |
|-----------------------|---|------------------|------------------|
| PASSIVA               |   |                  |                  |
| Eigen vermogen        | 3 |                  |                  |
| Overige reserves      |   | 1.286.872        | 1.393.113        |
|                       |   | 1.286.872        | 1.393.113        |
| Schulden              | 4 |                  |                  |
| Overige schulden      |   | 1.006            | 1.006            |
|                       |   | 1.006            | 1.006            |
| <b>Totaal passiva</b> |   | <b>1.287.878</b> | <b>1.394.119</b> |

### 3.2 Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2022

| (in duizenden euro's)                                     |   |          |          |          |
|-----------------------------------------------------------|---|----------|----------|----------|
|                                                           |   |          | 2022     | 2021     |
| NIET-TECHNISCHE REKENING                                  |   |          |          |          |
| Resultaat technische rekening schadeverzekering           |   |          | 0        | 0        |
| Opbrengsten uit beleggingen                               | 5 |          |          |          |
| Opbrengst uit deelnemingen                                |   | -106.235 |          | -108.043 |
|                                                           |   |          | -106.235 | -108.043 |
| Waardevermindering van beleggingen                        |   | 0        |          | 0        |
| Andere lasten                                             | 6 |          | -6       | -6       |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen |   |          | -106.241 | -108.049 |
| Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening      |   |          | 0        | 0        |
| Resultaat na belastingen                                  |   |          | -106.241 | -108.049 |

### 3.3 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling enkelvoudige jaarrekening

#### Algemeen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar hetgeen onder de toelichting bij de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening is opgenomen.

#### Toepassing van artikel 402 Boek 2 BW

De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve vermeldt de enkelvoudige winst-en-verliesrekening conform artikel 402 Boek 2 BW slechts het aandeel in het resultaat van vennootschappen waarin wordt deelgenomen na belastingen en het overige resultaat na belastingen.

#### Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen

Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen met invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid worden gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde of lagere bedrijfswaarde.

Deelnemingen waarbij geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid uitgeoefend wordt, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere markwaarde. Indien de waarde van een niet-geconsolideerde deelneming die op netto-vermogenswaarde wordt gewaardeerd negatief wordt, wordt voor het aandeel in die deelneming alleen een voorziening gevormd indien en voor zover in wordt gestaan voor de schulden van de deelneming of de feitelijke verplichting bestaat om de deelneming in staat te stellen aan haar verplichtingen te voldoen. Een voorziening wordt dan gevormd onder de overige voorzieningen. Indien er geen feitelijke verplichting bestaat, wordt de deelneming niet verder afgewaardeerd dan nihil.



### 3.4 Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2022

#### 1. Beleggingen

| Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen | Deelnemingen in groepsmaatschappijen | Totaal 2022      | Totaal 2021      |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1 januari                                 | 1.393.999                            | 1.393.999        | 1.502.042        |
| Investerings                                        | 60.000                               | 60.000           | 70.000           |
| Dividenduitkering                                   | -60.000                              | -60.000          | -70.001          |
| Resultaat deelneming                                | -106.235                             | -106.235         | -108.042         |
|                                                     | -106.235                             | -106.235         | -108.043         |
| <b>Stand per 31 december</b>                        | <b>1.287.764</b>                     | <b>1.287.764</b> | <b>1.393.999</b> |

Deelnemingen in groepsmaatschappijen:

| Entiteit                    | Gevestigd te | % belang | Waarderingsmethode    |
|-----------------------------|--------------|----------|-----------------------|
| Menzis Zorgverzekeraar N.V. | Wageningen   | 100%     | Netto-vermogenswaarde |
| Anderzorg N.V.              | Wageningen   | 100%     | Netto-vermogenswaarde |
| Menzis N.V.                 | Wageningen   | 100%     | Netto-vermogenswaarde |

#### 2. Overige activa

De liquide middelen zijn direct opeisbaar.

#### 3. Eigen vermogen

|                              | Overige reserves | Totaal 2022      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1 januari          | 1.393.113        | 1.393.113        |
| Resultaat boekjaar           | -106.241         | -106.241         |
| <b>Stand per 31 december</b> | <b>1.286.872</b> | <b>1.286.872</b> |

|                              | Overige reserves | Totaal 2021      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1 januari          | 1.501.162        | 1.501.162        |
| Resultaat boekjaar           | -108.049         | -108.049         |
| <b>Stand per 31 december</b> | <b>1.393.113</b> | <b>1.393.113</b> |

Er hebben geen andere mutaties op het eigen vermogen plaatsgevonden dan de toerekening van het onverdeelde resultaat aan de reserves.

Het voorstel van de resultaatverdeling is als volgt verwerkt in de jaarrekening:

| Voorstel bestemming van het resultaat | 2022     |
|---------------------------------------|----------|
| Overige reserves                      | -106.241 |
|                                       | -106.241 |

Doordat de verschillende rechtspersonen van Menzis groep geen juridische eenheid vormen is het eigen vermogen volgens de geconsolideerde jaarrekening niet gelijk aan het eigen vermogen volgens de enkelvoudige jaarrekening. Onderstaand de aansluiting van het enkelvoudig eigen vermogen met het geconsolideerd eigen vermogen:

| Aansluiting enkelvoudig eigen vermogen op het geconsolideerd eigen vermogen        | 2022             | 2021             |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Coöperatie Menzis U.A.                                                             | 1.286.872        | 1.393.113        |
| Stichting Zorgkantoor Menzis                                                       | 4.317            | 4.761            |
| Stichting MenzisFonds                                                              | 329              | 539              |
| Stichting Menzis Beheer                                                            | 53.150           | 52.870           |
| Bijzondere waardevermindering Stichting HUB Diagnostics, Neokidney en Pharmagister | 804              | 765              |
| <b>Geconsolideerd eigen vermogen</b>                                               | <b>1.345.472</b> | <b>1.452.048</b> |

#### 4. Schulden

##### Overige schulden

##### *Langlopende schulden*

| Schulden langlopend          | Schulden aan groepsmaatschappijen | Totaal 2022  | Totaal 2021  |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Stand per 1 januari          | 1.000                             | 1.000        | 1.000        |
| Aflossing                    | 0                                 | 0            | 0            |
| <b>Stand per 31 december</b> | <b>1.000</b>                      | <b>1.000</b> | <b>1.000</b> |

Dit betreft een lening ontvangen van Stichting Menzis Beheer. De lening heeft een looptijd voor onbepaalde tijd. Het rentepercentage is gelijk aan het 12-maands Euribor tarief vermeerderd met 100 basispunten.

##### *Kortlopende schulden*

| Overige schulden                  | 2022     | 2021     |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Schulden aan groepsmaatschappijen | 5        | 5        |
| Overige                           | 1        | 1        |
|                                   | <b>6</b> | <b>6</b> |

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

##### Niet in de balans opgenomen regelingen

Er zijn geen niet in de balans opgenomen regelingen.

### 3.5 Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2022

#### 5. Opbrengsten uit beleggingen

| Opbrengst uit deelnemingen  | 2022            | 2021            |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Menzis Zorgverzekeraar N.V. | -120.765        | -49.750         |
| Anderzorg N.V.              | -25.549         | -79.509         |
| Menzis N.V.                 | 40.079          | 21.216          |
|                             | <b>-106.235</b> | <b>-108.043</b> |

#### 6. Andere lasten

| Andere lasten         | 2022     | 2021     |
|-----------------------|----------|----------|
| Bankrente             | 0        | 1        |
| Rente leningen        | 5        | 5        |
| Overige andere lasten | 1        | 0        |
|                       | <b>6</b> | <b>6</b> |

#### Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Ultimo 2022 heeft Coöperatie Menzis U.A. voor € 94 duizend (belastingjaar 2022) aan fiscaal te verrekenen verliezen. Vanwege onzekerheid over de mogelijk toekomstige realiseerbaarheid van deze compensabele verliezen, zijn deze op nihil gewaardeerd. Door deze compensabele verliezen is de verschuldigde belasting nihil.

#### Resultaat na belastingen

Doordat de verschillende rechtspersonen van Menzis groep geen juridische eenheid vormen is het resultaat volgens de geconsolideerde jaarrekening niet gelijk aan het resultaat volgens de enkelvoudige jaarrekening. Onderstaand de aansluiting van het enkelvoudig resultaat op het geconsolideerd resultaat.

| Aansluiting enkelvoudig resultaat op het geconsolideerd resultaat                  | 2022            | 2021            |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Coöperatie Menzis U.A.                                                             | -6              | -6              |
| Menzis Zorgverzekeraar N.V.                                                        | -120.765        | -49.750         |
| Anderzorg N.V.                                                                     | -25.549         | -79.509         |
| Menzis N.V.                                                                        | 40.079          | 21.216          |
| Enkelvoudig resultaat                                                              | -106.241        | -108.049        |
| Stichting Zorgkantoor Menzis                                                       | -444            | -296            |
| Stichting MenzisFonds                                                              | -210            | 450             |
| Stichting Menzis Beheer                                                            | 280             | 1.514           |
| Bijzondere waardevermindering Stichting HUB Diagnostics, Neokidney en Pharmagister | 39              | -302            |
| <b>Geconsolideerd resultaat</b>                                                    | <b>-106.576</b> | <b>-106.683</b> |

Opgesteld en goedgekeurd te Wageningen op 23 maart 2023.

Raad van Bestuur:

Raad van Commissarissen:

---

De heer drs. W.J. Bos, CEO

De heer prof. dr. P.A.H. van Lieshout, voorzitter

De heer drs. H.J. Sloots AAG, CFRO

De heer prof. dr. F. Scheele

Mevrouw drs. J.M.A. Kemna RE

Mevrouw drs. T.J.A.M. Cuppen MBA

De heer T. Rinsema

Mevrouw ir. M.T.J.Y. Becker

## 4 Overige gegevens

### 4.1 Statutaire bepaling over de bestemming van het resultaat

De behaalde resultaten zijn toegevoegd aan de overige reserves met inachtneming van de wettelijke regelgeving. In de statuten is geen bestemming van het resultaat bepaald.

### 4.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Voor de controleverklaring wordt verwezen naar een separate bijlage.

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Ledenraad en de Raad van Commissarissen van Coöperatie Menzis U.A.

## Verklaring over de in het financieel jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

### ***Ons oordeel***

Naar ons oordeel geeft de in dit financieel jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Coöperatie Menzis U.A. (hierna: Menzis) per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

### ***Wat we gecontroleerd hebben***

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Menzis (de coöperatie) te Wageningen gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2022;
- 2 de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2022;
- 3 het geconsolideerde kasstroomoverzicht over 2022; en
- 4 het overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

### ***De basis voor ons oordeel***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Menzis zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van continuïteit, fraude en niet naleven wet- en regelgeving, en de kernpunten van onze controle moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

## Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

### Samenvatting

#### Materialiteit

- Materialiteit van EUR 39 miljoen (2021: EUR 50 miljoen).
- Voor bepaling van de materialiteit, wordt evenals voorgaand jaar, uitgegaan van het eigen vermogen (circa 3%).

#### Groepscontrole

- Wij hebben de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Menzis gecontroleerd met een audit coverage van 100% van zowel de verdiende premies en bijdragen eigen rekening als van het balanstotaal.

#### Risico's gerelateerd aan Fraude & Noclar en Continuïteit

- Risico's gerelateerd aan fraude en niet naleven wet- en regelgeving (Noclar): veronderstelde risico van doorbreken interne beheersing door het management geïdentificeerd;
- Risico's gerelateerd aan continuïteit: geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd.

#### Kernpunten

- De waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden.
- De waardering van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's (NKP-voorziening).
- De juistheid en volledigheid van de vordering op en de bijdrage van Zorginstituut Nederland.

#### Oordeel

Goedkeurend

### Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 39 miljoen (2021: EUR 50 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt, evenals voorgaand jaar, uitgegaan van het eigen vermogen (3%). Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte benchmark, omdat hiervan ook de solvabiliteitsratio is afgeleid en deze ratio door de gebruikers van de jaarrekening als belangrijk kerngetal wordt gezien voor de financiële positie van Menzis. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met de Raad van Commissarissen afgesproken dat wij tijdens onze controle niet-gecorrigeerde afwijkingen boven de EUR 2,0 miljoen (2021: EUR 2,5 miljoen) rapporteren aan hen alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### ***Reikwijdte van de groepscontrole***

Menzis staat aan het hoofd van een groep van entiteiten (groepsonderdelen). De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de jaarrekening van Menzis.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante onderdelen, te weten:

- Menzis Zorgverzekeraar N.V.
- Anderzorg N.V.
- Menzis N.V.

Wij hebben bij alle entiteiten de controlewerkzaamheden zelf uitgevoerd waarbij voor de controles de materialiteit van de individuele onderdelen is toegepast en geen gebruik is gemaakt van het werk van andere accountants.

Door de controle van bovenstaande onderdelen hebben wij 100% van de verdiende premies en bijdragen eigen rekening en 100% van het balanstotaal van Menzis afgedekt.

Voor de onderdelen die niet in scope waren (en die in totaliteit geen premies hebben en een zeer beperkt balanstotaal), hebben wij cijferanalyses uitgevoerd om te bevestigen dat onze scoping gedurende de controle passend bleef.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij groepsonderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

### ***Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving***

In hoofdstuk 1.3.2 en 1.5.9 van het verslag van de Raad van Bestuur beschrijft de Raad van Bestuur de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving en neemt de Raad van Commissarissen deze beschrijving in beschouwing.

In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in Menzis en de bedrijfsomgeving, en hebben wij de opzet en de implementatie beoordeeld van het risicomanagement van Menzis met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de klokkenluidersregeling, het incidentenregister en de procedures en beleid van Menzis om aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving te onderzoeken. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en bij andere relevante afdelingen, zoals Internal Audit, Juridische Zaken en Risk & Compliance. Wij hebben onder meer de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- evalueren van onderzoeksrapporten op aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving;
- evaluatie van de gerapporteerde uitkomsten door sleutelfunctiehouders Compliance, Risico Management en Internal Audit met betrekking tot het voldoen aan wet- en regelgeving;
- analyse van de door Menzis uitgevoerde systematische Integriteitsrisico analyse (SIRA);
- evalueren van correspondentie met regelgevende en toezichthoudende instanties zoals DNB, AFM en NZa;



- het in overweging nemen van de uitkomst van andere controlewerkzaamheden en geëvalueerd of bevindingen dan wel afwijkingen indicatief waren voor fraude of niet-naleving van wet- en regelgeving;
- evaluatie van nevenfuncties van bestuursleden en/of andere werknemers, met speciale aandacht voor procedures en governance met betrekking tot mogelijke belangenconflicten.

Daarnaast hebben wij werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op Menzis van toepassing is en hebben de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening:

- Zorgverzekeringswet (Zvw);
- Wet langdurige zorg (Wlz);
- Wet op het financieel toezicht (Wft), inclusief de richtlijn Solvency II (2009/138/EC);
- Besluit prudentiële regels Wft (Bpr Wft).

Wij hebben de risicofactoren voor fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij de volgende risico's geïdentificeerd ten aanzien van fraude die relevant zijn voor onze controle, inclusief de relevante veronderstelde risico's vastgelegd in de controlestandaarden, en hebben hierop als volgt ingespeeld:

#### **Doorbreken van interne beheersing door het management (een verondersteld risico)**

##### **Risico:**

- Het management is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijken te werken, zoals bijvoorbeeld schattingen ten aanzien van de technische voorzieningen.

##### **Controleaanpak:**

- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd en, waar van toepassing, de effectieve werking getoetst van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van de risico's op fraude, zoals het identificeren van werkzaamheden met betrekking tot journaalposten.
- Wij hebben een data-analyse uitgevoerd op journaalposten met een hoger risico gerelateerd aan fraude en significante schattingen alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management geëvalueerd, waaronder het uitvoeren van een retrospectieve beoordeling van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management. Voor deze retrospectieve beoordeling hebben wij met name aandacht besteed de technische voorzieningen die in de financiële overzichten van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen. Waar we onverwachte journaalposten of andere risico's identificeerden, hebben we aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om op elk geïdentificeerd risico in te spelen. Deze werkzaamheden omvatten ook het herleiden van transacties naar de broninformatie.

- We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, waaronder:
  - o Data-analyse waarbij betalingen uit bronsystemen zijn vergeleken met betalingen in de betalingsapplicatie, waarbij tevens controle op juiste bankrekeningnummer heeft plaatsgevonden.
  - o Kennisnemen van de rapporten inzake door Menzis verrichte onderzoeken naar interne en externe (zorg)fraude.
  - o Evaluatie van de wettelijke vereiste rechtmatigheidscontroles in relatie tot het voldoen aan de rechtmatigheidsvereisten in Zvw en Wlz.

### **Opbrengstverantwoording (een verondersteld risico)**

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording aangaande de bruto premies en de bijdragen Zorginstituut Nederlands (ZiNL) als niet relevant aangezien:

- Voor de bruto premies geldt dat de premies per verzekering gedurende het boekjaar vast zijn, deze individueel niet materieel zijn en er geen sprake is van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van de premieopbrengsten.
- Voor de bijdragen Zorginstituut Nederland (ZiNL) geldt dat deze door ZiNL worden bepaald en daardoor de mogelijkheid om de opbrengsten materieel te beïnvloeden beperkt is.

Onze evaluatie van uitgevoerde procedures 'ten aanzien van fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving, hebben niet geleid tot een extra kernpunt van de controle.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan de Raad van Bestuur en aan de Raad van commissarissen. Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-nakomen van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

### **Controleaanpak continuïteit**

Zoals toegelicht in hoofdstuk 1.5.6 van de jaarrekening heeft de Raad van Bestuur haar continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van de Raad van Bestuur te beoordelen omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse, inclusief de scenario's in de Own Risk Solvency Assessment (ORSA) en het voorbereidend crisisplan dat bij DNB is ingediend, door de Raad van Bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben, en de correspondentie met de toezichthouder;
- analyse van de financiële positie en de solvabiliteitsratio onder Solvency II ten opzichte van de door de Raad van Bestuur noodzakelijk geachte solvabiliteit, voorgaand boekjaar en de gevoeligheden van de solvabiliteitsratio op indicatoren die kunnen duiden op significante continuïteitsrisico's;
- evalueren of de door de Raad van Bestuur uitgevoerde continuïteitsbeoordeling, waaronder de solvabiliteitsratio onder Solvency II en de gevoeligheden van de solvabiliteitsratio, adequaat zijn toegelicht in hoofdstuk 1.5.4, 1.5.6 en 2.5 van de jaarrekening.

De resultaten van onze risicobeoordeling procedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

## **De kernpunten van onze controle**

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Vergeleken met vorig jaar is het kernpunt gerelateerd aan “Verantwoording van opbrengsten, schadelasten en de toelichtingen hieromtrent samenhangend met de COVID-19 pandemie” niet inbegrepen omdat de risico’s in 2022 verder zijn afgenomen en waar nog relevant onderdeel zijn van ons kernpunt ‘De waardering van de technische voorziening voor te betalen schade’.

### **De waardering van de technische voorziening voor te betalen schade**

#### **Omschrijving**

In de balans van Menzis is ultimo 2022 een technische voorziening voor te betalen schade van EUR 1.830 miljoen (2021: EUR 1.879 miljoen) verantwoord. Het bepalen van de technische voorziening voor te betalen schade door Menzis en daarmee samenhangende posten in de winst-en-verliesrekening is een complex en deels subjectief proces doordat over externe en interne ontwikkelingen schattingen moeten worden gemaakt en is daarom een kernpunt van onze controle.

Menzis baseert de hoogte van de technische voorziening enerzijds op basis van historische declaratiepatronen en de verwachte ontwikkelingen daarin en anderzijds op de gemaakte contractafspraken met instellingen voor Medisch Specialistische Zorg (MSZ) en Geestelijke Gezondheidszorg (GGZ) die grotendeels gemaximeerd worden door plafonds en aanneemsommen.

Menzis maakt aanvullende inschattingen voor de dure geneesmiddelen die in veel gevallen op nacalculatiebasis worden afgerekend. Verder maakt Menzis gebruik van publicaties van Zorgverzekeraars Nederland voor het inschatten van de ontwikkeling in de zorgkosten per schadejaar.

Tenslotte betreft Menzis de uitkomsten van de zelfonderzoeken en Horizontaal Toezicht van respectievelijk MSZ en GGZ bij het bepalen van de zorgkosten per schadejaar.

Het bovenbeschreven proces is complex en foutgevoelig, mede doordat het omvangrijke schattingonzekerheden bevat. Het vraagt om inzicht in het verloop van de zorgconsumptie gedurende de afgelopen jaren alsmede de uitsplitsing over de componenten. De aanwezige risico’s en de gevoeligheid van de gehanteerde uitgangspunten worden toegelicht op pagina’s 74, 93-95 en 105.

#### **Onze aanpak**

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten:

- Het toetsen van de interne controles zoals ingericht volgens het ‘three lines of defence’-model op de ontvangen facturen van de zorgverleners.
- Het evalueren van de gehanteerde reserveringsmethodiek per zorgsoort en de controle van de daarbij gehanteerde basisgegevens door de afrekeningen met de zorgverleners aan te sluiten op de ondertekende contracten, de afrekeningen oude jaren en de gefactureerde bedragen in latere jaren.
- Het analyseren van de afloop oude jaren met de afrekeningen van zorgverleners en kennisnemen van de analyses die door Menzis zijn opgesteld ten aanzien van

de ontwikkeling van de zorgkosten per schadejaar uitgaande van schadedriehoeken en gemaakte contractafspraken met zorgverleners.

- Het toetsen van de ervaringscijfers van Menzis aan de declaratiepatronen van zorgkostendeclaraties per soort verstrekking per schadejaar zoals gepubliceerd door Zorgverzekeraars Nederland.
- Het tezamen met de actuariële specialisten van KPMG evalueren van de uitkomsten van de door de Actuariële Functie van Menzis uitgevoerde analyses (waaronder de toereikendheidstoets) op de voorziening te betalen schaden.
- Het evalueren van de uitkomsten van de formele en materiële controles zoals die door Menzis worden uitgevoerd, inclusief de uitkomsten van de zelfonderzoeken en Horizontaal Toezicht van respectievelijk MSZ en GGZ.
- Het toetsen van de toereikendheid van de toelichting in de jaarrekening.

### **Onze observatie**

Wij achten de door de Menzis toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schaden aanvaardbaar en zijn van mening dat de voorziening voor te betalen schaden op een evenwichtige wijze is gewaardeerd. Tevens achten we de op pagina's 74, 93-95 en 105 opgenomen toelichting toereikend.

## **De waardering van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's (NKP-voorziening)**

### **Omschrijving**

De premies voor de basisverzekering voor 2023 zijn voorcalculatorisch niet-kostendekkend en daarom is een voorziening voor lopende risico's van EUR 66 miljoen (2021: EUR 235 miljoen) gevormd. De bepaling van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's is complex en foutgevoelig, mede doordat deze omvangrijke schattingonzekerheden bevat en is daarom een kernpunt van onze controle.

Er is sprake van schattingen als het gaat over de ontwikkelingen van de zorgkosten, beheerskosten en de gezondheidskenmerken van de nieuwe verzekerden hetgeen relevant is om de hoogte van de bijdragen van Zorginstituut Nederland te kunnen inschatten.

Voor het bepalen van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's heeft Menzis de begroting 2023 als uitgangspunt genomen, waarin onder andere schattingen zijn opgenomen voor de bijdragen van Zorginstituut Nederland voor 2023, de geschatte zorgkosten voor 2023 en de begrote beheerskosten voor 2023. Menzis heeft de voorziening herijkt op basis van de verzekerdenmutaties per 1 januari 2023 en overige relevante ontwikkelingen naar aanleiding van cijfers over het eerste kwartaal 2023.

Voor een nadere toelichting verwijzen wij naar de grondslagen zoals opgenomen op pagina 74 en de toelichting op de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's op pagina 104-105.

## **Onze aanpak**

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten:

- Het toetsen van de interne controles zoals ingericht volgens het ‘three lines of defence’-model op het tot stand komen van de voorziening.
- Het aansluiten van de gehanteerde basisgegevens zoals verzekerdenaantallen per 1 januari 2023 en premietabellen 2023 met de bronsystemen en de verwachte bijdragen op basis van de ex-ante brieven over 2023 van Zorginstituut Nederland.
- Het aansluiten van de gehanteerde realisatie zorgkosten 2022, de extrapolatie hiervan naar 2023, aansluiting naar het inkoopkader en de begroting 2023. Wij hebben de gehanteerde methodieken, veronderstellingen en uitkomsten getoetst aan de hand van onze kennis van de ontwikkelingen bij Menzis en de verwachtingen gebaseerd op de ramingen voor 2023 van ZN en het ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport.
- Het evalueren van de totstandkoming van het budget voor beheerskosten 2023 en het vaststellen dat de verslaggevingsvoorschriften ter bepaling van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's op dit vlak zijn nageleefd.
- Het controleren van de impact van de herijking verzekerdenaantallen op basis van de werkelijke verzekerdenaantallen per 1 januari 2023 op de waardering van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's.
- Het evalueren van de uitloop in 2022 van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's ultimo 2021 (retrospectieve beoordeling) en vaststellen dat de hieruit verkregen inzichten zijn gehanteerd bij het bepalen van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's ultimo 2022.
- Het tezamen met de actuariële specialisten van KPMG evalueren van de uitkomsten van de door Menzis uitgevoerde analyses op de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's.
- Het toetsen van de toereikendheid van de toelichting in de jaarrekening.

## **Onze observatie**

Wij achten de door Menzis toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's aanvaardbaar en zijn van mening dat de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's evenwichtig is gewaardeerd. Tevens achten we de op pagina 74 en 104-105 opgenomen toelichting toereikend.

## **De juistheid en volledigheid van de vordering op en de bijdrage van Zorginstituut Nederland**

### **Omschrijving**

Menzis heeft over 2022 van Zorginstituut Nederland een bijdrage ontvangen van EUR 3.474 miljoen (2021: EUR 3.523 miljoen) uit het Zorgvereveningsfonds. Ultimo boekjaar leiden de nog af te rekenen bijdragen met het Zorgvereveningsfonds over de afgelopen jaren tot een vordering van EUR 790 miljoen (2021: EUR 1.187 miljoen).

De berekening van de bijdragen van Zorginstituut Nederland bevat inschattingen van onzekere toekomstige uitkomsten over de afrekeningen, waaronder de solidariteitsregeling (artikel 33 Zvw en onderlinge verrekening tussen zorgverzekeraars), en is daarom een kernpunt van onze controle.

Voor een nadere uitleg verwijzen wij naar de toelichting op de werking van het risicovereveningsmodel op de basisverzekering zoals opgenomen op pagina 93-96 van de jaarrekening, de toelichting op de Vordering op Zorginstituut Nederland op pagina 100 van de jaarrekening en de toelichting op de Verdiende premies en bijdragen eigen rekening op pagina 111 van de jaarrekening.

Het proces van bepaling van de vereveningsbijdrage en de daarmee samenhangende significante vordering is complex en foutgevoelig mede omdat het omvangrijke schattingsonzekerheden bevat, Menzis Excel modellen gebruikt voor de berekeningen en omdat het vraagt om inschattingen van het management en kennis van de uitgebreide wet- en regelgeving die verschillend is per jaarlaag.

### **Onze aanpak**

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten:

- Het toetsen van de interne controles zoals ingericht volgens het ‘three lines of defence’-model op het tot stand komen van de vordering op en de bijdrage van Zorginstituut Nederland rekening houdend met de geldende wet- en regelgeving.
- Het afstemmen van de uitgangspunten en mutaties in bijdragen per budgetjaar met brieven inzake voorlopige en definitieve vaststellingen van bijdragen van Zorginstituut Nederland, de verzekerdengegevens van Menzis over 2022 en het analyseren en verklaren van afwijkingen ten opzichte van voorgaande jaren.
- Het narekenen van de bijdragen van Menzis op basis van de door Menzis gebruikte Excel-modellen, de gebruikte inputdata en het door Zorginstituut Nederland voorgeschreven formulier.
- Het beoordelen van de sectorinformatie van Zorgverzekeraars Nederland ten opzichte van de door Menzis gehanteerde uitgangspunten/ontwikkelingen en berekende prudentie.
- Het beoordelen van de schatting van de landelijke COVID-19-zorgkosten over de schadejaren 2020 en 2021, inclusief de schatting van de bijbehorende catastrofebijdrage en vaststellen dat de administratieve verwerking in lijn is met de landelijke afspraken, waaronder de solidariteitsregeling tussen zorgverzekeraars.
- Het toetsen van de toereikendheid van de toelichting in de jaarrekening.





### **Onze observatie**

Wij achten de door Menzis toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de vordering op en de bijdragen van Zorginstituut Nederland aanvaardbaar en zijn van mening dat de vordering op en de bijdrage van Zorginstituut Nederland op een evenwichtige wijze zijn gewaardeerd. Tevens achten we de op pagina 93-96, 100 en 111 opgenomen toelichting toereikend.

### **Controleprotocol WNT 2022 niet van toepassing**

Voor de WNT verantwoording zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening heeft Menzis gebruik gemaakt van de WNT-groepsverantwoording als bedoeld in artikel 5c lid 3 van de Uitvoeringsregeling WNT 2022. Op grond van de brief van het Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties aan de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants d.d. 14 februari 2023 met kenmerk 2023-0000083914, hebben wij de werkzaamheden op grond van het Controleprotocol WNT 2022 niet uitgevoerd. Wij geven dan ook geen oordeel in hoeverre de geconsolideerde WNT toelichtingen in de jaarrekening 2022 voldoen aan de bepalingen van en krachtens de Wet normering topinkomens (WNT). Ons oordeel over de jaarrekening is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

### **Verklaring over de in het financieel jaarverslag opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het financieel jaarverslag andere informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

### **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

#### ***Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening***

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de Raad van Bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.



Daarbij is de Raad van Bestuur, onder toezicht van de Raad van Commissarissen, verantwoordelijk voor het voorkomen en ontdekken van fraude en de niet naleving van wet- en regelgeving en het nemen van maatregelen om de gevolgen, voor zover mogelijk, ongedaan te maken en herhaling te voorkomen.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de Raad van Bestuur afwegen of Menzis in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsels moet de Raad van Bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Raad van Bestuur het voornemen heeft om Menzis te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De Raad van Bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of Menzis haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van Menzis.

### ***Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening***

Onze doelstelling is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een verdere beschrijving van onze verantwoordelijkheden ten aanzien van de controle van de jaarrekening is opgenomen in de bijlage bij deze controleverklaring. Deze beschrijving vormt onderdeel van onze controleverklaring.

Utrecht, 23 maart 2023

KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA

Bijlage:

Beschrijving van onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening



## Bijlage

### Beschrijving van onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de Raad van Bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de Raad van Bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of Menzis haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze ongedeelde verantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van voldoende geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de onderdelen of activiteiten binnen de groep. In dat kader zijn wij ook verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole.



Wij communiceren met de Raad van Commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van Organisaties van Openbaar Belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de Raad van Commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.