



Solvency & Financial Condition Report 2020

Verslag van de solvabiliteit en financiële situatie van Coöperatie Menzis U.A.

Inhoudsopgave

INLEIDING	4
SAMENVATTING	5
A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	8
A.1 ACTIVITEITEN	9
A.2 RESULTATEN UIT VERZEKERINGSACTIVITEITEN	18
A.3 RESULTATEN UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	19
A.4 RESULTATEN UIT OVERIGE ACTIVITEITEN	20
A.5 OVERIGE INFORMATIE	20
B. GOVERNANCE	24
B.1 ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM	24
B.2 DESKUNDIGHEID EN BETROUWBAARHEID	30
B.3 RISICOMANAGEMENTSYSTEEMEN INCLUSIEF DE BEOORDELING VAN HET EIGEN RISICO EN DE SOLVABILITEIT	33
B.4 INTERNE CONTROLE OMGEVING	36
B.5 INTERNE AUDIT FUNCTIE	37
B.6 ACTUARIËLE FUNCTIE	38
B.7 UITBESTEDING	39
B.8 OVERIGE INFORMATIE	40
C. RISICOPROFIEL	42
C.1 VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO	42
C.2 MARKTRISICO	44
C.3 TEGENPARTIJ-KREDIETRISICO	48
C.4 LIQUIDITEITSRISICO	49
C.5 OPERATIONEEL RISICO	49
C.6 OVERIGE MATERIEEL RISICO	51
C.7 OVERIGE INFORMATIE	51
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	63
D.1 ACTIVA	64
D.2 TECHNISCHE VOORZIENING	69
D.3 OVERIGE SCHULDEN	75

D.4	ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN	77
D.5	OVERIGE INFORMATIE	77
E.	KAPITAALBEHEER	79
E.1	EIGEN VERMOGEN	79
E.2	SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE	80
E.3	GEbruik VAN DE ONDERMODULE AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE	81
E.4	VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL	81
E.5	NIET-NALEVING VAN HET MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE	81
E.6	OVERIGE INFORMATIE	81
BIJLAGE 1.	JURIDISCHE STRUCTUUR	83
BIJLAGE 2.	TOELICHTING MENZIS ZORGVERZEKERAAR N.V.	84
BIJLAGE 3.	TOELICHTING ANDERZORG N.V.	89
BIJLAGE 4.	TOELICHTING MENZIS N.V.	94

Inleiding

Solvency II is het raamwerk voor toezicht op verzekeraars. Het doel van dit toezichtkader is om de verzekerden voldoende beschermen tegen risico's. Transparantie in de vorm van een publieke rapportage, het Solvency and Financial Condition Report (SFCR), is een belangrijk onderdeel van het raamwerk. In dit rapport beschrijft Menzis haar werkzaamheden en resultaten, de bedrijfsvoering, het risicoprofiel en de uitgangspunten voor de waardering van activa, technische voorzieningen en andere verplichtingen, en het kapitaalbeheer.

Menzis stelt één enkel rapport over de solvabiliteit en financiële toestand ('single SFCR') op waarin de onderdelen voor Menzis groep en van de individuele verzekeringsentiteiten staan opgenomen. Een aantal kwantitatieve rapportagestaten zijn ter verdere onderbouwing bij het rapport opgenomen in de bijlage. Naast de SFCR publiceert Menzis ook haar financieel jaarverslag. De teksten van deze beide verslagen zijn op onderdelen gelijk aan elkaar. Dit komt doordat aan de SFCR en het financieel jaarverslag soortgelijke vereisten worden gesteld.

Alle bedragen in dit rapport zijn in duizenden euro's gepresenteerd, tenzij anders aangegeven. Als gevolg van afrondingen zijn kleine verschillen in de tabellen mogelijk.

Samenvatting

Activiteiten

Bij Menzis is iedereen welkom, zonder selectie. Alle verzekerden zijn lid en onze leden beslissen in een Ledenraad over zaken die er echt toe doen. We hebben geen winstoogmerk en geen aandeelhouders. Dat betekent dat het geld dat mensen aan ons toevertrouwen ten goede komt aan de zorg. Als Menzis voelen wij de noodzaak om aan te blijven tonen dat het zorgverzekeringsstelsel werkt en waardevol is. Ons doel is om vanuit onze positie als zorgverzekeraar goede zorg voor al onze klanten toegankelijk en betaalbaar te houden én meerwaarde te realiseren voor mens en maatschappij. Menzis heeft twee merken: Menzis en Anderzorg. De twee merken bieden basisverzekeringen, aanvullende verzekeringen en tandartsverzekeringen. Menzis is een landelijk werkende zorgverzekeraar met sterke regionale vertegenwoordiging.

Het uitzonderlijke jaar 2020 stond in het teken van de impact van de coronapandemie op de gezondheidszorg en de impact van alle coronamaatregelen die een weerslag hadden op alles en iedereen, ook op Menzis. Zorgverzekeraars hebben voor 2020 gezamenlijk financiële steun geboden aan getroffen zorgaanbieders. Voor 2021 is er een regeling getroffen voor de ziekenhuizen. Deze regelingen zijn gericht op het compenseren van de door hen gemaakte extra kosten en voor het mislopen van inkomsten tijdens de coronacrisis. Daarmee zorgen zorgverzekeraars ervoor dat het landelijke zorgaanbod ook na de crisis nog beschikbaar is.

Het groepsresultaat na belastingen over 2020 komt uit op € 41,1 miljoen negatief (2019: € 112,4 miljoen). In het resultaat 2020 is € 135,0 miljoen verwerkt ten laste van het resultaat in verband met de lager vastgestelde premie 2021 ten opzichte van de kostprijs van de premie.

Strategie

Menzis zet zich in om ook in de toekomst goede zorg toegankelijk en betaalbaar te houden en de leefkracht van mensen te helpen versterken. Onze concernstrategie onderscheidt drie pijlers:

Landelijk concurrerend

Voor onze ruim 2 miljoen klanten doen we wat de markt van ons verwacht. Zo hebben we een aansprekend en transparant productaanbod, goede service en persoonlijk zorgadvies en een concurrerende premie. We voldoen aan onze zorgplicht en beheersen de zorgkosten. Met SamenGezond zijn wij, als digitale gezondheidscoach, koploper als het gaat om het stimuleren van een gezonder leven.

Krachtig in de regio

We pakken onze maatschappelijke rol op in onze regio's. Hier wonen namelijk veel van onze klanten, hebben we inkoopkracht, partners en het netwerk. Met zorgaanbieders maken we waardegerichte afspraken over gezondheidsuitkomsten tegen lagere kosten. We versterken de verbinding tussen leefkracht, zorg en het sociale domein. En met proactieve interventies bieden wij onze klanten het juiste advies op het juiste moment. Daarbij werken we nauw samen met zorgaanbieders, patiëntenorganisaties, werkgevers en gemeenten. Het betekent ook dat we in de regio's gaan innoveren. Daar gaan ál onze klanten van profiteren: want wat we in de regio hebben geleerd, zetten we landelijk in.

Gezonde Menzis-organisatie

We zijn een gezonde organisatie, die landelijk concurrerend blijft en krachtig in de regio is. Onze medewerkers krijgen de ruimte om zich te ontwikkelen en tonen initiatief. Vanwege de impact van de coronacrisis is de onzekerheid rond het financieel resultaat en de solvabiliteit van Menzis groter dan anders. Deze onzekerheid heeft betrekking op de omvang van de zorgkosten en op de waardeontwikkeling van de beleggingen. Menzis is echter financieel gezond, met een passend beleggingsbeleid en alle entiteiten zijn voldoende solvabel. We hebben onze processen en ICT-systemen professioneel ingericht, toegesneden op onze doelstellingen.

Vanuit onze concernstrategie bouwen we voort op deze ontwikkelingen om zo ook in de toekomst goede zorg toegankelijk en betaalbaar te houden en de leefkracht van mensen te helpen versterken.

Governance

Wie bij Menzis of Anderzorg verzekerd is, is lid van Coöperatie Menzis U.A. Binnen de Menzis groep kennen we geen onderscheid tussen de aansturing van de groep en de aansturing van een individuele juridische entiteit die tot de groep behoort. Het bestuur van Menzis is opgedragen aan de Raad van Bestuur (RvB). De leden van de RvB zijn voor hun bestuurstaak samen en afzonderlijk verantwoording schuldig aan de Raad van Commissarissen (RvC). De RvC houdt toezicht op het beleid van de RvB van Menzis en op de algemene gang van zaken binnen de Coöperatie Menzis U.A. en de ondernemingen die daaraan verbonden zijn. De formele invloed en zeggenschap van klanten is bij Menzis geborgd via de Ledenraad. Deze brengt het verzekerdenbelang en het maatschappelijke belang onder de aandacht bij de RvB en de RvC. Voor een integere bedrijfsvoering kent Menzis het 'three lines of defence' model. Dit model verdeelt onze organisatie in drie 'verdedigingslinies' om adequaat risicomanagement binnen Menzis te borgen.

Risicoprofiel

Menzis is een landelijk werkende coöperatie, die zich richt op het verstrekken van zowel basisverzekeringen als aanvullende verzekeringen. Wij beheersen ons verzekeringstechnisch risico door een adequate zorginkoop, premiestelling en voorzieningenbeleid. Menzis hanteert een behoudend beleggingsbeleid, dat afgestemd is op de maatschappelijke rol die we als zorgverzekeraar hebben. Door middel van periodieke ALM-studies (Asset Liability Management) herijken we de samenstelling van de beleggingsportefeuille. Andere risico's die onderdeel uitmaken van het risicobeheerraamwerk zijn: vorderingen, liquiditeit en operationele risico's.

Solvabiliteit

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. Eind 2020 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen 153% (2019: 156%). We streven naar een solvabiliteit van ten minste 128%. Met de ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) hebben we vastgesteld dat deze buffers adequaat zijn. Dit gegeven ons risicoprofiel en onze risicobereidheid.

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 2020 heeft Menzis voor 2021 de premies voor de basisverzekering met tussen de € 6 en € 7 per maand verhoogd. De premies voor de aanvullende verzekeringen zijn gemiddeld met 3,6% verhoogd. Om een hogere stijging te voorkomen heeft Menzis per betalende verzekerde circa € 78 uit de reserves ingezet. Voor Menzis Groep

betekent dat voor 1.717.000 betalende verzekerden een bedrag van € 135,0 miljoen. Daarbij kiest Menzis 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. De premie zal de komende jaren toenemen door stijgende zorgkosten, maar we willen het effect doseren. Ook in 2020 zijn we erin geslaagd een solide en gezonde financiële positie te behouden.



A. Activiteiten en resultaten

A.1 Activiteiten

Bij Coöperatie Menzis U.A. is iedereen welkom, zonder selectie. Alle verzekerden zijn lid en onze leden beslissen in een Ledenraad over zaken die er echt toe doen. We hebben geen winstoogmerk en geen aandeelhouders. Dat betekent dat het geld dat mensen aan ons toevertrouwen ten goede komt aan de zorg.

Kernactiviteiten

- Menzis heeft twee zorgverzekeringsmerken: Menzis en Anderzorg.
- Deze twee merken bieden in heel Nederland basis-, aanvullende en tandartsverzekeringen.
- Daarnaast valt ook SamenGezond (een online platform voor een gezonde leefstijl, met bijhorende app) onder het Menzis-concern.
- Menzis heeft vestigingen in Wageningen, Enschede en Groningen.
- Menzis biedt zowel individuele als collectieve zorgverzekeringen aan.
- Deze zorgverzekeringen biedt Menzis rechtstreeks aan, in een collectiviteit en via tussenpersonen.
- Naast zorgverzekeringen biedt Menzis ook dienstverlening aan, zoals zorgadvies.
- Anderzorg, het online merk van Menzis, richt zich op mensen die kiezen voor online dienstverlening.
- Anderzorg biedt alleen individuele zorgverzekeringen aan en werkt niet met collectiviteiten of tussenpersonen. Overigens werkt Anderzorg, net als Menzis, wel 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.

Missie, visie en Strategie

Context

Het Nederlandse zorgverzekeringsstelsel scoort hoog in internationaal vergelijkingsonderzoek¹. De zorg in Nederland is zeer toegankelijk met nagenoeg geen verschil tussen inkomensgroepen. Het basispakket is breed en de eigen bijdrage relatief laag. In Nederland, in vergelijking met andere landen, zien maar weinig mensen af van medische kosten of behandeling vanwege kosten, reisafstand of wachttijden. Zorgvoorzieningen bevinden zich binnen handbereik door een dicht netwerk aan zorgaanbieders, waardoor de geografische beschikbaarheid van zorgdiensten goed is. De sterke eerstelijnszorg van het Nederlands zorgstelsel zorgt ervoor dat mensen niet onnodig opgenomen hoeven te worden in een ziekenhuis. Het Nederlandse sterftcijfer als gevolg van behandelbare oorzaken behoort tot de laagste in de EU: dit duidt op een doeltreffende gezondheidszorg.

Zorgen zijn er ook, vanuit toenemende ziektelast, vergrijzing, krapte op de arbeidsmarkt en daarmee hoge zorgkosten. Bovendien nemen de wachttijden voor bepaalde behandelingen toe en lopen we in Nederland relatief gezien achter op het gebied van gegevensuitwisseling en de implementatie van e-health.

¹ Bron: https://ec.europa.eu/health/sites/health/files/state/docs/2019_chp_nl_dutch.pdf

Tijdens de coronapandemie, die in 2020 ook Nederland trof, functioneerde het Nederlandse gezondheidszorgstelsel – volgens Menzis - goed, omdat er in het stelsel naast prikkels tot concurrentie ook ruimte is voor samenwerking. Het Regionaal Overleg Acute Zorgketen (ROAZ) heeft tijdens de coronacrisis een belangrijke rol gespeeld in het beschikbaar houden van de acute zorg. Zorgmedewerkers maakten overuren onder moeilijke omstandigheden en met hoge werkdruk. Vanwege de toestroom van coronapatiënten tijdens de eerste en de tweede golf was de druk op de zorg groot en moesten ziekenhuizen noodgedwongen hun reguliere en planbare zorg afschalen met impact voor volume en omzet. Afspraken en geplande operaties werden afgebeeld, waardoor helaas wachttijden ontstonden. De inkoop van (schaarse) hulpmiddelen voor de bescherming van zorgprofessionals en het opschalen van test- en vaccinatiecapaciteit werd centraal gecoördineerd en georganiseerd. Zorgen waren er ook, bijvoorbeeld over benodigde persoonlijke beschermingsmiddelen en geneesmiddelen (vooral tijdens de eerste golf) en over het personeelstekort bij de flexibele opschaling van ziekenhuiscapaciteit.

Zorgverzekeraars hebben voor 2020 gezamenlijk financiële steun geboden aan getroffen zorgaanbieders. Voor 2021 is er een regeling getroffen voor de ziekenhuizen. Deze regelingen zijn gericht op het compenseren van de door hen gemaakte extra kosten en voor het mislopen van inkomsten tijdens de coronacrisis (continuïteitsbijdragenregeling en meerkostenregeling). Daarmee zorgen zorgverzekeraars ervoor dat het landelijke zorgaanbod ook na de crisis nog beschikbaar is.

Bij een acute zorgcrisis van een dergelijke omvang is centrale aansturing en intensieve samenwerking noodzakelijk en zinvol. Keuzevrijheid en concurrentie zijn tijdelijk van ondergeschikt belang. Maar zodra deze acute zorgcrisis voorbij is, worden de doelmatigheid van de zorg en een beheersbare groei van de zorguitgaven weer belangrijker. Er zijn grenzen aan de betaalbaarheid van zorg en aan de beschikbaarheid van voldoende zorgmedewerkers. Partijen moeten elkaar scherp houden om kwaliteitsverbetering, doelmatigheid en innovatie te stimuleren om ook in de toekomst goede, betaalbare en toegankelijke zorg voor iedereen te kunnen garanderen.

In 2021 vinden de Tweede Kamerverkiezingen plaats. Als Menzis voelen wij de noodzaak om richting politiek en burgers aan te blijven tonen dat het zorgverzekeringsstelsel werkt en waardevol is. Ons doel is om vanuit onze positie als zorgverzekeraar goede zorg voor al onze klanten toegankelijk en betaalbaar te houden én meerwaarde te realiseren voor mens en maatschappij. Vanuit onze concernstrategie 2019-2022 werken we aan die doelen. De missie en visie van onze organisatie bepalen daarbij continu de strategische koers die we varen, stellen daarnaast de kaders die we daarbij nodig hebben én inspireren ons bij het maken van keuzes.

Missie

Onze missie is nog steeds actueel en onveranderd:

“Samen verzekeren wij kwalitatief goede en betaalbare zorg en versterken we de leefkracht van ieder mens”.

Visie

Onze maatschappelijke verantwoordelijkheid gaat verder dan zorg verzekeren alleen:

- *Samen verzekeren* staat voor de zorgverzekeraar die we zijn. We zijn een coöperatie en bieden iedereen een betaalbare premie, heldere producten en persoonlijke dienstverlening.
- *Versterken van leefkracht* betekent dat we mensen helpen gezonder te leven en de kwaliteit van hun leven te verbeteren; voor jong en oud, gezond en ziek.
- Met *goede en betaalbare zorg* willen we de juiste zorg (toegankelijke, doelmatige en kwalitatief goede zorg) op de juiste plek organiseren voor onze klanten. Daarbij nemen we de verantwoordelijkheid om dit zowel nu als in de toekomst goed te borgen.

Concernstrategie

Vanuit Menzis hebben we ons in 2020 verder ingezet voor de toegankelijkheid en betaalbaarheid van kwalitatief goede zorg en het versterken van leefkracht. Daar werken we aan vanuit de pijlers: Landelijk concurrerend, Krachtig in de regio en Gezonde Menzis organisatie.



Landelijk concurrerend

Voor onze ruim 2 miljoen klanten doen we wat de markt van ons verwacht. Zo hebben we een aansprekend en transparant productaanbod, goede service en persoonlijk zorgadvies en een concurrerende premie. We voldoen aan onze zorgplicht en beheersen de zorgkosten. Met SamenGezond zijn wij, als digitale gezondheidscoach, koploper als het gaat om het stimuleren van een gezonder leven.

Krachtig in de Regio

We pakken onze maatschappelijke rol op in onze regio's. Hier wonen namelijk veel van onze klanten, hebben we inkoopkracht, partners en een netwerk. Met zorgaanbieders maken we waardegerichte afspraken over gezondheidsuitkomsten tegen lagere kosten. We versterken de verbinding tussen leefkracht, zorg en het sociale domein. En met proactieve interventies bieden wij onze klanten het juiste advies op het juiste moment. Daarbij werken we nauw samen met zorgaanbieders, patiëntenorganisaties, werkgevers en gemeenten. Het betekent ook dat we in onze regio's gaan innoveren. Daar gaan ál onze klanten van profiteren: want wat we in de regio hebben geleerd, zetten we landelijk in.

Gezonde Menzis organisatie

We zijn een gezonde organisatie - die krachtig in de regio is en landelijk concurrerend blijft – waar medewerkers de ruimte krijgen om zich te ontwikkelen en initiatief te tonen. Menzis is financieel gezond, wendbaar, met professionele - op onze doelstellingen toegesneden - processen en ICT-systemen en een stabiele, evenwichtige klantenportefeuille met groei in de regio.

Vanuit onze concernstrategie bouwen we voort op ontwikkelingen om zo ook in de toekomst goede zorg toegankelijk en betaalbaar te houden en de leefkracht van mensen te helpen versterken.

A.1.1 Coöperatie Menzis U.A.

Menzis bestaat uit verschillende juridische entiteiten: één juridische groep. De economische activiteiten van deze entiteiten worden als één onderneming uitgevoerd. Binnen de Menzis groep kennen we geen onderscheid tussen de aansturing van de groep en de aansturing van een individuele juridische entiteit die tot de groep behoort. Oftewel, er is eenheid van bestuur.

Uiteraard wordt rekening gehouden met het risicoprofiel van de afzonderlijke entiteiten in onder meer visie, strategie, Planning & Controlcyclus en kapitaalbeleid. Ten aanzien van de verschillende entiteiten is er onderscheid in de interne en externe verantwoordingen.

Per 1 januari 2021 heeft een activa-passiva transactie plaatsgevonden tussen Stichting Menzis Beheer en Menzis Zorgverzekeraar N.V. Stichting Menzis Beheer verkoopt alle interne dienstverlening, met uitzondering van de drie bedrijfspanden en twee (verhuurde) woningen die in eigendom zijn. Menzis zorgverzekeraar N.V. zal deze interne dienstverlening voortzetten. Deze transactie vindt plaats tegen boekwaarde.

Juridische structuur

Aan het hoofd van de Menzis-groep staat de Coöperatie Menzis U.A., statutair gevestigd in Wageningen aan de Lawickse Allee 130, 6709 DZ Wageningen.

De verzekeringsactiviteiten hebben betrekking op zorgverzekeringen en zijn ondergebracht bij de volgende vergunninghoudende entiteiten:

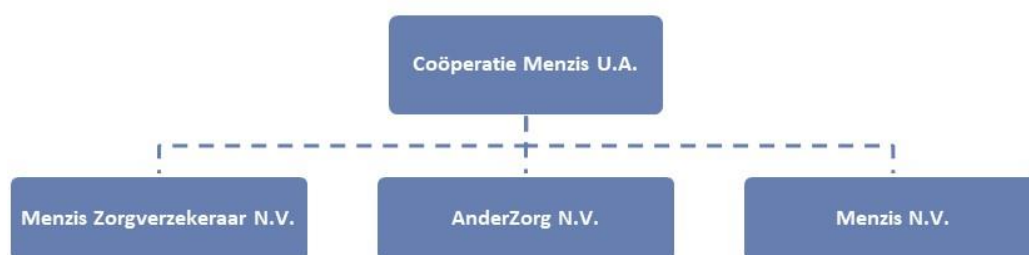
Basisverzekeringen

- Menzis Zorgverzekeraar N.V., gevestigd aan de Lawickse Allee 130, 6709 DZ Wageningen.
- Anderzorg N.V., gevestigd aan de Lawickse Allee 130, 6709 DZ Wageningen.

Aanvullende verzekeringen

- Menzis N.V., gevestigd aan de Lawickse Allee 130, 6709 DZ Wageningen.

Menzis is binnen heel Nederland actief en vanuit zijn oorsprong sterk vertegenwoordigd in de provincies Groningen, Overijssel en Gelderland. Anderzorg heeft als internetlabel een landelijke dekking. De vereenvoudigde groepsstructuur van Menzis staat in figuur 1 (zie bijlage 1 voor de volledige juridische structuur). Deze entiteiten zijn alle gevestigd in Nederland.



Figuur 1: Vereenvoudigde groepsstructuur Coöperatie Menzis U.A. (per 31-12-2020)

Toezicht

De financieel toezichthouders en de accountant van Menzis zijn:

- Toezichthouder: De Nederlandsche Bank (DNB), Toezicht Verzekeraars, Postbus 98, 1000 AB Amsterdam.
- Toezichthouder: De Autoriteit Financiële Markten (AFM), Postbus 117223, 1001 GS Amsterdam.
- Externe accountant: KPMG, Laan van Langerhuize 1, 1186 DS Amstelveen.

De NZa controleert of Menzis zich als zorgverzekeraar aan de wetten en regels houdt. Dit voor wat betreft de uitvoering van de Zorgverzekeringswet (Zvw). De contactgegevens zijn:

Nederlandse Zorgautoriteit, Newtonlaan 1-41, 3584 BX, Utrecht.

A.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

Ook in 2020 heeft Menzis zich ingezet voor de toegankelijkheid en betaalbaarheid van kwalitatief goede zorg en het versterken van leefkracht. Het uitzonderlijke jaar 2020 stond in het teken van de impact van de coronapandemie op de gezondheidszorg en de impact van alle coronamaatregelen die een weerslag hadden op alles en iedereen, ook op Menzis. Hieronder een korte terugblik op de impact van corona op zorginkoop en -advies, financiën en bedrijfsvoering.

Impact van corona op zorginkoop en -advies

De coronapandemie had een grote invloed op de toegankelijkheid van zorg en zal dat nog langere tijd hebben. Planbare zorg kwam in heel Nederland gedeeltelijk stil te liggen door het grote aantal opgenomen coronapatiënten (zowel in de kliniek als op de intensive care) in combinatie met een hoog ziekteverzuim onder het zorgpersoneel. Menzis deed alles wat in haar vermogen lag om aan onze zorgplicht voor verzekerden te voldoen. Zo maakt Menzis deel uit van de landelijke werkgroep die onder leiding van de NZa de Monitor Zorgbemiddeling heeft ontwikkeld met informatie over beschikbaarheid van (de meest voorkomende) planbare behandelingen en bijbehorende wachttijden. Deze tool werd aan het einde van kwartaal 4 in 2020 opgeleverd en in gebruik genomen. Zorgverzekeraars en andere koepels/brancheverenigingen monitoren met elkaar de vulling en bruikbaarheid van de data. Het is nog onbekend hoe de komende periode, in 2021, zal verlopen maar de effecten van de coronapandemie zullen merkbaar zijn in lange(re) wachttijden voor patiënten die een niet-urgente behandeling moeten ondergaan.

In september 2020 bleek uit gesprekken met toezichthouder de NZa dat Menzis haar rolinvulling op zorgplicht en aanpak wachttijden goed op orde heeft. De zorgcontractering voor 2021 is (ondanks uitdagingen door de coronacrisis) voor de Eerstelijnszorg (ELZ) en Geestelijke Gezondheidszorg (GGZ) goed verlopen. Voor de contractering van Medisch Specialistische Zorg (MSZ) werd er half december 2020 een landelijke MSZ-regeling 2021 vastgesteld tussen de koepels ZN-NVZ-NFU.

In 2020 ontstond door de coronacrisis ook zorgvraag- en zorgaanboduitval:

- Er werd minder reguliere zorg aangeboden en gevraagd;
- Er waren minder verwijzingen door huisartsen naar MSZ en GGZ, waarbij regionale verschillen te zien waren;
- In het voorjaar en najaar werd veel reguliere, planbare zorg afgeschaald;
- De productie van MSZ en GGZ zat in oktober weer tussen de 90% en 100% van de productie in vergelijking met dezelfde periode in 2019;
- Van (grootschalige) inhaalzorg van uitgestelde zorg uit de eerste golf en tweede golf was nog geen sprake;
- Het percentage wachttijden boven de Treeknorm was in 2020 structureel hoger dan in 2019 (5-10%);

- De vraag om zorgbemiddeling steeg in kwartaal 3, maar nam weer af in kwartaal 4. Voor de MSZ en GGZ was het lastiger bemiddelen vanwege afschaling van de reguliere planbare zorg;
- Vanwege de nog voortdurende pandemie was nog onbekend hoeveel zorg zal worden ingehaald en welk deel van de niet-geleverde zorg en niet-verzilverde verwijzingen zullen ‘verdampen’.

Gezien de (inter)nationale impact van de coronacrisis dient een nadere reflectie met verschillende stakeholders plaats te vinden over de wijze waarop in 2020 en doorlopend in 2021 landelijk en regionaal is geacteerd om met name de gevolgen voor de toegankelijkheid van de zorg te borgen. De learnings dienen in kaart te worden gebracht en opvolging aan te worden gegeven.

Bedrijfsvoeringsimpact

Bij de start van de coronapandemie besloot de Directieraad direct een Crisis Management Team (CMT) op te richten onder leiding van de Chief Financial Risk Officer (CFRO). Het CMT hield zich - in de beginperiode dagelijks - bezig met de actuele ontwikkelingen rondom de coronapandemie en de issues die deze ontwikkelingen in de continuïteit van de bedrijfsvoering konden opleveren. Bestaande continuïteitsplannen van afdelingen werden gecheckt op de bruikbaarheid in de coronasituatie. Op Menzis-niveau werd als leidraad voor het handelen het Herstelplan Pandemie verder opgebouwd.

Onderdeel van deze crisisaanpak was een specifiek solvabiliteitsoverleg gericht op de mogelijke risico's inzake solvabiliteit en liquiditeit. Dat heeft in het voorjaar van 2020 geleid tot een tussentijdse ORSA waarin is getoetst in hoeverre Menzis over voldoende solvabiliteit en liquiditeit beschikt gegeven de risico's die samenhangen met de coronapandemie. Ook DNB als toezichthouder is hierover geïnformeerd.

Vanaf het begin koos het CMT er expliciet voor de richtlijnen van de overheid en het Rijksinstituut voor Volksgezondheid en Milieu (RIVM) strikt te volgen. Voor eind april 2020 werd voor alle medewerkers met passende ICT-faciliteiten het werken-vanuit-huis gerealiseerd. Zelfs voor medewerkers van afdelingen waar dat tot dat moment nooit aan de orde was, zoals callcenters en backoffice. Ook werd het thuiswerkbeleid ontwikkeld met faciliteiten voor een veilige en gezonde werkplek thuis (bureau/stoel) en met vergoedingen voor eventuele extra faciliteiten, bijvoorbeeld een extra beeldscherm en toetsenbord, en een thuiswerkvergoeding.

De trend in het verzuimcijfer was dalende gedurende 2020 en met werken-vanuit-huis bleef de productiviteit op orde. In de zomerperiode waren versoepelingen mogelijk; onze kantoorpanden waren op dat moment aangepast aan de anderhalvemeter-regel om het gedeeltelijk werken op kantoor (na reservering) zo veilig mogelijk te maken. In augustus werd duidelijk dat de periode van thuiswerken langer zou duren. De aandacht voor de leefkracht van medewerkers werd verhoogd, waarbij met name het aspect van de mentale gezondheid aandacht kreeg. In mei en oktober is er een extra medewerkersonderzoek uitgevoerd. Doel hiervan was een goed beeld te krijgen van de ervaringen van medewerkers in deze coronaperiode en eventuele extra behoeften.

Gedurende heel 2020 werd ook intensief aandacht besteed aan de interne communicatie. Via het intranet werden steeds actuele updates gegeven vanuit het CMT, werd een Frequently Asked Questions lijst (FAQ) opgesteld, ontstonden nieuwe vormen van teamoverleg en ging de Directieraad in een maandelijks webinar in gesprek met medewerkers.

Mede door deze uitgebreide en zorgvuldige maatregelen in de bedrijfsvoering is Menzis deze ingrijpende pandemie tot dusver, naar omstandigheden, goed doorgekomen.

Concernstrategie

Onze concernstrategie onderscheidt drie pijlers: Landelijk concurrerend, Krachtig in de regio en een Gezonde Menzis organisatie. Ondanks dat de coronapandemie in 2020 veel tijd en energie heeft gevraagd van de gehele organisatie en de realisatie van de doelen in 2020 op onderdelen hierdoor onder druk zijn komen te staan, hebben we in 2020 vanuit deze drie pijlers het volgende gerealiseerd:

Landelijk concurrerend

Menzis had ook in 2020 een stabiele positie op de verzekerdenmarkt met een marktconform aanbod van aansprekende en transparante producten, een concurrerende premie en klanten die konden rekenen op goede service en persoonlijk zorgadvies. De klanttevredenheidsresultaten van de jaarlijkse KlantenMonitor Zorgverzekeringen 2020 (NPS) voor Menzis en Anderzorg waren conform onze doelstelling. Voorgaande jaren werd Menzis gecertificeerd voor het Gouden Oor niveau 2. In 2020 steeg Menzis naar Gouden Oor niveau 3. Landelijk en regionaal hebben we voldoende zorg gecontracteerd en de beoogde zorgkostenreductie van € 200 miljoen in de periode 2018-2020 gerealiseerd. In 2020 werd onze zorginkoop gedomineerd door de coronacrisis, die significante impact had op zowel de acute als de reguliere zorg in de Zorgverzekeringswet en de Wet langdurige zorg (Wlz). Om de zorg toereikend te kunnen houden, vonden veel landelijke overleggen plaats tussen (branche)partijen over capaciteit, zorgbemiddeling en generieke (financiële) regelingen. Zorgaanbieders konden bij zorgverzekeraars een continuïteitsbijdrage aanvragen ter compensatie van hun omzetsdaling vanuit de basisverzekering en/of aanvullende verzekering. Zorgverzekeraars vergoedden ook de extra kosten voor de coronazorg. Hiermee bleef financiële continuïteit tijdens de coronacrisis geborgd en kan de zorginfrastructuur ook na de crisis nog beschikbaar blijven.

Met campagnes in de media laten we zien dat Menzis er is om mensen te helpen bij een gezonde leefstijl. SamenGezond bleek tijdens de coronacrisis een waardevol steuntje in de rug voor tal van deelnemers:

- Over het jaar 2020 werden 4x zoveel online zelfhulpinterventies binnen SamenGezond afgenomen;
- 164% meer mensen schreven zich in voor gratis coaching via de e-mail (met name op gezonde voeding, balans & ontspanning en balans & beweging);
- Er was in 2020 een forse stijging in het aantal deelnemers voor de persoonlijke weekdoelen;
- 11.300 Nederlanders deden mee aan een wandelactie in samenwerking met de Bas van der Goor Foundation;
- 1.200 mensen namen deel aan de pilot met de Gezond Gewicht Coach;
- In samenwerking met de Hartstichting werden ten behoeve van vroegsignalering van hoge bloeddruk bijna 5.000 bloeddrukmeters verkocht en 400 mensen opgespoord met een verhoogde bloeddruk.

Krachtig in de regio

In de regio werken we - samen met zorgaanbieders - verder aan waardegerichte zorg voor alle inwoners van de regio, onder andere met meerjarencontracten. Daarnaast werken we met zorgkantoren en gemeenten in onze regio's aan de werkagenda om zorg en hulp voor kwetsbare groepen integraler te organiseren. Via de werkagenda bundelen we domein-overstijgend onze krachten op thema's, zoals schuldhulpverlening, integrale zorg voor psychisch kwetsbaren, integrale zorg voor ouderen, jeugdhulp en preventie & gezondheidsbevordering.

In samenwerking met het zorgveld werden in 2020 regiobeelden gepubliceerd voor de regio's Noord, Twente, Achterhoek, Gelderse Vallei en Arnhem/Rivierenland en worden in deze regio's regiovisies opgesteld ten behoeve van de zorgtransitie per regio. Daarbij zetten we in op de Juiste Zorg op de Juiste Plek en het maken van ruimte voor zorginnovaties die de kwaliteit van zorg verbeteren en de zorgkosten helpen beheersen. Voor de Achterhoek werd als eerste een gezamenlijke regiovisie gepubliceerd.

Vanuit onze zorgplicht hadden de wachtlijsten in de zorg onze aandacht. Vooral voor specifieke GGZ-aandoeningen waren deze wachttijden een uitdaging. In 2020 werd voor de regio Arnhem een analyse opgesteld waaruit blijkt dat met een centrale wachtlijst 20-30% minder wachttijd te realiseren is. Om dit doel te bereiken is een gezamenlijke ambitie nodig voor GGZ-wachtlijstreductie in de regio Arnhem. Hiervoor werd overleg opgestart met betrokken huisartsencoöperaties. Ten behoeve van behoud/stijging van ons marktaandeel aan klanten in onze regio's werden specifieke regiocampagnes georganiseerd en werd ingezet op groei van het aantal klanten binnen bestaande collectiviteiten.

Gezonde Menzis organisatie

Om landelijk concurrerend en krachtig in de regio te kunnen zijn, blijft een gezonde organisatie cruciaal. Onderdeel hiervan is het in 2019 in gang gezette proces met betrekking tot herinrichting van het cluster Zorg. Vanaf 1 september 2020 werkt het cluster Zorg in een nieuwe meer regionaal georiënteerde clusterstructuur. Daarnaast heeft in 2020 het proces ten aanzien van de herinrichting van de Governance, Risk & Compliance (GRC) functie gelopen. Vanaf 1 februari 2021 werkt dit cluster in de nieuwe structuur. Hiermee is een volgende stap gezet in het verder professionaliseren van de interne organisatie en voorgesorteerd op de (toekomstige) ontwikkelingen die (gaan) spelen.

Vanwege de impact van de coronacrisis was de onzekerheid rond het financieel resultaat en de solvabiliteit van Menzis groter dan anders. Deze onzekerheid had betrekking op de omvang van de zorgkosten en op de waardeontwikkeling van de beleggingen. Menzis is echter financieel gezond, met een passend beleggingsbeleid en alle entiteiten zijn voldoende solvabel. We hebben onze processen en ICT-systemen professioneel ingericht, toegesneden op onze doelstellingen.

Sinds de uitbraak van het coronavirus in Nederland, begin maart 2020, is het CMT gestart. Het CMT nam veel maatregelen om de veiligheid van medewerkers en de continuïteit van de bedrijfsvoering zeker te stellen. Preventieve maatregelen waren (en zijn) erop gericht om besmettingen zoveel mogelijk te voorkomen en om de kritieke processen van Menzis in stand te houden als zich toch besmettingen zouden voordoen.

Vanuit de medewerkersstrategie werd het nieuwe werkconcept uitgewerkt, waar het thuiswerkbeleid vanwege de coronamaatregelen onderdeel van is. De thuiswerkinfrastructuur werd in zeer korte tijd opgeschaald en afgerond. De virtuele vergaderruimte MS Teams werd hierbij intensief gebruikt.

Toezicht

Als zorgverzekeraar vinden wij toezicht, het toezicht houden en verantwoording afleggen aan toezichthouders horen bij onze maatschappelijke rol. Menzis ervaart een goede relatie met zowel de Raad van Commissarissen, 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 Menzis goed kunnen vormgeven. Aanbevelingen van toezichthouders gebruiken wij om onze organisatie en dienstverlening naar onze klanten verder te optimaliseren.

De coronacrisis had en heeft vanzelfsprekend grote impact op de Menzis-organisatie. En juist in tijden van crisis is toezicht van groot belang. Toezichthouders helpen ons in deze tijden scherp te blijven. Dankzij onze goede relatie kan Menzis constructief het gesprek aangaan met externe toezichthouders en partijen in het zorglandschap. De coöperatieve houding, over en weer, zorgde er in 2020 voor dat er voldoende ruimte was voor ons als zorgverzekeraar om afspraken te maken die nodig zijn voor zorgaanbieders om hun zorg te kunnen (blijven) leveren: ook in tijden van crisis.

Menzis vindt het belangrijk om goed in contact te blijven staan met toezichthouders. Alleen zo kunnen we onze organisatie, het toezicht en daarmee de zorg in Nederland blijven garanderen en verbeteren.

Kerncijfers

In onderstaande tabel zijn de belangrijkste resultaten uit 2020 weergegeven.

Kwantitatieve indicator	2020	2019
Duurzaam belegd vermogen	100%	100%
Aantal klanten/verzekerden	2,1 miljoen	2,2 miljoen
Klanttevredenheid (NPS)	Menzis 2e in benchmark (+19), Anderzorg 1e in benchmark (+23)	Menzis 2e in benchmark (+13), Anderzorg 1e in benchmark (+27)
Snelheid uitbetalen declaraties aan klanten	5,3 dagen	6,2 dagen
Snelheid polismutaties	1,4 dagen	1,4 dagen
Bedrijfskosten	2,1% van het premiegeld	2,1% van het premiegeld

A.1.3 Resultaat Coöperatie Menzis U.A.

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 2020 heeft Menzis voor 2021 de premies voor de basisverzekering met tussen de € 6 en € 7 per maand verhoogd. De premies voor de aanvullende verzekeringen zijn gemiddeld met 3,6% verhoogd. Om een hogere stijging te voorkomen heeft Menzis per betalende verzekerde ruim € 78 uit de reserves ingezet. Voor Menzis Groep betekent dat voor 1.717.000 betalende verzekerden een bedrag van € 135,0 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 2020 en 2019 naar activiteiten voor Coöperatie Menzis U.A. hebben we in onderstaand overzicht weergegeven.

Coöperatie Menzis U.A.	2020	2019	verschil
Verzekeringstechnisch resultaat	-39.511	5.796	-45.307
Resultaat beleggingen	5.160	112.683	-107.523
Overig	-6.709	-6.115	-594
Totaal resultaat	-41.060	112.364	-153.424

Het groepsresultaat na belastingen over 2020 komt uit op € 41,1 miljoen negatief (2019: € 112,4 miljoen). In het resultaat 2020 is € 135,0 miljoen verwerkt ten laste van het resultaat in verband met de lager vastgestelde premie 2021 ten opzichte van de kostprijs van de premie. Het resultaat 2020 bestaat uit het resultaat van het verzekeringsbedrijf (technisch resultaat) van € 39,5 miljoen negatief (2019: € 5,8 miljoen) en het resultaat uit met name beleggingen (niet-technisch resultaat) van per saldo € 1,6 miljoen negatief (2019: € 106,6 miljoen). De lagere beleggingsopbrengsten worden met name veroorzaakt door een negatief beleggingsrendement op aandelen.

A.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

Het verzekeringstechnisch resultaat van Menzis over 2020 bedraagt € 39,5 miljoen negatief. Dit is ten opzichte van 2019 een daling van ruim € 45,3 miljoen. In de onderstaande tabel staat een nadere specificatie van dit resultaat.

Coöperatie Menzis U.A.	2020	2019	verschil
Verdiende premies en bijdragen eigen rekening	6.630.230	6.559.421	70.809
Schaden eigen rekening	-6.477.196	-6.346.396	-130.800
Bedrijfskosten	-187.910	-197.626	9.716
Overige technische lasten en baten	-4.635	-9.603	4.968
Verzekeringstechnisch resultaat Coöperatie Menzis U.A.	-39.511	5.796	-45.307

De opbrengsten uit premies en bijdragen, onderdeel van het technisch resultaat, kwamen in 2020 voor Coöperatie Menzis U.A. uit op € 6.630,2 miljoen (2019: € 6.559,4 miljoen). Dit is een toename van € 70,8 miljoen of 1,1%.

De zorgkosten, ook onderdeel van het technisch resultaat, namen toe tot € 6.477,2 miljoen (2019: € 6.346,4 miljoen). Op basis van het zorginkoopbeleid maakt Menzis afspraken met zorgaanbieders om de zorgkostentoename zo mogelijk te beperken.

Het verzekeringstechnisch resultaat per soort activiteit is als volgt:

Coöperatie Menzis U.A.	2020	2019	verschil
Basisverzekeringen	-65.220	6.018	-71.238
Aanvullende verzekeringen	25.709	-222	25.931
Verzekeringstechnisch resultaat Coöperatie Menzis U.A.	-39.511	5.796	-45.307

A.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De wereldwijde coronapandemie en de gevolgen daarvan domineerden in 2020 de financiële markten. In de eerste helft van het jaar hebben we de beleggingsportefeuille aangepast en de risicograad verlaagd. Dit besluit was mede ingegeven door de onzekerheid over de ontwikkeling van de zorgkosten en de impact daarvan op de balanspositie van Menzis. De implementatie van het besluit is op een (kosten)efficiënte manier uitgevoerd, door de omvang van de beleggingen in de beursgenoteerde aandelen, langlopende staatsobligaties en liquide bedrijfsobligaties met ongeveer 50% te verlagen en te heralloceren naar kortlopende staats- en staat gerelateerde obligaties. Zodra meer zekerheid bestaat over de prognoses van de ontwikkeling van de zorgkosten wordt in 2021 de risicograad van de beleggingsportefeuille conform het strategisch beleggingsbeleid weer verhoogd. Het bemoedigende nieuws over vaccins en de ongekende fiscale en monetaire stimulering lijken momenteel een basis voor een fundamenteel herstel van de wereldwijde economie te vormen.

In onderstaande tabel is het totale beleggingsresultaat 2020 van Menzis opgenomen conform jaarrekening 2020. De opbrengst uit beleggingen omvat: niet op netto vermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, opbrengst uit terreinen en gebouwen, (on-)gerealiseerde winsten en -verliezen op beleggingen en opbrengsten uit overige beleggingen.

Coöperatie Menzis U.A.	2020	2019
Opbrengst uit niet op netto vermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen	0	100
Opbrengst uit terreinen en gebouwen	5.029	5.014
Opbrengst uit overige beleggingen	15.578	25.391
Waardevermindering van beleggingen	0	-23.791
Gerealiseerde winst op beleggingen	49.569	33.723
Niet gerealiseerde winst op beleggingen	54.591	124.095
Beheerskosten en rentelasten	-4.136	-5.566
Gerealiseerde verlies op beleggingen	-7.390	-7.943
Niet gerealiseerde verlies op beleggingen	-108.081	-38.340
Totaal beleggingsresultaat	5.160	112.683

Onder de opbrengst uit terreinen en gebouwen is € 4,1 miljoen opgenomen voor de aan terreinen en gebouwen toegerekende huuropbrengsten (2019: € 4,1 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). Het verlies van de afgeleide financiële instrumenten is onder de waardevermindering van beleggingen gerapporteerd.

Het gerealiseerde resultaat op beleggingen bedraagt in 2020 € 42,2 miljoen (2019: € 25,8 miljoen) en bestaat uit de gerealiseerde winsten en verliezen op de verkooptransacties in aandelen, obligaties en, geldmarktinvesteringen. Het ongerealiseerde resultaat op beleggingen bedraagt in 2020 € -53,5 miljoen (2019: € 85,8 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.

Onderstaand een gedetailleerd overzicht van het beleggingsrendement naar de belangrijkste beleggingscategorieën.

Coöperatie Menzis U.A.	2020	2019
Obligaties	-1.541	46.884
Aandelen	824	85.621
Liquide middelen	148	290
Hypotheke en leningen	3	2.733
Vastgoed	5.029	5.015
Derivaten	3.936	-20.744
Overig	21	-3.255
Bruto resultaat	8.421	116.544
Beheerskosten	-3.261	-3.862
Netto resultaat	5.160	112.683

A.4 Resultaten uit overige activiteiten

Resultaten uit overige activiteiten ad. - € 6,7 miljoen betreffen de opbrengsten en kosten van niet-verzekeringsactiviteiten.

A.5 Overige informatie

Financiële impact van de coronapandemie op zorgverzekeraars in Nederland

Onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen

Zoals hieronder omschreven bij de toelichting op de coronaregelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten, de Catastroferegeling en de Solidariteitsregeling Zorgverzekeraars, brengt de coronapandemie onzekerheden met zich mee over het financieel resultaat van het verslagjaar. Dit hangt samen met onder meer de hardheidsclausules van de regelingen, de mate waarin de drempel van de Catastroferegeling wordt overschreden door de verschillende zorgverzekeraars (plus het feit dat deze over twee kalenderjaren (2020 en 2021) wordt berekend) en de toepassing van de Solidariteitsregeling Zorgverzekeraars. Daarnaast heeft de pandemie ook impact op de betrouwbaarheid van de zorgkostenramingen, zowel retrospectief (wat is de impact van de pandemie op de kosten van 2020) als prospectief (hoe ontwikkelt de pandemie en de bestrijding daarvan zich in 2021 en verder). Tot slot komen bij de uitvoering van alle regelingen intern operationele risico's kijken en zijn de zorgverzekeraars extern afhankelijk van verschillende partijen, onder wie zorgaanbieders en andere zorgverzekeraars. Op alle fronten is vergaande samenwerking en transparantie van deze betrokken partijen noodzakelijk.

De geschatte onzekerheden brengen risico's met zich mee ten aanzien van het resultaat van de zorgverzekeraars zelf (dat hoger of lager kan uitvallen dan begroot is), de premiestelling van 2021 (die gebaseerd is op zorgkostenramingen, de aannames ten aanzien van de eigen solvabiliteit en de financiële ontwikkelingen bij concurrenten) en daarmee op de concurrentiepositie van iedere zorgverzekeraar afzonderlijk.

Tegenover de geschetste onzekerheden staan de effecten van de mitigerende maatregelen van de Catastroferegeling (compensatie van de coronakosten indien deze boven een vastgestelde drempel uitkomen) en de Solidariteitsregeling (evenredige verdeling van de coronagerelateerde kosten en ontvangen compensatie tussen de zorgverzekeraars, plus de vergoeding van 85% van het verschil tussen het landelijk afgegeven zorgkostenbudget en de werkelijk gemaakte zorgkosten door het Zorgverzekeringsfonds). Deze regelingen hebben op landelijk niveau een mitigerend effect. Op individueel verzekeraarsniveau kunnen de effecten van deze regelingen afwijken.

Voor wat betreft een nadere toelichting over de onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen verwijzen wij u naar paragraaf C.7 'Onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen'.

(Continuïteits)bijdragen zorgaanbieders.

De uitbraak van de wereldwijde coronapandemie in 2020 heeft een grote impact op de zorg in Nederland. In zeer korte tijd kwam er grote druk op de capaciteit van ziekenhuizen te staan. Verpleegafdelingen en Intensive Cares raakten overvol. Vanwege zowel de besmettelijkheid van het virus als de noodzaak om beschikbaar personeel zoveel mogelijk in te zetten op de coronazorg, kwam de reguliere zorg zo goed als tot stilstand. Naast de zorginhoudelijke uitdagingen, bracht dit financiële onzekerheden voor zorgaanbieders met zich mee.

Zorgverzekeraars hebben zich ingezet om te voorkomen dat de zorgverlening onnodig werd belast met financiële onzekerheden of administratieve belasting, zodat de aandacht van zorgaanbieders maximaal kon uitgaan naar het verlenen van de noodzakelijke coronazorg en het zoveel mogelijk in stand houden van de reguliere zorgcapaciteit. Na de eerste toezegging van voorschotten en afspraken over versnelde uitbetaling van declaraties, zijn voor zorgaanbieders die zorg aanbieden die binnen de basisverzekering en/of aanvullende verzekering valt, regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten opengesteld. Hiermee kunnen zij een beroep doen op financiële bijdragen ter compensatie van doorlopende kosten en meerkosten voor coronakosten.

Coronaregelingen

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

- Generieke Continuïteitsbijdrage zorgaanbieders;
- Continuïteitsbijdrage Medisch Specialistische Zorg (MSZ 2020) en MSZ Accent;
- Continuïteitsbijdrage Geestelijke Gezondheidszorg (GGZ);
- Continuïteitsbijdrage Wijkverpleging, Geriatrische Revalidatiezorg en Eerstelijnsverblijf;
- Voorschotten uit hoofde van vooruitbetaalde continuïteitsbijdrage;
- Meerkostenregelingen.

Voor 2021 is opnieuw een coronaregeling Medisch Specialistische Zorg (MSZ 2021) opgesteld.

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

coronapandemie. Dus mocht bij de jaarresultaten over 2020 van de zorgaanbieder blijken dat deze significant lager zijn door de verleende coronazorg en de tekortschietende vergoeding daarvan, kan er nader overleg plaatsvinden tussen zorgaanbieder en -verzekeraars. Dit geldt andersom ook, wanneer sprake is van financiële overcompensatie.

Effect op het resultaat 2020

De basis van de regelingen is gericht op het compenseren van negatieve financiële corona-effecten van zorgaanbieders en daarmee het in stand houden van de reguliere zorgcapaciteit. Hiervoor worden zorgaanbieders volledig vergoed voor hun doorlopende kosten en gedeeltelijk voor hun variabele kosten. Dit betekent dat er per saldo minder vergoed wordt dan de contractwaarde, wat in principe een licht positief effect op het verzekeringsresultaat van de zorgverzekeraar met zich meebrengt. Hier tegenover staan de extra vergoedingen voor coronagerelateerde zorgkosten.

Op meerdere fronten kunnen de zorgkosten die samenhangen met de regelingen op een later tijdstip bijgesteld worden i.v.m. nacalculatie en de aanspraak die mogelijk wordt gedaan op hardheidsclausules. In het in dit verslag gepresenteerde verzekeringsresultaat 2020, is rekening gehouden met de effecten van de regelingen per 31 december 2020, zoals deze bij ons bekend zijn op de datum van ondertekening van dit verslag (15 maart 2021). Hierbij is rekening gehouden met de latere verdeling van de kosten volgens de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars.



B. Governance

B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel

In dit hoofdstuk is de governancestructuur uiteengezet. Hierbij gaat het om de besturing van de organisatie, de belegging van verantwoordelijkheden, de opzet van het risicomanagement en het beloningsbeleid. Er wordt toegelicht waarom de gemaakte keuzes in de governancestructuur passend zijn voor het specifieke profiel van Menzis. Waar we spreken over Menzis wordt Menzis als groep bedoeld, overeenkomstig de wet- en regelgeving, tenzij nadrukkelijk anders aangegeven.

Het governancestelsel is vastgelegd in diverse eigen beleidsdocumenten en maakt deel uit van het besturingsmodel. Menzis kent een eenduidige wijze van besturing, die van toepassing is voor alle rechtspersonen die ressorteren onder Coöperatie Menzis U.A. Zie ook Bijlage 1 voor de juridische structuur van Menzis.

Beoordelen adequaatheid governancestelsel

Het governancestelsel wordt jaarlijks geactualiseerd. De werking van de governanceprocessen wordt periodiek getoetst. Wij achten ons governancestelsel adequaat voor de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan het verzekeringsbedrijf zijn verbonden.

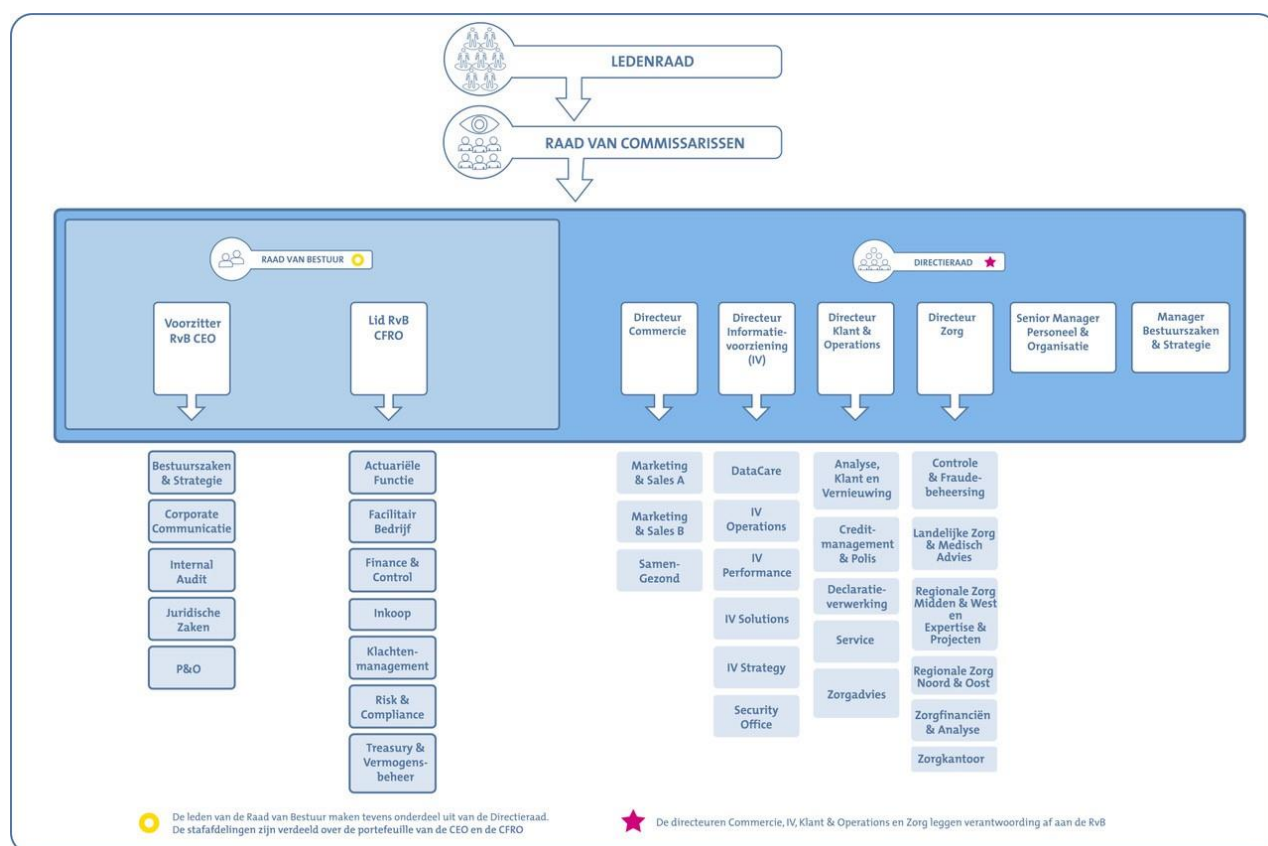
B.1.1 Rollen en verantwoordelijkheden

Menzis bestaat uit verschillende juridische entiteiten: één juridische groep. De economische activiteiten van deze entiteiten worden als één onderneming uitgevoerd. Binnen de Menzis groep kennen we geen onderscheid tussen de aansturing van de groep en de aansturing van een individuele juridische entiteit die tot de groep behoort. Oftewel, er is eenheid van bestuur.

Uiteraard wordt rekening gehouden met het risicoprofiel van de afzonderlijke entiteiten in onder meer visie, strategie, Planning & Controlcyclus en kapitaalbeleid. Ten aanzien van de verschillende entiteiten is er onderscheid in de interne en externe verantwoordingen.

Per 1 januari 2021 heeft een activa-passiva transactie plaatsgevonden tussen Stichting Menzis Beheer en Menzis Zorgverzekeraar N.V. Stichting Menzis Beheer verkoopt alle interne dienstverlening, met uitzondering van de drie bedrijfspanden en twee (verhuurde) woningen die in eigendom zijn. Menzis zorgverzekeraar N.V. zal deze interne dienstverlening voortzetten. Deze transactie vindt plaats tegen boekwaarde.

Het organogram van Menzis zag er eind 2020 als volgt uit:



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

Ledenraad

Wie bij Menzis of Anderzorg verzekerd is, is tevens lid van de 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 geeft de Ledenraad een stem aan alle klanten (leden) en brengt 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.

RvC

De RvC houdt toezicht op het beleid van de RvB van Menzis en op de algemene gang van zaken binnen de Coöperatie Menzis U.A. en de ondernemingen die daaraan verbonden zijn. Het toezicht gaat onder meer over de strategie, leiding en organisatie, het vermogensbeheer en het 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.

RvB

Het bestuur van de coöperatie is opgedragen aan de RvB. De leden van de RvB zijn voor hun bestuurstaak

samen en afzonderlijk verantwoording schuldig 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 Directieraad waar besluiten door de RvB zoveel mogelijk worden genomen op basis van de gezamenlijke mening van de Directieraad.

De RvB is verantwoordelijk voor het opstellen van de lange termijn concernstrategie van Menzis 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. 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:

- Lid Bestuur Zorgverzekeraars Nederland
- Vicevoorzitter van de Raad van Toezicht van de Hogeschool Arnhem Nijmegen (HAN)
- Lid Adviesraad Topsector Life Science & Health

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

- Lid BVCU Zorgverzekeraars Nederland
- Lid RvC en AVA Vektis
- Lid RvC en AVA Vecozo B.V.

Directieraad

De Directieraad bestaat uit de leden van de RvB en de clusterdirecteuren, aangevuld met de senior manager P&O en de manager Bestuurszaken & Strategie. De Directieraad is nauw betrokken bij de voorbereiding van de besluitvorming door de RvB. De leden van de Directieraad, 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.

Bovendien zijn de onderstaande overlegstructuren van belang:

GRC-commissie

De Raad van Commissarissen kent een GRC-commissie. Doel van dit overleg is de beheersing van alle risico's in relatie tot de doelen van Menzis te bespreken en hierover vanuit de Raad van Bestuur verantwoording af te leggen. Tevens wordt op hoofdlijnen een voortgangsrapportage besproken met hierin belangrijke aandachtspunten uit managementletters en rapportages van toezichthouders. Verder kunnen alle gedragscodes aan de orde komen. In de GRC-commissie zit een afvaardiging van de Raad van Commissarissen.

Remuneratiecommissie

De remuneratiecommissie bereidt onder meer de besluitvorming van de Raad van Commissarissen voor omtrent het te voeren beloningsbeleid voor commissarissen en bestuurders, het beleid van de Raad van Bestuur m.b.t. de beloning van directieraadsleden en tweede echelon functionarissen eindverantwoordelijk voor de sleutelfuncties en de beginselen van het beloningsbeleid voor de overige medewerkers van Menzis. De Remuneratiecommissie vergadert ten minste eenmaal per jaar en levert jaarlijks een remuneratierapport op.

Selectie- en benoemingscommissie

De Raad van Commissarissen kent een benoemingscommissie. Deze is in het bijzonder belast met:

- het opstellen van selectiecriteria, een profielschets en benoemingsprocedures voor leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur;
- de periodieke beoordeling van het functioneren van individuele commissarissen en leden van de Raad van Bestuur.

Ondernemingsraad

De Ondernemingsraad heeft een inspraak- en medezeggenschapfunctie binnen Menzis. De Ondernemingsraad wordt gevormd door medewerkers van Menzis die namens het personeel overleg voeren met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen over het ondernemingsbeleid en de personeelsbelangen.

Risicoadviescommissie

De Raad van Bestuur kent een risicoadviescommissie. Doel van dit overleg is vanuit de Raad van Bestuur (CFRO) grip te hebben op de risico's en het risicoproces.

In de risicocommissie wordt op hoofdlijnen de voortgangsrapportage besproken met hierin belangrijke aandachtspunten uit interne rapportages, managementletters en rapportages van toezichthouders. Verder kunnen beleid en gedragscodes met betrekking tot GRC aan de orde komen. Het overleg van de Risicocommissie vindt elk kwartaal plaats en is tevens voorbereidend op de GRC-commissie van de RvC.

Beleggingsadviescommissie

Er is een beleggingsadviescommissie op Menzis-niveau. Voor deze commissie is een reglement van toepassing (Reglement BAC). De beleggingsadviescommissie heeft tot doel de Raad van Bestuur te adviseren over:

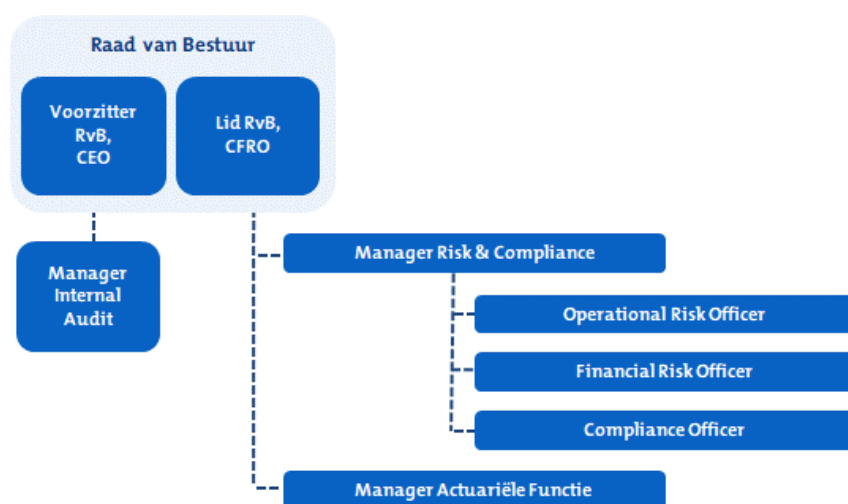
- het algemeen vermogensbeheer binnen Menzis;
- de (her)formulering van beleggingsbeleid;
- de uitvoering van het beleid;
- de beheersing van het marktrisico.

In de beleggingsadviescommissie wordt de ontwikkeling van de financiële markten gevolgd, in het bijzonder de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille van Menzis. Tevens worden adviezen voorbereid over beleggingsbeleid, risicobeheersing en portefeuille-inrichting. Verder kunnen alle aspecten op het gebied van liquiditeits- en vermogensbeheer aan de orde komen.

B.1.2 Sleutelfuncties

Menzis heeft ter borging van een integere bedrijfsvoering sleutelfuncties ingericht volgens de richtlijnen van Solvency II. Dit als onderdeel van het 'three lines of defence' model.

Onderstaand figuur toont de sleutelfunctiehouders binnen Menzis. Hierbij is rekening gehouden met de vereiste onafhankelijkheid van functie, functiescheiding en mogelijke onverenigbaarheid met operationele werkzaamheden. Menzis kent binnen de GRC kolom een integratie van de inrichting en uitvoering van de functies compliance en risicomanagement. De uitvoering van de risicomanagementfunctie is effectief en efficiënt en sluit aan op de concernstrategie en bedrijfsvoering van Menzis. De sleutelfunctiehouders hebben toegang tot alle beschikbare informatie, documentatie, systemen en personen binnen de organisatie. Om de onafhankelijkheid van de sleutelfunctiehouders te waarborgen, hebben zij allen een rechtstreekse escalatiemogelijkheid naar de Raad van Commissarissen.



Risicomanagementfunctie

De manager Risk & Compliance is verantwoordelijk voor de risicomanagementfunctie. Hij is tevens de Operational Risk Officer. Onder zijn verantwoordelijkheid coördineert en beoordeelt de Financial Risk Office (FRO) de financiële risicocategorieën, terwijl de ORO deze verantwoordelijkheid heeft voor de operationele risicocategorieën. De risicomanagementfunctie is een tweedelijns rol, die zorgt voor een up-to-date risicomanagementsysteem. Dit systeem is geïmplementeerd en vastgelegd, en zorgt voor de aantoonbare werking ervan. Vanuit de tweede lijn stelt de risicomanagementfunctie de richtlijnen op waaraan het beleid moet voldoen en monitort zij de implementatie van deze richtlijnen.

Compliance functie

De manager Risk & Compliance is verantwoordelijk voor de compliance functie. De compliance functie borgt een integere bedrijfsvoering, die maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) en naleving van wet- en regelgeving mogelijk maakt. De functie ondersteunt de beheersing van compliance- en integriteitsrisico's binnen de organisatie. Vanuit de tweede lijn stelt de compliance functie de richtlijnen op waaraan het beleid moet voldoen en monitort zij de implementatie van deze richtlijnen.

Actuariële functie

De manager Actuariële Functie is verantwoordelijk voor de Actuariële Functie. De actuariële functie van Menzis vervult een toetsende, adviserende en informerende rol bij het beheersen van verzekeringstechnische risico's met het oog op het behalen van de strategische doelen van Menzis. De actuariële functie opereert onafhankelijk van de eerste lijn en van de eenheid die verantwoordelijk is voor het vaststellen van de technische voorzieningen.

De actuariële functie, de risicomanagementfunctie en de compliance functie zijn ingericht en worden uitgevoerd binnen de tweede beheersingslijn.

Auditfunctie

De manager Internal Audit is verantwoordelijk voor de auditfunctie. De auditfunctie toetst en beoordeelt vanuit een onafhankelijke en proactieve rol (derde lijn) of het verantwoordelijk management de risico's, die zijn verbonden aan de activiteiten van Menzis, identificeert en beheerst. Hieronder vallen ook de risico's en de beheersmaatregelen met betrekking tot de betrouwbaarheid en continuïteit van de automatiseringsomgeving.

B.1.3 Wijziging in de organisatiebesturing

Wijzigingen Raad van Commissarissen

Per 1 juni 2020 is mevrouw Molenaar afgetreden; de ontstane vacature is per 1 januari 2021 ingevuld door mevrouw Cuppen.

Wijzigingen Directieraad

Mevrouw Fieten is per 1 april 2020 benoemd tot directeur Klant & Operations. Zij volgt hiermee mevrouw Setz – Bakker op. Mevrouw Setz – Bakker is per 1 maart 2020 uit dienst. Mevrouw Pijnenburg is per 1 oktober 2020 benoemd als directeur Informatievoorziening. Zij volgt hiermee de heer van de Wetering op die Menzis per 1 mei 2020 heeft verlaten. De heer Van Eijk is uit dienst per 1 september 2020. De hierdoor ontstane vacature directeur Zorg is per 1 maart 2021 ingevuld door mevrouw Agterdenbos.

B.1.4 Beloningsbeleid

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 bedrijfstakpensioenfonds SBZ Pensioen);
- Branche brede pensioenspaarregeling voor salarisdeel boven € 110.111;
- Het beloningsniveau is gekoppeld aan de functiezwaarte 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 2020 is het maximum salaris waarover reguliere pensioenopbouw bij het pensioenfonds SBZ plaatsvindt gemaximeerd op € 110.111 per jaar. Voor dat deel van de salarissen dat uitstijgt boven de € 110.111 per jaar kan worden deelgenomen in een branche brede netto pensioenspaarregeling.

Materiële transacties

Binnen Menzis is geen sprake van materiële transacties met leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende en toezichthoudende orgaan.

B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

B.2.1 Deskundigheidvereisten

Menzis zorgt ervoor dat alle personen die de onderneming daadwerkelijk (mede-)besturen of sleutelfuncties vervullen, te allen tijde aan de volgende vereisten voldoen:

1. aanwezige beroepskwalificaties, -kennis en -ervaring volstaan om een gezond en prudent bestuur mogelijk te maken (geschiktheid);
2. beschikken over een goede naam en een integere gedragshouding (betrouwbaarheid);
3. voldoen aan het geschiktheidsplan van Menzis.

De bestuurders en commissarissen van Menzis dienen deskundig te zijn op de volgende onderwerpen:

- Bestuur, organisatie en communicatie:
 - het sturing geven aan processen, taakgebieden en medewerkers;
 - het naleven en handhaven van algemeen aanvaarde sociale, ethische en professionele normen, waaronder het tijdig, juist en duidelijk informeren van klanten en toezichthouders.
- Producten, diensten en markten waarop de onderneming actief is, inclusief relevante wet- en regelgeving, commerciële en financiële (en actuariële) aspecten.
- Beheerste en integere bedrijfsvoering:

- administratieve organisatie en interne controle;
- geschiktheid en beoordeling van personeel;
- risicomanagement en compliance;
- uitbesteding.
- Evenwichtige en consistente besluitvorming:
 - de belangen van de klant;
 - de relatie met andere stakeholders.

Menzis stelt de gewenste individuele en collectieve geschiktheid van haar beleidsbepalers en interne toezichthouder vast aan de hand van zogeheten eindtermen. Deze eindtermen zijn in beleid vastgelegd. De beoordeling van de geschiktheid van de individuele beleidsbepaler en de beoordeling van de geschiktheid van de Raad van Bestuur respectievelijk de Raad van Commissarissen als collectief, zijn gebaseerd op een geschiktheidsmatrix.

Daarbij is onderscheid gemaakt tussen:

1. de geschiktheidseisen waaraan elke individuele bestuurder of commissaris dient te voldoen;
2. geschiktheidseisen, waaraan de Raad van Bestuur of Raad van Commissarissen als collectief dient te voldoen.

Jaarlijks evalueren de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen het eigen functioneren. Voor de bestuurders geldt dat op zowel collectieve als individuele basis. De Beleidsregel geschiktheid 2012 van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) zijn bij de evaluatie leidend. Eens in de drie jaar vindt een evaluatie plaats door een onafhankelijke partij. In deze evaluatie wordt de geschiktheid expliciet meegenomen.

Daarnaast beschikt Menzis over een plan voor de bevordering van de geschiktheid. Hierin is onder andere een onderbouwd overzicht opgenomen voor: de kennis en vaardigheden waarover personen dienen te beschikken, het kader voor de beoordeling en de evaluatie, en de gemaakte afspraken om kennis en vaardigheden op een voldoende niveau te brengen c.q. te houden. Deze plannen zijn jaarlijks geëvalueerd en herzien.

B.2.2 Betrouwbaarheidsvereisten

Menzis toetst de betrouwbaarheid van haar medewerkers bij indiensttreding.

Menzis toetst medewerkers opnieuw indien zij binnen de organisatie een functie gaan vervullen die in een zwaardere categorie valt.

De zwaarte van deze toetsing is afhankelijk van het vertrouwelijke karakter van de functie. De leden van de Raad van Commissarissen, de leden van de Raad van Bestuur, de leden van de Directieraad niet zijnde bestuurders en tweede echelon (inclusief de personen die een sleutelfunctie vervullen) zijn getoetst aan de eisen van de categorie: Zeer vertrouwelijke functie.

Normale functie	Vertrouwelijke functie	Zeer vertrouwelijke functie
• VOG (Verklaring Omtrent Gedrag)	• VOG (Verklaring Omtrent Gedrag)	• VOG (Verklaring Omtrent Gedrag)
• identificatie en verificatie van de persoonsgegevens	• identificatie en verificatie van de persoonsgegevens	• identificatie en verificatie van de persoonsgegevens
• controle in het frauderegister	• controle in het frauderegister	• controle in het frauderegister
• voor klantmedewerkers een faillissement verklaring	• externe pre-employment screening, eventueel gevolgd door een gesprek	• externe pre-employment screening, eventueel gevolgd door een gesprek
	• raadpleging en referenten	• raadpleging en referenten
		• externe integriteitstoets

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

Om de bedrijfsdoelen van Menzis te realiseren, is het van belang dat we ons continu bewust zijn van risico's die aan die doelen verbonden zijn.

B.3.1 Risicomanagement

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 bepalen we voor welke risico's Menzis maatregelen moet nemen om ze te beheersen. We onderkennen daarbij financiële en niet-financiële risicocategorieën, die afgestemd zijn op het Menzis bedrijfsmodel en aansluiten op wet- en regelgeving.

B.3.2 Risicobewustzijn

Ons risicomanagement(systeem) kan nog zo goed van opzet zijn, als er geen risicobewustzijn is bij Directieraad, management en medewerkers, dan zal er ook geen sprake zijn van effectief risicomanagement. In 2020 hebben we daarom wederom diverse activiteiten uitgevoerd om 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 specifieke aandacht voor. Daarnaast wordt vanuit onze Control & IA Academy een breed aanbod van trainingen op het gebied van risicomanagement beschikbaar gesteld

B.3.3 Three lines of defence

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

'Three Lines of Defence'-model binnen Menzis



1e lijn:

In de eerste plaats zijn onze 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 eerste lijn geeft zelf aan in hoeverre zij 'in control' is.

2e lijn:

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

- opstellen van beleid en adviezen;
- monitoren van de uitvoering;
- reviewen van de besluitvorming;
- afhandelen van incidenten op het gebied van bedrijfscontinuïteit.

3e lijn:

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

B.3.4 Toprisico's 2020

De Directieraad stelt tijdens het Menzis Risk Assessment (MRA) vast of de hoogte van de geïdentificeerde risico's voor Menzis acceptabel is. Daarnaast bepaalt de Directieraad of de risicotolerantie aangescherpt moet worden. Als de risico's hoger zijn dan de vastgestelde tolerantie 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. Menzis gebruikt hiervoor de applicatie B Wise. In de kwartaalrapportages legt de Directieraad verantwoording af aan de RvC.

Toprisico's 2020

Onderstaande risico's zijn in 2020 door de Directieraad aangemerkt als toprisico's voor Menzis:

- Menzis is onvoldoende in staat om de transformatie van de zorginfrastructuur in de kernregio's te bewerkstelligen;
- Meerwaardeproposities en/of regionale leefkrachtinterventies sorteren onvoldoende effect in de prevalentie van chronische ziekten;
- Privacygevoelige persoons- en bedrijfsinformatie komt in verkeerde handen terecht;
- Onvoldoende benutten van de mogelijkheden van data en nieuwe technologische innovaties in de bedrijfsvoering;
- Organisatie en besturing zijn onvoldoende gericht op executie van de strategische innovatieve doelstellingen;
- Onvoldoende liquide middelen en/of vermogen beschikbaar om aan betalingsverplichtingen te voldoen en/of financiële tegenvallers op te kunnen vangen;
- Afname van het politieke en maatschappelijke draagvlak voor Menzis kritische elementen van het zorgstelsel;
- Onvoldoende beschikbaarheid van zorg en/of klanten kunnen niet de juiste zorg ontvangen (vooral in de GGZ, MSZ en WLZ).

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

B.3.5 Risicobereidheidsverklaring

Als een betrouwbare, solide zorgverzekeraar willen wij uiteraard altijd kunnen voldoen aan de verplichtingen naar onze klanten. We houden vermogen aan dat past bij ons risicoprofiel. In ons kapitaalbeleid hebben we dit vermogen als doelsolvabiliteit gedefinieerd. Als het beschikbare vermogen de doelsolvabiliteit overtreft, kunnen we dit surplus teruggeven aan onze klanten. Dit heeft Menzis vastgelegd in het premiebeleid (als onderdeel van het kapitaalbeleid).

Duurzaam verstevigen van concurrentiepositie

We hechten grote waarde aan het duurzaam verstevigen van onze concurrentiepositie. We bedoelen daarmee dat we het belangrijk vinden om een duurzaam financieel beleid te voeren om de zorgpremie zo stabiel mogelijk te houden. Hoe doen we dat? We vinden het bieden van een betaalbare en concurrerende premie zeer belangrijk. Als coöperatie hebben we geen winstdoelstelling en proberen we de zorgkosten zo goed mogelijk te beheersen. Bij beleggen is, vanuit een risico-oogpunt, het genereren van een redelijk rendement belangrijker dan het realiseren van grote beleggingswinsten.

Andere zaken waar we bij Menzis ook grote waarde aan hechten zijn:

- een goede reputatie;
- integer zijn en handelen;
- een bedrijfsvoering die voldoet aan wet- en regelgeving en een eigen voorgeschreven beleid;
- een actief monitoringsbeleid ten aanzien van de omgeving;
- tijdig kunnen inspelen op ontwikkelingen;
- afhankelijkheid van externe factoren kunnen beperken;
- proactief communiceren;
- transparant zijn;
- voorbereid zijn op incidenten.

Kosten vs. risico's

We streven naar adequaat werkende:

- medewerkers;
- interne processen;
- informatie of systemen;
- uitbestedingen (waarbij beveiliging en externe fraude extra onder de aandacht zijn).

Bij onze bedrijfsvoering maken we telkens een zorgvuldige afweging tussen de risico's en de kosten die met (al dan niet aanvullende) maatregelen zijn gemoeid. Jaarlijks actualiseren we onze risicobereidheid en stelt de RvC de risicobereidheidsverklaring (RBV) vast.

B.3.6 ORSA

Het risicoprofiel dat naar voren komt uit het MRA en de RBV zijn 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 kapitaal, het risicomanagement en toezichtsrapporthages.

De financiële positie van een zorgverzekeraar wordt bepaald door de mate van kostendekkendheid van premies/opbrengsten, de toereikendheid van de voorzieningen en de hoogte van het weerstandsvermogen. 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 Menzis.

Aansluitend wordt het op termijn benodigde kapitaal vastgesteld op basis van de strategie, risico's en risicobereidheid. Naar aanleiding hiervan 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 eerste helft van 2020 is naar aanleiding van de coronapandemie een additionele ORSA uitgevoerd. In deze ORSA werden verschillende scenario's uitgewerkt. De uitkomst laat zien dat, net als bij de reguliere ORSA van december 2020, Menzis de komende vijf jaar over voldoende solvabiliteit beschikt gegeven het kapitaalbeleid, het risicoprofiel en de risicobereidheid. In alle beoordeelde situaties beschikt Menzis over de vereiste solvabiliteit.

B.4 Interne controle omgeving

De interne beheersing van Menzis richt zich op de onderstaande vier interne beheersdoelstellingen:

- de effectiviteit en efficiëntie van de uitvoering van de strategie en de daarop gerichte bedrijfsvoering;
- de betrouwbaarheid van de (financiële) informatieverzorging;
- de naleving van relevante wet- en regelgeving, beleid en procedures; en
- de bewaking van activa of waarden.

Om deze beheersdoelstellingen te realiseren heeft Menzis een planning- en control cyclus ingericht. Deze cyclus is gebaseerd op de Plan, Do, Check, Act-cyclus (PDCA-cyclus): het opstellen van plannen en beleid, de uitvoering hiervan, de controle op de realisatie van de planning en de geformuleerde doelen, de naleving van het beleid en zonodig de bijsturing op basis van geconstateerde afwijkingen tussen plannen/beleid en uitvoering/naleving.

Besturing van de cyclus vindt plaats aan de hand van een jaarkalender. Hierin is opgenomen wanneer welk product van de P&C cyclus (inclusief verantwoording aan de RvC en externe toezichthouders) gereed dient te zijn.

Menzis heeft de organisatie ingericht met three lines of defence. Hiervoor is Risk & Compliance als risicomanagementfunctie in de 2^e lijn ingericht tussen

de 1^e lijn (bedrijfsvoering) en audit (3^e lijn). De inrichting van drie zelfstandige linies waarborgt maximale onafhankelijkheid op basis van een duidelijke verdeling van taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden. Het three lines of defence model is daarbij ingericht als borging om de doelen op een aantoonbaar beheerste manier te bereiken.

Compliance functie

De Compliance Functie heeft als een van de sleutelfuncties tot doel om countervailing power te bieden aan de bedrijfsonderdelen die belast zijn met de uitoefening van het verzekeringsbedrijf, ten behoeve van een integere en beheerste bedrijfsvoering. Menzis wil voorkomen dat de reputatie en integriteit van haar organisatie, haar bestuur of haar medewerkers wordt aangetast. De Compliance Functie ziet toe op correcte naleving van interne en externe wet- en regelgeving. Bovenal bevordert de Compliance Functie gedrag gericht op het compliant-zijn en voorkomen van non-compliant gedrag.

De Compliance Functie is een integraal onderdeel van de tweede lijn ondersteuning die de afdeling Risk & Compliance aan de eerste lijn biedt. De Compliance Functie werkt op effectieve en efficiënte wijze samen met de andere sleutelfuncties en organisatieonderdelen binnen Menzis.

De scope van de Compliance Functie wordt bepaald door de relevante aandachtsgebieden bepaald van wet- en regelgeving en de omvang van de organisatie en -onderdelen waarop wordt toegezien. In het Compliance Jaarplan stelt Menzis de scope van de Compliance Functie vast. De Compliance Functie van Menzis focust zich op de beheersing van compliance risico's op rond de thema's: Integriteit, Privacy, Mededinging, Klantbelang centraal, en Governance. De Compliance Functie ziet toe op de gehele Menzis organisatie, met al haar (juridische) entiteiten (de 'Menzis Groep').

Menzis kent een Senior Compliance Officer en een Compliance Officer, deze maken onderdeel uit van de afdeling Risk & Compliance. De Senior Compliance Officer is het aanspreekpunt voor de Chief Financial Risk Officer voor de uitvoering van de Compliance Functie en maakt deel uit van de risicoadviescommissie. De Senior Compliance Officer informeert op verzoek van de Raad van Bestuur/ Directieraad de toezichthouder over de status van compliance en integriteit en waar nodig over incidenten. De Senior Compliance Officer informeert de Chief Financial Risk Officer over ontwikkelingen en aandachtspunten die belangrijk zijn voor de borging van compliance en integriteit in de organisatie.

B.5 Interne audit functie

Menzis beschikt over een interne auditfunctie (IA) vanuit de intrinsieke behoefte aan interne auditservices. Met een professionele IA-functie voldoet Menzis aan het wettelijke kader voor verzekeraars, zoals vastgelegd in Wft, Governance Principles, Solvency II. Ook voldoen we hiermee aan de relevante vereisten vanuit de beroepsorganisaties voor auditors (IIA, NBA, NOREA, SVRO). De IA-functie vormt de onafhankelijke derde lijn in het 'three lines of defence' model van Menzis.

Menzis heeft in de Visie op Internal Audit (2018) expliciet verwoord waarom de IA functie bestaat, hoe de auditfunctie wordt ingevuld en wat we daarmee willen bereiken. Het doel van de IA-functie is om interne en externe stakeholders extra zekerheid te geven over de interne beheersing van Menzis (assurance). Interne beheersing omvat de governance, het risicomanagement en de (operationele) beheersing. De IA-functie beoordeelt risico-gebaseerd of:

- adequate waarborgen zijn getroffen om strategische doelen te realiseren en de risico's die daarmee samenhangen te beheersen;
- wordt voldaan aan wet- en regelgeving;
- informatie betrouwbaar is;
- de meest kritische processen en systemen effectief en efficiënt zijn ingericht en werken (zowel door de eerste als tweede lijnfuncties).

Daarnaast geeft de IA-functie proactief advies om de interne beheersing continu te verbeteren.

In het Charter IA zijn de beleidskaders voor de functie-uitoefening van IA uitgewerkt. Dit omvat: de positionering, het doel en de wettelijke kaders, het beleid, de processen en de kwaliteitsborging, de organisatie, de implementatie en communicatielijnen en richtlijnen voor de vaststelling en herziening van het Charter. Jaarlijks actualiseert de manager IA het Charter. Na vaststelling door de Raad van Bestuur wordt het Charter besproken met de GRC-commissie en ter goedkeuring aangeboden aan de Raad van Commissarissen.

De IA-functie voert audits uit op objecten waar het risico op verlies of het verbeterpotentieel voor Menzis het grootst is. Dit kunnen ook onderzoeken naar gedrag en cultuur zijn. Jaarlijks voert IA een risicoanalyse uit, waaruit een selectie van auditobjecten voor het (meerjaren) auditplan voortvloeit. De uitkomsten uit de risicoanalyse en het auditplan worden afgestemd met de eerste en tweede lijnfuncties en met de externe accountant. Na vaststelling door de Raad van Bestuur wordt het auditplan besproken met de GRC-commissie en ter goedkeuring aangeboden aan de Raad van Commissarissen. De manager IA informeert de Raad van Bestuur, de GRC-commissie en de Raad van Commissarissen in de IA-kwartaalrapportage over relevante ontwikkelingen voor de interne beheersing en de auditbevindingen. Ook staat hierin informatie over de realisatie van het auditplan, de opvolging van eerdere auditbevindingen en over de uitvoering van het IA-kwaliteitsbeoordeling en -verbeterprogramma. Afhankelijk van de ontwikkelingen gedurende het jaar van uitvoering wordt het auditplan, met instemming van de GRC-commissie, zo nodig bijgesteld. In de regel vindt dit plaats na afloop van het eerste halfjaar. In 2020 heeft dit ook op deze wijze plaatsgevonden.

De IA-functie heeft een onafhankelijke, onpartijdige en daarmee unieke positie in het besturingsmodel van Menzis. Om de onafhankelijkheid van de auditfunctie te waarborgen, rapporteert de manager IA rechtstreeks aan de voorzitter van de Raad van Bestuur en aan de voorzitter van de GRC-commissie van de Raad van Commissarissen. Als interne of externe ontwikkelingen leiden tot onverantwoorde risico's of een incorrecte weergave van de werkelijkheid, meldt de manager IA dit bij de voorzitter van de Raad van Bestuur. De manager IA is bevoegd om zwaarwegende bezwaren bij onderwerpen die onvoldoende opvolging krijgen van de voorzitter en/of het lid van de Directieraad, rechtstreeks te melden aan de voorzitter van de GRC-commissie. Medewerkers van IA hebben vrije en onbeperkte toegang tot informatie en data vanuit alle activiteiten, functionarissen, locaties, informatiesystemen en geautomatiseerde hoofd- en subsystemen. In het Charter IA en het Handboek IA zijn maatregelen opgenomen, die de onafhankelijkheid van de auditors in relatie tot de auditobjecten moeten waarborgen. Jaarlijks verklaren de medewerkers van IA dat zij de Code of Ethics van het IIA en de voor hen geldende gedrags- en beroepsregels naleven. In Q4 2020 heeft daarnaast een plenaire bijeenkomst plaatsgevonden over integriteit en beroepsethiek.

B.6 Actuariële functie

De actuariële functie opereert onafhankelijk van de eerste lijn en van de eenheid die verantwoordelijk is voor het vaststellen van de technische voorzieningen. De actuariële functie van Menzis vervult een toetsende, adviserende en informerende rol bij het beheersen van verzekeringstechnische risico's. De

manager Actuariële Functie rapporteert aan de CFRO en informeert via de CFRO de Directieraad en de GRC-commissie over de werkzaamheden en bevindingen. De actuariële functie is verantwoordelijk voor onder andere:

- Beoordelen van de toereikendheid van de technische voorzieningen, de zorgkostenprognoses en de vereveningsbijdragen, evenals het informeren van de CFRO hierover.
- Bewaken dat de gebruikte methodieken en onderliggende modellen, en de bij de berekening van technische voorzieningen gehanteerde aannames, correct en passend zijn.
- Beoordelen of genoeg gegevens worden gebruikt bij de berekening van technische voorzieningen en of deze gegevens van voldoende kwaliteit zijn.
- Beoordelen van de premiestelling.
- Bijdragen aan een doeltreffend risicomanagementsysteem. Dit met name voor de risicomodellering, die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten en de ORSA.
- Toetsen van de beste schattingen (best estimates) aan de ervaring.

Minimaal één keer per jaar rapporteert de actuariële functie aan de Directieraad en de Raad van Commissarissen over haar werkzaamheden, conclusies en aanbevelingen in het Actuariële Functie Rapport.

B.7 Uitbesteding

Menzis besteedt onderdelen van haar werkzaamheden uit volgens de regels in de Wet financieel toezicht (Wft) en het Besluit prudentiële regels Wft. Als onderdeel van het besturingsmodel is een interne beleidsrichtlijn Uitbesteding opgesteld voor de kwaliteitsborging van uitbestede werkzaamheden. Deze beleidsrichtlijn is in 2020 geactualiseerd en door de Directieraad vastgesteld. Zij is van toepassing op de besturing van het Menzis-concern en de individuele rechtspersonen die tot het concern behoren. Deze beleidsrichtlijn Uitbesteding beschrijft de uitgangspunten voor het beleid en de uitvoering van de uitbesteding van werkzaamheden, die een wezenlijk onderdeel uitmaken van de kritieke of belangrijke operationele processen, functies of ondersteunende activiteiten.

Meestal besteden we uit om voordelen te realiseren op het gebied van kosten, flexibiliteit, continuïteit, effectiviteit, doelmatigheid en/of kwaliteit. Bij de uitbesteding zijn afspraken gemaakt die waarborgen dat Menzis verantwoording kan dragen voor de adequate uitvoering van de werkzaamheden. Voorbeelden zijn het uitbesteden van back-office werkzaamheden, zoals gegevensinvoer van nota's of declaraties, en werkzaamheden rondom vermogensbeheer. Vermogensbeheer is een specialistisch vakgebied en de beleggingsportefeuille van Menzis is niet groot genoeg om eigen deskundigheid met voldoende continuïteitswaarborgen in huis te halen. Daarom besteedt Menzis de uitvoering van het vermogensbeheer uit aan externe specialisten en portefeuillemanagers. Contractmanagement is ingeregeld. Hierbij bewaakt de contractmanager samen met de contracteigenaar de SLA's en de assurance. Daarnaast wordt uitvoering gegeven aan een overlegstructuur tussen Menzis en de leverancier.

Veel kennis en innovatie komt van externe leveranciers en door de ontwikkelingen op het gebied van technologie en dienstverlening bewegen steeds meer leveranciers zich richting Cloud-services. Om deze reden besteedt ook Menzis steeds meer informatie voorzieningsprocessen uit. Het belang van het uitbestedingsproces wordt ook steeds groter waardoor het noodzakelijk is om dit ook eenduidig te beleggen binnen een gecentraliseerde IV-organisatie.

B.8 Overige informatie

Alle relevante informatie over het Governancesysteem staat in de voorgaande paragrafen van Hoofdstuk B.



C. Risicoprofiel

In Hoofdstuk B is op hoofdlijnen beschreven hoe Menzis haar risicomanagementsysteem heeft ingebed in de strategie en doelstellingen. In dit Hoofdstuk C wordt het risicoprofiel van Menzis beschreven. Naast strategische risico's kent Menzis vijf risicocategorieën die samen ook de wettelijk vereiste solvabiliteit (SCR) bepalen:

- Verzekeringstechnisch risico;
- Marktrisico;
- Tegenpartij - kredietrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Operationeel risico.

C.1 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:

- Premierisico;
- Voorzieningenrisico;
- Catastroferisico.

C.1.1 Premierisico

Het premierisico is het risico op verliezen door een ondeugdelijke prijsstelling.

In de zorgverzekeringsmarkt is 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 een aantal jaren bekend is.

C.1.2 Voorzieningenrisico

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

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. 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.

C.1.3 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.

C.1.4 Beheersing

Het verzekeringstechnisch risico wordt door Menzis beheerst door goede processen in de 1^e lijn en adequate toetsing hierop vanuit de 2^e 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^e lijn wordt in beide processen uitgevoerd door de Actuariële Functie en de Financial Risk Officer.

De beheersing van het catastroferisico bestaat uit twee onderdelen. Allereerst is wettelijk geregeld dat de overheid zorgverzekeraars compenseert ingeval van een grote ramp. Ten tweede is Menzis aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme Schaden (NHT).

C.1.5 Gevoeligheden

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 coronakosten) 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 coronakosten). Beide subrisico's geven we weer als een verlaging van het solvabiliteitsoverschot (het verschil tussen het aanwezige en het vereiste solvabiliteitsvermogen).

Effect premierisico

In geval de zorgkosten het komend jaar 2% hoger zouden blijken uit te vallen, dan zou de solvabiliteitsratio 2020 van 153% met 13% afnemen naar een ratio van 140%.

Effect premierisico (x € 1.000)	Solvency II waarde per 31/12 2020	ratio voor	ratio na	effect op saldo SCR en vermogen	effect op vermogen	effect op SCR
2% hogere schadelast 2021	146.320	153%	140%	-122.759	-122.616	143

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 153% naar een ratio van 150%.

Effect schadelast +1% (x € 1.000)	Solvency II waarde per 31/12 2020	ratio voor	ratio na	effect op saldo SCR en vermogen	effect op vermogen	effect op SCR
Technische voorziening te betalen schade	1.669.426	153%	150%	-18.417	-12.786	5.631

C.1.6 Overige

De verzekeringstechnische risico's die samenhangen met de activiteiten van de Menzis Groep, zijn ondergebracht in de ziektekosten- en zorgverzekeraarsentiteiten behorende tot de Menzis Groep. Deze entiteiten staan onder toezicht van De Nederlandsche Bank en worden alle bestuurd door de Raad van Bestuur van de Menzis Groep.

C.2 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 beleggingsbeleid van Menzis is in lijn met het Prudent Person Principle van Solvency II, wat voorschrijft 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 verzekeraar hebben. Het Prudent Person Principle is hiermee dus leidend voor Menzis bij haar beleggingsactiviteiten.

Het beleggingsbeleid is gericht op het genereren van een duurzaam en redelijk rendement met een geringe kans op verliezen op lange termijn. Hierbij streven we naar een beleggingsresultaat dat een stabiele ontwikkeling in de tijd laat zien. 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.

C.2.1 Menzis-portefeuille

Menzis-portefeuille

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

- *Rendementsportefeuille*

De Rendementsportefeuille belegt voor de Menzis entiteiten de aanwezige solvabiliteit of, indien lager, de doelsolvabiliteit (volgens Solvency II) van de entiteit voor de lange termijn. Deze portefeuille heeft tot doel een stabiele rendement ontwikkeling te behalen op de lange termijn. Dit betekent dat het risicoprofiel van deze deelportefeuille iets hoger mag zijn. De portefeuille 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) Private Equity (beleggingen in de zorg) en 2) Nederlandse Hypotheken.

- *Liquideitsportefeuille*

De Liquideitsportefeuille 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 Menzis entiteiten.

C.2.2 Risicotolerantie

Afwijkingen van de strategische beleggingsmixen 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. Bij een overschrijding hiervan vindt een herallocatie plaats om terug te gaan naar de strategische beleggingsmix. Voor de verschillende financiële risico's binnen het marktrisico hebben we aanvullende beheersmaatregelen genomen voor het: renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en concentratierisico.

C.2.3 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 7,3 per 31 december 2020. 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% (x € 1.000)		Solvency II waarde per 31/12 2020	ratio voor	ratio na	effect op saldo SCR en vermogen	effect op vermogen	effect op SCR
verhoging rentecurve +1%	activa:	2.740.653	153%	151%	-16.948	-20.668	-3.720
verlaging rentecurve -1%	passiva:	2.307.079	153%	155%	21.884	25.803	3.919

C.2.4 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 een positief rendement te behalen 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 daling van de aandelenportefeuille heeft een negatief gevolg voor de SCR-ratio, die dan daalt van 153% naar een waarde van 147%.

Effect waarde aandelen - 40% (x € 1.000)		Solvency II waarde per 31/12 2020	ratio voor	ratio na	effect op saldo SCR en vermogen	effect op vermogen	effect op SCR
Aandelenportefeuille		175.089	153%	147%	-59.192	-70.035	-10.843

C.2.5 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 een SCR-ratio van 151%.

Effect waarde vastgoed - 40% (x € 1.000)		Solvency II waarde per 31/12 2020	ratio voor	ratio na	effect op saldo SCR en vermogen	effect op vermogen	effect op SCR
Waarde onroerend goed		46.843	153%	151%	-17.374	-18.737	-1.363

C.2.6 Spreadrisico

Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau van de kredietspreiding 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 bedrijfsobligaties portefeuille. De kredietwaardigheid wordt weergegeven met een kredietrating, zoals afgegeven door rating bureaus (Standard & Poors, Moody's en Fitch). Om het spreadrisico te beheersen, moeten 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 (langlopende en kortlopende obligaties) kent de volgende inrichting naar kredietrating:

Kredietrating (x € 1.000)	Staats- obligaties	Bedrijfs- obligaties	Totaal	%
AAA	236.325	0	236.325	17,30%
AA	199.040	277.371	476.410	34,87%
A	210.598	44.591	255.189	18,68%
BBB	312.228	83.636	395.864	28,97%
BB	0	2.636	2.636	0,19%
B	0	0	0	0,00%
N/C	0	0	0	0,00%
Totaal	958.191	408.232	1.366.423	100,00%

C.2.7 Valutarisico

Valutarisico vloeit voort uit veranderingen in het niveau en de volatiliteit van valutakoersen. Er is alleen valutarisico aanwezig in de beleggingsportefeuille. Om risicospreiding in de beleggingsportefeuille te realiseren, wordt er wereldwijd belegd. Hierdoor zitten er beleggingen in de portefeuille die in andere valuta zijn genoteerd dan de euro. Menzis heeft een valuta-afdekkingsbeleid, dat periodiek wordt geëvalueerd. Het afdekken van het valutarisico gebeurt via valutatermijncontracten (derivaten).

C.2.8 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 waarden posities uitgegeven door overheden.

Vastrentende waarden naar land (x € 1.000)	%	31/12 2020	31/12 2019
Italië	32,6%	312.228	180.146
Spanje	22,0%	210.598	92.002
Duitsland	21,2%	203.091	107.629
Frankrijk	13,6%	130.148	105.434
Finland	3,3%	31.589	13.663
Nederland	3,0%	28.418	7.768
België	2,0%	18.818	133.651
Verenigd Koninkrijk	1,8%	16.961	38.222
Oostenrijk	0,2%	1.681	33.205
Zweden	0,1%	1.095	3.117
Denemarken	0,1%	1.016	2.560
Zwitserland	0,1%	884	2.504
Azië (supranationaal)	0,1%	615	592
Noorwegen	0,1%	530	1.120
Europa (supranationaal)	0,0%	406	404
Portugal	0,0%	0	71.014
Ierland	0,0%	0	11.013
Luxemburg	0,0%	114	279
Totaal	100,0%	958.191	804.321

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

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	Totaal overig	Totaal
Genoteerde marktprijzen	958.191	408.232	175.095				1.541.518
Onafhankelijke taxaties							0
Netto-contante waardeberekening					51.948		51.948
Overige methode			24.945	67.701			92.646
Totaal	958.191	408.232	200.040	67.701	51.948	0	1.686.112

C.3 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:

- *Zorgverlenersrisico*

Menzis kan risico lopen dat zorgverleners niet of niet tijdig aan hun betalingsverplichtingen voldoen. Het zorgverlenersrisico en de in 2020 ook vooruitbetaalde continuïteitsbijdragen bestaat voor Menzis uit een aantal onderdelen, namelijk:

- Voorschotten onderhanden werk (GGZ, ziekenhuizen);
- Declaratievoorschotten;
- Opbrengstverrekening incl. onverschuldigde betalingen boven een plafond/aanneemsom;
- Vorderingen uit formele en materiële controles (incl. zelfonderzoeken).

Instellingen die medisch specialistische zorg of GGZ-zorg verlenen, declareren in de vorm van zorgproducten. Omdat zorgproducten pas na afronding van de behandeling gedeclareerd mogen worden, ontstaat bij ziekenhuizen en GGZ-instellingen een liquiditeitsbehoefte. Hiervoor zijn door Menzis aan zorgverleners voorschotten verstrekt op reeds verrichte, maar nog niet gedeclareerde prestaties (het onderhanden werk). Voor de toegankelijkheid van de zorg is het namelijk van belang dat zorgverleners voorschotten ontvangen.

Bij de beheersing van dit risico wordt uitgegaan van het risico op faillissement, het uitstaande bedrag aan voorschotten en de mogelijkheid om in geval van faillissement dit bedrag te kunnen verrekenen met de nog niet gedeclareerde prestaties. Menzis wil vorderingen die niet door onderhanden werk worden gedekt (overschrijding van plafondbedragen, FMC vorderingen, opbrengstverrekening) zo snel mogelijk na ontstaan verrekenen en voert een actief debiteurenbeheer uit.

- *Financiële instellingen*

Kredietrisico op financiële instellingen ontstaat op het moment dat Menzis een vordering heeft op banken of verzekeraars die niet wordt aangemerkt als belegging. Menzis heeft vorderingen op deze partijen als gevolg van de dagelijkse bedrijfsuitoefening. Kredietrisico wordt standaard uitgedrukt in een maatstaf voor kredietwaardigheid, de krediet-rating. Een kredietrating zegt iets over de kans dat de partij niet meer in staat is kredieten terug te betalen. Kredietratings worden uitgegeven

door internationale ratingbureaus en kennen een schaal van AAA (hoogste kredietwaardigheid) tot C/D (laagste kredietwaardigheid). Dit jaar loopt Menzis ook risico vanuit de overeengekomen solidariteitsregeling. Deze regeling hebben zorgverzekeraars onderling opgezet om de gevolgen van de coronacrisis eerlijk te verdelen.

De bereidheid van Menzis om risico's te lopen bij financiële instellingen is beperkt, omdat het 100% afdekken van vorderingen risico voor financiële instellingen onmogelijk is. Menzis heeft uit hoofde van de dagelijkse bedrijfsuitoefening posities bij de huisbank en BNY Mellon.

- *Verzekerdenrisico*

Het verzekerdenrisico is het risico dat een verzekerde van Menzis een vordering niet zal voldoen. Het betreft hier een groot aantal vorderingen voor premies en eigen risico/eigen bijdragen met een beperkte omvang per verzekerde. Binnen het debiteurensaldo zijn geen grote concentraties aanwezig. Tussen de overheid en zorgverzekeraars zijn voor de basisverzekering specifieke afspraken gemaakt om het risico van wanbetaling door verzekerden/debiteuren te verminderen. Het tegenpartijrisico voor de verzekeraar blijft bij deze maatregelen beperkt tot maximaal zes maandpremies basisverzekering per verzekerde. Voor de aanvullende verzekeringen zal, bij wanbetaling door een verzekerde, de polis opgeschort of beëindigd worden.

C.3.1 Risicogevoeligheid

Met betrekking tot vorderingen op verzekeringnemers, zorgverleners en financiële instellingen dient kapitaal te worden aangehouden. Bij een 100% hogere vorderingspositie per 31 december 2020 (waarover tegenpartij-kredietrisico wordt gelopen) vermindert het saldo eigen vermogen en SCR met € 5,5 miljoen. Op de solvabiliteitsratio van 153% heeft dit slechts een effect van 1%.

Effect vorderingenpositie + 100% (x € 1.000)	Solvency II waarde per 31/12 2020	ratio voor	ratio na	effect op saldo SCR en vermogen	effect op vermogen	effect op SCR
Hoogte vorderingen op zorgverleners	131.439	153%	152%	-5.547	0	5.547

C.4 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. Menzis beheerst het liquiditeitsrisico door het periodiek opstellen van een liquiditeitsprognose en te beleggen in met name beursgenoteerde effecten. Alle beleggingen, met uitzondering van de beleggingen in de zorg en Nederlandse hypotheeklen, zijn liquide en vrij verhandelbaar. Menzis heeft in 2020 geen liquiditeitsrisico's en/of kasstroomrisico's gelopen.

C.5 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:

- Keten-/ procesbeheersing: het risico van onvoldoende doelmatige en/of onvoldoende doeltreffende bedrijfsketens / -functies / -processen inclusief (keten)samenwerking.
- Personeel (incl. kwaliteit van management): het risico van inadequate bedrijfsvoering door een

kwantitatief en/of kwalitatief tekort aan personeel (incl. management) als gevolg van onvoldoende kennis of verzuim en/of kritische bedrijfsinformatie en kennis die bij een of enkele medewerkers is belegd.

- Informatie: het risico op niet tijdige, onjuiste en/of onvolledige informatie door bijvoorbeeld onvoldoende controles of overmatig gebruik van spreadsheets, waardoor externe verantwoordingen (zoals jaarrekeningen en Solvency II rapportages) onjuist zijn of onvoldoende sturing op de bedrijfsvoering mogelijk is.
- IT: 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.
- Beveiliging: 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.
- Continuïteit: het risico dat de continuïteit van de (kritische) bedrijfsprocessen, of van heel Menzis, in gevaar komt door (externe) catastrofale gebeurtenissen.
- Externe fraude: het risico dat personen of organisaties buiten Menzis bewust handelingen uitvoeren die een effect hebben op de realisatie van de Menzis-doelstellingen en die in strijd zijn met wet- en regelgeving, of het opzettelijk niet tijdig, onjuist of onvolledig verstrekken van gegevens.
- Uitbesteding: 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.
- Integriteit: het risico dat de integriteit van Menzis (negatief) wordt beïnvloed, doordat medewerkers van Menzis wet- en regelgeving, maatschappelijke en/of door Menzis opgestelde normen overtreden (niet integere, onethische gedragingen). Ook het risico op interne fraude valt hieronder.
- Compliance: het risico dat de maatschappelijke reputatie van Menzis (negatief) wordt beïnvloed doordat het beleid en/of de bedrijfsvoering van Menzis niet voldoen aan wet- en regelgeving, alsmede de eigen voorgeschreven beleidskaders, processen en procedures.
- Omgeving: het risico dat de financiële gezondheid en/of de maatschappelijk reputatie van Menzis negatief wordt beïnvloed door externe ontwikkelingen in de politiek, maatschappij en bij zorgaanbieders, concurrenten en commerciële partners.

We willen onze doelen op een beheerste wijze realiseren door in voldoende mate in control te zijn in onze bedrijfsvoering op bovengenoemde subrisicocategorieën. De risicobereidheid voor het bedrijfsvoeringsrisico is beperkt, met uitzondering van de subrisicocategorieën fraude, beveiliging en integriteit. Deze hebben een lage risicobereidheid. We voeren periodiek risicoanalyses/risk assessments uit en stellen hierbij de risicoblootstelling vast van specifieke risico's binnen bovengenoemde subrisicocategorieën. Daarnaast toetsen we de bedrijfsfuncties periodiek aan de kaders voor de beheersing van integriteit en andere compliance thema's.

C.5.1 Risicoblootstelling

Menzis loopt tijdens de uitvoering van de reguliere verzekeringsactiviteiten operationele risico's. Menzis wil deze operationele risico's in voldoende mate en op kosteneffectieve wijze beheersen. De risicobereidheid

voor het operationeel risico is beperkt m.u.v. de risico (sub)categorieën fraude, beveiliging en integriteit. Menzis heeft een lage risicobereidheid voor deze risico(sub)categorieën. Voor de sturing en monitoring in de bedrijfsvoering is de risicobereidheid doorvertaald in operationele risiconormen en limieten.

C.5.2 Risicoconcentratie

Menzis heeft vestigingen in Wageningen (hoofdkantoor), Enschede en Groningen. De dagelijkse bedrijfsvoering is afhankelijk van de werking van de systemen en processen, zoals deze op de locaties worden uitgevoerd. In 2020 heeft de bedrijfsvoering voor een groot gedeelte plaats gevonden op de thuiswerklocatie van medewerkers, in verband met de Corona-epidemie. Medewerkers maken daar gebruik van gevirtualiseerde werkplekken, die gelijk zijn aan hun werkplek wanneer zij op de kantoorlocatie werken.

C.5.3 Risicobeheersing

Menzis voert operationeel risicomanagement uit binnen haar bedrijfsprocessen. Voor alle risico's, die Menzis onderkent binnen het operationeel risico, zijn beheersmaatregelen geformuleerd. Deze beheersmaatregelen worden periodiek uitgevoerd, getest op effectiviteit en gereviewd. Uit de kwartaalmonitor Risicobereidheid (RBV) over 2020 is gebleken dat het operationeel risicoprofiel niet materieel is gewijzigd.

C.5.4 Risicogevoeligheid

Op basis van de onderkende risico's bepaalt Menzis het operationeel risico conform het standaardmodel voor de bepaling van de SCR.

C.6 Overige materieel risico

De in dit hoofdstuk C besproken risico's zijn alle risico's die Menzis erkent. Er is dan ook geen sprake van andere risico's die afzonderlijk gemonitord dienen te worden.

C.7 Overige informatie

C.7.1 Onzekerheden in de zorgkosten en bijdragen

De coronapandemie brengt onzekerheden met zich mee over het financieel resultaat van het verslagjaar. Dit hangt samen met onder meer de hardheidsclausules van de coronaregelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten, de mate waarin de drempel van de Catastroferegeling wordt overschreden door de verschillende zorgverzekeraars (plus het feit dat deze over twee kalenderjaren (2020 en 2021) wordt berekend) en de toepassing van de Solidariteitsregeling Zorgverzekeraars. Daarnaast heeft de pandemie ook impact op de betrouwbaarheid van de zorgkostenramingen, zowel retrospectief (wat is de impact van de pandemie op de kosten van 2020) als prospectief (hoe ontwikkelt de pandemie en de bestrijding daarvan zich in 2021 en verder). Tot slot komen bij de uitvoering van alle regelingen intern operationele risico's kijken en zijn de zorgverzekeraars extern afhankelijk van verschillende partijen, onder wie zorgaanbieders en andere zorgverzekeraars. Op alle fronten is vergaande samenwerking en transparantie van deze betrokken partijen noodzakelijk.

De geschetste onzekerheden brengen risico's met zich mee ten aanzien van het resultaat van de zorgverzekeraars zelf (dat hoger of lager kan uitvallen dan wat begroot is), de premiestelling van 2021 (die gebaseerd is op zorgkostenramingen, de aannames ten aanzien van de eigen solvabiliteit en de financiële

ontwikkelingen bij concurrenten) en daarmee op de concurrentiepositie van iedere zorgverzekeraar afzonderlijk.

Tegenover de geschetste onzekerheden staan de effecten van de mitigerende maatregelen van de Catastroferegeling (compensatie van de coronakosten indien deze boven een vastgestelde drempel uitkomen) en de Solidariteitsregeling (evenredige verdeling van de coronagerelateerde kosten en ontvangen compensatie tussen de zorgverzekeraars, plus de vergoeding van 85% van het verschil tussen het landelijk afgegeven zorgkostenbudget en de werkelijk gemaakte zorgkosten door het Zorgverzekeringsfonds). Deze regelingen hebben op landelijk niveau een mitigerend effect. Op individueel verzekeraarsniveau kunnen de effecten van deze regelingen afwijken.

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 2020

De uitbraak van de wereldwijde coronapandemie in 2020 heeft een grote impact op de zorg in Nederland gehad. In zeer korte tijd kwam er grote druk op de capaciteit van ziekenhuizen en ook overige zorgaanbieders te staan. Verpleegafdelingen en Intensive Cares raakten overvol en vanwege zowel de besmettelijkheid van het virus als de noodzaak om beschikbaar personeel zoveel mogelijk in te zetten op de coronazorg, kwam de reguliere zorg zo goed als tot stilstand. Naast de zorginhoudelijke uitdagingen, bracht dit financiële onzekerheden voor zorgaanbieders met zich mee.

Zorgverzekeraars hebben zich ingezet om te voorkomen dat de zorgverlening onnodig wordt belast met financiële onzekerheden of administratieve belasting, zodat de aandacht van zorgaanbieders maximaal kon uitgaan naar het verlenen van de noodzakelijke coronazorg en het zoveel mogelijk in stand houden van de reguliere zorgcapaciteit. Na de eerste toezegging van voorschotten en afspraken over versnelde uitbetaling van declaraties, zijn voor zorgaanbieders die zorg aanbieden die binnen de basisverzekering en/of aanvullende verzekering valt, regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten opengesteld. Hiermee kunnen zij een beroep doen op financiële bijdragen ter compensatie van doorlopende kosten en meerkosten voor coronakosten.

Coronaregelingen met zorgaanbieders

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

- Generieke Continuïteitsbijdrage zorgaanbieders;
- Continuïteitsbijdrage Medisch Specialistische Zorg (MSZ 2020) en MSZ Accent;
- Continuïteitsbijdrage Geestelijke Gezondheidszorg (GGZ);
- Continuïteitsbijdrage Wijkverpleging, Geriatrische Revalidatiezorg en Eerstelijnsverblijf;
- Voorschotten uit hoofde van vooruitbetaalde continuïteitsbijdrage;
- Meerkostenregelingen.

Voor 2021 is opnieuw een coronaregeling Medisch Specialistische Zorg (MSZ 2021) opgesteld.

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

Catastroferegeling Zorgverzekeringswet (Artikel 33)

Artikel 33 van de Zorgverzekeringswet betreft de catastroferegeling. In deze regeling is vastgelegd dat een zorgverzekeraarsentiteit een extra bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds kan ontvangen wanneer de zorgkosten per verzekerde ten gevolge van een pandemie gerekend over het kalenderjaar van de uitbraak én het opvolgende kalenderjaar boven een bepaalde drempel uitkomen. In het geval van de huidige coronapandemie gaat het om de kalenderjaren 2020 en 2021 tezamen en bedraagt de 1^e drempel 4% (2^e drempel 10% en de derde drempel 20%) van de extra coronagerelateerde zorgkosten ten opzichte van de gemiddelde vereveningsbijdrage over 2019. Dit is ongeveer € 60 per verzekerde. De (extra) compensatie van artikel 33 is afhankelijk van de hoogte van de coronaschadelast en de drempel die wordt overschreden. Tot de drempel van 4% vindt geen enkele compensatie plaats, tussen de drempel van 4-tot 10% is de compensatie 5/3, tussen de drempel van 10% tot 20% is de compensatie 100% en boven de 20% vindt er geen compensatie plaats. De vergoeding kan niet meer bedragen dan de ingebrachte zorgkosten.

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

- Reguliere directe kosten voor coronazorg voor coronapatiënten;
- Toeslagen op reguliere tarieven in verband met verhoogde kosten als gevolg van de coronapandemie;
- Indirecte meerkosten.

In 2020 hebben de coronagerelateerde zorgkosten bij de meeste zorgverzekeraarsentiteiten in Nederland de grens van de Catastroferegeling reeds overschreden. Dit betekent dat zij compensatie ontvangen vanuit het Zorgverzekeringsfonds. Dit betreft ook Menzis Zorgverzekeraar N.V. en vooralsnog niet Anderzorg N.V.

De zorgkosten die in 2021 worden gemaakt door de aanhoudende coronapandemie - en die vallen onder de Catastroferegeling - worden ook gecompenseerd vanuit het Zorgverzekeringsfonds. Voor Menzis Zorgverzekeraar N.V. is de grens van de tweejarige regeling immers in 2020 al overschreden. Voor Anderzorg N.V. is dit nog niet het geval.

Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars

De financiële effecten die samenhangen met de coronapandemie zijn onevenredig verdeeld over de zorgverzekeraars. De ene zorgverzekeraar heeft met meer corona-gerelateerde kosten te maken dan de andere, afhankelijk van de regio waarin de verzekeraar het meest actief is en/of het aantal verzekerden dat coronazorg nodig heeft. Hieruit volgt dat de bijdrage uit de Catastroferegeling ook onevenredig verdeeld is. De meeste zorgverzekeraars bereiken wel de grens om voor bijdrage in aanmerking te komen, maar sommigen wellicht niet. Bovendien is de bijdrage niet gelijk verdeeld. Omdat het naar waarschijnlijkheid om substantiële bedragen gaat, kan dit een verstoring van het speelveld van zorgverzekeraars onderling opleveren, die niet wenselijk is. Om dit te voorkomen, hebben de zorgverzekeraars - met instemming van de

Autoriteit Consument & Markt (ACM) - een solidariteitsovereenkomst 2020 opgesteld om zowel de coronakosten, de eventuele bijdragen uit de Catastroferegeling en overige corona-effecten te herverdelen.

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

Solidariteitsovereenkomst 2020

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

Stap 1a:

Alle variabele kosten van zorgaanbieders die via de regelingen voor Continuïteitsbijdragen MSZ 2020 en MSZ accent worden vergoed, worden in 2020 verdeeld tussen de zorgverzekeraars op basis van hun aandeel in de totale landelijke vereveningsbijdrage 2020.

Stap 1b*:

De coronagerelateerde kosten 2020 die niet in stap 1a worden verdeeld, alsmede deze kosten over 2021 en de bijdragen die in naam van de Catastroferegeling uit het Zorgverzekeringsfonds worden betaald aan een individuele zorgverzekeraar, worden verdeeld onder alle zorgverzekeraars. Deze herverdeling vindt plaats op basis van het aandeel van de individuele zorgverzekeraars in de totale landelijke vereveningsbijdrage van 2020.

** De toepassing van de Catastroferegeling wordt gebaseerd op zowel 2020 als 2021. Hierdoor vindt de uitvoering van deze regeling én de verdeling van de bijdragen conform de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars, over de twee genoemde jaren plaats.*

Stap 2:

Verschillen in de verwachte en werkelijke vereveningsresultaten (inclusief Catastroferegeling) van een individuele zorgverzekeraar over het jaar 2020 die overblijven na toepassing van stap 1a en 1b en die buiten een vastgestelde bandbreedte vallen, worden verrekend tussen de zorgverzekeraars gezamenlijk.

Solidariteitsafspraken 2021

Inzake de solidariteitsafspraken 2021 is er in ZN-verband bestuurlijk commitment uitgesproken over de uitwerking van stap 1a voor 2021 en is er bestuurlijke overeenstemming over stap 4. Over deze solidariteitsafspraken (stap 1a en stap 4) heeft nog geen inhoudelijke afstemming met ACM plaatsgevonden. Stap 1b voor 2021 is, als onderdeel van de solidariteitsovereenkomst 2020, al wel door de ACM goedgekeurd. Deze stappen hebben impact op de hoogte van de zogenaamde voorziening niet-kostendekkende premies.

Stap 1a

Ook voor 2021 is de intentie uitgesproken om door middel van de solidariteitsafspraken MSZ 2021 het gelijk speelveld tussen zorgverzekeraars in stand te houden. Dit gebeurt door de financiële effecten van het coronavirus in de MSZ solidair te verdelen onder de zorgverzekeraars. Op deze wijze wordt voorkomen dat de coronapandemie de reguliere concurrentiepositie van zorgverzekeraars ernstig aantast en daarmee het reguliere functioneren van de

zorgverzekeringsmarkt uit evenwicht brengt. Deze regeling wordt op dit moment nader technisch uitgewerkt en wordt zo eenvoudig mogelijk vormgegeven, met de minimale eisen die nodig zijn om het gelijk speelveld te bewaken, met het uitgangspunten om in 2022 volledige terugkeer te hebben van de marktwerking (geen solidariteitsafspraken meer).

Stap 1b*

De coronagerelateerde kosten 2021 die niet in stap 1a worden verdeeld, alsmede deze kosten over 2021 en de bijdragen die in naam van de Catastroferegeling uit het Zorgverzekeringsfonds worden betaald aan een individuele zorgverzekeraar, worden verdeeld onder alle zorgverzekeraars. Deze herverdeling vindt plaats op basis van het aandeel van de individuele zorgverzekeraars in de totale landelijke vereveningsbijdrage van 2021.

** De toepassing van de Catastroferegeling wordt gebaseerd op zowel 2020 als 2021. Hierdoor vindt de uitvoering van deze regeling én de verdeling van de bijdragen conform de Solidariteitsafspraken Zorgverzekeraars, over de twee genoemde jaren plaats.*

Stap 3

Deze stap heeft betrekking op de wijze waarop de formele risicoverevening 2021 vormgegeven is.

Stap 4

Verschillen in de verwachte en werkelijke vereveningsresultaten (inclusief Catastroferegeling) van een individuele zorgverzekeraar over het jaar 2021 die overblijven na de toepassing van stap 1b en 3 en die buiten een vastgestelde bandbreedte vallen, worden opgevangen door de aan de solidariteitsafspraken deelnemende zorgverzekeraars gezamenlijk.

Bij de bepaling van de NKP-voorziening is geen rekening gehouden met stap 1a en 4.

Risicoverevening 2021

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

De voornaamste schattingen in de jaarrekening 2020 zien (voor wat betreft COVID-19) voornamelijk toe op de volgende posten en onderdelen:

Schattingen inzake Artikel 33 in combinatie met de solidariteitsregeling (RC ZiNL, Bijdrage ZiNL en solidariteitsregeling)

De overheid compenseert zorgverzekeraars voor de kosten als gevolg van de coronapandemie conform de catastroferegeling (artikel 33 Zvw). De mate waarin zorgverzekeraars gecompenseerd worden door deze regeling, hangt af van de totale kosten die door de coronapandemie gedurende twee jaar (2020 en 2021) ontstaan. Daarnaast worden zowel de catastrofe-schadelast als de catastrofebijdrage voor 2020 en 2021 tussen de zorgverzekeraars herverdeeld op basis van de solidariteitsregeling.

De inschatting van catastrofe-schadelast, de catastrofebijdrage en de hoogte van de onderlinge verrekening uit hoofde van de solidariteitsregeling tussen zorgverzekeraars kent als gevolg van corona een aantal belangrijke onzekerheden:

- Er is voor 2020 (en 2021) nog geen informatie (BSN's) vanuit ziekenhuizen beschikbaar (ten behoeve van de zorgverzekeraars) om individuele coronapatiënten volledig te kunnen identificeren. Hierdoor is de inschatting van de art 33 schade en bijdrage voornamelijk gebaseerd op macrodata;
- Het Zorginstituut Nederland (ZiNL) heeft een beleidsregel opgesteld met daarin opgenomen de geaccordeerde directe kosten voor coronazorg voor coronapatiënten. Nog niet alle coronavergoedingen zijn door het ZiNL goedgekeurd als 'in te brengen in de catastroferegeling'. Voor een beperkt deel van de vergoedingen vindt in 2021 nog afstemming plaats tussen zorgverzekeraars en ZiNL.
- Het grootste deel van de coronakosten betreft MSZ. De eerste helft van 2020 is voor de reguliere zorgkosten, met uitzondering van de patiëntgebonden coronakosten, nauwkeurig te bepalen. Voor de tweede helft van 2020 is de onzekerheid groter in verband met beperkter zicht op declaraties.
- Er bestaat onzekerheid over de juiste en volledige registratie van verpleegdagen in de verkregen brondata; in beperktere mate geldt dit ook voor de IC registratie. Er bestaan verschillen tussen de gerapporteerde (IC en verpleeg)dagen tussen de landelijke registraties in NICE (Nationale Intensive Care Evaluatie) en LCPS (Landelijke Coördinatiecentrum Patiënten Spreiding);
- Er bestaat onzekerheid omtrent het verdere verloop van corona. De duur en het verdere verloop van de 2e golf zijn onzeker. Daarnaast zijn een mogelijke 3e golf en de effectiviteit en snelheid van vaccinaties op voorhand niet in te schatten. Het verdere verloop van het coronavirus heeft een impact op de verwachte (corona-) schade, de extra bijdrage van ZiNL vanuit de catastroferegeling in relatie tot de catastroferegeling en de hiermee samenhangende solidariteitseffecten voor 2020 en 2021 (stap 1b).

De (toekomstige) effecten voortvloeiende uit de bovenstaande onzekerheden kunnen een materieel effect hebben op de schattingen die het bestuur heeft gemaakt in de jaarrekening 2020.

Menzis heeft zich voor de verwachte coronaschade en bijdragen, alsmede de hiermee samenhangende herverdeling op basis van de solidariteitsregeling, gebaseerd op landelijke ramingen die zijn opgesteld door Gupta Strategists. Deze raming heeft Menzis, waar mogelijk, gevalideerd op basis van eigen data en inzichten.

Voor de verdeling van de coronaschade over de individuele zorgverzekeraars in het tweede halfjaar van 2020 zijn door Gupta gedetailleerde analyses uitgevoerd aan de hand van aantallen ziekenhuisopnames per gemeente (bron: RIVM), een indeling naar opnames per leeftijdscategorie o.b.v. demografie en opnamekans per leeftijdsgroep en een indeling naar zorgverzekeraar via de marktaandelen van de zorgverzekeraars per gemeente en leeftijdscategorie (bron: Vektis). Voor de vaste meerkosten en ex-post hardheidsclausules zijn vanuit de verschillende regelingen de landelijke kosten ingeschat die verdeeld zijn naar zorgverzekeraar aan de hand van de relevante marktaandelen. Voor de verpleegdagenregistratie is uitgegaan van een correctiefactor inzake verdachte dagen op de verkregen data van NICE.

Menzis heeft bij het ramen van de verwachte coronaschade, aanvullende bijdragen vanuit de catastroferegeling en solidariteitseffecten alleen rekening gehouden met de per heden door het ZiNL goedgekeurde coronazorgtrajecten. Naar verwachting zal de omvang van de trajecten waar nog geen goedkeuring voor is gekregen in materieel opzicht beperkt zijn.

Menzis heeft bij de inschatting van de catastrofelast en -bijdrage en de omvang van de onderlinge solidariteitsverrekening geen rekening gehouden met de potentiële (vervolg) effecten van het verloop van het coronavirus in 2021 (derde golf en de effecten van inentingen) aangezien deze per heden niet betrouwbaar zijn in te schatten. Met betrekking tot de inschatting van de effecten van het verdere verloop van de 2e golf in 2021 heeft het bestuur op basis van het meeste recente inzicht een zo goed als mogelijke inschatting gemaakt.

Schattingen inzake de solidariteitsregeling stap 2 (solidariteitsregeling)

De solidariteitsregeling stap 2 zorgt ervoor dat het verschil tussen het werkelijk vereveningsresultaat (inclusief herverdelingen uit stap 1a en 1b van de solidariteitsregeling) en het vereveningsresultaat zonder corona voor schadejaar 2020 niet meer bedraagt dan de afgesproken bandbreedte van € 10 per premie-equivalent ten opzichte van de gemiddelde afwijking van alle participerende zorgverzekeraars tezamen.

Er bestaat voor 2020 een beperkte onzekerheid omtrent de splitsing tussen reguliere zorgkosten, vallend onder de risicoverevening en de gemaakte coronakosten. Als gevolg hiervan bestaat het risico dat de werkelijke vereveningsbijdragen afwijken van de ex-ante budgetbrief en tussentijdse afrekeningen. De inschatting van dit effect wordt bemoeilijkt door de late indiening van de gegevens hierover bij ZiNL. Voor de jaren 2018, 2019, 2020 en 2021 geldt bij een aantal verdeelkenmerken criteriumneutraliteit. Op concern resp. landelijk niveau wordt hierdoor budgetonzekerheid beperkt.

Daarnaast kan per individuele zorgverzekeraar sprake zijn van een onevenredig (financieel) effect van vraaguitval in de zorg als gevolg van het coronavirus. De solidariteitsregeling stap 2 heeft als doel om de voornoemde (overige) ongewenste resultaat-effecten voor 2020 als gevolg van corona tussen de zorgverzekeraars te mitigeren.

Voor het benaderen van de normale situatie zijn door Menzis berekeningen gemaakt gericht op de bepaling van het verwachte vereveningsresultaat (referentiejaar 2019) dat als maatstaf dient voor de toepassing van de bandbreedteregeling. Door de samenhang met stap 1a en 1b van de solidariteitsregeling en het (nog) ontbreken van landelijke cijfers is een inschatting van een relatieve positie ten aanzien van de bandbreedte onzeker.

Bij een landelijk evenwichtige spreiding van de corona-effecten over de verschillende zorgverzekeraars bedraagt de uitkomst van deze regeling nihil voor de individuele zorgverzekeraar. De beste inschatting van Menzis is dat de corona-effecten gemiddeld over de meeste zorgverzekeraars gelijk is (her)verdeeld gedurende 2020. Daarbij bestaat eveneens de verwachting dat de vraaguitval zich in een vergelijkbare mate ontwikkelt. De inschatting van het bestuur is dat Menzis wat betreft Menzis Zorgverzekeraar N.V. niet en wat betreft Anderzorg N.V. wel buiten de bandbreedte valt. Derhalve is op basis van huidige inzichten voor Anderzorg N.V. een bedrag van € 12,3 miljoen opgenomen voor 2020.

Premietekort voorziening 2021

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 voorziening wordt bepaald op basis van de beste schatting van de toekomstige schadelasten, verdiende premies, vereveningsbijdragen, beleggingsopbrengsten en bedrijfskosten.

De inschatting van het voorcalculatorische negatieve resultaat voor 2021 kent als gevolg van het coronavirus een aantal belangrijke onzekerheden:

- De onder de inschatting van de bijdrage van de catastroferegeling en effecten vanuit de solidariteitsregeling vermelde onzekerheden zijn eveneens van toepassing op de inschatting van de premietekort voorziening 2021 (hier niet herhaald);
- Evenals voor 2020, bestaat ook voor 2021 onzekerheid omtrent de splitsing tussen reguliere zorgkosten, vallend onder de risicoverevening en de gemaakte coronakosten;
- De contractering met zorgaanbieders voor 2021 loopt achter in afwachting van de totstandkoming van landelijke (solidariteits)regelingen waarin nadere afspraken worden gemaakt omtrent onder andere de bekostiging van inhaalzorg, meerkosten corona en zorguitval. Het kader (exclusief eventuele inhaalzorg) van de MSZ regeling 2021 ligt vast doch de nadere uitwerking naar afzonderlijke instelling dient nog plaats te vinden. Voorts lopen er nog gesprekken met andere sectoren;
- Mede in relatie tot het voorgaande kunnen mogelijk nog (toekomstige) afspraken worden gemaakt ten aanzien van de verdeling van (meer)kosten corona voor 2021 tussen de zorgverzekeraars onderling;
- Er bestaat onzekerheid omtrent het verdere verloop van corona. De duur en het verdere verloop van de 2e golf zijn onzeker. Daarnaast is een mogelijke 3e golf en de effectiviteit en snelheid van inenting op voorhand niet in te schatten. Het verdere verloop van corona heeft naar verwachting een materiële impact op de verwachte (corona-) schade, eventuele vraaguitval van reguliere zorg, de extra bijdrage in relatie tot de catastroferegeling en de hiermee samenhangende solidariteitsregeling voor 2021.

De eventuele potentieel (toekomstige) effecten voortvloeiende uit de bovenstaande onzekerheden kunnen een materieel effect hebben op de schattingen die het bestuur heeft gemaakt in de jaarrekening 2020.

Gemaakte afspraken met andere zorgverzekeraars over verdeling van (meer)kosten corona zijn alleen in ogenschouw genomen voor zover deze per heden zijn geformaliseerd. Bij het inschatten van de verwachte schade 2021 is rekening gehouden met de per heden bekende informatie omtrent gemaakte afspraken met zorgaanbieders. Met betrekking tot de inschatting van het verdere verloop van corona in 2021 heeft het bestuur op basis van het meeste recente inzicht een inschatting gemaakt van (de effecten van) het verdere verloop van de 2e golf in 2021. De voor 2021 van toepassing zijnde macronacalculatie van 85% zorgt voor een sterke demping van het netto-effect van het schattingsrisico. Bij het bepalen van de verwachte resultaatseffecten heeft het bestuur hier rekening mee gehouden.

Het bestuur heeft bij de inschatting van de premietekortvoorziening geen rekening gehouden met de potentiële (vervolg) effecten van het verdere verloop van corona in 2021 (3e golf en de effecten van inenting, virusmutaties) aangezien deze per heden niet betrouwbaar zijn in te schatten.

Zorgkostenraming en solidariteit (Schadelast, schadevoorziening en solidariteitsregeling)

De raming van de zorgkosten is nauw verbonden met Stap 1a van de solidariteitsregeling. Stap 1a richt zich op de onderlinge solidariteit tussen zorgverzekeraars met betrekking tot continuïteitsbijdrage-regelingen MSZ en MSZ-accent. Het doel van deze stap is het evenredig verdelen van de coronaschade van deze regelingen over de participerende zorgverzekeraars. Voor schadejaar 2020 zijn tussen zorgverzekeraars en ziekenhuizen aanneemsommen afgesproken met een maximumvergoeding van 97,6% uitgaande van een productie van 80% (ten opzichte van productieniveau 2019) en 12% variabele kosten. Iedere zorgverzekeraar neemt op basis van contractwaarde 2020 haar aandeel in de MSZ-kosten 2020. Als de productie 2020 hoger is dan 80%, dan geldt voor volume boven de 80% een vergoeding van 14% van de variabele kosten. Daarnaast kunnen zorgaanbieders een compensatie krijgen voor coronameerkosten en gedeelde opbrengsten van parkeren en restaurantfaciliteiten. Zorgaanbieders kunnen mogelijk een extra vergoeding

krijgen op het moment dat zij een beroep kunnen doen op een hardheidsclausule. Dit kan indien een ziekenhuis a) een negatief resultaat heeft dat direct het gevolg is van corona-effecten of b) aantoont onvoldoende ex-ante vergoeding te ontvangen met betrekking tot de meerkosten. En andersom kunnen de zorgverzekeraars een beroep op de hardheidsclausule doen indien een zorgaanbieder onevenredig is bevoordeeld.

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

De financiële omvang van prijsarrangementen die via VWS of via ZN worden gesloten voor dure geneesmiddelen (intramuraal en extramuraal) is de afgelopen jaren sterk toegenomen. Zorgverzekeraars beschikken niet over informatie inzake de overeengekomen kortingsafspraken per geneesmiddel en moeten aldus wachten op het moment dat de eindafrekeningen plaatsvinden. Door de grotere financiële omvang van dit soort afspraken neemt de schattingsonzekerheid toe.

Voor GGZ zijn de schadejaren 2019 en 2020 relatief onzeker vanwege de impact die het coronavirus mogelijk heeft op de zorgvraag en declaraties. Daarnaast is sprake van een beperkte onzekerheden die voortvloeit uit wetswijzigingen rond de verplichte GGZ.

De historische declaratiepatronen in 2020 zijn verstoord als gevolg van corona. Voor de eerstelijns segmenten is voldoende declaratiemassa aanwezig om een goede prognose te kunnen opstellen. De onzekerheid is beperkt doch zal iets groter zijn ten opzichte van 2019.

Eind 2018 is het convenant 'Afschaffen minutenregistratie wijkverpleging' afgesloten. In navolging hiervan is in 2019 een uniforme controlehandleiding opgesteld en tevens afspraken over de maximale controletermijnen gemaakt. Deze afspraken dragen met name bij tot het verlagen van de administratieve lastendruk bij zorgaanbieders. Tevens geeft het zorgaanbieders een handvat om correct (rechtmatig) te declareren. We zien nog steeds relatief veel onrechtmatigheid in de wijkverpleging. De verwachting is dat de Wet toetreding zorgaanbieders (Wtza) hier een positieve bijdragen bijdrage aan zal leveren.

Menzis heeft bij de inschatting van de zorgkosten met de bovenstaande onzekerheden alsmede de solidariteitseffecten rekening gehouden. In de jaarrekening van Menzis wordt het productieniveau van de MSZ-instellingen gemiddeld geraamd op 88%. De potentiële (en tot op heden beperkte) effecten met betrekking tot het beroep op de hardheidsclausule is geraamd voor zover deze betrouwbaar is in te schatten. De schattingsonzekerheid van de hardheidsclausule is naar onze mening relatief beperkt.

Onzekerheden door het risicovereveningssysteem

De werking van het risicovereveningssysteem brengt met zich mee dat het in de praktijk circa vier jaren duurt voordat het Zorginstituut Nederland 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 voorinformatie van de vaststelling 2017 zijn beschikbaar. Naar verwachting wijkt deze nauwelijks af van de definitieve vaststelling 2017 die we medio maart 2021 ontvangen. Hierdoor heeft de zorgverzekeraar een redelijk inzicht in de uitkomsten van de risicoverevening onder de Zorgverzekeringswet tot en met 2017. 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 Zorginstituut Nederland op basis van gegevens uit het verleden een inschatting gemaakt van de te verwachten opbrengsten en kosten per zorgverzekeraar. De ramingen die daarmee samenhangen, zullen afwijken van de werkelijkheid. Afwijkingen zullen zich manifesteren in aantallen 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. Voor de jaren 2018, 2019, 2020 en 2021 geldt bij een aantal verdeelkenmerken criteriumneutraliteit. Op concern resp. landelijk niveau wordt hierdoor budgetonzekerheid beperkt.

Bepaling resultaatseffect van de wettelijk eigen risico regeling

De impact van de wettelijk eigen risico regeling voor de jaren 2017 t/m 2019 is goed in te schatten. Het effect voor de jaren 2020 en 2021 is nog onzeker. De onzekerheid in 2021 wordt beperkt doordat er sprake is van macro nacalculatie (85%).

De hiervoor weergegeven onzekerheden kunnen invloed hebben op het resultaat over 2020 en de hoogte van de technische voorzieningen voor de basisverzekering eind 2020.

C.7.2 De effecten en risicoschattingen van het coronavirus

Gezien de onzekerheid die er is ten aanzien van het verloop van de 2e golf resp. het al dan niet optreden van een 3e golf zijn enkele gevoeligheidsberekeningen gemaakt. Hierbij is uitgegaan van een evenredig effect tussen extra coronaschade in relatie tot minder reguliere zorg (verdringingseffect).

Zoals eerder aangegeven heeft Menzis zich voor de verwachte coronaschade en bijdragen, alsmede de hiermee samenhangende herverdeling op basis van de solidariteitsregeling, gebaseerd op landelijke ramingen die zijn opgesteld door Gupta Strategists.

Middels 2 scenario's, respectievelijk voor 2020 en 2021, is aangegeven vanuit materialiteitsperspectief wat het mogelijke positieve resultaatseffect is en daarmee de impact op de solvabiliteit.

Menzis verwacht niet dat deze scenario's realiteit worden, ook omdat uitkomsten onvoldoende betrouwbaar in te schatten zijn. In de jaarrekening 2020 zijn de best mogelijk inschattingen opgenomen.

Indien de macro coronaschaden voor 2020, thans geschat op € 1.348 miljoen, € 165 miljoen hoger uitvallen dat zal het resultaat van Menzis hierdoor € 41 miljoen toenemen.

Effect COVID-19 landelijk 2020 met € 165 mln (x € 1.000)	Solvency II waarde per 31/12 2020	ratio voor	ratio na	effect op saldo SCR en vermogen	effect op vermogen	effect op SCR
		153%	157%	41.986	40.978	-1.008

Indien de macro coronaschaden voor 2021, thans geschat op € 550 miljoen, € 365 miljoen hoger uitvallen dat zal het resultaat van Menzis hierdoor € 39 miljoen verbeteren.

Effect COVID-19 landelijk 2021 met € 365 mln (x € 1.000)	Solvency II waarde per 31/12 2020	ratio voor	ratio na	effect op saldo SCR en vermogen	effect op vermogen	effect op SCR
		153%	157%	39.864	39.136	-728

Recente landelijke cijfers van begin maart 2021 laten zien dat de macro coronaschade in lijn ligt met de beste schatting opgenomen in deze jaarrekening. En daarmee ruim binnen de bandbreedte bevindt van de beste schatting zoals opgenomen in deze jaarrekening en de hiervoor geschetste scenario's.



D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Balans op basis van Solvency II-grondslagen

In onderstaand overzicht is de balans per 31 december 2020 opgenomen op basis van Solvency II-grondslagen en op basis van Burgerlijk Wetboek, deel 2 (hierna BW2) Titel 9 (jaarrekening 2020). Rubricering en waardering van balansposten verschillen van elkaar onder BW2 en Solvency II (SII). In onderstaand overzicht zijn weergegeven:

- balans BW2 per 31 december 2020, zoals opgenomen in de Jaarrekening 2020;
- herrubriceringen in verband met verantwoording van BW2 naar SII;
- effect op vermogen als gevolg van verschillen in waarderingsgrondslagen tussen BW2 en SII;
- balans SII per 31 december 2020 op basis van SII-grondslagen;
- balans SII per 31 december 2019 op basis van SII-grondslagen.

Alle bedragen luiden in € x 1.000, tenzij anders vermeld. Als gevolg van afrondingen zijn kleine verschillen in de tabellen mogelijk.

Coöperatie Menzis U.A.	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Immateriële vaste activa	436	0	-436	0	0
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	38.384	0	8.393	46.777	46.836
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	1.687.058	2.057	8	1.689.123	1.838.980
Leningen en hypotheek	360	0	0	360	550
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en intermediairs	1.293.226	416.630	43.537	1.753.393	1.823.794
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	143.156	-131.165	230	12.221	6.105
Geldmiddelen en kasequivalenten	433.246	0	-2	433.244	137.930
Overige, niet elders opgenomen activa	9.778	0	1	9.779	12.467
Totaal Activa	3.605.644	287.522	51.732	3.944.898	3.866.662
Technische voorzieningen - schade verzekering	1.535.091	288.813	70.810	1.894.714	1.829.839
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	32.598	0	0	32.598	33.823
Derivaten	0	514	0	514	1.951
Schulden aan kredietinstellingen	0	0	0	0	13.908
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	0	0	0	0	500
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	444.326	0	3.488	447.814	356.968
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	34.402	-1.805	66	32.663	38.910
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	496	0	0	496	290
Totaal verplichtingen	2.046.913	287.522	74.363	2.408.798	2.276.189
Eigen Vermogen (overschot van activa minus verplichtingen)	1.558.731	0	-22.631	1.536.100	1.590.473

Vergelijkende cijfers

Coöperatie Menzis U.A. heeft als vergelijkende cijfers de balans en SCR per 31 december 2019 opgenomen en gerapporteerd in de SFCR 2019.

In dit Hoofdstuk D zijn de Solvency-II waarderingsgrondslagen toegelicht, alsmede verschillen in rubricering per post van de balans voor de geconsolideerde cijfers van Coöperatie Menzis U.A. In de Bijlagen zijn deze

toelichtingen apart opgenomen voor Menzis Zorgverzekeraar N.V., Anderzorg N.V. en Menzis N.V. Ook bevatten de bijlagen de door EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) verplicht gestelde jaarstaten 2020 (Quantitative Report Templates).

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management zich oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt. Deze zijn van invloed op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, 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. De volgende waarderingsgrondslagen zijn volgens het management het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie, en vereisen schattingen en veronderstellingen:

- bijdragen eigen rekening en daarmee de rekening-courant positie ten opzichte van het Zorginstituut Nederland (ZiNL);
- schaden eigen rekening en daarmee technische voorziening te betalen schaden;
- niet-kostendekkende premievoorziening in de BW2-balans in geval de nominale premie de kostprijs van de premie overtreft. In de Solvency II balans dient, ook in geval in de BW2-balans geen niet-kostendekkende premievoorziening behoeft te worden gevormd, een technische voorziening premie te worden gevormd.

Vervreemding van vaste activa

Vaste activa die beschikbaar zijn voor verkoop worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

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.

Omrekening van vreemde valuta

Activa en verplichtingen (passiva) 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.

D.1 Activa

Informatie over de waardering van activa

In dit hoofdstuk is de waardering van activa per post vastgelegd op basis van de waarderingsgrondslagen van Solvency II, zoals opgenomen in de balans op de vorige pagina.

D.1.1 Immateriële activa

De immateriële vaste activa, bestaande uit software, is gewaardeerd op € 0.

De immateriële vaste activa betreffen de onder BW2 gewaardeerde verwerving, ter zake van concessies, vergunningen en rechten, van intellectuele eigendommen van software die we van derden hebben betrokken. Deze waarde is onder Solvency II ten laste van het vermogen afgewaardeerd tot nihil.

Immateriële activa	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	436	649
Herrubriceringen	0	0
Herwaarderingen	-436	-649
Waarde balans Solvency II	0	0

D.1.2 Materiële vaste activa voor eigen gebruik

De materiële vaste activa voor eigen gebruik (terreinen en gebouwen) worden gewaardeerd tegen aanschafwaarde, verminderd met lineair berekende afschrijvingen of lagere marktwaarde. De afschrijvingen zijn gebaseerd op de geraamde economische levensduur.

Op terreinen wordt niet afgeschreven.

De afschrijvingspercentages zijn als volgt:

- gebouwen 3,33% per jaar;
- andere duurzame bedrijfsmiddelen 10% - 33,33% per jaar.

Bijzondere waardeverminderingen

Voor materiële en immateriële 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 waarde 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 de kasstroom genererende eenheid geschat. Een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies wordt alleen teruggenomen als de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde zijn gewijzigd 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 dit is 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.

Gebouwen (en terreinen) in eigen gebruik worden iedere drie jaar getaxeerd. Alle overige vaste activa inzake gebouwen en terreinen worden iedere vijf jaar getaxeerd. In de tussenliggende jaren worden panden gewaardeerd aan de hand van indexatie.

Materiële vaste activa voor eigen gebruik worden in de Solvency II-balans gewaardeerd op marktwaarde.

De BW2-balanswaarde per 31 december 2020 van materiële vaste activa voor eigen gebruik (terreinen en gebouwen) bedraagt € 38,4 miljoen. Op basis van Solvency II-grondslagen (laatste taxatie/indexatie)

bedraagt de waarde € 46,8 miljoen. Het verschil in waardering is als herwaardering in het eigen vermogen verantwoord.

Terreinen en gebouwen zijn nagenoeg geheel opgenomen in de jaarrekening van Stichting Menzis Beheer. De materiële vaste activa voor eigen gebruik zijn in de jaarrekening (BW2) verantwoord onder de beleggingen. In de Solvency II-balans zijn deze apart opgenomen.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	38.384	40.005
Herrubriceringen	0	0
Herwaarderings	8.393	6.831
Waarde balans Solvency II	46.777	46.836

D.1.3 Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)

Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	1.687.058	1.831.848
Herrubriceringen	2.058	7.163
Herwaarderings	7	-32
Waarde balans Solvency II	1.689.123	1.838.979

De Solvency II-balanswaarde per 31 december 2020 voor alle beleggingen bedraagt € 1.689,1 miljoen. In onderstaand overzicht is een specificatie van de beleggingen opgenomen.

Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	66	74
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	40	40
Aandelen	175.089	323.695
Obligaties	1.421.125	1.426.865
Instellingen voor collectieve belegging	92.615	82.121
Derivaten	1.345	5.588
Depoito's behalve kas-equivalenten	-1.191	596
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	34	0
Waarde balans Solvency II	1.689.123	1.838.979

In onderstaande tabel zijn derivaten opgenomen, na herrubricering en herwaardering die als schuld op de balans staan verantwoord.

Derivaten	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	0	3.048
Herrubriceringen	514	1.951
Herwaarderings	0	-3.048
Waarde balans Solvency II	514	1.951

D.1.4 Leningen en hypotheke

Leningen en hypotheke	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	360	549
Herrubriceringen	0	0
Herwaarderingen	0	1
Waarde balans Solvency II	360	550

D.1.5 Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs

In onderstaand overzicht zijn deze vorderingen per 31 december 2020 naar categorie opgenomen.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	1.293.226	1.286.020
Herrubriceringen	416.630	495.632
Herwaarderingen	43.537	42.142
Waarde balans Solvency II	1.753.393	1.823.794

De BW2-waardering van de vorderingen op klanten is gebaseerd op de nominale waarde, onder aftrek van een voorziening voor mogelijke oninbaarheid. Deze is identiek aan de waardering op basis van Solvency II (€ 96,7 miljoen per 31 december 2020).

Klanten met een premieachterstand in de basisverzekering van meer dan zes maanden worden overdragen aan het CAK. Hierna neemt het CAK de inning van (toekomstige) basispremies over, inclusief verhoging. Vanaf dat moment brengt de zorgverzekeraar geen premie meer in rekening. De zorgverzekeraar brengt nog wel het wettelijk eigen risico in rekening bij de klant.

In de waardering van de vorderingen op het ZiNL (€ 1.075,3 miljoen per 31 december 2020) op basis van Solvency II is - ten opzichte van BW2 – rekening gehouden met herrubriceringen in de balans. De vordering op ZiNL betreft onder Solvency II de voorschotten voor de nog te ontvangen Vereveningsbijdragen Algemene Kas, betrekking hebbend op 2020. Deze worden ontvangen in 2021. Deze vorderingen zijn voor de waardering per 31 december 2020 gekapitaliseerd.

De vorderingen op zorgaanbieders betreffen, naast openstaande voorschotten, hoofdzakelijk de terug te ontvangen bedragen vanwege overschrijdingen van aanneemsommen en productieafspraken. Het gaat hier ook om vorderingen die betrekking hebben op opbrengstverrekening en formele en materiële controles (FMC). Deze vorderingen zijn ook gekapitaliseerd voor de Solvency II-waardering.

Voorschotten verstrekt aan zorginstellingen worden als vorderingen gepresenteerd in de SII-balans en niet gesaldeerd met de Technische voorziening schade.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	96.676	116.868
Vordering op Zorginstituut Nederland	1.075.274	1.166.211
Overige vorderingen op zorgaanbieders	128.820	100.908
Voorschotten zorginstellingen	452.623	439.807
Waarde balans Solvency II	1.753.393	1.823.794

D.1.6 Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)

De overige vorderingen betreffen vorderingen die niet direct zijn gerelateerd aan de uitvoering van verzekeringsactiviteiten.

Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	143.156	113.129
Herrubriceringen	-131.165	-107.026
Herwaarderingen	230	2
Waarde balans Solvency II	12.221	6.105

Op de Solvency II-balans per 31 december 2020 resteren de onderstaande overige vorderingen. Deze zijn tegen nominale waarde opgenomen op de balans.

Coöperatie Menzis U.A.	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Vordering inzake PGB	609	1.653
Handelsdebiteuren	292	382
Vordering op CAK	5.191	1.884
Belastingen en sociale premies	1.036	1.132
Overige vorderingen	5.094	1.054
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	12.222	6.105

D.1.7 Geldmiddelen en kasequivalenten

De liquide middelen bestaan uit rekening-courant tegoeden bij banken voor een bedrag van € 433,2 miljoen. De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

D.1.8 Overige, niet elders opgenomen activa

Hieronder zijn met name begrepen de materiële vaste activa, gewaardeerd tegen aanschafwaarde op tegen lagere marktwaarde conform BW2. Deze zijn verminderd met lineaire berekende afschrijvingen, gebaseerd op de economische levensduur.

Afschrijvingspercentages (per jaar):

- verbouwingen en installaties 10%;
- inventaris 0% - 20,0%;
- transportmiddelen 25% (restwaarde 20%);
- hardware 20% - 33,33%.

Overige, niet elders opgenomen activa	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	9.778	11.889
Herrubriceringen	0	0
Herwaarderingen	1	578
Waarde balans Solvency II	9.779	12.467

D.1.9 Verbonden ondernemingen die niet zijn gewaardeerd met gebruikmaking van genoteerde marktprijzen in actieve markten of aan de hand van de aangepaste vermogensmutatiemethode

Alle verbonden ondernemingen zijn geconsolideerd in de jaarrekening van Coöperatie Menzis U.A. Zij zijn alle opgenomen tegen de intrinsieke waarde. Dit is de waarde overeenkomstig het eigen vermogen van de betreffende ondernemingen in de jaarrekening 2020.

D.1.10 Veranderingen in de gebruikte grondslagen voor opname en waardering of in schattingen tijdens de verslagperiode

Er is geen sprake van gewijzigde grondslagen en/of schattingen in 2020.

D.1.11 Financiële en operationele lease

Leaseverplichtingen

Stichting Menzis Beheer heeft een gemiddelde jaarlijkse leaseverplichting voor het wagenpark van € 1,7 miljoen. De looptijd van de leaseovereenkomsten voor het wagenpark is gemiddeld 2,4 jaar. De totale leaseverplichting voor de resterende looptijd voor het wagenpark bedraagt € 4,1 miljoen. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 1,5 miljoen. Het gedeelte langer dan één jaar maar korter dan vijf jaar bedraagt € 2,6 miljoen.

Stichting Menzis Beheer heeft een gemiddelde jaarlijkse leaseverplichting voor ICT middelen van € 10,3 miljoen. De looptijd van de leaseovereenkomsten is gemiddeld 1,8 jaar voor ICT middelen. De totale leaseverplichting voor de resterende looptijd bedraagt € 18,9 miljoen voor ICT middelen. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 9,5 miljoen. Het gedeelte langer dan één jaar maar korter dan vijf jaar bedraagt € 9,4 miljoen.

Menzis Zorgverzekeraar N.V. heeft een gemiddelde jaarlijkse leaseverplichting voor ICT middelen van € 1,0 miljoen. De looptijd van de leaseovereenkomsten is gemiddeld 3,0 jaar voor ICT middelen. De totale leaseverplichting, voor de resterende looptijd bedraagt € 3,0 miljoen voor ICT middelen. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 1,0 miljoen. Het gedeelte langer dan één jaar maar korter dan vijf jaar bedraagt € 2,0 miljoen.

De leaseverplichtingen zijn niet opgenomen op de Solvency II-balans.

D.2 Technische voorziening

Onder de technische voorziening - schadeverzekering zijn achtereenvolgens opgenomen:

- beste schatting premievoorziening;
- beste schatting schadevoorziening (zorgkosten);
- risicomarge.

D.2.1 Technische voorzieningen — schadeverzekering

De technische voorzieningen schadeverzekering zijn gewaardeerd tegen marktwaarde. Dat wil zeggen: “De waarde van de technische voorzieningen moet overeenstemmen met een bedrag dat een verzekering- of herverzekeringsonderneming zou willen betalen indien zij haar verzekering- en herverzekeringsverplichtingen met onmiddellijke ingang naar een andere verzekering- of herverzekeringsonderneming zou overdragen”.

De waarde van de technische voorzieningen is gelijk aan de som van een beste schatting en een risicomarge. De beste schatting voor de verzekeringsverplichtingen dient apart berekend te worden voor de premievoorziening (voor contractuele verplichtingen ná 2020) en de voorziening voor te betalen schaden (voor afwikkeling van contractuele verplichtingen tot en met 2020). De marktinformatie, aannames en uitgangspunten die hieraan ten grondslag liggen, worden gevalideerd door de actuariële functie.

Technische voorzieningen - schade verzekering	TV premie	TV schade	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	134.998	1.400.093	1.535.091	1.374.983
Herrubriceringen	-	288.813	288.813	395.240
Herwaarderingen	11.322	59.488	70.810	59.615
Waarde balans Solvency II	146.320	1.748.394	1.894.714	1.829.838

D.2.2 Beste schatting premievoorziening

De beste schatting van de premievoorziening betreft de actuele waarde van alle toekomstige kasstromen van toekomstige contractuele gebeurtenissen ná 2020. Deze hebben betrekking op de polissen die voor het verzekeringsjaar 2021 zijn verstrekt. Hieronder worden verstaan: te ontvangen nominale premies, te ontvangen vereveningsbijdragen ZiNL, te betalen schade en te betalen beheerskosten die ná 2020 zullen plaatsvinden. Voor alle componenten heeft dit betrekking op de periode binnen de contractgrens van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021.

D.2.3 Beste schatting schadevoorziening (zorgkosten)

De beste schatting van de schadevoorziening is de actuele waarde van de resterende schadebetalingen van klanten over 2020 en eerdere schadejaren. Dit bedrag wordt verhoogd/verlaagd met de nog te betalen/ontvangen bedragen vanuit verevening (met uitzondering van voorschotten). De Hoge Kosten Compensatie (HKC) wordt verwerkt in de beste schatting van de schadevoorziening.

De verwachte zorgkosten worden per homogene risicogroep berekend in de zorgkostenprognose. Bij de berekening van de beste schatting wordt uitgegaan van geactualiseerde en betrouwbare informatie en realistische aannames.

D.2.4 Risicomarge

De risicomarge betreft een aanvulling op de waardering van de technische voorziening. Met inbegrip van de risicomarge is de waarde van de technische voorzieningen gelijk aan het bedrag dat een verzekeringsonderneming naar verwachting zou vragen voor de overname en de nakoming van de verzekeringsverplichtingen.

De risicomarge wordt berekend op basis van de zogeheten volledige methode. Dat betekent dat rekening wordt gehouden met de afloop van de technische voorziening premie en schade in de komende jaren, betrekking hebbend op de huidige portefeuille, in de vorm van de te verwachten kasstromen en de

zogenoemde cost-of-capital factor van 6%. Menzis berekent de risicomarge daarmee op de voorgeschreven wijze zonder vereenvoudigingen toe te passen. Bij deze berekening houden we rekening met de nadere precisering verstrekt door DNB in 2017.

D.2.5 Proces

De technische voorzieningen worden per homogene risicogroep vastgesteld. Menzis deelt de homogene risicogroepen voor de basisverzekering in op basis van de rubrieken in het nacalculatieschema (vereveningsmodel) van ZiNL. Per homogene risicogroep zijn er aanzienlijke verschillen in afwikkelpatronen van de zorgkosten zichtbaar, mede doordat de bekostigingsstructuur per zorgaanbiedersgroep verschilt. Huisartsen krijgen bijvoorbeeld op kwartaalbasis een patiëntgebonden vast tarief naast consulttarieven. Ziekenhuizen declareren op basis van een DBC (Diagnosebehandelcombinatie)-zorgproduct. Een DBC-zorgproduct omvat alle activiteiten (consulten, opnames, operaties, röntgenfoto's etc.) die nodig zijn om een aandoening of ziekte te diagnosticeren en/of behandelen, binnen een bepaalde periode. Voor de aanvullende verzekeringen onderscheiden we de verstrekkingen die meer dan 5% van de totale AV-zorguitgaven uitmaken. De overige worden samengevoegd. Alle voorzieningen worden verdisconteerd tegen de door EIOPA gepubliceerde risicovrije rentetermijnstructuur.

D.2.6 Onzekerheden

De onzekerheden zijn in onderstaand overzicht opgenomen.

Ontwikkeling van de onzekerheden in de zorgverzekeringsbranche					
Schadejaar	2017	2018	2019	2020	2021
1. Bepaling schadelasten ziekenhuis en dure medicijnen	-	3	2	2	1
2. Bepaling van verhouding vast/variabel voor schadelasten ziekenhuizen	-	-	3	3	2
3. Bepaling schadelasten GGZ	-	3	2	1	1
Prijsarrangementen dure geneesmiddelen	-	-	3	3	3
5. Rechtmatigheid schadelasten Wijkverpleging	-	3	3	2	2
6. Bepaling vereveningsbijdrage	-	3	3	2	1
7. Bepaling resultaatseffect van de wettelijk eigen risico regeling	-	-	3	3	3
8. Niet-gecontracteerde zorg	-	-	-	3	2
9. Bepalen inbreng en baten uit de catastrofe- en solidariteitsregeling	-	-	-	1	1

Ontwikkeling van de onzekerheden in de WLZ					
Schadejaar	2017	2018	2019	2020	2021
9. Rechtmatigheid PGB schadelasten	-	3	3	nmb	nmb

	1	Grote onzekerheden		
	2	Middelgrote onzekerheden		
	3	Kleine onzekerheden		

In de vorige tabel staan de belangrijkste onzekerheden in de financiële verantwoordingen voor zorgverzekeraars. Schadejaar 2021 is opgenomen omdat dit, via de technische voorziening premie, effect heeft op het eigen vermogen ultimo 2020.

1. Bepaling schadelasten ziekenhuis en dure medicijnen

In de afgelopen jaren is meer informatie beschikbaar gekomen over de schadelast van de ziekenhuizen, waardoor de omvang van de schadelast nauwkeuriger kan worden ingeschat. Voor de schadejaren 2019, 2020 en 2021 blijft dit nog onzeker, onder andere vanwege de prestaties op nacalculatiebasis. De onzekerheid omtrent de schadelast ziekenhuizen voor het lopende jaar 2020 is geringer dan voorgaande

jaren vanwege de aard van de afspraken die in het kader van COVID 19 met ziekenhuizen (aanneemsommen) en tussen zorgverzekeraars onderling zijn gemaakt. Afspraken inzake dure medicijnen vallen buiten de COVID regelingen. De onzekerheid hieromtrent is niet gewijzigd. 2021 is nog onzeker vanwege de onvoorspelbaarheid van de ontwikkeling van COVID 19 en vanwege het feit dat onderhandelingen met zorgaanbieders nog deels lopen. Hetzelfde geldt voor de onderlinge solidariteitsafspraken tussen zorgverzekeraars onderling.

2. Bepaling van verhouding vast/variabel voor schadelasten ziekenhuizen

Het vaste segment is grotendeels afgebouwd, waardoor de omvang van de onzekerheden met betrekking tot de inschatting van de vast/variabel verhouding laag is. De onzekerheid rond de dure medicijnen die onder het vaste segment vallen is voor 2021 groter dan in voorgaande jaren omdat voor het jaar 2021 nog nieuwe geneesmiddelen vanuit de sluis door het ministerie van VWS aan het basispakket kunnen worden toegevoegd.

3. Bepaling schadelasten GGZ

Door lange doorlooptijd van het contracteringsproces met GGZ instellingen en vertraging in de aanlevering van declaraties door GGZ instellingen bestaat onzekerheid over de omvang van verwachte schadelasten GGZ. Voor 2020 leiden COVID afspraken tot iets meer onzekerheid. Voor 2021 geldt een aanvullende onzekerheid vanwege het feit dat door de invoering van de nieuwe prestatiebekostiging met ingang van 1 januari 2022 het schadejaar 2021 per 31 december 2021 wordt afgekapt hetgeen van invloed is op de contractering 2021.

4. Prijsarrangementen dure geneesmiddelen

De financiële omvang van prijsarrangementen die via VWS of via ZN worden gesloten voor dure geneesmiddelen (intramuraal en extramuraal) is de afgelopen jaren sterk toegenomen. Zorgverzekeraars beschikken niet over informatie inzake de overeengekomen kortingsafspraken per geneesmiddel en moeten aldus wachten op het moment dat de eindafrekeningen plaatsvinden. Door de grotere financiële omvang van dit soort afspraken neemt de schattingsonzekerheid toe.

5. Rechtmatigheid schadelasten Wijkverpleging

Eind 2018 is het convenant 'Afschaffen minutenregistratie wijkverpleging' afgesloten. In navolging hiervan is in 2019 een uniforme controlehandleiding opgesteld en tevens afspraken over de maximale controletermijnen gemaakt. Deze afspraken dragen met name bij tot het verlagen van de administratieve lastendruk bij zorgaanbieders. Tevens geeft het zorgaanbieders een handvat om correct (rechtmatig) de declareren. We zien nog steeds relatief veel onrechtmatigheid in de wijkverpleging. De verwachting is dat de Wet toetreding zorgaanbieders (Wtza) hier een positieve bijdrage aan zal leveren.

6. Bepaling vereveningsbijdrage

In de ex ante budgetbepaling wordt door het Zorginstituut Nederland (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. Voor 2020 geldt dit des te meer vanwege COVID. 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 lenterberekening en andere tussentijdse informatie. Inschatting van dit effect is lastig door de late indiening van de gegevens hierover bij ZiNL. Om de impact van het COVID risico te beperken zijn zorgverzekeraars onderling een solidariteitsregeling overeen gekomen waarbij een zogenaamde

bandbreedte regeling wordt toegepast waarmee afwijkingen in relatieve resultaten onderling worden verdeeld als ware er geen COVID is geweest. Voor 2021 wordt het macro risico van een zorgkostenoverschrijding gemitigeerd door de herinvoering van de macro nacalculatie (85%) en een klassieke bandbreedteregeling op het vereveningsresultaat GGZ van € 10 per premie equivalent. Eens, toegevoegd: De risico's kunnen per verzekeraar verschillen. Indien de portefeuille van een verzekeraar meer afwijkt van het landelijke gemiddeld (+ of --), dan nemen de onzekerheden toe.

7. Bepaling resultaatseffect van de wettelijk eigen risico regeling

De impact van de wettelijk eigen risico rekening voor de jaren 2017 t/m 2019 is goed in te schatten. Het effect voor de jaren 2020 en 2021 is nog onzeker. De onzekerheid in 2021 wordt beperkt doordat er sprake is van macro nacalculatie (85%).

8. Onzekerheid rond niet-gecontracteerde zorg

De niet gecontracteerde zorg brengt onzekerheden met betrekking tot de toekomstige schadelast met zich mee.

9. Bepalen inbreng en baten uit de catastrofe en solidariteitsregeling

De baten en lasten die voortvloeien uit de catastroferegeling worden voor een deel door zorgverzekeraars onderling verrekend. Zorgverzekeraars zijn daarbij afhankelijk van de informatie die ze onderling moeten uitwisselen. Voor 2020 en 2021 zijn door Gupta op zorgverzekeraarsniveau en landelijk berekeningen gemaakt op basis waarvan zorgverzekeraars (na een eigen toets) de financiële consequenties van de afspraken kunnen kwantificeren. Deze berekeningen zijn onzeker omdat de berekeningen van het tweede halfjaar 2020 resp. 2021 nog niet gestoeld kunnen worden op onderliggende declaraties en in belangrijke mate afgeleid zijn van o.a. besmettingsgegevens.

D.2.7 Technische voorzieningen (Solvency II versus BW2)

De waardering van de technische voorzieningen in de jaarrekening (BW2) wijkt af van de waardering van de technische voorzieningen onder Solvency II. Het betreft hier voornamelijk een herrubricering van een aantal posten, die hierna worden toegelicht.

Technische voorzieningen - schade verzekering	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Technische voorziening Premie	134.998	-	11.322	146.320	101.541
Te betalen schaden	1.852.717	-	60.514	1.913.231	1.773.107
Voorschotten	-452.624	452.623	1	-	-
Herverzekering	-	-	-	-	-
Te verrekenen met Zorginstituut (exclusief voorschotten)	-	-163.810	-1.027	-164.837	-44.810
Technische voorziening Schade	1.400.093	288.813	59.488	1.748.394	1.728.297
Technische voorziening - schadeverzekering	1.535.091	288.813	70.810	1.894.714	1.829.838

Technische voorziening premie

De technische voorziening premie is gelijk aan het begrote technische resultaat voor de komende premieperiode en bestaat uit: premie, bijdragen, zorgkosten, beheerskosten en overige. De betrokken kasstromen zijn gekapitaliseerd.

Technische voorziening schade

De technische voorziening schade heeft vooral betrekking op te betalen schaden van het lopende schadejaar 2019 en hernieuwde schattingen van de jaren daarvoor. Hierbij worden in aanmerking genomen:

- de voor de balansdatum ontstane schaden of verplichtingen tot uitkering, die zijn gemeld en nog niet zijn afgewikkeld, en de schaden of verplichtingen tot uitkering die nog niet zijn gemeld;
- de kosten die verband houden met de afwikkeling van schaden (schadeafhandelingskosten);
- verrekening van het eigen risico.

De herrubricering heeft betrekking op verstrekte voorschotten aan zorginstellingen en nog te verrekenen bedragen met het ZiNL.

De kasstromen van zowel de nog te betalen schade als het te verrekenen eigen risico zijn gekapitaliseerd.

Hoge Kosten Compensatie (HKC)

Deze herverzekering heeft betrekking op HKC (herverzekering) van zowel de afdracht als de inbreng in de landelijke pool. In de Solvency II-waardering zijn zowel afdracht als inbreng gesaldeerd in de technische voorziening schade.

Voorschotten zorgaanbieders

De verstrekte voorschotten aan zorgaanbieders dienen in de Solvency II-waardering van de technische voorzieningen te worden geherrubriceerd naar vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs. Zie ook D.1.5.

D.2.8 Matching premium

Voor schade- en zorgverzekeraars is de matching premium niet van toepassing verklaard.

D.2.9 Volatiliteitsaanpassing

Menzis heeft geen gebruik gemaakt van volatiliteitsaanpassingen.

D.2.10 Risicovrije rentetermijnstructuur

Menzis maakt geen gebruik van de in art. 308 genoemde overgangsmaatregel voor een risicovrije rentetermijnstructuur.

D.2.11 Overgangsaftrek

Menzis maakt geen gebruik van een overgangsaftrek.

D.2.12 Herverzekering

Bij de basisverzekeraars is, onder BW2, de HKC als herverzekering in de resultatenrekening en de balans (technische voorziening) gerubriceerd. Onder Solvency II is de HKC in de balans gesaldeerd en onder de technische voorziening schade verantwoord.

D.2.13 Zorgkantoor

De te verwachten schade voor het zorgkantoor is niet onder de technische voorziening schade verantwoord, maar onder overige schulden. De reden hiervoor is dat het zorgkantoor niet als verzekeraar aan te merken is.

D.3 Overige schulden

In onderstaand overzicht zijn de andere verplichtingen, niet zijnde de technische voorzieningen, weergegeven.

D.3.1 Overige voorzieningen

De overige voorzieningen zijn opgesteld op actuariële grondslagen. Hierbij is rekening gehouden met sterftekanalen, vertrekkanalen en discontering.

Coöperatie Menzis U.A.	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderungen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Voor pensioenen	3.740	-	-	3.740	5.476
Overige voorzieningen	28.858	-	-	28.858	28.347
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	32.598	-	-	32.598	33.823

Pensioenen (VUT-verplichtingen)

Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen - pensioenen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Stand 1/1	5.476	6.840
Onttrekkingen	-1.218	-1.113
Vrijval	-536	-318
Rente	18	67
Waarde balans Solvency II	3.740	5.476

De voorziening voor pensioenen betreft volledig een VUT-voorziening. Het kortlopende deel (korter dan één jaar) bedraagt € 1,0 miljoen (2019: € 1,1 miljoen). Het middellange deel (tussen één en vijf jaar) bedraagt € 2,7 miljoen (2019: € 4,1 miljoen). Het langlopende deel (langer dan vijf jaar) bedraagt € 0,0 miljoen (2019: € 0,3 miljoen). In deze dotatie zit een verhogend effect van € 18.000 (2019: € 67.000 verlagend) aangaande de disconteringsvoet.

Overige voorzieningen

Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen - overige	Ziekte-kosten	Jubileum	Reorga-nisatie	Overige	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Stand 1/1	6.130	2.100	17.474	2.645	28.349	29.946
Onttrekkingen	-287	-120	-5.905	-3.962	-10.274	-9.706
Dotatie	-	54	4.757	5.663	10.474	6.979
Vrijval	-186	-	-45	-21	-252	-69
	306	65	184	6	561	1.199
Waarde balans Solvency II	5.963	2.099	16.465	4.331	28.858	28.349

In 2020 is per saldo een bedrag van € 5,9 miljoen gedoteerd aan de reorganisatievoorziening. Dit in verband met de aanpassing van de organisatie- en besturingsstructuur.

De wijziging van de disconteringsvoet heeft een verhogend effect van:

- € 306.000 (2019: € 674.000 verlagend) op de ziektekostenvoorziening;

- € 65.000 (2019: € 152.000 verlagend) op de jubileumvoorziening;
- € 184.000 (2019: € 357.000 verlagend) op de reorganisatievoorziening.

De overige voorzieningen bestaan onder andere uit een voorziening voor SamenGezond. SamenGezond betreft een online gezondheidsprogramma voor verzekerden op basis van een gezonde leefstijl. Hiermee ondersteunen we klanten om hun vitaliteit te bevorderen en gezondheidsrisico's weg te nemen, ook als zij ziek zijn of een beperking hebben. De voorziening representeert de financiële verplichting in verband met de gespaarde (gezondheids)punten per balansdatum.

D.3.2 Schulden aan kredietinstellingen

De schulden aan kredietinstellingen betreffen de hypothecaire leningen voor de financiering van de gebouwen die Menzis in eigen gebruik heeft. Begin 2020 zijn deze leningen vervroegd afgelost.

Schulden aan kredietinstellingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	-	13.908
Herrubriceringen	-	-
Herwaarderingen	-	-
Waarde balans Solvency II	-	13.908

D.3.3 Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen

In 2009 is door het Centraal Orgaan opvang Asielzoekers een voorschot verstrekt voor het borgen van de kaspositie. Het resterende deel van dit voorschot is in 2020 volledig afgelost.

Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	-	500
Herrubriceringen	-	-
Herwaarderingen	-	-
Waarde balans Solvency II	-	500

D.3.4 Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs

Dit betreffen nagenoeg geheel te betalen declaraties die al wel zijn goedgekeurd, maar nog niet van de bank zijn afschreven. Deze schulden hebben een looptijd van maximaal 30 dagen. Het effect op het vermogen betreft discontering van verwachte kasstromen.

Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	444.326	355.143
Herrubriceringen	-	-
Herwaarderingen	3.488	1.825
Waarde balans Solvency II	447.814	356.968

D.3.5 Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)

De overige schulden onder Solvency II bestaan hoofdzakelijk uit schulden van het zorgkantoor aan ZiNL en diverse te betalen kosten. Het effect op het vermogen betreft discontering van verwachte kasstromen.

Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	34.402	40.533
Herrubriceringen	-1.805	-1.421
Herwaarderingen	66	-202
Waarde balans Solvency II	32.663	38.910

De overige schulden per 31 december 2020 in de Solvency II-balans kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Coöperatie Menzis U.A.	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Schulden aan Zorginstituut Nederland	10.717	11.816
Nog te betalen kosten	11.096	12.502
Handelscrediteuren	-	5.454
Nog te betalen vakantiedagen	4.613	3.719
Belastingen en sociale premies	3.344	3.299
Pensioenpremies	1.516	1.648
Overige schulden	1.377	473
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	32.663	38.910

D.3.6 Overige, niet elders opgenomen verplichtingen

Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Vooruitgefactureerde premie	-	-
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	496	290
Waarde balans Solvency II	496	290

Er zijn verder geen andere verplichtingen, dan de verplichtingen zoals opgenomen in dit verslag.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Menzis maakt geen gebruik van alternatieve waarderingsmethoden.

D.5 Overige informatie

Alle relevante informatie over de Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden staat in de voorgaande paragrafen van Hoofdstuk D.



E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

E.1.1 Eigen vermogen - beleid

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 het verplicht aan te houden vermogen, wordt teruggegeven aan onze klanten middels een lagere premie. De omvang van het eigen vermogen dient voldoende te zijn om mogelijke tegenvallers op te vangen en daarmee financieel gezond te blijven: Menzis wil een financieel stabiele en betrouwbare zorgverzekeraar zijn. Daarnaast willen we niet nodeloos vermogen aanhouden. Bij de premiestelling voor een volgend jaar is dat steeds de te maken afweging.

We hebben in ons financieel beleid vastgelegd dat we te allen tijde aan onze verplichtingen willen kunnen voldoen, ook bij mogelijke tegenvallers. Daarom is een interne doelsolvabiliteit bepaald van 128% van de wettelijk vereiste solvabiliteit. Dit is van toepassing voor de coöperatie als geheel. Daarmee is dit voor de Raad van Bestuur het belangrijkste sturingsmiddel om de solvabiliteit te monitoren. Voor de drie verzekeringsentiteiten van Menzis is eveneens een doelsolvabiliteit vastgesteld. De vastgestelde interne minimumsolvabiliteit voor de coöperatie en per entiteit is van belang bij eventueel in gang te zetten herstelmaatregelen.

Eens per kwartaal worden in het kader van de planning- & controlcyclus nieuwe inschattingen gemaakt van premieopbrengsten, vereveningsbijdragen, zorgkosten, beheerskosten enzovoort. Zo vormt zich ook een inschatting van het te verwachten resultaat voor het lopende boekjaar. Dit is input voor de berekening van de verwachte omvang van het eigen vermogen ter dekking van het verplicht aan te houden vermogen, de SCR. In 2020 heeft dit geen aanleiding gegeven voor Coöperatie Menzis U.A. om eventuele herstelmaatregelen te nemen. Zie desbetreffende bijlagen per entiteit.

E.1.2 Eigen vermogen - omvang

Het eigen vermogen, opgenomen in de jaarrekening (BW2/Titel 9), bestaat uit de reserves en het resultaat na bestemming van het resultaat.

Vermogen balans Solvency II	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Eigen vermogen BW2	1.558.731	1.599.791
RC Zorginstituut Nederland en vorderingen zorgverleners	42.534	41.627
Technische voorziening premie	11.322	7.932
Technische voorziening Schade	-19.480	-24.426
Onroerend goed en Hypothecaire lening	8.393	6.831
Overige	-65.400	-41.282
Waarde balans Solvency II	1.536.100	1.590.473

In bovenstaand overzicht is de omvang van het eigen vermogen eind 2020 volgens BW2 van € 1.558,7 miljoen, conform jaarrekening 2020, vergeleken met het eigen vermogen op basis van Solvency II-grondslagen van € 1.536,1 miljoen. In de bepaling van de omvang van het vermogen op basis van Solvency II-

grondslagen komen veel herwaarderingsverschillen en herrubriceringsverschillen terug van de andere balansposten van de jaarrekening 2020. Zie ook Hoofdstuk D.

De mutatie van het eigen vermogen in 2020 volgens BW2 van - € 41,1 miljoen betreft het resultaat van 2020.

De belangrijkste verschillen in waardering betreffen:

- Technische voorziening premie; de mutatie betreft de vorming van de technische voorziening van de basis- en aanvullende verzekeringen en de toepassing van discontering.
- Technische voorziening schade; betreft de toepassing van discontering op de verwachte kasstromen van de nog te betalen schade.
- Vorming van de risicomarge.

E.1.3 Eigen vermogen – samenstelling en kwaliteit

Menzis kwalificeert haar eigen vermogen op basis van Solvency II-grondslagen als tier-1 vermogen. Tier-1 vermogen mag volledig worden aangemerkt als eigen vermogen ter dekking van de SCR. Van het totale eigen vermogen van € 1.536,1 miljoen staat € 20,4 miljoen niet vrijelijk ter beschikking.

E.1.4 Eigen vermogen ter dekking van de vereiste solvabiliteit

Het eigen vermogen van € 20,2 miljoen dat niet vrijelijk ter beschikking staat, betreft:

- wettelijke reserve Stichting Zorgkantoor Menzis van € 5,1 miljoen;
- statutaire reserve Stichting Menzis/Azivo RVVZ van € 0,0 miljoen;
- statutaire reserve Stichting Menzis Beheer; dit betreft de reserve van de voormalige Stichting de Burcht van € 15,3 miljoen.

Vermogen Solvency II ter dekking van de SCR	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Vermogen Solvency II	1.536.100	1.590.473
Eliminatie vermogen niet beschikbaar ter dekking SCR	-20.395	-20.929
Waarde balans Solvency II	1.515.705	1.569.544

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

In onderstaand overzicht staan de specificatie en opbouw van de wettelijk vereiste solvabiliteit (SCR) naar de verschillende risicocategorieën. De berekening vindt plaats volgens de standaardformule. Hierbij worden geen vereenvoudigde berekeningen toegepast. Ook wordt geen gebruik gemaakt van parameters die specifiek zijn voor de onderneming.

Vereiste Solvabiliteit	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Markt risico	116.917	191.304
Tegenpartijkrediet risico	44.579	32.452
Verzekeringstechnisch risico	741.294	727.400
Diversificatie	-110.554	-144.158
Basis solvabiliteit	792.236	806.998
Operationeel risico	201.430	197.194
Vereiste solvabiliteit (SCR)	993.666	1.004.192
Solvabiliteitsratio	153%	156%
Minimum vereiste solvabiliteit (MCR)	400.623	392.932

De SCR van Menzis-groep bedraagt ultimo 2020 € 993,7 miljoen (2019: € 1.004,2 miljoen). Het beschikbaar eigen vermogen dient ter dekking van deze vereiste solvabiliteit. De solvabiliteitsratio 2020 bedraagt 153% (2019: 156%). De minimum vereiste solvabiliteit (Minimum Capital Requirement of de MCR) bedraagt

€ 400,6 miljoen (2019: € 329,9 miljoen).

Voor de becijfering van de MCR volgens de standaardformule zijn de volgende grootheden gehanteerd:

- omvang technische voorziening premie + technische voorziening schade per 31 december 2020;
- omvang geboekte premie laatste 12 maanden (in casu 2020);
- absolute 'floor' van € 2,5 miljoen.

De SCR voor de Menzis-groep is volgens methode 1 (standaardmethode) becijferd. Bij hantering van methode 1 is de geconsolideerde Solvency II-balans van Coöperatie Menzis U.A. het uitgangspunt voor de berekening van de SCR.

Coöperatie Menzis U.A.	Vereiste solvabiliteit 2020	Vermogen SII 2020	Vermogen ter dekking van de vereiste solvabiliteit	Solvabiliteit ratio 2020	Solvabiliteit ratio 2019
Menzis Zorgverzekeraar N.V.	805.202	1.106.314	1.106.314	137%	142%
AnderZorg N.V.	90.763	164.058	164.058	181%	170%
Menzis N.V.	95.875	201.161	201.161	210%	214%
Overige entiteiten, diversificatie en overige per saldo	1.825	64.567	44.172		
Coöperatie Menzis U.A.	993.666	1.536.100	1.515.705	153%	156%

In bovenstaande tabel is de vereiste solvabiliteit per entiteit opgenomen (zie ook bijlagen).

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

Menzis maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico.

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

Menzis hanteert voor de berekening van de SCR en de MCR volledig de standaardformule.

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

Coöperatie Menzis U.A. en de individuele verzekeraars voldoen aan de vereiste solvabiliteitseis en minimum vereiste solvabiliteitseis.

E.6 Overige informatie

Alle relevante informatie over het Kapitaalbeheer staat in de voorgaande paragrafen van Hoofdstuk E.

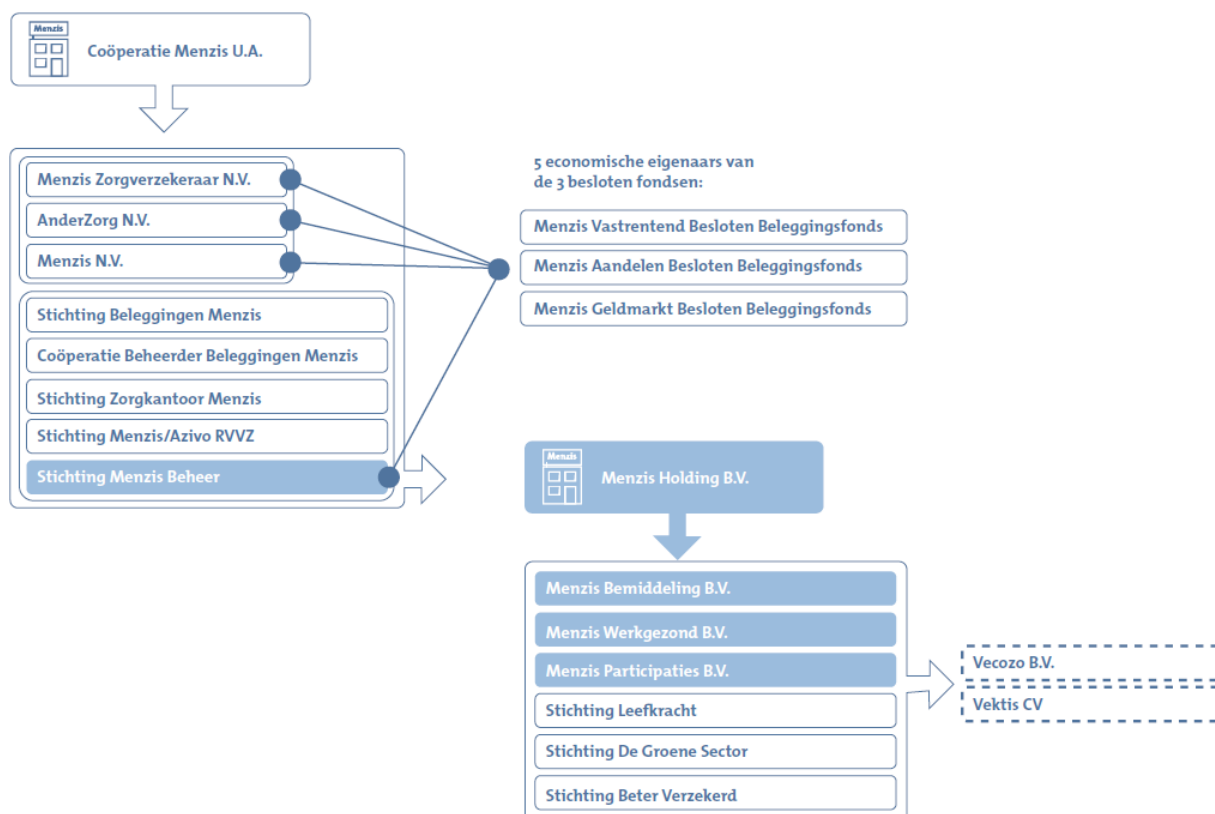


Bijlagen

Solvency & Financial Condition Report 2020



Bijlage 1. Juridische structuur



Alle entiteiten zijn gevestigd in Nederland. Coöperatie Menzis U.A. heeft in alle overige entiteiten een 100% eigendomsbelang, met uitzondering van de volgende niet tot de Menzis-groep behorende/niet geconsolideerde entiteiten:

Entiteit	% belang ultimo 2020:
Vecozo B.V.	12,50%
Vektis C.V.	12,50%

Wijzigingen in de consolidatiekring

Op 30 december 2020 heeft er een juridische fusie plaatsgevonden tussen Menzis Holding B.V. en Menzis COA administratie B.V. Menzis COA Administratie B.V. is de verdwijnende partij en derhalve per 31 december 2020 opgehouden te bestaan. De financiële gegevens van Menzis COA Administratie B.V. worden met ingang van 31 december 2020 verantwoord in de financiële verantwoording van Menzis Holding B.V.

Bijlage 2. Toelichting Menzis Zorgverzekeraar N.V.

In deze bijlage zijn de specifieke toelichtingen opgenomen voor Menzis Zorgverzekeraar N.V., voor zover deze afwijken van wat is toegelicht in de hoofdstukken D en E.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De waarderingsgrondslagen van Menzis Zorgverzekeraar N.V. zijn identiek aan die van Coöperatie Menzis U.A., zoals beschreven in hoofdstuk D van dit rapport. Dat geldt ook voor het gebruik van schattingen, vervreemding van vaste activa, de bepaling van de reële waarde van betrokken activa - voor zover van toepassing - en de omrekening van vreemde valuta.

Alle bedragen zijn x € 1.000 tenzij anders aangegeven.

Menzis Zorgverzekeraar N.V.	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	1.161.028	1.489	9	1.162.526	1.217.293
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en intermediairs	1.194.828	387.654	34.416	1.616.898	1.686.669
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	119.475	-111.835	18	7.658	28.825
Geldmiddelen en kasequivalenten	375.146	0	0	375.146	74.543
Overige, niet elders opgenomen activa	489	0	0	489	1.427
Totaal Activa	2.850.966	277.308	34.443	3.162.717	3.008.758
Technische voorzieningen - schade verzekering	1.315.349	278.253	62.455	1.656.057	1.556.315
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	940	0	0	940	1.250
Derivaten		413	0	413	1.452
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	385.775	0	3.028	388.803	309.326
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	11.276	-1.358	46	9.964	5.976
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	226	0	0	226	106
Totaal verplichtingen	1.713.566	277.308	65.529	2.056.403	1.874.424
Eigen Vermogen (overschot van activa minus verplichtingen)	1.137.400	0	-31.086	1.106.314	1.134.334

D.1 Activa

D.1.3 Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)

De Solvency II-balanswaarde per 31 december 2020 voor alle beleggingen bedraagt € 1.162,5 miljoen.

Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	1.161.028	1.217.171
Herrubriceringen	1.488	5.141
Herwaarderingen	11	-19
Waarde balans Solvency II	1.162.527	1.217.293

Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	66	74
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	0	0
Aandelen	140.526	240.900
Obligaties	947.360	910.561
Instellingen voor collectieve belegging	74.333	61.116
Derivaten	1.080	4.159
Depoito's behalve kas-equivalenten	-865	483
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	27	0
Waarde balans Solvency II	1.162.527	1.217.293

In onderstaande tabel staat de herrubricering en herwaardering van de derivaten, die als schuld op de balans staan, verantwoord. De derivaten in bovenstaande tabel zijn aan de debetzijde van de balans opgenomen.

Derivaten	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	0	0
Herrubriceringen	413	1.452
Herwaarderingen	0	0
Waarde balans Solvency II	413	1.452

D.1.5 Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs

In de balans op basis van Solvency II staan onder de balanspost Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs: de vorderingen op klanten, ZiNL, zorgaanbieders en -instellingen.

De vordering op ZiNL betreft het per saldo te vorderen bedrag (gekapitaliseerd) uit hoofde van de Zvw.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	1.194.828	1.198.485
Herrubriceringen	387.654	455.033
Herwaarderingen	34.416	33.151
Waarde balans Solvency II	1.616.898	1.686.669

In onderstaand overzicht zijn deze vorderingen per 31 december 2020 naar categorie opgenomen.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	73.573	91.977
Vordering op Zorginstituut Nederland	1.031.178	1.113.751
Overige vorderingen op zorgaanbieders	110.260	88.470
Voorschotten zorginstellingen	401.887	392.471
Waarde balans Solvency II	1.616.898	1.686.669

D.1.6 Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)

Deze vorderingen betreffen vorderingen die niet direct zijn gerelateerd aan de uitvoering van verzekeringsactiviteiten. Bedragen die betrekking hebben op te vorderen overfinanciering/ opbrengstverrekening, en vorderingen op zorgaanbieders vanwege FMC, zijn geherrubriceerd naar Vorderingen met betrekking tot verzekeringen (zie paragraaf D.1.2).

Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	119.475	121.437
Herrubriceringen	-111.835	-92.728
Herwaarderingen	18	116
Waarde balans Solvency II	7.658	28.825
Menzis Zorgverzekeraar N.V.	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Belastingen en sociale premies	471	520
Vordering op groepsmaatschappijen	2.729	27.532
Overige vorderingen	4.458	773
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	7.658	28.825

D.1.7 Geldmiddelen en kasequivalenten

De liquide middelen bestaan uit rekening-courant tegoeden bij banken ten bedrage van € 375,1 miljoen.

D.2 Technische voorziening

D.2.1 Technische voorzieningen (Solvency II versus BW2)

De technische voorzieningen in de jaarrekening (BW2) wijken af van de voorzieningen onder Solvency II.

Beide technische voorzieningen zijn onder Solvency II gewaardeerd op basis van de contante waarde van de betreffende toekomstige kasstromen.

Technische voorzieningen - schade verzekering	TV premie	TV schade	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	114.699	1.200.650	1.315.349	1.138.070
Herrubriceringen	-	278.253	278.253	367.014
Herwaarderingen	9.392	53.063	62.455	51.230
Waarde balans Solvency II	124.091	1.531.966	1.656.057	1.556.314

Technische voorzieningen - schade verzekering	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Technische voorziening Premie	114.699	-	9.392	124.091	72.195
Te betalen schaden	1.602.537	-	53.838	1.656.375	1.509.711
Voorschotten	-401.887	401.887	-	-	-
Herverzekering	-	-	-	-	-
Te verrekenen met Zorginstituut (exclusief voorschotten)	-	-123.634	-775	-124.409	-25.592
Technische voorziening Schade	1.200.650	278.253	53.063	1.531.966	1.484.119
Technische voorziening - schadeverzekering	1.315.349	278.253	62.455	1.656.057	1.556.314

D.3 Overige schulden

D.3.1 Overige voorzieningen

Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	940	1.250
Herrubriceringen	-	-
Herwaarderingen	-	-
Waarde balans Solvency II	940	1.250

De overige voorzieningen betreft een voorziening voor Menzis SamenGezond van € 0,9 miljoen.

D.3.4 Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs

Dit betreffen nagenoeg geheel te betalen declaraties die al wel zijn goedgekeurd, maar nog niet van de bank zijn afschreven. Deze schulden hebben een looptijd van maximaal 30 dagen.

Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	11.276	6.983
Herrubriceringen	-1.358	-1.021
Herwaarderingen	46	14
Waarde balans Solvency II	9.964	5.976

D.3.5 Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)

Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	Balans SII 31- 12-2020	Balans SII 31- 12-2019
Boekwaarde balans BW2	11.276	6.983
Herrubriceringen	-1.358	-1.015
Herwaarderingen	46	21
Waarde balans Solvency II	9.964	5.976

Deze schulden bestaan uit:

Menzis Zorgverzekeraar N.V.	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Nog te betalen kosten	1.853	2.020
RC Groepsmaatschappijen	7.230	3.782
Overige schulden	882	174
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	9.964	5.976

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

E.1.1 Eigen vermogen - omvang

Het eigen vermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening (BW2/ Titel 9), bestaat uit de reserves en het resultaat na bestemming.

Vermogen balans Solvency II	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Eigen vermogen BW2	1.137.400	1.153.910
RC Zorginstituut Nederland en vorderingen zorgverleners	33.557	32.700
Technische voorziening premie	9.392	5.614
Technische voorziening Schade	-12.372	-16.971
Onroerend goed en Hypothecaire lening	0	0
Overige	-61.664	-40.919
Waarde balans Solvency II	1.106.313	1.134.334

In bovenstaand overzicht staan de verschillen in omvang van het eigen vermogen eind 2019 volgens BW2 van € 1.137,4 miljoen, conform jaarrekening 2020, en het eigen vermogen op basis van Solvency II-grondslagen van € 1.106,3 miljoen. De mutatie in 2020 ad - € 16,5 miljoen (€ 1.137,4 miljoen minus € 1.153,9 miljoen) betreft het resultaat 2020 ad - € 56,5 miljoen op basis van BW2-waarderingsgrondslagen en een agiostorting door Coöperatie Menzis U.A. ad € 40 miljoen.

Menzis Zorgverzekeraar N.V. beschikt alleen over kernvermogen, waarbij het vermogen van de zorgverzekeraars als tier-1 vermogen gekwalificeerd kan worden. Tier-1 vermogen mag volledig worden aangemerkt als eigen vermogen voor de dekking van de SCR.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De SCR van Menzis Zorgverzekeraar N.V. bedraagt ultimo 2020 € 805,2 miljoen en de MCR bedraagt € 337,3 miljoen. De solvabiliteitsratio ultimo 2020 bedraagt 137%.

Vereiste Solvabiliteit	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Markt risico	86.281	135.677
Tegenpartijkrediet risico	37.053	24.972
Verzekeringstechnisch risico	598.622	582.114
Diversificatie	-85.026	-105.314
Basis solvabiliteit	636.929	637.449
Operationeel risico	168.272	163.655
Vereiste solvabiliteit (SCR)	805.202	801.104
Solvabiliteitsratio	137%	142%
Minimum vereiste solvabiliteit (MCR)	337.253	327.232

Bijlage 3. Toelichting Anderzorg N.V.

In deze bijlage zijn de specifieke toelichtingen opgenomen voor Anderzorg N.V., voor zover deze afwijken van wat is toegelicht in de hoofdstukken D en E.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De waarderingsgrondslagen van Anderzorg N.V. zijn identiek aan die van Coöperatie Menzis U.A., zoals beschreven in hoofdstuk D van dit rapport. Dat geldt tevens voor het gebruik van schattingen, vervreemding van vaste activa, de bepaling van de reële waarde van betrokken activa - voor zover van toepassing - en de omrekening van vreemde valuta.

Alle bedragen zijn x € 1.000 tenzij anders aangegeven.

AnderZorg N.V.	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	283.856	310	11	284.177	324.287
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en intermediairs	89.368	28.545	9.347	127.260	127.452
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	23.283	-18.484	28	4.827	192
Geldmiddelen en kasequivalenten	13.598	0	0	13.598	11.261
Overige, niet elders opgenomen activa		0	0	0	132
Totaal Activa	410.105	10.371	9.386	429.862	463.323
Technische voorzieningen - schade verzekering	190.525	10.561	4.348	205.434	230.807
Derivaten		57	0	57	202
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	58.551	0	460	59.011	47.642
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	1.490	-247	8	1.251	19.677
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	52	0	0	52	27
Totaal verplichtingen	250.618	10.371	4.816	265.805	298.355
Eigen Vermogen (overschot van activa minus verplichtingen)	159.487	0	4.571	164.058	164.968

D.1 Activa

D.1.3 Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)

De Solvency II-balanswaarde per 31 december 2020 voor alle beleggingen bedraagt € 284,2 miljoen.

Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	283.856	323.391
Herrubriceringen	311	902
Herwaarderingen	11	-7
Waarde balans Solvency II	284.178	324.286

Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	0	0
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	0	0
Aandelen	19.479	33.567
Obligaties	254.419	281.594
Instellingen voor collectieve belegging	10.304	8.515
Derivaten	150	579
Depoito's behalve kas-equivalenten	-178	31
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	4	0
Waarde balans Solvency II	284.178	324.286

In onderstaande tabel staat de herrubricering en herwaardering van de derivaten, die als schuld op de balans staan verantwoord. De derivaten aan de debetzijde van de balans zijn opgenomen in bovenstaande tabel.

Derivaten	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	0	0
Herrubriceringen	57	202
Herwaarderings	0	0
Waarde balans Solvency II	57	202

D.1.5 Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs

In de balans op basis van Solvency II staan onder de balanspost Vorderingen uit hoofde van verzekering en intermediairs: de vorderingen op klanten, ZiNL, zorgaanbieders en -instellingen.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	89.368	77.954
Herrubriceringen	28.545	40.260
Herwaarderings	9.347	9.238
Waarde balans Solvency II	127.260	127.452

In onderstaand overzicht zijn deze vorderingen per 31 december 2020 naar categorie opgenomen.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	14.302	15.559
Vordering op Zorginstituut Nederland	44.097	52.460
Overige vorderingen op zorgaanbieders	18.125	12.096
Voorschotten zorginstellingen	50.736	47.336
Waarde balans Solvency II	127.260	127.452

D.1.6 Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)

Deze vorderingen betreffen vorderingen die niet direct zijn gerelateerd aan de uitvoering van verzekeringsactiviteiten. Bedragen die betrekking hebben op te vorderen overfinanciering/ opbrengstverrekening, en vorderingen op zorgaanbieders vanwege FMC, zijn geherrubriceerd naar Vorderingen met betrekking tot verzekeringen (zie paragraaf D.1.2).

Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	23.283	13.105
Herrubriceringen	-18.484	-12.914
Herwaarderingen	27	0
Waarde balans Solvency II	4.826	191

Deze schulden bestaan uit:

AnderZorg N.V.	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Belastingen en sociale premies	45	60
Vordering op groepsmaatschappijen	4.604	0
Overige vorderingen	178	132
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	4.827	192

D.1.7 Geldmiddelen en kasequivalenten

De liquide middelen bestaan uit rekening-courant tegoeden bij banken ten bedrage van € 13,6 miljoen.

D.2 Technische voorziening

D.2.1 Technische voorzieningen (Solvency II versus BW2)

De technische voorzieningen in de jaarrekening (BW2) wijken af van de voorzieningen onder Solvency II.

Beide technische voorzieningen zijn onder Solvency II gewaardeerd op basis van de contante waarde van de betreffende toekomstige kasstromen.

Technische voorzieningen - schade verzekering	TV premie	TV schade	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	20.299	170.226	190.525	199.155
Herrubriceringen	-	10.561	10.561	28.225
Herwaarderingen	2.224	2.124	4.348	3.426
Waarde balans Solvency II	22.523	182.911	205.434	230.806

Technische voorzieningen - schade verzekering	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Technische voorziening Premie	20.299	-	2.224	22.523	28.981
Te betalen schaden	220.963	-	2.375	223.338	221.043
Voorschotten	-50.737	50.736	1	-	-
Herverzekering	-	-	-	-	-
Te verrekenen met Zorginstituut (exclusief voorschotten)	-	-40.175	-252	-40.427	-19.218
Technische voorziening Schade	170.226	10.561	2.124	182.911	201.825
Technische voorziening - schadeverzekering	190.525	10.561	4.348	205.434	230.806

D.3 Overige schulden

D.3.4 Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs

Dit betreffen nagenoeg geheel te betalen declaraties die al wel zijn goedgekeurd, maar nog niet van de bank zijn afschreven. Deze schulden hebben een looptijd van maximaal 30 dagen. De herrubricering betreft de aan zorgaanbieders en zorginstellingen terug te betalen bedragen vanuit formele en materiële controles.

Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	58.551	47.398
Herrubriceringen	-	-
Herwaarderingen	460	244
Waarde balans Solvency II	59.011	47.642

D.3.5 Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)

Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	1.490	19.772
Herrubriceringen	-247	-178
Herwaarderingen	8	83
Waarde balans Solvency II	1.251	19.677

Deze schulden bestaan uit:

AnderZorg N.V.	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Nog te betalen kosten	26	7
RC Groepsmaatschappijen	1.170	19.629
Overige schulden	55	41
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	1.251	19.677

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

E.1.1 Eigen vermogen - omvang

Het eigen vermogen opgenomen in de jaarrekening (BW2/ Titel 9) bestaat uit de reserves en het resultaat na bestemming.

Vermogen balans Solvency II	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Eigen vermogen BW2	159.487	159.491
RC Zorginstituut Nederland en vorderingen zorgverleners	9.206	9.176
Technische voorziening premie	2.224	1.953
Technische voorziening Schade	-5.421	-6.037
Onroerend goed en Hypothecaire lening	0	0
Overige	-1.439	386
Waarde balans Solvency II	164.057	164.969

In bovenstaand overzicht staan de verschillen in omvang van het eigen vermogen eind 2020 volgens BW2 van € 159,5 miljoen, conform jaarrekening 2020, en het eigen vermogen op basis van Solvency II-grondslagen van € 164,1 miljoen. De mutatie in 2020 ad € 0,0 miljoen (€ 159,5 miljoen minus € 159,5 miljoen) betreft het resultaat 2020 ad - € 10 miljoen op basis van BW2-waarderingsgrondslagen en een agiostorting door Coöperatie Menzis U.A. ad € 10,0 miljoen.

Anderzorg N.V. beschikt alleen over kernvermogen, waarbij het vermogen van de zorgverzekeraars als tier-1 vermogen gekwalificeerd kan worden. Tier-1 vermogen mag volledig worden aangemerkt als eigen vermogen voor de dekking van de SCR.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De SCR van Anderzorg N.V. bedraagt ultimo 2020 € 90,8 miljoen en de MCR bedraagt € 37,6 miljoen. De solvabiliteitsratio ultimo 2020 bedraagt 181%.

Vereiste Solvabiliteit	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Markt risico	12.186	19.135
Tegenpartijkrediet risico	4.839	4.410
Verzekeringstechnisch risico	67.042	70.074
Diversificatie	-11.495	-15.113
Basis solvabiliteit	72.572	78.505
Operationeel risico	18.191	18.449
Vereiste solvabiliteit (SCR)	90.763	96.955
Solvabiliteitsratio	181%	170%
Minimum vereiste solvabiliteit (MCR)	37.575	39.438

Bijlage 4. Toelichting Menzis N.V.

In deze bijlage zijn de specifieke toelichtingen opgenomen voor Menzis N.V., voor zover deze afwijken van wat is toegelicht in de hoofdstukken D en E.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De waarderingsgrondslagen van Menzis N.V. zijn identiek aan die van Coöperatie Menzis U.A., zoals beschreven in hoofdstuk D van dit rapport. Dat geldt tevens voor het gebruik van schattingen, vervreemding van vaste activa, de bepaling van de reële waarde van betrokken activa - voor zover van toepassing - en de omrekening van vreemde valuta.

Alle bedragen zijn x € 1.000 tenzij anders aangegeven.

Menzis N.V.	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderingen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	3.892	0	121	4.013	4.080
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	211.424	229	-11	211.642	261.061
Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en intermediairs	8.801	431	3	9.235	9.673
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	5.182	-799	26	4.409	895
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.704	0	1	5.705	3.681
Overige, niet elders opgenomen activa		0	0	0	7
Totaal Activa	235.003	-139	141	235.005	279.397
Technische voorzieningen - schade verzekering	29.217	0	4.134	33.351	42.938
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	41	0	0	41	46
Derivaten		41	0	41	285
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	536	-180	1	357	11.163
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	54	0	0	54	31
Totaal verplichtingen	29.848	-139	4.134	33.843	54.463
Eigen Vermogen (overschot van activa minus verplichtingen)	205.155	0	-3.994	201.161	224.934

D.1 Activa

D.1.2 Materiële vaste activa voor eigen gebruik

In de jaarrekening 2020 is het terrein van het kantoorgebouw te Groningen gewaardeerd tegen de marktwaarde gebaseerd op een taxatie. Panden (en terreinen) in eigen gebruik worden iedere drie jaar getaxeerd. In de tussenliggende jaren worden panden gewaardeerd aan de hand van indexatie.

Materiële vaste activa voor eigen gebruik worden in de Solvency II-balans gewaardeerd op marktwaarde.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	3.892	3.892
Herrubriceringen	0	0
Herwaarderingen	121	188
Waarde balans Solvency II	4.013	4.080

D.1.3 Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)

De Solvency II-balanswaarde per 31 december 2020 van de beleggingen bedraagt € 211,6 miljoen.

Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	211.424	260.018
Herrubriceringen	229	1.046
Herwaarderingen	-10	-3
Waarde balans Solvency II	211.643	261.061

Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	0	0
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	0	0
Aandelen	13.927	47.207
Obligaties	190.370	200.976
Instellingen voor collectieve belegging	7.367	11.976
Derivaten	107	815
Depoito's behalve kas-equivalenten	-131	87
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	3	0
Waarde balans Solvency II	211.643	261.061

In onderstaande tabel staat de herrubricering en herwaardering van de derivaten die als schuld op de balans staan verantwoord. De derivaten in bovenstaande tabel zijn aan de debetzijde van de balans opgenomen.

Derivaten	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	0	0
Herrubriceringen	41	285
Herwaarderingen	0	0
Waarde balans Solvency II	41	285

D.1.5 Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs

In de balans op basis van Solvency II staan onder de balanspost Vorderingen uit hoofde van verzekering en intermediairs: de vorderingen op klanten, ZiNL, zorgaanbieders en -instellingen.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	8.801	9.333
Herrubriceringen	431	340
Herwaarderingen	3	0
Waarde balans Solvency II	9.235	9.673

In onderstaand overzicht zijn deze vorderingen per 31 december 2020 naar categorie opgenomen.

Vorderingen uit hoofde van verzekeringen en op intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	8.801	9.332
Vordering op Zorginstituut Nederland	0	0
Overige vorderingen op zorgaanbieders	434	342
Voorschotten zorginstellingen	0	0
Waarde balans Solvency II	9.235	9.673

De BW2-waardering van de vorderingen op klanten gebeurt tegen nominale waarde.

D.1.6 Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)

Deze vorderingen betreffen vorderingen die niet direct zijn gerelateerd aan de uitvoering van verzekeringsactiviteiten. Bedragen die betrekking hebben op te vorderen overfinanciering/opbrengstverrekening, en vorderingen op zorgaanbieders vanwege FMC zijn geherrubriceerd naar Vorderingen met betrekking tot verzekeringen (zie paragraaf D.1.3).

Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	5.182	2.200
Herrubriceringen	-799	-1.308
Herwaarderingen	27	3
Waarde balans Solvency II	4.410	895

Op de Solvency II-balans per 31 december 2020 resteren uiteindelijk de volgende overige vorderingen, die tegen nominale waarde zijn opgenomen op de balans:

Menzis N.V.	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Belastingen en sociale premies	137	148
Vordering op groepsmaatschappijen	4.242	709
Overige vorderingen	31	38
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	4.410	895

D.1.7 Geldmiddelen en kasequivalenten

De liquide middelen bestaan uit rekening-courant tegoeden bij banken ten bedrage van € 5,7 miljoen.

D.2 Technische voorziening

D.2.1 Technische voorzieningen (Solvency II versus BW2)

De technische voorzieningen in de jaarrekening (BW2) wijken af van de voorzieningen onder Solvency II. Beide technische voorzieningen zijn onder Solvency II gewaardeerd op basis van de contante waarde van de betreffende toekomstige kasstromen.

Technische voorzieningen - schade verzekering	TV premie	TV schade	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	-	29.217	29.217	37.758
Herrubriceringen	-	-	-	-
Herwaarderingen	-294	4.428	4.134	5.179
Waarde balans Solvency II	-294	33.645	33.351	42.937

Technische voorzieningen - schade verzekering	Balans BW2 31/12 2020	Herrubriceringen	Herwaarderungen	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Technische voorziening Premie	-	-	-294	-294	364
Te betalen schaden	29.217	-	4.428	33.645	42.573
Voorschotten	-	-	-	-	-
Herverzekering	-	-	-	-	-
Te verrekenen met Zorginstituut (exclusief voorschotten)	-	-	-	-	-
Technische voorziening Schade	29.217	-	4.428	33.645	42.573
Technische voorziening - schadeverzekering	29.217	-	4.134	33.351	42.937

D.3 Overige schulden

D.3.1 Overige voorzieningen

Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen - overige	Ziekte-kosten	Jubileum	Reorga-nisatie	Overige	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Stand 1/1	6.130	2.100	17.474	2.645	28.349	29.946
Onttrekkingen	-287	-120	-5.905	-3.962	-10.274	-9.706
Dotatie	-	54	4.757	5.663	10.474	6.979
Vrijval	-186	-	-45	-21	-252	-69
	306	65	184	6	561	1.199
Waarde balans Solvency II	5.963	2.099	16.465	4.331	28.858	28.349

De overige voorzieningen bestaat uit een voorziening voor premievrije polissen.

D.3.4 Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs

Dit betreffen nagenoeg geheel te betalen declaraties die al wel zijn goedgekeurd, maar nog niet van de bank zijn afschreven. Deze schulden hebben een looptijd van maximaal 30 dagen. De herrubricering betreft de aan zorgaanbieders en zorginstellingen terug te betalen bedragen vanuit formele en materiële controles.

Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	-	-
Herrubriceringen	-	-
Herwaarderungen	-	-
Waarde balans Solvency II	-	-

D.3.5 Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)

De overige schulden onder Solvency II bestaan hoofdzakelijk uit schulden van het zorgkantoor aan ZiNL, te betalen schade en diverse te betalen kosten.

Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Boekwaarde balans BW2	536	11.328
Herrubriceringen	-180	-207
Herwaarderungen	1	42
Waarde balans Solvency II	357	11.164

Op de Solvency II-balans per 31 december 2020 kunnen de schulden als volgt worden gespecificeerd:

Menzis N.V.		Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Nog te betalen kosten		356	727
RC Groepsmaatschappijen		-	10.439
Overige schulden		-	-2
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)		357	11.163

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

E.1.1 Eigen vermogen - omvang

Het eigen vermogen opgenomen in de jaarrekening (BW2/ Titel 9) bestaat uit de reserves en het resultaat na bestemming.

Vermogen balans Solvency II	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Eigen vermogen BW2	205.155	229.968
RC Zorginstituut Nederland en vorderingen zorgverleners	0	0
Technische voorziening premie	-294	364
Technische voorziening Schade	-1.688	-1.418
Onroerend goed en Hypothecaire lening	121	188
Overige	-2.132	-4.168
Waarde balans Solvency II	201.162	224.934

In bovenstaand overzicht staan de verschillen in omvang van het eigen vermogen eind 2019 volgens BW2 van € 230,0 miljoen, conform jaarrekening 2019, en het eigen vermogen op basis van Solvency II-grondslagen van € 224,9 miljoen. De mutatie in 2020 ad - € 24,8 miljoen (€ 205,2 miljoen minus € 230,0) betreft het resultaat 2020 op basis van BW2-waarderingsgrondslagen ad € 25,2 miljoen en een dividenduitkering aan Coöperatie Menzis U.A. ad € 50,0 miljoen.

Menzis N.V. beschikt alleen over kernvermogen, waarbij het vermogen van de zorgverzekeraars als tier-1 vermogen gekwalificeerd kan worden. Tier-1 vermogen mag volledig worden aangemerkt als eigen vermogen voor de dekking van de SCR.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De SCR van Menzis N.V. bedraagt ultimo 2020 € 95,9 miljoen en de MCR bedraagt € 24,7 miljoen. De solvabiliteitsratio ultimo 2020 bedraagt 210%.

Vereiste Solvabiliteit	Balans SII 31/12 2020	Balans SII 31/12 2019
Markt risico	10.118	27.701
Tegenpartijkrediet risico	1.737	1.948
Verzekeringstechnisch risico	77.292	78.316
Diversificatie	-8.237	-18.006
Basis solvabiliteit	80.909	89.958
Operationeel risico	14.966	15.090
Vereiste solvabiliteit (SCR)	95.875	105.048
Solvabiliteitsratio	210%	214%
Minimum vereiste solvabiliteit (MCR)	24.727	26.262

Wat vindt u van ons verslag?

Wij zijn benieuwd wat u vindt van ons verslag van de solvabiliteit en financiële situatie van Menzis in 2020. Indien u vragen heeft laat het ons weten, wij informeren u graag.

Uw reacties zijn welkom op jaarverslag@menzis.nl. U kunt ook bellen met de afdeling Corporate Communicatie: (0317) 455 811. Meer informatie staat ook op onze websites: www.menzis.nl en www.anderzorg.nl.

Colofon

Redactie: Canan Kocdas en Raimund Hiller



Solvency & Financial Condition Report 2020.
Alle rechten voorbehouden.

Op dit document is de disclaimer van Menzis jaarverslag van toepassing.
Zie jaarverslag.menzis.nl/disclaimer