

SFCR Rapportage O.W.M. MediRisk B.A.

Verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand 2022

7 april 2023

Inhoud

| | |
|--|----|
| 1. Inleiding | 4 |
| 2. Samenvatting | 5 |
| 3. Activiteiten en resultaten | 7 |
| 3.1 Activiteiten | 7 |
| 3.1.1 MediRisk | 7 |
| 3.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen | 10 |
| 3.1.3 Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen | 11 |
| 3.2 Resultaten | 12 |
| 3.2.1 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten | 12 |
| 3.2.2 Resultaten uit beleggingsactiviteiten | 13 |
| 3.2.3 Resultaten uit overige activiteiten | 14 |
| 3.3 Overige informatie | 14 |
| 4. Governancesysteem | 15 |
| 4.1 Algemene governance afspraken | 15 |
| 4.1.1 Bestuurlijke structuur | 15 |
| 4.1.2 Juridische structuur | 17 |
| 4.1.3 Organisatiestructuur | 17 |
| 4.1.4 Beleidslijnen | 18 |
| 4.1.5 Beloningsbeleid | 19 |
| 4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid | 19 |
| 4.3 Risicomanagementsysteem en de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit | 19 |
| 4.3.1 Risicomanagement | 19 |
| 4.3.2 Risicomanagementraamwerk | 20 |
| 4.3.3 Risicobeheersing | 22 |
| 4.3.4 Risicobereidheid | 23 |
| 4.3.5 Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) | 23 |
| 4.4 Interne controle omgeving | 25 |
| 4.5 Sleutelfuncties | 26 |
| 4.5.1 Risicomanagementfunctie | 26 |
| 4.5.2 Compliance functie | 26 |
| 4.5.3 Actuariële functie | 27 |
| 4.5.4 Interne auditfunctie | 27 |
| 4.6 Uitbesteding | 28 |
| 4.7 Overige belangrijke informatie | 28 |
| 5. Risicoprofiel | 29 |

| | | |
|-----|---|----|
| 5.1 | Schaderisico | 29 |
| 5.2 | Marktrisico | 31 |
| 5.3 | Tegenpartijkredietrisico | 33 |
| 5.4 | Liquiditeitsrisico | 35 |
| 5.5 | Operationeel risico | 35 |
| 5.6 | Overige materiële risico's | 37 |
| 6. | Financiële positie van MediRisk op Solvency-II grondslagen | 38 |
| 6.1 | Solvency-II balans | 38 |
| 6.2 | Informatie over de waardering van de activa | 38 |
| 6.3 | Informatie over de waardering van de technische voorzieningen | 41 |
| 6.4 | Informatie over de waardering van andere verplichtingen | 43 |
| 6.5 | Overige materiële informatie | 43 |
| 7. | Kapitaalbeheer | 44 |
| 7.1 | Hoofdpijnen kapitaalbeleid | 44 |
| 7.2 | De solvabiliteit van MediRisk | 45 |
| 7.3 | De ontwikkeling van de SCR en MCR | 46 |
| 7.4 | De structuur, het bedrag en kwaliteit van het eigen vermogen | 47 |
| 7.5 | Overige gegevens kapitaalbeheer | 48 |
| | Bijlagen – Openbaar te maken staten | 49 |

1. Inleiding

Voor u ligt het 2022 “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van Onderlinge Waarborgmaatschappij voor instellingen in de Gezondheidszorg MediRisk B.A. (hierna: MediRisk). Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency-II regelgeving zijn vastgelegd. Dit betreft een openbaar rapport, ook wel aangeduid met de Engelse afkorting “SFCR” (Solvency & Financial Condition Report).

Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- *Solvency-II Directive (2009/138/EG), afdeling 3 artikel 51 en verder;*
- *Gedelegeerde Verordening Solvency-II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en artikelen 359 en 365;*
- *Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)*
- *Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 - Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.*
- *Brieven en mails van DNB*
- *DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage.*

2. Samenvatting

Activiteiten

MediRisk is een onderlinge waarborgmaatschappij van ziekenhuizen en zorgorganisaties voor de verzekering van medische aansprakelijkheid. MediRisk is opgericht voor en door de leden, kent geen expliciet winstoogmerk en heeft het karakter van een vereniging. De verzekerde ziekenhuizen en zorgorganisaties oefenen als lid van 'de Onderlinge' invloed uit op het beleid.

Strategie

Samen met onze leden zorgen wij ervoor om medische aansprakelijkheid duurzaam verzekeraar te houden. Dat doen we door innovatieve verzekeringsconcepten te ontwikkelen, actief de patiëntveiligheid te vergroten en met menselijke maat de impact van een medische claim voor patiënt, zorgverlener en zorgorganisaties te beperken.

Onze strategie berust op de navolgende pijlers:

- Verzekeren: Samen financiële risico's delen;
- Casemanagement: Samen expertise & kosten delen;
- Medisch risicomanagement: Samen verbeteren & kennis en ervaring delen.

Iedere pijler zelfstandig en in samenhang met elkaar, vormt onze strategie en draagt bij aan de gestelde doelen.

Risicoprofiel

Minimaal een keer per jaar stellen wij een ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) rapport op waarin we een uitgebreid beeld schetsen van ons risicoprofiel en de duurzaamheid hiervan. Voor toekomstige risico's wordt onderzocht wat de consequenties voor de financiële positie en de reputatie zijn en wat we kunnen doen om de risico's actief te managen. Hierbij maken we onderscheid tussen strategische risico's die het bestaansrecht van MediRisk raken en ORSA-technische risico's op het insolvent raken van MediRisk. Dit jaar is extra aandacht besteed aan belangrijke macro-economische (en mondiale) gebeurtenissen zoals de sterk oplopende inflatie, rentestijging, langdurige krapte op de arbeidsmarkt, en de oorlog in Oekraïne en de onderlinge relatie hiertussen en de specifieke impact hiervan op MediRisk. Ten opzichte van vorig jaar zijn de schade- en beleggingsrisico's alsook het herverzekeringsrisico verder toegenomen. De grootste risico's blijven gerelateerd aan de schadelast, premieomzet/premiedruk en herverzekering. De toename van de schadelast is en blijft nog steeds het grootste risico voor MediRisk op het insolvent raken; in het bijzonder schuilt een risico in de schadelast voor oude jaren. Beheersing hiervan staat al geruime tijd op de agenda. Het besluit in 2016 tot volledige overgang op het stop-loss product zorgt ervoor dat dit risico in de toekomst sterk gereduceerd is.

Solvabiliteit

Ultimo 2022 is de solvabiliteitsratio uitgekomen op 239% (2021: 193%); deze blijft hiermee boven onze interne norm van 130% en onze streefnorm van 160% (per ultimo 2022). De solvabiliteit is in

2022 hoofdzakelijk gestegen door de gestegen Solvency-II rentecurve, aanpassing in de inflatieparameter en een daling van het aantal gemelde claims in boekjaar 2022.

In hoofdstuk 7 – kapitaalbeheer wordt nader ingegaan op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen.

Governance

MediRisk (Onderlinge Waarborgmaatschappij voor Instellingen in de Gezondheidszorg MediRisk B.A.) is een onderlinge waarborgmaatschappij met beperkte aansprakelijkheid. MediRisk heeft een verenigingsstructuur: de zeggenschap ligt op een aantal belangrijke punten bij de aangesloten instellingen. De algemene vergadering vormt een belangrijk middel voor de leden om hier concreet invulling aan te geven. MediRisk kent drie statutaire organen: de algemene vergadering, de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur (hierna: Directie).

Het hoogste besluitvormende orgaan binnen MediRisk is de algemene vergadering.

De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de RvC zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement van de RvC uitgewerkt. De RvC kent drie commissies: de Audit & Risk Commissie, de Benoemings- en remuneratiecommissie en de Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie.

MediRisk heeft een statutaire directie bestaande uit twee of drie natuurlijke personen. Op dit moment heeft MediRisk twee statutaire directieleden. De statutaire directie wordt benoemd door de algemene vergadering, uit een bindende voordracht op te maken door de Raad van Commissarissen. De statutaire directie staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen.

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving voor het toezicht op verzekeraars (Wet op het Financieel Toezicht (Wft) en Solvency-II) worden op de voet gevolgd en vertaald naar interne beleidsaanpassingen.

COVID-19

We zijn 2022 gestart met een lockdown maar al snel zagen we de beweging naar meer vrijheid. In de coronaperiode leerden we hoe we ook buiten kantoor ons werk kunnen doen. Deze ervaring leidt tot een blijvende verandering in de manier van werken. In de loop van het jaar pasten we ons kantoor daarop aan.

In 2022 is het aantal nieuwe claims verder teruggelopen tot onder de zeshonderd. Of dit valt toe te schrijven aan de impact van Covid-19 blijft moeilijk te zeggen. Ook de personele tekorten binnen de zorg zouden hiervoor verantwoordelijk kunnen zijn. Minder productie betekent immers ook minder claims. Het valt hierdoor steeds moeilijker te voorspellen of het aantal claims weer zal toenemen. De Covid-gerelateerde claims blijven in aantal en omvang zeer beperkt. Wel zijn in 2022 de eerste werknemersclaims ontvangen, maar ook die blijven in aantallen zeer beperkt.

3. Activiteiten en resultaten

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over MediRisk en de financiële resultaten over 2021.

3.1 Activiteiten

3.1.1 MediRisk

MediRisk is een onderlinge waarborgmaatschappij van ziekenhuizen en zorginstellingen voor de verzekering van medische aansprakelijkheid. MediRisk is opgericht voor en door de leden, kent geen expliciet winstoogmerk en heeft het karakter van een vereniging. De verzekerde ziekenhuizen en zorgorganisaties kunnen als lid van de onderlinge invloed uitoefenen op het beleid.

Naast een sterke oriëntatie op snelle en zorgvuldige schadebehandeling kenmerkt MediRisk zich door haar focus op preventie. De historie van ruim 28.000 behandelde claims levert een schat aan informatie over risicospecialismen en –ingrepen. Door deze kennis en ervaring inzichtelijk te maken, te delen en te toetsen, draagt MediRisk bij aan een collectief bewustzijn van veilige zorg.

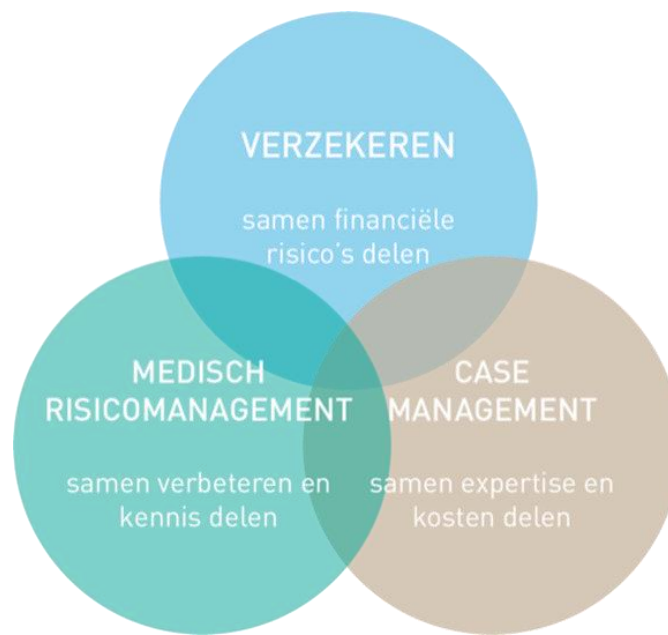
Strategie

Figuur 3.1 Missie en visie

*Samen met onze leden zorgen we ervoor
dat medische aansprakelijkheid goed verzekerd is en blijft.
Dat doen we door innovatief de patiëntveiligheid te vergroten
en met menselijke maat de impact van een medische claim voor patiënt,
zorgverlener en zorgorganisatie te beperken.*

MediRisk kent drie pijlers van bedrijfsvoering: verzekeren, claimbehandeling en medisch risicomangement (zie figuur 3.2).

Figuur 3.2 Drie pijlers van bedrijfsvoering van MediRisk



We hebben drie leidende principes: duurzaam, wendbaar en eenvoudig. Die principes vertalen we door naar jaarplannen. Daarbij kijken we niet langer door het proces naar de mens, maar, ondersteund door een goed proces, stellen we de mens (patiënt en zorgverlener) en de impact van incidenten daarop, centraal in onze werkwijze. Hiermee willen we uitdrukking geven aan de persoonlijke en oplossingsgerichte benadering die we voorstaan. Niet 'het systeem' moet leidend zijn maar 'de mens':

Leidende principes

Medische aansprakelijkheid **duurzaam** verzekeraar houden door solidariteit te organiseren in een duurzaam verzekeringsmodel. Dat is vanzelfsprekend gericht op de duurzame verzekeraar van medische aansprakelijkheid, maar gaat ook om expliciet duurzaam werken ter bescherming van ons klimaat en het duurzaam inzetbaar houden en binden van collega's.

Als organisatie **wendbaar** zijn door producten en dienstenaanbod continue aan te passen aan veranderende marktvraag. Medisch-sociale of sociaal-medische controle en cohesie en de technologische ontwikkelingen zorgen ervoor dat we ons productaanbod of de dekking moeten aanpassen als first mover.

Als organisatie willen we **eenvoud** betrachten. Begrijpelijk werken en handelen, in onze gesprekken en in onze schriftelijke communicatie. In de zorg gaat het om mensen, bij ons ook. De menselijke maat is daarom leidend voor hoe wij naar de omgeving kijken en ons werk doen.

Juridische structuur

MediRisk is een onderlinge schadeverzekeraar en kent een verenigingsstructuur met leden. De algemene vergadering is statutair het hoogste orgaan van de verzekeraar. Daarnaast is een directie en een Raad van Commissarissen benoemd.

MediRisk is statutair gevestigd te Utrecht:

Postadres: MediRisk
Van Deventerlaan 20
3528 AE Utrecht

Bestuur van de verzekeraar

De statutaire directie van MediRisk is als volgt samengesteld:

- mr. E.A. (Ebbo) van Gelderen, algemeen directeur
- mr. A.R.T. (Arnoud) van Schaik MBA, directeur

Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van MediRisk op 31 december 2022 is als volgt:

- drs. P.M. (Peter) Langenbach RC, voorzitter
- G. J. (Geert) van den Enden MBA
- drs. H.H.M. (Haik) de Jong
- drs. S.P. (Suzanne) Kruizinga
- prof. dr. C. (Cordula) Wagner

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

- Actuariële functie – Peter Franken – Actuarieel Functiehouders;
- Risicomanagementfunctie – Judith Houtepen – Risicomanagementfunctiehouders;
- Compliance functie - Albert de Jong - Compliance officer;
- Interne Audit functie – Jürgen van Grinsven - Internal Audit Functiehouders.

In hoofdstuk 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3 en 4.5.4 worden respectievelijk de Risicomanagementfunctie, Compliance functie, Actuariële functie en de Internal Auditfunctie verder toegelicht.

Toezicht

De accountant en de toezichthouder van de verzekeraar zijn:

- Externe accountant : KPMG Accountants N.V. Amstelveen
- Toezichthouder : De Nederlandsche Bank N.V.

3.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

2022 was het jubileumjaar van MediRisk. Samen met de leden besteedden we aandacht aan het dertigjarig jubileum. Op 21 april 2022 waren ruim tweehonderd vertegenwoordigers van leden en andere geïnteresseerden aanwezig bij het MediRisk Jubileumcongres Beter door Vertrouwen in Tivoli Utrecht. Het congres ging vooral over het aanpassingsvermogen van professionals en organisaties. Hoe blijf je flexibel in een wereld die steeds complexer wordt? Ook in de wereld van patiëntveiligheid en medische aansprakelijkheid wordt een steeds groter beroep gedaan op het 'resilient' vermogen van zorgprofessionals en zorgorganisaties. Vertrouwen gericht op elkaar én op herstel zijn hierin sleutelwoorden.

MediRisk heeft in 2022 haar strategische agenda verder kunnen uitvoeren. Hoewel we het jaar begonnen met een lockdown zagen we al snel de beweging naar meer vrijheid. In de coronaperiode leerden we snel hoe we ook buiten kantoor ons werk kunnen doen. Deze ervaring leidt tot een blijvende verandering in de manier van werken. In de loop van het jaar pasten we ons kantoor daarop aan.

De Onderlinge groeide ook in 2022 weer in het aantal leden. Per saldo heeft de Onderlinge per 2023 twee nieuw leden. Dat geeft vertrouwen voor de toekomst. Door de grote (financiële) druk die op de zorg rust, wordt de financiële component steeds belangrijker in de afweging om medische aansprakelijkheid te verzekeren. Zorginstellingen nemen meer kosten voor eigen rekening om zo de premie te beperken. Ook zien we de trend om als ziekenhuis meer claims zelf te behandelen. Hoewel dat een mooie ontwikkeling is die leidt tot meer betrokkenheid bij de patiënt en de afhandeling van de claims zien we ook dat het belangrijk is om de afstemming met de Onderlinge goed te houden. Bij grote claims komt immers altijd de Onderlinge in zicht. Vanuit de Onderlinge werken we aan een 'restorative' (op herstel gerichte) cultuur, een manier van werken die de impact van een claim beperkt bij de patiënt, de zorgverlener en de instelling.

In 2022 stelde MediRisk haar nieuwe meerjarenbeleidsplan voor de jaren 2023 tot en met 2025 vast. De leidende principes voor de komende jaren zijn duurzaam, wendbaar en eenvoudig. In de loop van het jaar hadden we veel contact met leden. Niet alleen door de Algemene Vergadering en het congres maar ook door (digitale) Onderlinge Tafels over diverse onderwerpen en door veel persoonlijke gesprekken met de leden. Op onze websites (www.medirisk.nl en www.platformpatientveiligheid.nl) bundelen wij onze Safety-II kennis, tooling, expertise en praktijkervaringen.

2022 kenmerkt zich als een jaar van extreme economische ontwikkelingen. De rente is voor het eerst sinds acht jaar niet meer negatief en stijgt nog steeds sterk. De inflatie is ongekend hoog. Indien deze aanhoudend hoog blijft kan dit leiden tot hogere claimkosten. De stijgende rente heeft een negatief effect op onze hypotheekfondsen, maar een positief effect op onze voorzieningen. De financiële effecten van deze ontwikkelingen zijn per saldo beperkt voor MediRisk. Ook in 2022 heeft de sinds 2013 zichtbare dalende claimtrend zich verder voortgezet. Deze trend is de afgelopen jaren ook beïnvloed door Covid-19. De Covid-19 pandemie en de huidige personeelstekorten leiden tot minder productie in de ziekenhuizen. Dat veroorzaakt voorsnog een daling van het aantal claims. Aan de andere kant zou het aantal claims kunnen toenemen door inhaalproductie of door een nakomend effect uit de coronaperiode. Het verband tussen het aantal

claims en de oorzaken daarvan is echter lastig vast te stellen. De schadelast heeft zich conform verwachting ontwikkeld. Er heeft zich geen negatieve uitloop op oude jaren voorgedaan. De gerealiseerde kosten zijn wederom op totaalniveau onder budget uitgekomen. Het jaar is afgesloten het een positief resultaat van € 0,8 miljoen.

De solvabiliteit is gestegen van 193% naar 239%. De ontwikkelingen in de solvabiliteitsratio worden verder toegelicht in hoofdstuk 7.

Covid-19

In 2022 is het aantal nieuwe claims verder teruggelopen tot onder de zeshonderd. Of dit valt toe te schrijven aan de impact van Covid-19 blijft moeilijk te zeggen. Ook de personele tekorten binnen de zorg zouden hiervoor verantwoordelijk kunnen zijn. Minder productie betekent immers ook minder claims. Het valt hierdoor steeds moeilijker te voorspellen of het aantal claims weer zal toenemen.

De Covid-gerelateerde claims blijven in aantal en omvang zeer beperkt. Wel zijn in 2022 de eerste werknemersclaims ontvangen, maar ook die blijven in aantallen zeer beperkt.

Autonome en wendbare bedrijfsvoering

MediRisk heeft een autonome en wendbare bedrijfsvoering. Het in 2021 geïntroduceerde schadebehandelingssysteem is verder doorontwikkeld. Binnen dit nieuwe systeem is het mogelijk om zowel de polis- als de claimadministratie volledig digitaal te voeren en wordt door middel van een geautomatiseerde koppeling met AFAS de financiële verwerking van het geheel geoptimaliseerd. De vervanging van het portal voor de leden (Mijn MediRisk) zoals voorgenomen voor 2022 is uitgesteld naar 2023. Daar wordt nu de laatste hand aan gelegd. Het vervolg daarop is dat we ook claimanten en belangenbehartigers op onze portal aansluiten.

Onze IT-omgeving is de afgelopen jaren in eigen hand genomen via uitbestedingen naar externe leveranciers. Extra aandacht dit jaar kreeg de beheersing van de Informatiebeveiliging, de afspraken met de leveranciers en de opvolging van de DNB Good Practice Informatiebeveiliging 2019-2020. We stelden een chief information security officer (CISO) aan om deze opvolging vorm te geven.

Aanpak 'oude zaken'

In 2022 zijn veel van de oude Eigen Risico zaken afgewikkeld en gesloten. Vanuit de oorspronkelijke lijst zaken is ultimo 2022 zestig procent gesloten. Van de overgebleven zaken is vijftig procent claims waarin geboorte- en kindletsel aan de orde is en daarnaast betreft het claims die door medische ontwikkelingen niet snel af te wikkelen zijn. De werkwijze met de specifieke aanpak van zaken ouder dan vijf jaar is uitgebreid naar de stop-loss zaken, waardoor ook van deze dossiers al meer zaken zijn opgelost. Dit leidt, samen met een lagere instroom van nieuwe zaken, tot een verdere afname van het aantal open claims.

3.1.3 Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen

Het netto resultaat van MediRisk bedraagt over 2022 € 0,8 miljoen (2021: € 1,9 miljoen). De Directie heeft voorgesteld dat het nettoresultaat ten gunste van de overige reserves wordt gebracht. De AV heeft hiermee ingestemd.

In het kapitaalbeleid onderscheiden we twee niveaus van gewenst kapitaal, namelijk de streefsolvabiliteitsratio (streefnorm) en de interne normsolvabiliteitsratio (ICR). MediRisk hanteert voor 2022 een interne normsolvabiliteitsratio van 130% ultimo 2022. De streefsolvabiliteitsratio is verder verhoogd van 146,7% per ultimo 2021 naar 160% per ultimo 2022. Beide niveaus worden verder toegelicht in hoofdstuk 7.1.

Eigen Vermogen

Het eigen vermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening is toegenomen door het positieve resultaat van € 0,8 miljoen, kapitaalstortingen ad € 0,16 miljoen en afgenomen door een afname van de ongerealiseerde herwaarderings op beleggingen (€ -3,34 miljoen) en bijschrijving van het resultaat 2021 naar de ledenrekeningen (-€1,9 miljoen).

Per saldo is het eigen vermogen afgenomen van € 35,3 miljoen naar € 31,0 miljoen. Voor meer informatie wordt verwezen naar het jaarverslag 2022 waar onder noot 50 een mutatie overzicht is opgenomen van het eigen vermogen.

De herwaarderingsreserve is gevormd als gevolg van de ongerealiseerde waarde mutaties van beleggingsentiteiten.

3.2 Resultaten

3.2.1 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

| <i>Bedragen in € mln.</i> | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Netto verdiende premies | 17,1 | 16,6 |
| Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten | -1,8 | 0,5 |
| Overige technische baten eigen rekening | 0,0 | 0,0 |
| <i>Totaal Operationele baten</i> | <i>15,3</i> | <i>17,1</i> |
| Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen | -7,8 | -9,1 |
| Bedrijfskosten | -6,6 | -6,1 |
| <i>Totaal Operationele lasten</i> | <i>-14,4</i> | <i>-15,3</i> |
| Resultaat uit verzekeringsactiviteiten | 0,9 | 1,8 |

De stijging in de netto premie van € 16,6 miljoen naar € 17,1 miljoen wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van het premietarief en door een toename in het aantal leden. Het herverzekeringstarief voor het jaar 2022 is gestegen ten opzichte 2021. De herverzekeringspremie is per saldo hoger door hogere premieomzet en het gestegen herverzekeringstarief.

Het negatieve beleggingsresultaat is het gevolg van de ongerealiseerde herwaardering van hypotheekfondsen voor € -2,3 miljoen. Dit wordt nader toegelicht in hoofdstuk 3.2.2.

De schadelast voor rekening van MediRisk is in 2022 gedaald ten opzichte van voorgaande jaar. Per saldo is de schadelast met € 1,3 miljoen gedaald van € 9,1 miljoen in 2021 naar € 7,8 miljoen in 2022. In 2022 hebben zich geen schattingswijzigingen voorgedaan, in 2021 bedroegen de schattingswijzigingen € 1,0 miljoen. De verdere daling in de aantallen claims in 2022 heeft ook geleid tot een lagere schadelast. Er heeft zich geen negatieve uitloop voorgedaan op de oudere jaren.

De kosten voor schadebehandeling zijn nagenoeg gelijk gebleven in 2022.

De combined ratio is de som van de geleden schade, bedrijfskosten en het herverzekeringresultaat gedeeld door de netto verdiende premie en is een interne maatstaf voor de toereikendheid van onze premiestelling. In 2022 bedroeg de combined ratio 81% (in 2021 92%). In 2022 komt de combined ratio lager uit met name als gevolg van een lagere schadelast voor boekjaar 2022 door een daling in het aantal gemelde claims.

In de jaren tot en met 2008 zijn herverzekeringcontracten gesloten waarbij afhankelijk van de schadelastontwikkeling achteraf premie-aanpassing kan plaatsvinden. Hiervoor is destijds vooraf een bandbreedte gedefinieerd. MediRisk heeft het volledige resterende uitstaande risico als gevolg van deze adjustment premium reeds voorzien in 2019. In 2022 is deze voorziening voor adjustment premium nagenoeg gelijk gebleven (wijziging overige technische voorzieningen).

De uitgevoerde toereikendheidstoets van de technische voorzieningen per ultimo 2022 is gebaseerd op de meest recente ontwikkelingen en parameters en laat zien dat de balansvoorziening toereikend is (overschot € 14,3 miljoen). Het overschot heeft zich positief ontwikkeld ten opzichte van 2021 (€ 7,8 miljoen). Deze ontwikkeling is hoofdzakelijk het gevolg van een bijstelling in de inflatieparameter, rentestijging en lagere claimaantallen. De ontwikkeling van zowel de consumenteninflatie als de specifieke inflatie zoals van toepassing op onze schadeportefeuille heeft onze continue aandacht.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2022.

Verdeling naar regio's;

Dekkingen hebben uitsluitend betrekking op de Nederlandse markt (inclusief de Nederlandse Antillen).

Gehanteerde materiële risicolimiteringstechnieken;

Om de materiële risico's voor MediRisk te beperken werkt MediRisk met herverzekeringconstructies.

3.2.2 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

| <i>Resultaat beleggingen 2022 via W&V rekening</i> | Beleggings- opbrengsten | Koersresultaten | Totaal |
|--|------------------------------------|------------------------|---------------|
| <i>Bedragen in € mln.</i> | | | |
| Obligaties | 0,2 | - | 0,2 |
| Hypotheekfondsen | -1,8 | - | -1,8 |
| Overige o.a. Liq. Middelen | -0,2 | - | -0,2 |
| Totaal | -1,8 | - | -1,8 |

De beleggingsportefeuille bestond eind 2022 voor € 72,0 miljoen aan balanswaarde uit obligaties (eind 2021: € 71,5 miljoen) en voor € 25,6 miljoen uit hypotheekfondsen (eind 2021: € 31,6 miljoen). Met die beleggingen behaalden we in 2022 een negatief beleggingsresultaat van € 1,8 miljoen (2021: € 0,7 miljoen beleggingsopbrengst). Het negatieve beleggingsresultaat is het gevolg van de ongerealiseerde herwaardering van hypotheekfondsen voor € -2,3 miljoen. Het door hypotheekrentedaling ontstane

positieve verschil tussen de marktwaarde van onze hypotheekfondsen en wat we er de afgelopen jaren bij aankoop voor hebben betaald, bedroeg eind 2021 € 3,3 miljoen. Dat verschil maakt als herwaarderingsreserve deel uit van het eigen vermogen. In 2022 is de herwaarderingsreserve ad € 3,3 miljoen uitgeput en loopt het restant van de ongerealiseerde herwaardering door het resultaat. De marktwaarde van de hypotheekfondsen is sterk gedaald door de sterk gestegen rente in 2022. Het betreft een ongerealiseerd effect, omdat er geen sprake is van verkoop.

Gecorrigeerd voor de ongerealiseerde herwaardering zijn de beleggingsopbrengsten licht lager ten opzicht van 2021 (€ 0,1 miljoen.). Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere dividendopbrengsten uit hoofde van onze portefeuille met beleggingsfondsen in Nederlandse woninghypotheken. Deze bedroegen in 2022 € 0,5 miljoen (2021: € 0,6 miljoen).

De negatieve rente voor het aanhouden van banktegoeden door institutionele beleggers had ook in 2022 nog een drukkend effect op de resultaten.

Informatie over beleggingen in securitisaties:

MediRisk belegt niet in securitisaties.

3.2.3 Resultaten uit overige activiteiten

MediRisk heeft nagenoeg geen resultaten uit overige activiteiten.

3.3 Overige informatie

De overige informatie bevat informatie over de activiteiten en resultaten van MediRisk, die niet in de eerdere paragrafen is opgenomen. We hebben alle belangrijke materiële zaken hiervoor opgenomen en er is geen overige informatie te vermelden.

4. Governancesysteem

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 MediRisk.

Het governancesysteem is vastgelegd in het SII handboek (tevens Governance Charter) en diverse charters. Het governancesysteem wordt periodiek geëvalueerd, geactualiseerd en getoetst. Wij achten ons governancesysteem adequaat voor de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan het verzekeringsbedrijf zijn verbonden.

4.1 Algemene governance afspraken

4.1.1 Bestuurlijke structuur

MediRisk (Onderlinge Waarborgmaatschappij voor Instellingen in de Gezondheidszorg MediRisk B.A.) is een onderlinge waarborgmaatschappij met beperkte aansprakelijkheid. MediRisk heeft een verenigingsstructuur: de zeggenschap ligt op een aantal belangrijke punten bij de aangesloten instellingen. De algemene vergadering vormt een belangrijk middel voor de leden om hier concreet invulling aan te geven. MediRisk kent drie statutaire organen: de algemene vergadering, de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur (hierna: Directie).

Algemene vergadering (AV)

Het hoogste besluitvormende orgaan binnen MediRisk is de algemene vergadering. Aan de algemene vergadering komt een aantal belangrijke bevoegdheden toe zoals het benoemen, schorsen of ontslaan van bestuurders en commissarissen, het vaststellen van de jaarrekening, het wijzigen van de statuten en het verlenen van décharge aan de bestuurders en commissarissen. De Directie en de Raad van Commissarissen verschaffen de algemene vergadering alle relevante informatie die zij nodig heeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden.

Raad van Commissarissen (RvC)

De bestuurders en commissarissen worden door de AV benoemd op een niet-bindende voordracht van de Raad van Commissarissen.

De RvC oefent toezicht uit op het beleid van de Directie en op de algemene gang van zaken van MediRisk. De RvC ziet toe op en bespreekt met de Directie de algemene (operationele) gang van zaken, de ondernemingsstrategie, de realisatie van de doelstellingen van MediRisk, het gevoerde risicobeleid, het financiële verslaggevingsproces, de naleving van wet- en regelgeving, de opzet en kwaliteit van de interne beheersing en marktontwikkelingen.

De RvC dient goedkeuring te verlenen aan de begroting, de jaarrekening, meerjarenraming en andere belangrijke besluiten van de Directie. Tevens vervult zij de werkgeversrol ten opzichte van de Directie.

De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de RvC zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement van de RvC uitgewerkt. De RvC kent drie commissies: de Audit & Risk Commissie, de

Benoemings- en remuneratiecommissie en de Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie. De Raad van Commissarissen heeft in 2022 volgens het vaste schema zes plenaire vergaderingen.

Ultimo 2022 bestaat de RvC uit vijf leden. De commissarissen zijn afkomstig uit de ziekenhuisbranche of het bedrijfsleven en hebben een brede en relevante maatschappelijke ervaring in de zorg en/of in de financiële sector. De brede diversiteit in professionele achtergrond van de leden van de RvC waarborgt het complementaire profiel van de RvC. De leden van de RvC beschikken over gedegen kennis en maken een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokkenen.

De leden van de Raad van Commissarissen en de directie hebben ook in 2022 deelgenomen aan het Nyenrode PE-programma Deskundigheidsbevordering voor Bestuurders en Toezichthouders in samenwerking met het Verbond van Verzekeraars of op andere wijze aan hun PE verplichtingen voldaan.

Audit & Risk Commissie

De focus van de Audit & Risk Commissie ligt op het door de directie gevoerde bestuur ten aanzien van interne risicobeheersing en compliance, het financiële beleid - en de financiële informatieverschaffing door MediRisk. Ook ziet de Audit & Risk Commissie toe op de naleving van de aanbevelingen en opvolging van de opmerkingen van Internal Audit, de actuarieel sleutelfunctionaris en de externe accountant.

In 2022 heeft de Audit & Risk Commissie vier keer vergaderd. Veel van de bovengenoemde onderwerpen zijn ter voorbereiding op de vergadering van de Raad van Commissarissen vooraf besproken in de vergadering van de Audit & Risk Commissie. De Audit & Risk Commissie heeft zich onder meer gebogen over verzekeringstechnische onderwerpen en de jaarlijkse begroting.

Benoemings- en Remuneratiecommissie

De Benoemings- en Remuneratiecommissie heeft één keer overleg gehad in 2022 waarbij onder andere is gesproken over het beloningsbeleid van directie en senior management. Hier is ook een audit op uitgevoerd. Verder zijn het beloningsbeleid voor de overige medewerkers en het reglement van de commissie besproken.

Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie

De Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie kwam twee keer samen in 2022. De commissie hield zich bezig met inhoudelijke vraagstukken over marktontwikkelingen, productontwikkeling, onderzoek en strategisch en tactisch beleid voor medisch risicomanagement, patiëntveiligheid, het MediRisk Fellowshipprogramma, Restorative Just Culture, het patiëntervaringsonderzoek en de ontwikkelingen en plannen rondom de activiteiten voor Safety-II en het nieuwe veiligheidsdenken. Ook heeft de commissie het preventieplan voor 2023 besproken waarbij veel aandacht is geschonken aan de doorontwikkeling van Restorative Just Culture gedachtengoed.

Directie

MediRisk heeft een statutaire directie bestaande uit twee of drie natuurlijke personen. Op dit moment heeft MediRisk twee statutair bestuurders. De statutaire directie wordt benoemd door de algemene vergadering, uit een bindende voordracht op te maken door de RvC. De statutaire directie staat onder toezicht van de RvC.

De directie is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van MediRisk. Daarbij staat voorop de actualisatie, bewaking en uiteraard de realisatie van de onderkende bedrijfsdoelstellingen. De directie beheert het vermogen en besluit over belangrijke investeringen. De taken van de directie zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid. De directie werkt op basis van een bestuursreglement en legt verantwoording af aan de algemene vergadering en aan de RvC. Er is sprake van voldoende evenwicht in besluitvorming, deskundigheid en kritisch evaluerend vermogen. In het 'reglement van het bestuur' staan eisen aan de samenstelling, deskundigheid en taken omschreven.

4.1.2 Juridische structuur

MediRisk heeft twee dochterondernemingen: MediRisk Organisatie B.V. (100% deelneming) en MediRisk Management B.V. (100% deelneming). Ultimo 2022 heeft MediRisk het resterende minderheidsaandeel ad 4,44% in MediRisk Organisatie B.V. overgenomen. Hiermee heeft MediRisk het volledige eigendom verkregen.

De statutair bevoegde directeuren en de medewerkers van MediRisk zijn in dienst bij MediRisk Organisatie B.V., die hen beschikbaar stelt aan de onderlinge.

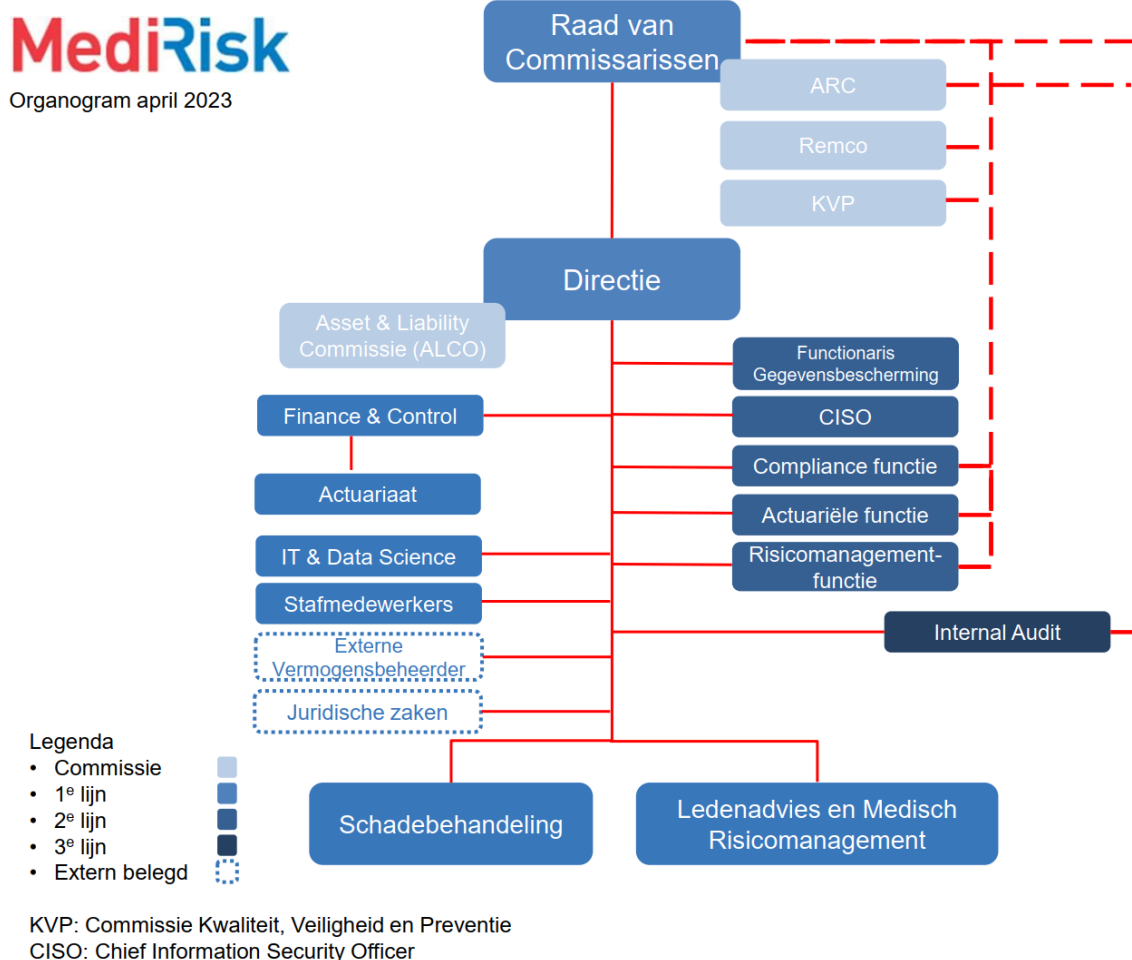
Figuur 4.1: Juridische structuur van MediRisk



4.1.3 Organisatiestructuur

De organisatiestructuur van MediRisk is in onderstaand organogram weergegeven:

Figuur 4.2: Organogram organisatiestructuur van MediRisk



Het 'Three Lines Model' vormt de basis voor onze interne beheersing (governance). Dit model wordt nader beschreven in paragraaf 4.3.

Voor een organisatie van de omvang van MediRisk is een dergelijke inrichting van de beheersing uiterst adequaat. De 'three-lines'-structuur garandeert voldoende scheiding van toezichtstaken. De platte organisatiestructuur en de bijbehorende korte rapportagelijnen verzekeren dat tot op het hoogste niveau in de organisatie volledig overzicht kan worden bewaard.

4.1.4 Beleidslijnen

In het kader van integere en beheerste bedrijfsvoering heeft MediRisk de governance beschreven in het SII handboek (tevens Governance Charter), het risicomanagementraamwerk en het integriteitsbeleid. In het integriteitsbeleid wordt verwezen naar diverse beleidsstukken en regelingen die tezamen een integere en beheerste bedrijfsvoering kunnen waarborgen. In het risicomanagementraamwerk wordt de samenhang weergegeven tussen het overkoepelend beleid en de onderliggende beleidslijnen. Het hierin opgenomen onderliggende beleid is een niet-limitatieve opsomming.

4.1.5 Beloningsbeleid

In het beloningsbeleid zijn de arbeidsvoorwaarden voor de directie, het senior management en alle overige collega's vastgelegd. Het beloningsbeleid is in overeenstemming met wet- en regelgeving en zelfregulering. De Raad van Commissarissen heeft specifieke verantwoordelijkheden voor het beloningsbeleid en voor de uitvoering van onderdelen ervan. De Raad van Commissarissen wordt hierbij geadviseerd door de Benoemings- en Remuneratiecommissie. De leden van deze commissie zijn afkomstig uit de Raad van Commissarissen. De uitvoering van het beleid wordt jaarlijks door de Benoemings- en Remuneratiecommissie getoetst. Deze toetsing geschiedt mede op basis van informatie van de afdelingen HRM, Compliance en Internal Audit. MediRisk streeft naar een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat ondersteunend is aan de strategie en aan het belang van de leden en andere stakeholders van MediRisk, rekening houdend met het brede maatschappelijk belang van MediRisk als Onderlinge verzekeraar van medische aansprakelijkheid.

Verdere toelichting over de bezoldiging van de directie en de RvC is te vinden in het 2022 MediRisk jaarverslag onder noot 37.

4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

Voor een benoeming van een commissaris en statutair directeur wordt een functieprofiel opgesteld, waarna een kandidaat wordt geselecteerd. De kennis, competenties en ervaring van een kandidaat worden getoetst aan het profiel. Alle kandidaten worden - ongeacht welke functie zij uitoefenen - voorafgaand aan de start van de werkzaamheden gescreend conform het screeningsbeleid van MediRisk.

Commissarissen en statutair directeuren volgen permanente educatie. Zo wordt onder meer de Nyenrodeopleiding gevolgd en andere bijeenkomsten bijgewoond om te voldoen aan het principe van permanente geschiktheid.

Op diverse functies worden certificeringen en/of opleidingen vereist, waarvan enkele ook een externe verplichting ten aanzien van permanente educatie hebben. In het kader van de richtlijn Solvency-II zijn dit de RA, RE, RO en Actuaris-titels, die de uitvoerenden van de interne auditfunctie, risicomanagementfunctie en de actuariële functie voeren.

4.3 Risicomanagementsysteem en de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

Om de bedrijfsdoelen van MediRisk te realiseren, is het van belang dat we ons continu bewust zijn van risico's. Dit doen we door te sturen door middel van risicomanagement.

4.3.1 Risicomanagement

Risicomanagement houdt in dat we in onze (strategische) besluitvorming zorgvuldig afwegen door te inventariseren welke risico's er zijn en te meten welke impact deze risico's hebben. We onderkennen

daarbij verzekeringstechnische, financiële en niet-financiële risicocategorieën, die afgestemd zijn op het MediRisk bedrijfsmodel en aansluiten op wet- en regelgeving.

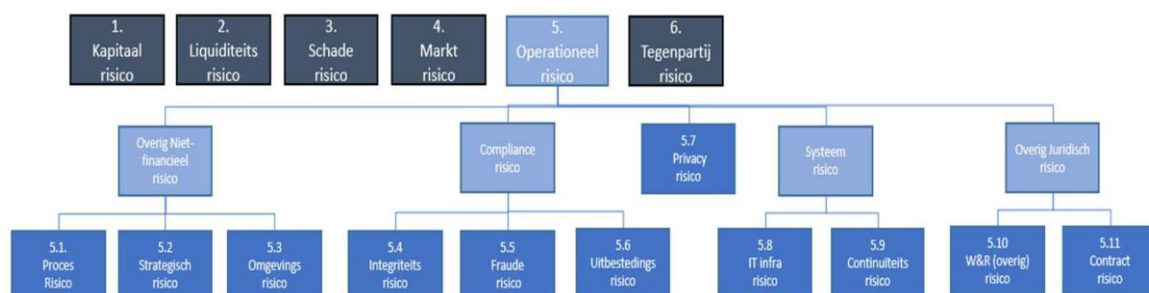
Het risicomanagementbeleid is erop gericht risicobeheersing te integreren in de gewone procesgang van de bedrijfsonderdelen over de gehele breedte van de productcyclus: van productontwikkeling en underwriting (inclusief acceptatie), herverzekeren, tot aan schadelastbeheersing en uitkeringen. Het lijnmanagement is primair verantwoordelijk voor de realisatie van de strategie en risicostrategie van de organisatie, en de daarvan afgeleide doelstellingen en risicobereidheid. De verantwoordelijkheid voor de uitvoering van risicomanagement – beheersen van de risico’s, bewaken van de kwaliteit en implementeren en uitvoeren van beleid - ligt daarmee primair bij het lijnmanagement. De risicomanagementfunctie heeft een onafhankelijke ondersteunende, controlerende en adviserende rol. Door zijn directe lijn naar de directie is de risicomanagementfunctie ook in de positie maatregelen af te dwingen mocht dat noodzakelijk zijn. De risicomanagementfunctie is medeverantwoordelijk voor de opzet van risicomanagement en verantwoordelijk voor onder meer de monitoring van het algehele risicomanagementsysteem en het integrale risicoprofiel.

4.3.2 Risicomanagementraamwerk

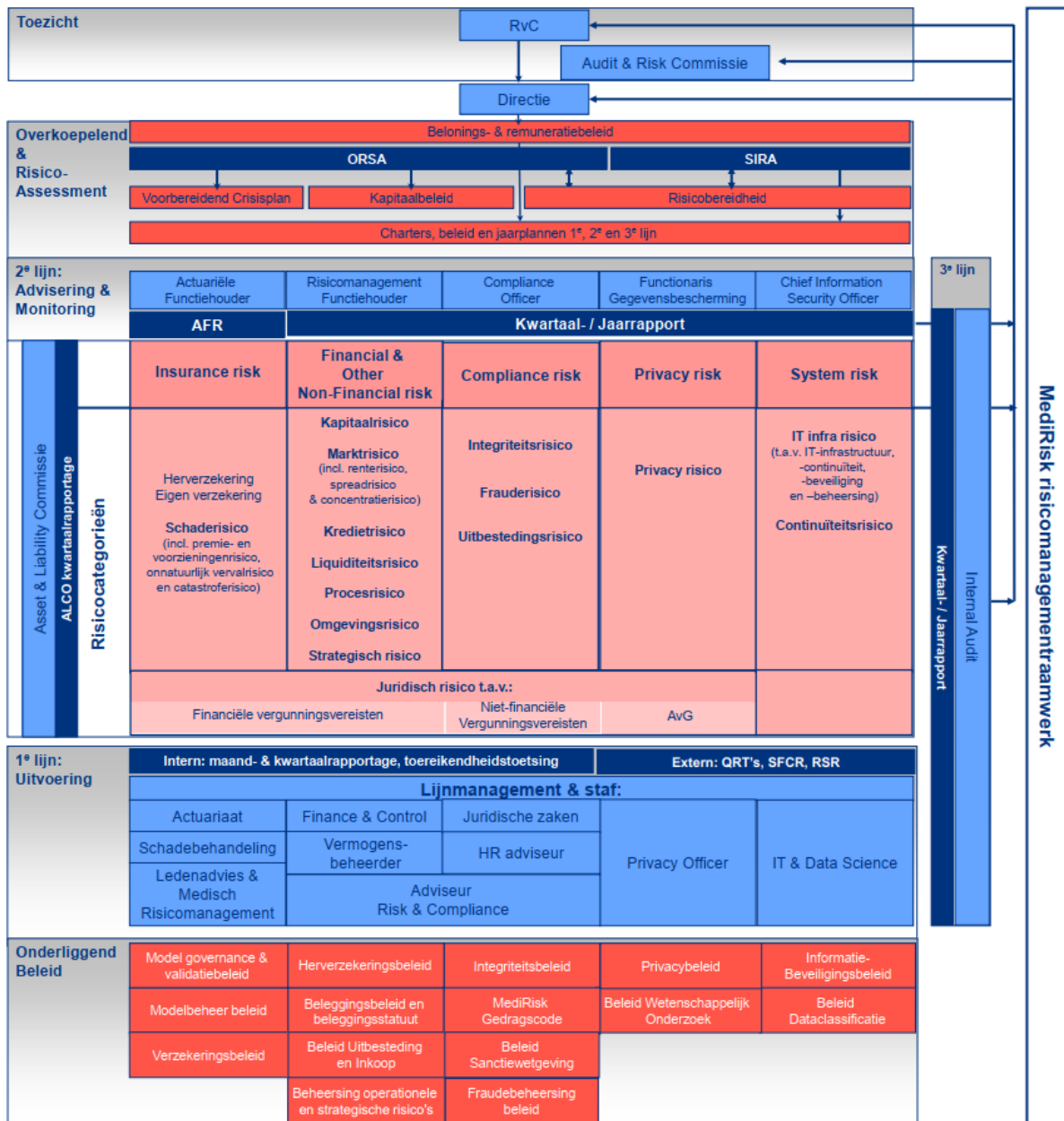
Het risicomanagementraamwerk geeft inzicht in de verdeling van de verantwoordelijkheden op het gebied van de risicocategorieën, de stakeholders en actoren en de beleids- en rapportagelijnen. Zie Figuur 4.4: MediRisk risicomanagementraamwerk.

Voor de categorisering van de risico’s - zoals weergegeven in Figuur 4.3: Indeling (hoofd)risico's en subrisico's van MediRisk - is aansluiting gezocht bij de Solvency II risicocategorieën. Deze taxonomie onderscheidt schaderisico, marktrisico, tegenpartijrisico en operationeel risico. Naast deze gegeven risicotaxonomie wordt een aantal niet-SCR risicocategorieën erkend, zoals het kapitaalrisico, en liquiditeitsrisico. Binnen het operationeel risico worden het procesrisico, strategisch risico, omgevingsrisico, integriteitsrisico, frauderisico, uitbestedingsrisico, privacy risico, IT infra risico, continuïteitsrisico en over juridisch risico als subcategorieën gedefinieerd. Langs deze structuur heeft MediRisk haar risicoprofiel, risicohouding en risicomanagementsysteem ingericht.

Figuur 4.3: Indeling (hoofd)risico's en subrisico's van MediRisk



Figuur 4.4: MediRisk risicomanagementtraamwerk



Versie 5.0 maart 2023

MediRisk

Het onderliggende beleid benoemd in het risicomanagementtraamwerk betreft een niet-limitatieve opsomming. Het schema geeft de materiële risicocategorieën voor MediRisk weer, die een substantiële impact kunnen hebben op de solvabiliteitsratio of het bestaansrecht van MediRisk. Het schema geeft tevens aan welke partij uit de tweede lijn primair verantwoordelijk is.

De actuariële functie ziet primair toe op het schaderisico. De risicomanagementfunctie ziet primair toe op de financiële risico's (kapitaalrisico, liquiditeitsrisico, marktrisico en tegenpartijrisico) en de operationele risico's aangaande de strategie (strategische risico's), uitvoering (de procesrisico's) en externe factoren (omgevingsrisico's). Daarnaast zien de actuariële functie en de risicomanagementfunctie gezamenlijk toe op de juridische risico's ten aanzien van de financiële

vergunningvereisten in het bijzonder aangaande de SII waarderingsvoorschriften. De Compliance functie ziet toe op de operationele risico's aangaande gedrag (integriteitrisico's, frauderisico) en uitbestedingsrisico's en de juridische risico's met betrekking tot de niet-financiële vergunningvereisten. De Functionaris Gegevensbescherming ziet specifiek toe op de privacy risico's, in het bijzonder aangaande het voldoen aan de AVG. En de CISO ziet toe op operationele risico's aangaande IT infrastructuur en bedrijfscontinuïteit: risico's t.a.v. IT-continuïteit, -beveiliging en -beheersing.

4.3.3 Risicobeheersing

Risicobeheersing staat centraal in de bedrijfsvoering van MediRisk. Een goed risicobeheer waarborgt de continuïteit, de solvabiliteit en de professionaliteit van de organisatie.

De lijnafdelingen vervullen de centrale rol in het beheersen van de risico's. Zij zorgen voor bewustwording, herkenning van risicofactoren, uitvoering van de benodigde beheersmaatregelen en het juiste gedrag. Daarin worden zij ondersteund door gespecialiseerde afdelingen en functies, waaronder Finance & Control, Actuarieel en de 2^e lijnfuncties. Daarmee wordt de invloed van risico's zo goed mogelijk beperkt. De Audit & Risk Commissie houdt integraal toezicht op de risico's van MediRisk. Een bijzonder aspect van risicobeheersing wordt gevormd door de maatregelen rond de financiële verslaglegging. Juiste verslaglegging is essentieel om goede sturing aan de organisatie te kunnen geven. Daarnaast zijn er, mede vanuit Solvency-II, wettelijke vereisten gesteld aan deze risicobeheersing.

Belangrijkste risico's

In termen van de Solvency-II risicocategorieën zien we mede door de verdere positieve solvabiliteitsontwikkeling een afname van de schaderisico's, het tegenpartijrisico en het operationeel risico. Verder is er een toename van het marktrisico, volledig veroorzaakt door het renterisico als gevolg van de gestegen rente.

Het relatief grote gewicht van de verzekeringstechnische risico's is in lijn met de opbouw van de SCR naar risicocategorieën, waarbij het premie- en voorzieningenrisico verreweg het grootste aandeel in de SCR heeft (zie hoofdstuk 5.1).

Net als in het voorgaande jaar was er dit jaar bijzondere aandacht voor klimaatgerelateerde risico's. Voor MediRisk concludeerden we dat met name fysieke klimaatrisico's een beleggingsrisico vormen voor de waarde van de woninghypotheekportefeuille. Fysieke klimaatrisico's die leiden tot een grote natuurramp in Nederland kunnen de waarde van de beleggingsportefeuille raken vanwege het relatief grote aandeel van de woninghypotheekportefeuille. Als hierdoor een derde tot de helft van de waarde van de hypotheekportefeuille verdampt, heeft dit een grote financiële impact op MediRisk. Echter, de kans hierop achten wij klein vanwege de landelijke spreiding van de woningen in de portefeuille; de natuurramp zou dan een heel groot deel van alle woningen in Nederland moeten verwoesten. Fysieke klimaatrisico's vormen voor MediRisk als medische aansprakelijkheidsverzekeraar verder alleen indirect een schaderisico, waarbij het bovendien zeer de vraag is in hoeverre zorgaanbieders aansprakelijk gesteld kunnen worden in die gevallen. Klimaat gerelateerde transitierisico's zijn verder

nihil voor MediRisk, omdat MediRisk geen aandelen heeft en in de vastrentende portefeuille met name staatsobligaties/supranationale obligaties heeft. Mede op basis van het beleid om maatschappelijk verantwoord te beleggen bevat de beleggingsportefeuille ook geen bedrijfsobligaties meer van debiteuren die sterk bloot staan aan transitierisico's.

De Covid-19 gerelateerde risico's verhogen het risico voor MediRisk en vooral het schaderisico. Een belangrijk aspect hierin is de uitgestelde zorg. We volgen dit risico nauwgezet. De risico-inschattingen zijn mede op basis hiervan in het afgelopen jaar naar beneden bijgesteld.

4.3.4 Risicobereidheid

Het Risicobereidheidsraamwerk is formeel opgesteld. In het Risicobereidheidsraamwerk van MediRisk is de overall risicobereidheid ten aanzien van kapitaal en liquiditeit vastgesteld en wordt jaarlijks de actuele risicobereidheid en bijbehorende risicobudget per Solvency II (hoofd)risicogebied vastgesteld. Dit betreft het schaderisico, marktrisico, operationeel risico en tegenpartijrisico. Tevens wordt hierin voor deze risicogebieden de algemene risicobereidheidsverklaring vastgelegd als ook de onderbouwing, strategie, onderliggende risicogebieden, wijze van beheersing en beheersmaatregelen. In de onderliggende beleidslijnen behorende bij de risicogebieden wordt vervolgens de risicobereidheid nader uitgewerkt. Daarin worden de toleranties voor de risico's per subrisico vastgelegd.

De Risicobereidheid schetst een beeld van de aard en omvang van de risico's die MediRisk bereid is te accepteren of te behouden bij het realiseren van haar bedrijfsdoelstellingen. Kern van MediRisk het onderlinge karakter. MediRisk kent vanwege dit onderlinge karakter een relatief hoge risicobereidheid ten aanzien van de kapitaalrisico's (o.a. minimaal benodigde kapitaalbuffers), maar juist een relatief lage risicobereidheid ten aanzien van het nemen van risico's. In het bijzonder geldt dit voor de risico's die niet direct verband houden met de doelstelling van de Onderlinge: het verzekeraar houden van medische aansprakelijkheid.

In zijn algemeenheid kan gesteld worden dat hoe hoger de solvabiliteitspositie van MediRisk, hoe hoger de risicobereidheid. De risicobereidheid hangt verder af van de mate waarin de risico's tot reputatieschade kunnen leiden en het vertrouwen van de leden beschadigt. Hoe hoger het risico op reputatieschade en verlies van leden, hoe lager de risicobereidheid.

Het raamwerk wordt minimaal één keer per jaar geëvalueerd. Dit raamwerk is in 2022 aangescherpt en geactualiseerd en herbevestigd door de Directie en aansluitend ook door de Raad van Commissarissen. Naast de reguliere updates is het raamwerk in 2022 uitgebreid ten aanzien van liquiditeitsrisico. Hiervoor is nu een aparte verklaring opgenomen..

4.3.5 Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Minimaal één keer per jaar voert MediRisk een risico- en solvabiliteitsanalyse uit (ORSA: Own Risk and Solvency Assessment) waarin alle risicocategorieën aan bod komen, inclusief strategische risico's en reputatierisico's. De strategische risico's en reputatierisico's kunnen leiden tot verlies van leden en

kunnen daarom gezien worden als risicodrijvers voor de risicocategorie ‘onnatuurlijk verval’ binnen het Solvency II raamwerk. De ORSA is het hulpmiddel om – uitgaande van de strategie – inzicht te krijgen in de impact van interne en externe risico’s die op de korte en langere termijn kunnen optreden.

Met de ORSA wordt de vraag beantwoord hoeveel kapitaal MediRisk in de loop van tijd nodig heeft om haar strategie te kunnen realiseren en (toekomstige) risico’s op te kunnen vangen. Hierbij is een tijdshorizon van 5 jaar genomen.

Onder meer naar aanleiding van de ORSA berekeningen zijn het premiebeleid, herverzekeringsbeleid, kapitaalbeleid en risicobereidheidsraamwerk in 2022 aangepast en herijkt .

Het ORSA proces kan door de volgende ORSA triggers worden gestart:

- Periodiek – minimaal 1x per jaar
- Over- en underperformance buiten in de strategische en financiële plannen afgesproken toleranties
- Verwachte afwijking buiten in de strategische en financiële plannen afgesproken toleranties veroorzaakt door:
 - Wijziging in wet- en regelgeving
 - Wijzigingen op verzekeringsmarkt
 - Wijzigingen op beleggingsmarkt
 - Technische ontwikkelingen
 - Economische ontwikkelingen
 - Calamiteit
- Aanpassing strategische en financiële plannen
- Business case (strategie/project/product)
- Daling van het solvabiliteitsniveau tot onder afgesproken niveau (ongeacht oorzaak)
- Op verzoek van de toezichthouder DNB
- Op initiatief van de Directie van MediRisk

Grenswaarden en bewaking

Het minimale niveau van de solvabiliteit – interne normsolvabiliteit ICR - wordt vastgesteld in het kapitaalbeleid en bewaakt via de SCR-berekeningen die onderdeel uitmaken van de periodieke rapportage.

De financiële 1e lijn disciplines – Finance & Control en Actuarieel, Vermogensbeheer – en de 2e lijnfunctionarissen monitoren of majeure gebeurtenissen – intern en/of extern – plaatsvinden die een significante impact op het risicoprofiel hebben en informeren de directie hierover. Alleen bij besluit

van de directie zal een trigger worden genegeerd. Dit besluit wordt met argumentatie vastgelegd in het audittrail van het ORSA-proces.

Het proces met de randvoorwaarden, verantwoordelijkheidsmatrix en beschrijving van de processtappen, is vastgelegd in het ORSA Beleid en proces document. Internal Audit voert Quality Assurance werkzaamheden uit welke als doel hebben om aanvullende zekerheid te geven op de uitvoering van de ORSA. Internal Audit voert haar werkzaamheden uit door: inspectie van documentatie en deliverables, controle van getroffen beheersmaatregelen, uitvoeren van verificaties, spot-checks en geven van feedback aan betrokkenen gedurende het ORSA-proces.

4.4 Interne controle omgeving

Interne controle of informatiecontrole zijn de processen die gericht zijn op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid omtrent het bereiken van doelstellingen op het gebied van:

- De effectiviteit en efficiency van de bedrijfsprocessen;
- De betrouwbaarheid van de financiële informatieverzorging.

Wij hanteren het “three lines”-model. Het vormt de basis voor risicobeheersing. De eerste lijn wordt gevormd door het lijnmanagement, c.q. de proceseigenaren en de medewerkers. Zij zijn verantwoordelijk voor een beheerste en verantwoorde bedrijfsvoering en geven uitvoering aan het risicobeheerbeleid en de maatregelen die tegenover de geïdentificeerde risico's zijn geformuleerd. De proceseigenaar is primair verantwoordelijk voor de continue en aantoonbare beheersing van de operationele risico's en hiermee de effectiviteit van de beheersmaatregelen in zijn of haar proces(sen). De eerste lijn adviseur risk & compliance ondersteunt en adviseert de managers hierbij en toetst onafhankelijk de werking van de interne beheersing. De adviseur risk & compliance vervult tevens de rollen van compliance coördinator en privacy officer binnen de eerste lijn. De risicomangement-, actuariële en compliance functies vormen samen met de Functionaris Gegevensbescherming (FG) en de Security Officer de tweede lijn. Tevens functioneert het Asset & Liability Committee (ALCO) als toetsend orgaan op de financiële risico's die resulteren uit (de uitvoering van) het beleggingsbeleid. In de ALCO zijn ook de actuariële en risk management functiehouder vertegenwoordigd.

De tweede lijn heeft tot taak om de eerste lijn te adviseren over het beleid en de uitvoering ervan door de eerste lijn te toetsen. Waar mogelijk faciliteert de tweede lijn het risicobeheersingsproces.

De derde lijn wordt gevormd door Internal Audit. Zij toetst het beleid en gebruikt deze toetsing vervolgens om de uitvoering en effectiviteit ervan te beoordelen. De derde lijn biedt daarmee aanvullende zekerheid op het gebied van interne beheersing door een onafhankelijk oordeel over de samenwerking tussen de eerste en tweede lijn.

De drie lijnen rapporteren allen aan de Directie, het Audit & Risk Commissie (ARC) en de Raad van Commissarissen (RvC). Daarnaast gelden additionele externe waarborgen zoals de rol van de externe accountant en die van de externe toezichthouder. De drie lijnen zijn ook terug te vinden in het risicomangementtraamwerk (Figuur 4.4).

4.5 Sleutelfuncties

MediRisk heeft de vier sleutelfuncties, zoals genoemd in Solvency-II, ingericht. Dit zijn de compliance functie, de risicomanagementfunctie, de actuariële functie en de internal auditfunctie. De sleutelfunctiehouders hebben een maandelijks overleg met de directie. De inrichting, verantwoordelijkheden en rapportagelijnen van elk van deze functies zijn beschreven in een zogeheten “charter”. Deze charters worden jaarlijks geactualiseerd door de sleutelfunctionarissen en in concept voorgelegd aan de directie. Na vaststelling door de directie worden de charters besproken met de Audit & Risk Commissie. De charter van internal audit wordt vervolgens formeel goedgekeurd door de Audit & Risk commissie en ter kennisgeving gedeeld met de Raad van Commissarissen.

4.5.1 Risicomanagementfunctie

De Risicomanagementfunctie (hierna: RMF) is als één van de vier sleutelfuncties rechtstreeks onder de Directie van MediRisk gepositioneerd. De RMF-houder opereert in een onafhankelijke rol en heeft een rapportagelijijn naar de Directie en de RvC. De RMF-houder heeft een keer in de vier weken een overleg met één van de directieleden.

Risicomanagement is, conform het “three lines”-model, een verantwoordelijkheid van de eerste lijn. MediRisk heeft een eerstelijns operationeel risicomanager aangewezen die de eerste lijn ondersteunt. De RMF-houder adviseert en ondersteunt vanuit de tweede lijn de directie en de eerste lijn in deze verantwoordelijkheid.

De RMF is verantwoordelijk voor het opstellen en reviewen van het risicomanagementbeleid inclusief - raamwerk en de RMF-charter en heeft daarnaast een leidende rol bij het opstellen en onderhouden van de overkoepelende risicostrategieën: het risicobereidheidsraamwerk en het kapitaalbeleid. De RMF heeft een specifieke rol in de afstemming van de onderliggende risicomanagement beleidslijnen onderling en in relatie met het overkoepelende kapitaalbeleid en het risicobereidheidsraamwerk.

De RMF is medeverantwoordelijk voor de opzet van risicomanagement en verantwoordelijk voor onder meer de monitoring van het algehele risicomanagementsysteem en het integrale risicoprofiel (inclusief opdoemende risico’s) gedurende het jaar en in het bijzonder middels de ORSA. De RMF-houder initieert en begeleidt inhoudelijk de uitvoering van de ORSA en stelt een rapportage van de uitkomsten op voor de directie en het managementteam.

De RMF-houder rapporteert ieder kwartaal aan de Directie en twee maal per jaar aan de RvC. In deze rapportage doet de RMF-houder verslag van haar bevindingen en brengt hier advies over uit.

4.5.2 Compliance functie

Compliance is eveneens als één van de vier sleutelfuncties rechtstreeks onder de Directie van MediRisk gepositioneerd. Compliance opereert in een onafhankelijke rol en heeft een rapportagelijijn naar de Directie en de RvC. De Compliance officer heeft een keer in de drie weken een overleg met één van de directieleden.

Compliance is, conform het “three lines”-model, een verantwoordelijkheid van de eerste lijn. MediRisk heeft een eerstelijns compliance- en fraudecoördinator aangewezen die de eerste lijn ondersteunt. De Compliance officer adviseert en ondersteunt vanuit de tweede lijn de directie en de eerste lijn in deze verantwoordelijkheid.

De Compliance officer rapporteert ieder kwartaal aan de Directie en twee maal per jaar aan de RvC. In deze rapportage doet de Compliance officer verslag van zijn bevindingen en brengt hier advies over uit. Daarnaast wordt geadviseerd over aankomende wet- en regelgeving.

4.5.3 Actuariële functie

De Actuariële functie is ook als één van de vier sleutelfuncties rechtstreeks onder de Directie van MediRisk gepositioneerd. De Actuariële Functiehouders opereert in een onafhankelijke rol en heeft een rapportagelijijn naar de Directie, de ARC en de RvC.

De taken en verantwoordelijkheden omvatten minimaal de vereisten zoals deze volgen uit de Solvency-II regelgeving.

De Actuariële functie brengt de volgende rapportages uit:

- Jaarlijks een volledig rapport van de Actuariële functie aan Directie en Audit & Risk Commissie. In het rapport worden alle door de Actuariële functie vervulde taken en de resultaten daarvan gedocumenteerd en worden duidelijk alle eventuele tekortkomingen aangegeven, alsook aanbevelingen gedaan met betrekking tot de wijze waarop deze tekortkomingen zouden moeten worden verholpen. Dit rapport wordt ingebracht in de vergadering van het Audit & Risk Commissie, waarin ook de jaarcijfers besproken worden.
- Incidentele rapportages (bijvoorbeeld tussentijdse analyses naar de parameters die worden toegepast in de toereikendheidstoets).

4.5.4 Interne auditfunctie

De onafhankelijke Interne auditfunctie is rechtstreeks onder de directie geplaatst. Internal audit heeft een directie rapportagelijijn naar de directie, de ARC en de RvC. Internal Audit heeft periodiek overleg met de voorzitter van de ARC (minimaal twee keer per jaar) en de directie (maandelijks).

Internal Audit opereert onafhankelijk van de bedrijfsactiviteiten. Bij het uitvoeren van advies- en assistentiewerkzaamheden waakt Internal Audit voor het collisiegevaar door zich onpartijdig op te stellen en te allen tijde (de schijn van) belangenverstrengeling te voorkomen.

Internal Audit voert haar werkzaamheden op deskundige en zorgvuldige wijze uit in overeenstemming met de genoemde standaarden en de eisen vanuit de beroepsvereniging. Internal Audit brengt haar rapporten uit aan de leidinggevende van de gecontroleerde afdeling en aan de directie.

Internal Audit stelt ieder kwartaal een samenvattende rapportage van de activiteiten op voor de directie en ARC. In deze rapportage wordt aandacht besteed aan:

- samenvatting uitkomsten en belangrijkste bevindingen;
- voortgang uitvoering jaarplan;
- stand van zaken van de openstaande (audit-) actiepunten;
- overige specifieke activiteiten, wensen en bevindingen.

Na afloop van het jaar stelt Internal Audit voor de directie en de ARC een evaluatie op van de uitgevoerde werkzaamheden en de mate waarin het jaarplan is gerealiseerd. Jaarlijks vindt een evaluatie van de bevindingen en werkzaamheden van Internal Audit plaats in de ARC.

4.6 Uitbesteding

MediRisk heeft een uitbestedingsbeleid opgesteld. Dit document is in 2020 geactualiseerd en vastgesteld door de Directie. In dit beleid zijn de uitgangspunten bij uitbesteding beschreven en is vastgelegd welke processtappen MediRisk neemt alvorens over te gaan tot uitbesteding. MediRisk meldt materiële uitbestedingen vooraf aan DNB.

MediRisk hanteert in geval van uitbesteding het beleid dat zij voldoende waarborgen verkrijgt voor het handhaven van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Voordat wordt overgaan tot uitbesteding, wordt er altijd een afweging gemaakt van de kosten die hiermee samenhangen, de vereiste kwaliteit, de benodigde kennis, ervaring en tijd. Daarnaast is van belang dat het operationele risico in geval van uitbesteding niet (onnodig) toeneemt. MediRisk blijft volledig verantwoordelijk voor het uitbestede werkproces. Voor daadwerkelijke uitbesteding stellen wij de toezichthoudende autoriteit hiervan op de hoogte

MediRisk besteedt in 2022 onderdelen van haar werkzaamheden uit en voldoet daarbij aan de regels in de Wet financieel toezicht (Wft) en het Besluit prudentiële regels Wft en aan het uitbestedingsbeleid.

Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in overeenkomsten gemaakte afspraken.

4.7 Overige belangrijke informatie

In het bovenstaande hebben we alle belangrijke aspecten van ons governancestelsel toegelicht.

5. Risicoprofiel

Het risicoprofiel is een optelsom van de risico's die een organisatie loopt. En de optelsom is in deze context meer dan een simpele rekenexercitie. Bepalen van het risicoprofiel betekent inventariseren van de mogelijke risico's die worden gelopen. Vervolgens inschatten wat de kans van optreden is en wat dan de gevolgen zullen zijn, aan de hand waarvan de risico's onderling kunnen worden vergeleken qua materialiteit. Door de belangrijkste risico's die daaruit komen op een rij te zetten ontstaat een indruk van de risico's voor de organisatie, hetgeen het risicoprofiel genoemd wordt.

Sinds 1 januari 2016 is de Solvency-II wetgeving van kracht. Solvency-II biedt een raamwerk waarin risico's worden vertaald naar een minimaal aan te houden kapitaal. MediRisk meet haar risico's gebaseerd op het standaardmodel zoals voorgeschreven vanuit de Solvency-II wetgeving. Dit hoofdstuk is derhalve in lijn met Solvency-II. De kapitaalsvereisten zijn gebaseerd op scenario's die gekalibreerd zijn op gebeurtenissen die zich éénmaal in de 200 jaar kunnen voordoen. De basis voor deze berekeningen zijn de Solvency-II technische voorzieningen die zijn berekend als de som van een best estimate en een risicomarge. MediRisk acht deze toepassing een adequate vertaling van het risicoprofiel. Het risicoprofiel bestaat uit de volgende risicocategorieën:

- schaderisico;
- marktrisico;
- tegenpartijkredietrisico;
- liquiditeitsrisico
- operationeel risico;

En is daarnaast aangevuld met:

- kapitaalrisico;

5.1 Schaderisico

Begripsbepaling

Het schaderisico is het risico dat uitkeringen aan klanten niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product.

Het schaderisico van MediRisk bestaat uit de volgende risico's:

- Premie- en reserverisico

Dit is het risico dat de verzekeringspremie voor het komende jaar niet voldoende is om de schades en kosten van dat jaar te kunnen dekken (premierisico) en het risico dat in het verleden gevormde voorzieningen voor schadegevallen in de toekomst ontoereikend zijn om deze schades (verder) af te wikkelen (reserverisico).

- Catastroferisico

Dit betreft het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed.

- **Onnatuurlijk vervalrisico**

Hier gaat het om het risico dat de aannames omtrent het gedrag van polishouders onjuist blijken te zijn.

Schaderisico algemeen

MediRisk verzekert nagenoeg uitsluitend medische aansprakelijkheidsrisico's van ziekenhuizen en aan ziekenhuizen verbonden instellingen, inclusief werkgeversaansprakelijkheid. Daarnaast is MediRisk de verzekeraar van het proefpersonenrisico, zoals omschreven in de WMO (Wet Medisch-wetenschappelijk Onderzoek). Daarnaast adviseert MediRisk haar leden ten aanzien van het reduceren van aansprakelijkheidsrisico's door middel van preventieprogramma's. Een verzekering die past binnen de gehanteerde normen, zou dus als zodanig geen onaanvaardbaar risico kunnen opleveren. De afhandeling van aansprakelijkheidsschades is echter dikwijls een langdurig proces, waarvan de uitkomst vooraf moeilijk is in te schatten en waarvan de parameters tijdens de schadeafhandeling significant kunnen veranderen. Er kunnen in het kader van de verzekeringsactiviteiten ongewenste en zelfs onaanvaardbare risico's ontstaan. Deze kunnen zowel bestaan uit premie- en reserverisico's, catastroferisico's, als uit onnatuurlijk vervalrisico's, waarbij het verdienmodel op lange termijn niet langer houdbaar is. Als verzekeraar staan we bloot aan zowel mogelijke gebeurtenissen die plotsklaps optreden als aan mogelijke omstandigheden die tot geleidelijke erosie van de solvabiliteit leiden.

Het schaderisico dat MediRisk loopt, is inherent aan het uitoefenen van het verzekeringsbedrijf.

Acceptatie

Bij het aangaan van schadeverzekeringen bestaat het risico dat dekkingen worden afgegeven voor risico's met een hoger risicoprofiel dan waarvoor de premie is vastgesteld.

MediRisk beheerst dit risico door het opstellen van duidelijke acceptatieregels. De verzekerde risico's van de schadeportefeuille zijn volledig gelegen in het Koninkrijk der Nederlanden.

Herverzekering

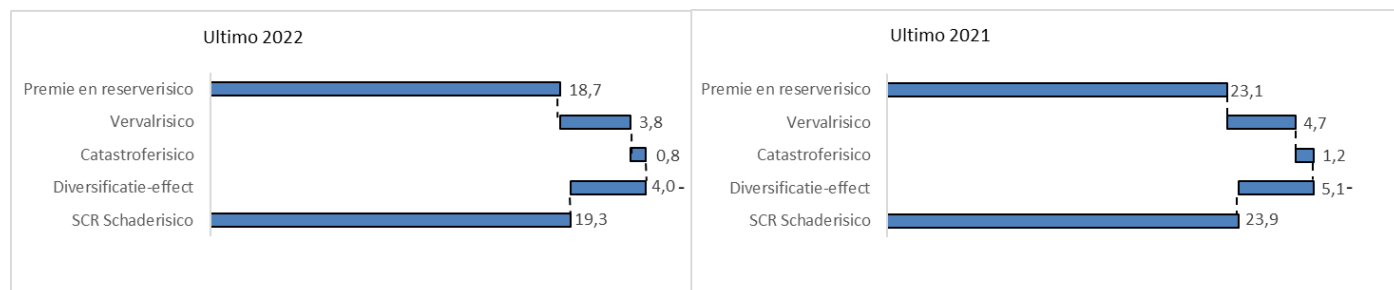
Door middel van herverzekeringen worden de hiervoor beschreven verzekeringsrisico's gemitigeerd. Om een grote mate van zekerheid van de werking van de herverzekering te hebben is het van belang dat de herverzekeraars waarmee de contracten gesloten worden voldoende solvabel en kredietwaardig zijn.

Voor MediRisk is de beoordeling van herverzekeraars door de rating agency Standard & Poor's (S&P) leidend. Hoe hoger het aandeel van de herverzekeraar, hoe hoger de streefnorm voor kredietwaardigheid van de herverzekeraar. Als harde ondergrens geldt dat de herverzekeraar moet voldoen aan de relevante Solvency II eisen om betrokken te worden in de berekening van de SCR.

Samenstelling en ontwikkeling schaderisico

Voor het schaderisico kan het risicoprofiel door middel van het kapitaalsbeslag onder Solvency-II als volgt worden toegelicht (* € miljoen):

Tabel 5.1: Kapitaalsvereisten Schaderisico (bedragen in € miljoen)



Het schaderisicokapitaal is in het jaar 2022 met € 4,6 miljoen afgenomen. Deze daling zit op de component premie- en reserverisico. De gecombineerde volumemaat voor de berekening van het premie- en reserverisico is met name gedaald als gevolg van een daling van de netto Best Estimate voorziening. De best estimate voorziening is sterk gedaald als gevolg van het lage aantal gemelde claims in boekjaar 2022 en de sterk gestegen Solvency-II rentecurve.

Het vervalrisico bedraagt ultimo 2022 € 3,8 miljoen (ultimo 2021 € 4,7 miljoen). Voor het vervalrisico wordt een kapitaal-eis berekend gebaseerd op het scenario dat 40% van de premieomzet wegvalt, maar de bedrijfskosten niet onmiddellijk naar rato kunnen worden gereduceerd. Het vervalrisico is in 2022 gedaald als gevolg van de gedaalde premie voor 2023 en de toegenomen herverzekeringlast. Het vervalrisico wordt overigens grotendeels weggediversificeerd.

De daling van premie voor boekjaar 2023 leidt tot een daling van het catastroferisico per ultimo 2022, omdat het catastrofemodel uitgaat van een lager aantal schades. Dit heeft tot gevolg dat de Net Capital charge per 2022Q4 gebaseerd is op 2 x de netto schadelast in plaats van 3 x de netto schadelast. Het vervalrisico wordt volledig weggediversificeerd.

5.2 Marktrisico

Begripsbepaling

Het marktrisico betreft het risico van veranderingen in de waarde van de beleggingsportefeuille als gevolg van wijzigingen in marktprijzen. Blootstelling aan marktrisico wordt gemeten aan de hand van de impact van schommelingen in de waarde van financiële variabelen zoals aandelenprijzen, rentestanden, vastgoedwaardes en valutakoersen.

Aandelenrisico

Aandelenrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.

MediRisk belegt niet in aandelen.

Renterisico

Renterisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente.

MediRisk streeft binnen haar Asset & Liability-beleid naar afstemming tussen de rentetypisch gewogen gemiddelde looptijd (ook wel 'duration' genoemd) van haar beleggingen en haar verplichtingen. De per saldo rentegevoeligheid wordt berekend op basis van de toekomstige beleggings- en verzekeringskasstromen. Om het matching-, rente- en kasstroomrisico te beheersen, worden periodiek gevoeligheidsanalyses uitgevoerd. Er is per saldo sprake van enige mate van gevoeligheid voor wijzigingen in het algemene niveau van de marktrente in de eurozone zoals blijkt uit het kapitaalbeslag voor renterisico volgens het standaard model.

De gevoeligheid is weergegeven in Tabel 5.2.

Spreadrisico

Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid van de waarde van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van kredietopslagen (credit spreads) boven de risicovrije rentetermijnstructuur.

Spreadrisico is het risico dat de waarde van een bedrijfsobligatie verandert als gevolg van een herziene inschatting door de markt van de kredietwaardigheid van de debiteur (de partij die de obligatie uitgeeft). Hierbij zijn marktsentiment en kredietwaardigheid van de debiteur de belangrijkste factoren. MediRisk spreidt haar bedrijfsobligaties en kiest daarbij met name voor obligaties van bedrijven met een hoge kredietwaardigheid, om zo de spreadrisico's te beperken. Bij de samenstelling en het beheer van de beleggingsportefeuille wordt nadrukkelijk gelet op de kredietwaardigheid van de debiteuren (zoals die onder meer tot uitdrukking komt in de geldende 'credit rating'). Spreiding van de portefeuille, marktinformatie en monitoring van onder meer credit ratings zijn hier de gebruikte beheersmaatregelen. Hoewel credit ratings een belangrijke indicatie geven van het kredietrisico, valt aanvullende informatie af te leiden uit de koersvorming van vastrentende waarden. Die geeft naast de algemeen geldende ontwikkeling van de marktrente aan hoe de risicoperceptie van beleggers ten aanzien van de diverse debiteuren in de tijd verandert.

Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat wordt gelopen door bezittingen of transacties in vreemde valuta. Valutarisico vloeit voort uit veranderingen in het niveau en de volatiliteit van valutakoersen.

MediRisk loopt geen valutarisico, omdat haar bezittingen en verplichtingen in euro luiden.

Concentratierisico

Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekerings- of herverzekeringsonderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten. Om dit risico te beperken wordt gespreid belegd en met name in obligaties van zeer kredietwaardige debiteuren.

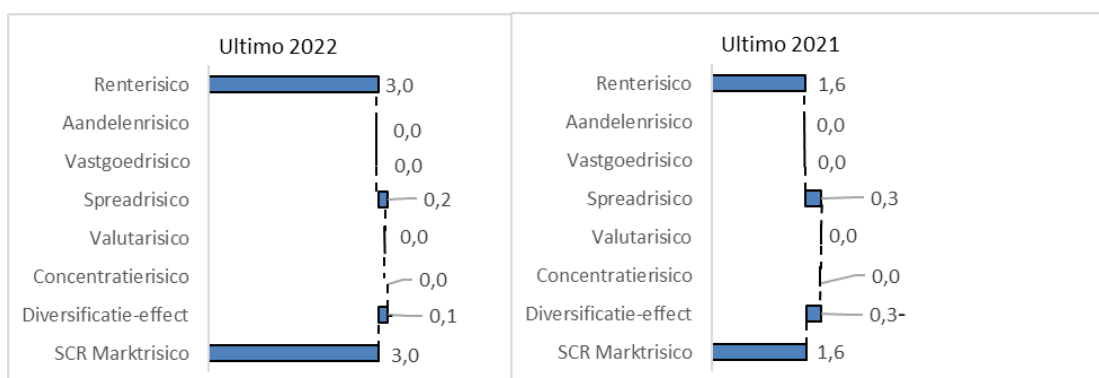
Het domein van de concentratierisico submodule ziet op de beleggingen in de aandelen, spread en vastgoed submodules en omvat niet de beleggingen die in de tegenpartij(krediet)risico module zijn meegenomen.

Onder SII leidt het concentratierisico tot een additionele kapitaal eis voor alle activa die meer dan 3% van het relevante gedeelte van het balanstotaal zijn. Voor exposures beneden deze drempel - die afhangt van de rating - wordt geen extra kapitaalbeslag berekend. In 2022 zijn de exposures onder de drempel uitgekomen waardoor er geen concentratierisico meer is.

Samenstelling en ontwikkeling marktrisico

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel, aan de hand van de corresponderende kapitaalvereisten als volgt worden toegelicht:

Tabel 5.2: Kapitaalvereisten Marktrisico (bedragen in € miljoen)



De stijging van het marktrisico wordt volledig veroorzaakt door een gestegen renterisico. Het spreadrisico is gedaald, de stijging van het renterisico is echter sterker. De stijging van de Solvency-II rentecurve leidt tot een hoger renterisico op beleggingen. Zowel de gestegen omvang van de beleggingen als de daling van de rentegevoeligheid van de verplichtingen dragen bij aan de stijging van het renterisico.

Het spreadrisico daalt als gevolg van een daling van de resterende looptijden van lopende beleggingen. Er is sprake van een natuurlijke neerwaartse druk op het spreadrisico.

MediRisk heeft geen concentratierisico, omdat geen van de beleggingen meer uitkomt boven de drempel voor het concentratierisico.

5.3 Tegenpartijkredietrisico

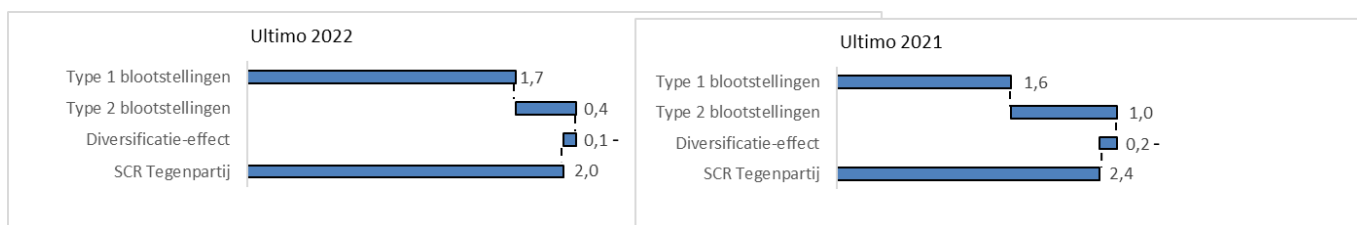
Het tegenpartij(krediet)risico is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten, securitisaties, derivaten, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de spread risk module zijn meegenomen. Dat betreft bij MediRisk in het bijzonder ook hypotheekfondsbeleggingen.

Het (tegenpartij)kredietrisico dat wordt gelopen over de contracten met herverzekeraars wordt beperkt door alleen contracten af te sluiten met herverzekeraars die voldoende solvabel zijn. Voor MediRisk is de beoordeling van herverzekeraars door de rating agency Standard & Poor's (S&P) van belang als ook de solvabiliteitsratio van de herverzekeraar. De onderneming vertrouwt bij de beoordeling van de geschiktheid van herverzekeraars niet alleen op externe ratings, maar laat zich daarover ook adviseren door een gespecialiseerde organisatie die herverzekeraars analyseert en vormt daarnaast ook een eigen oordeel op basis van alle input en ervaringen.

Samenstelling en ontwikkeling tegenpartijkredietrisico

Voor de tegenpartijkredietrisico's kan het risicoprofiel, aan de hand van de corresponderende kapitaalvereisten als volgt worden toegelicht:

Tabel 5.3: Kapitaalvereisten Tegenpartijkredietrisico (bedragen in € miljoen)



Het tegenpartijrisico is in 2022 afgenomen met € 0,4 miljoen van € 2,4 miljoen per eind 2021 naar € 2,0 miljoen per eind 2022. Dit wordt met name veroorzaakt door de type 2 blootstellingen, een daling van de vorderingen op verzekeringnemers.

5.4 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico of verhandelbaarheidsrisico is het risico dat MediRisk over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen. Liquiditeitsrisico heeft betrekking op zowel liquiditeiten als beleggingen. Het betreft het risico op een mismatch tussen in- en uitgaande kasstromen met betrekking tot zowel activa als passiva, met inbegrip van de verwachte kasstromen uit hoofde van directe verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten.

Liquiditeitsrisico wordt binnen Solvency-II niet in een kapitaalrequisit (SCR) uitgedrukt en wordt derhalve hier kwalitatief besproken.

MediRisk dient voldoende liquiditeiten ter beschikking te hebben om claims uit te kunnen betalen die voortvloeien uit de gesloten verzekeringsovereenkomsten, maar ook om de overige jaarlijkse lasten te kunnen betalen. MediRisk streeft naar het verkrijgen en behouden van een voldoende doch niet te ruime liquiditeitspositie, opdat MediRisk te alle tijde aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen zonder een te groot tegenpartijrisico op banken te lopen. Het liquiditeitsbeleid maakt onderdeel uit van het beleggingsbeleid en is erop gericht om te voorkomen dat MediRisk op enig moment in liquiditeitsstress komt.

Er wordt gebruik gemaakt van meerdere banken om over meerdere kredietfaciliteiten te kunnen beschikken. Daarnaast beschikt MediRisk over een doorlopende kredietfaciliteit bij Caceis, die gekoppeld is aan de waarde van de beleggingsportefeuille. Per balansdatum 31 december 2022 had MediRisk geen positie in dit krediet. Verder heeft MediRisk een beleggingsportefeuille waarin ruim voldoende goed verhandelbare beursgenoteerde effecten aanwezig zijn (in de vorm van obligaties). De goede verhandelbaarheid van de beleggingen maakt dat MediRisk ook op korte termijn haar verplichtingen zal kunnen nakomen.

MediRisk heeft in 2022 geen bijzondere liquiditeitsrisico's en/of kasstroomrisico's gelopen.

5.5 Operationeel risico

Een operationeel risico is het risico van een verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel, systemen of externe gebeurtenissen. Dit verlies kan financieel zijn, leiden tot reputatieverlies en als gevolg daarvan tot reductie van ledenaantal c.q. marktaandeel. MediRisk volgt hiermee de definitie die voortkomt uit de wettekst van Solvency II.

Het beheersen van de operationele risico's van MediRisk draagt bij aan het realiseren van de doelstellingen op strategisch en operationeel niveau. Maatregelen zoals scherpe protocollen, procedures, interne controles, onafhankelijke reviews, risico-inventarisaties et cetera zorgen voor een beperking van deze risico's. Om continu de operationele risico's te kunnen beheersen kent MediRisk een operationeel risicomanagement cyclus waarin identificeren, meten, beheersen, monitoren, rapporteren en evalueren van de operationele risico's centraal staan (zie hoofdstuk 4). Lijnmanagement, risicomanagement, compliance en internal audit vormen onze 'three-lines' die elkaar controleren en scherp houden.

De operationele risico's binnen MediRisk worden met name gedreven door:

- de grootste geldstromen m.b.t. schade-uitkeringen, voorzieningen, prolongatie en de corporate betalingen (salaris, facturen);
- maatwerk en vereiste expertise in het schadebehandelingsproces;
- de mate van automatisering van processen- en controles en afhankelijkheid van IT beheersing;
- uitbesteding van het beheer van de belangrijkste applicaties en van het vermogensbeheer;
- de complexiteit van de actuariële modellen en betrouwbaarheid van de uitkomsten;
- de foutgevoeligheid bij het gebruik van Excel-modellen en de beheersbaarheid daarvan;
- het imago van de Onderlinge;
- de veelheid aan privacygevoelige (medische) informatie en de eisen die aan het gebruik gesteld worden.

De beheersing van operationele risico's is daarnaast in grote mate afhankelijk van risicobewustzijn van de medewerkers in de organisatie. De noodzaak om zorgvuldig om te gaan met vaak vertrouwelijke informatie dient continu aandacht te krijgen. Dit geldt ook voor integriteit en compliance met wet- en regelgeving en toepasselijke gedragscodes.

Het Solvency II model kent geen onderverdeling voor operationeel risico. Wij hanteren een brede definitie van operationeel risico hetgeen in beginsel alle risico's omvat die niet binnen de overige Solvency II risicogebieden vallen inclusief strategisch risico. Operationeel risico is onderverdeeld in elf subrisico's: procesrisico's, omgevingsrisico's, strategische risico's, integriteitsrisico's, frauderisico's, uitbestedingsrisico's, privacy risico's, overig juridisch risico's, IT infra risico's en Continuïteitsrisico's.

Andere operationele risico's

Naast de hiervoor genoemde specifieke risicocategorieën zijn er andere operationele risico's, voortvloeiend uit inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. Incidenten vallen hier bijvoorbeeld onder. Dit risico wordt gedefinieerd als het risico dat een intern en/of extern incident leidt tot (on)herstelbare reputatieschade.

MediRisk heeft om dit risico te mitigeren de volgende maatregelen getroffen:

- Een incidentenregister opgesteld; hier wordt ook in vastgelegd op welke wijze opvolging wordt gegeven aan een mogelijk incident.
- Een schaderegelingsbeleid opgesteld om passende navolging te kunnen geven aan mogelijke incidenten.

De Risicomanager houdt, als onderdeel van zijn coördinerende rol voor het volledige risicomanagement, zicht op de operationele risico's van de onderneming. Ook de Compliance officer, de Chief Information Security Officer, de Functionaris Gegevensbescherming en de Privacy officer, Compliance en Fraude coördinator, de adviseur Risk & Compliance en de Manager Finance & Control

en actuaariaat van MediRisk hebben een belangrijke rol in het beheersen van de operationele risico's zoals weergegeven in het risicomanagementraamwerk.

5.6 Overige materiële risico's

Naast de in de paragraaf 5.1 t/m 5.5 beschreven risicocategorieën zijn geen andere materiële risico's voor MediRisk van belang.

6. Financiële positie van MediRisk op Solvency-II grondslagen

6.1 Solvency-II balans

Hieronder volgt de Solvency-II marktwaarde balans (of actuele waarde) van MediRisk als ook de boekwaarde (BW) per 31 december 2020. In de opvolgende paragrafen wordt een nadere toelichting op de cijfers gegeven.

Tabel 6.1: Activa en Passiva Solvency-II en BW balans per balansdatum (bedragen in €1.000)

| In '000 euro's | Jaarrekening | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II 2022 | 2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| ACTIVA | | | | | |
| Beleggingen | | | | | |
| Obligaties | 71.968 | 275 | -6.887 | 65.357 | 72.250 |
| Beleggingspools | 25.642 | | | 25.642 | 31.593 |
| <i>Totaal beleggingen</i> | <i>97.609</i> | <i>275</i> | <i>-6.887</i> | <i>90.998</i> | <i>103.843</i> |
| Overige vaste activa | | | | | |
| Materiële vaste activa | 334 | | | 334 | 359 |
| <i>Totale overige vaste activa</i> | <i>334</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>334</i> | <i>359</i> |
| Vorderingen | | | | | |
| Directe verzekering | 1.890 | | - | 1.890 | 2.001 |
| Herverzekering | | 57.566 | -2.250 | 55.315 | 58.534 |
| Herverzekeraars | 96 | | - | 96 | 643 |
| Overige vorderingen | | | | - | - |
| <i>Totaal vorderingen</i> | <i>1.985</i> | <i>57.566</i> | <i>-2.250</i> | <i>57.301</i> | <i>61.179</i> |
| Overige Activa | | | | | |
| Liquide middelen | 15.202 | 2 | | 15.204 | 15.635 |
| Overige Activa | 428 | -278 | | 151 | 125 |
| <i>Totaal overige activa</i> | <i>15.630</i> | <i>-276</i> | <i>-</i> | <i>15.354</i> | <i>15.760</i> |
| TOTAAL ACTIVA | 115.558 | 57.566 | -9.137 | 163.987 | 181.140 |
| PASSIVA | | | | | |
| Achtergestelde schulden | 4.237 | | | 4.237 | 4.237 |
| Technische voorzieningen | | | | | |
| Best Estimate | | | 101.701 | 101.701 | 116.538 |
| Risk Margin | | | 6.497 | 6.497 | 9.491 |
| Overige technische voorzieningen | | | - | - | - |
| <i>Totaal technische voorzieningen</i> | <i>73.715</i> | <i>57.566</i> | <i>-23.082</i> | <i>108.198</i> | <i>126.029</i> |
| Overige schulden | 4.750 | | | 4.750 | 6.092 |
| TOTAAL PASSIVA | 82.701 | 57.566 | -23.082 | 117.185 | 136.358 |
| ACTIVA BOVEN PASSIVA | 32.857 | -0 | 13.945 | 46.802 | 44.783 |

6.2 Informatie over de waardering van de activa

Obligaties

De actuele waarde (of marktwaarde) van staatsobligaties en obligaties van andere publieke organen en bedrijfsobligaties is gebaseerd op de relevante slotkoersen per balansdatum.

De boekwaarde van obligaties voor eigen rekening is gelijk aan de geamortiseerde kostprijs. Dat is de kostprijs gecorrigeerd voor een aan het verstreken deel van de looptijd gerelateerde deel van het verschil tussen de oorspronkelijke kostprijs en de uiteindelijke afloswaarde (agio/disagio), zo nodig

onder aftrek van een impairment wegens verwachte oninbaarheid. De amortisatie van agio/disagio is bepaald met de effectieve rentemethode.

Beleggingspools

Dit betreft beleggingsfondsen die in hypotheek beleggen. De actuele waarde van de beleggingsfondsen is gebaseerd op de meest actuele NAV-opgave van de fondsbeheerder. De NAV-opgave van de fondsbeheerder is een goed vertrekpunt omdat de NAV van de fondsbeheerder tevens de basis vormt voor eventuele aan- of verkopen per datum van NAV-opgave. De boekwaarde van beleggingsfondsen is gelijk aan de actuele waarde.

Overige vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

De materiële vaste activa worden lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur. De volgende afschrijvingspercentages worden hierbij gehanteerd:

| | |
|---------------------------|-----|
| Hardware & software: | 20% |
| Huurdersbelang: | 10% |
| Kantoorinventaris: | 10% |
| Overige bedrijfsmiddelen: | 20% |

Bij vervreemding of buitengebruikstelling van deze activa wordt het verschil tussen opbrengst en boekwaarde in de winst- en verliesrekening verwerkt. Het huurdersbelang heeft betrekking op installaties en verbouwingen aan het gebouw.

Onderhoudsuitgaven worden slechts geactiveerd, indien zij de gebruiksduur van het object verlengen.

Bijzondere waardeverminderingen

Bij materiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat, als hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde.

Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderingverlies verantwoord voor het verschil tussen deze twee waarden.

Als er indicaties aanwezig zijn dat een eerder verantwoorde afwaardering verminderd is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief geschat.

Vorderingen uit directe verzekering

Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. De effectieve

rente en eventuele bijzondere waardevermindingsverliezen worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Vorderingen uit herverzekering

De actuele waarde van de vorderingen uit herverzekering is bepaald als de Best Estimate inschatting van het herverzekerde deel van de technische voorzieningen.

De vordering uit herverzekering is gelijk aan het verschil tussen de Best Estimate bruto en netto voorziening. Het verschil tussen actuele waarde en boekwaarde van de vordering uit herverzekering wordt dus impliciet verklaard door het verschil tussen actuele waarde en boekwaarde van de Best Estimate voorziening.

Vorderingen op herverzekeraars

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

Er zijn geen verschillen tussen boekwaarde en actuele waarde voor deze categorie.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering. Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

De liquide middelen op marktwaarde bevatten de lopende rente. Dit wordt gereclassificeerd vanuit de overige activa.

Overige activa

De actuele waarde is voor obligaties en eventuele deposito's telkens inclusief de lopende rente. Bij de boekwaarde is de lopende rente echter opgenomen onder de overige activa.

De actuele waarde van deze categorie lag per balansdatum € 0,3 miljoen onder de boekwaarde. Dit wordt volledig veroorzaakt door de plaats van de lopende rente (bij de actuele waarde maakt die deel uit van de waardering, bij de boekwaarde staat deze apart onder de overige activa).

In tabel 6.1 is een cijfermatig overzicht te vinden van de aansluiting tussen de balans op verschillende grondslagen. De verschillen zijn gesplitst naar herrubricering en herwaardering. De bedragen in de kolom herrubricering betreffen de lopende rente (van overige activa naar diverse beleggingen). Onder actuele waarde (Solvency-II) maakt de lopende rente namelijk deel uit van de waardering van de rubriek waarop het betrekking heeft, terwijl onder boekwaarde de lopende rente deel uitmaakt van de overige activa (bedragen in €1.000).

6.3 Informatie over de waardering van de technische voorzieningen

De Solvency-II technische voorzieningen zijn berekend als de som van een best estimate en een risicomarge. MediRisk voert alleen verzekeringen in de branche Algemene aansprakelijkheid.

In de Solvency-II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. De voorschriften voor de waarderingsgrondslagen onder Solvency-II zijn beschreven in Europese regelgeving:

- Gedelegeerde verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014, Hoofdstuk 3 – Voorschriften voor de technische voorzieningen (hierna Gedelegeerde Verordening)
- EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen (hierna Richtlijnen)

Belangrijke verschillen met de waardering van deze voorzieningen in de jaarrekening zijn onder meer:

- toepassing van de contractgrenzen;
- de voorgeschreven wijze van disconteren;
- het gehanteerde risicomargepercentage .

Contractgrenzen

Het algemene uitgangspunt voor de bepaling van de contractgrenzen is gebaseerd op artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening , aangevuld met Solvency II Richtlijnen (EIOPA BoS-14/165). Het gehanteerde uitgangspunt is dat voor alle overeenkomsten waarvoor het contract al in het boekjaar is aangegaan én deze overeenkomsten niet opzegbaar zijn door de verzekeraar, binnen de dekking en binnen de contractgrenzen vallen.

MediRisk kent 1-jaars contracten die lopen van 1 januari tot en met 31 december. MediRisk heeft conform de polisvoorwaarden het recht op eenzijdige opzegging en is er niet aan gehouden een nieuw contract met de polishouder aan te gaan. MediRisk kan de premie voor het contract per 1 januari zodanig aanpassen dat alle mogelijke risico's zijn geprijsd. Op grond van vorenstaande is de gehanteerde contractgrens een jaar. Op 31 december wordt er rekening mee gehouden dat de contracten zijn verlengd. De toekomstige duur is dan één jaar.

Methode beste schatting

Sinds 2016 biedt MediRisk uitsluitend een stop-loss productvariant aan. Tot en met 2015 werd ook het Eigen risico product aangeboden. In de berekening van de beste schatting van de technische voorziening wordt onderscheid gemaakt naar deze productvarianten.

De voorziening van het eigen risico product wordt onder andere bepaald met behulp van Chain ladder modellen. Daarbij wordt gebruik gemaakt van schadedriehoeken met betalingen en schadedriehoeken die de ontwikkeling van de schadelast per boekjaar weergeven. Voor de meer recente jaren, waar deze methoden nog onvoldoende informatie opleveren, wordt de voorziening voor reguliere schades bepaald aan de hand van een methode op basis van inschatting van het aantal schades en een gemiddeld schadebedrag in combinatie met de resultaten van een Predictive model

waarbij de schadelast op basis van claimkenmerken wordt voorspeld. Daarnaast wordt een projectiemodel voor extreme schades gehanteerd.

De voorziening van het stop-loss product wordt bepaald met behulp van simulatieberekeningen. In de berekening wordt rekening gehouden met het effect van inflatie en verwachte ontwikkeling in de schades op basis van zowel landelijke ontwikkelingen als preventieprogramma's.

Discontering

Discontering van de toekomstige kasstromen vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde Verordening .

MediRisk past de volatiliteitsaanpassing (VA) toe, zoals beschreven in artikel 77^{ter} van de Gedelegeerde Verordening. De vastrentende beleggingen van MediRisk bestaan voor meer dan een kwart uit hypotheek. De beleggingen in hypotheek zijn in de afgelopen jaren opgebouwd waarmee naar de mening van MediRisk dat de huidige beleggingsportefeuille momenteel voldoende parallellen heeft met de referentieportefeuille die gehanteerd wordt voor bepaling van de VA. Daarmee is het gerechtvaardigd om de VA toe te passen bij de waardering van de verplichtingen.

De matchingopslag uit artikel 77^{quater} wordt niet toegepast omdat het voor een schadeportefeuille niet mogelijk is beleggingen te vinden die zodanig matchen met de verplichtingen dat de matching opslag mag worden toegepast.

MediRisk maakt geen gebruik van de overgangsmaatregel zoals beschreven in artikel 308^{quater} van de Gedelegeerde Verordening waarbij het effect van de overgang van een vaste rekenrente naar de risicovrije rentetermijnstructuur zoals bedoeld in artikel 77 van de Gedelegeerde Verordening geleidelijk wordt genomen.

Berekening risicomarge

De risicomarge wordt onder Solvency-II zodanig bepaald dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (Solvency-II Directive artikel 77 lid 3). Voor het berekenen van de risicomarge wordt aangesloten bij de Cost-of-Capital methode zoals beschreven in artikel 37 van de Gedelegeerde Verordening. Dit betekent dat de risicomarge wordt bepaald als de contante waarde van de toekomstige solvabiliteitsvereisten vermenigvuldigd met een kapitaalkosten percentage (6%). Bij het bepalen van deze toekomstige solvabiliteitsvereisten wordt gebruik gemaakt van een vereenvoudiging zoals beschreven in artikel 58 lid 1 van de Gedelegeerde Verordening. Het betreft een vereenvoudiging waarbij gebruik wordt gemaakt van een benadering van de toekomstige solvabiliteitskapitaalvereisten op het niveau van de sub risico's, namelijk methode 1 uit Richtlijn 62 (Hiërarchie van methoden voor de berekening van de risicomarge).

Mate van onzekerheid

MediRisk heeft bij de waardering van de technische voorziening te maken met onzekerheid ten aanzien van de ontwikkeling op het gebruikte model. Binnen het gebruikte model, is het bepalen van parameters aan onzekerheid onderhevig. Daarnaast bestaat het risico dat ondanks nauwkeurige modellering en inschatting van parameters, individuele dossiers een onvoorziene materiële ontwikkeling doormaken. De inschattingen zijn, onder andere vanwege de volatiliteit van grote claims, gevoelig voor de gekozen parameters en uitgangspunten van de schadeverdeling. Hierdoor is het een uitdaging om nauwkeurige voorspellingen te maken over toekomstige ontwikkelingen.

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door beoordeling van de technische voorzieningen door de Actuariële functie. Hiertoe heeft de Actuariële functie controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van MediRisk ultimo 2022. Zo heeft de Actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- Beoordelen van de controles die het actuaariaat heeft uitgevoerd om te bepalen of de parameters gebruikt in de berekeningen overeen komen met de aannames zoals opgenomen in het parameterdocument.
- Beoordelen op basis van controles van het actuaariaat en op basis van de het methodologie- en parameterdocument of de gehanteerde methoden onderliggend aan de technische voorziening conform de door Solvency II voorgeschreven methoden zoals beschreven in de Richtlijnen en de Gedelegeerde Verordeningen zijn toegepast.
- Beoordelen van de ontwikkeling en juistheid van de voorziening op basis van movement analyses en gevoeligheidsanalyses.

Op basis van de verschillende analyses en controles die zijn uitgevoerd ultimo 2022, zijn er geen zaken geconstateerd die de uitkomst met betrekking tot de adequaatheid van de Solvency II voorziening materieel beïnvloeden en heeft de Actuariële functie vastgesteld dat de technische voorziening zijn bepaald in overeenstemming met de vereisten van de artikelen 75 tot en met 86 van de Solvency II Richtlijn.

6.4 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Bij de waardering van andere verplichtingen dan de technische voorzieningen kent MediRisk geen verschil in de waardering volgens Dutch GAAP en Solvency-II. Er zijn derhalve geen materiële verplichtingen die nader toegelicht dienen te worden.

6.5 Overige materiële informatie

Er zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot de Solvency-II waardering, waarvan de impact mogelijk materiële consequenties zouden kunnen hebben.

7. Kapitaalbeheer

7.1 Hoofdpijnen kapitaalbeleid

MediRisk heeft als belangrijke speler voor de verzekering van aansprakelijkheidsrisico's van ziekenhuizen in Nederland een verantwoordelijke rol. Een belangrijk aspect daarbij is de zorg voor continuïteit van de organisatie; continuïteit die zekerheid biedt dat de aangesloten ziekenhuizen ook op lange termijn kunnen vertrouwen op haar steun. De risicobereidheid is een afspiegeling van de, voor continuïteit noodzakelijke, balans tussen financiële belangen, te nemen risico's en het weerstandsvermogen van MediRisk.

MediRisk heeft een kapitaalbeleid opgesteld als onderdeel van de zorg voor continuïteit. De solvabiliteit van de organisatie is daarbij van essentieel belang.

Het kapitaalbeleid draagt samen met de Risicobereidheid en het Voorbereidend Crisisplan (VCP) bij aan het waarborgen van de continuïteit van de organisatie. De solvabiliteit van de organisatie is daarin van essentieel belang. Het risico van een kapitaaltekort is één van de grotere risico's die een verzekeraar kan lopen. Het kapitaalbeleid is erop gericht om te voorkomen dat er overschrijdingen zijn van de wettelijke solvabiliteitsnormen en heeft zijn plaats in de overkoepelende beleidsectie van het risicomanagementraamwerk van MediRisk.

Het kapitaalbeleid geeft inzicht in de risicobereidheid van de verzekeraar ten aanzien van kapitaal en de daarbij behorende interne solvabiliteitsnorm en geeft een verdere onderbouwing aan de 'overall risicobereidheid ten aanzien van solvabiliteit' uit het Risicobereidheidsraamwerk. Het kapitaalbeleid voorziet ook in een stappenplan voor herstelmaatregelen die MediRisk kan nemen indien de solvabiliteit onder bepaalde kritische grenzen zakt. Naast het verminderen van de risico's is het kapitaalbeleid daarbij vooral ook gericht op het versterken van de risicocapaciteit (het aanwezige vermogen).

Als niet meer vermogen wordt aangehouden dan het wettelijk vereiste vermogen (de SCR), dan is - uitgaande van de passendheid van de standaardformule - in beginsel de kans 50% dat de solvabiliteit binnen één jaar onder de wettelijke 100% SCR-ratio uitkomt.

Om er voor te zorgen dat de solvabiliteit van MediRisk met een hogere mate van zekerheid niet onder de 100%-SCR ratio uitkomt, hanteert MediRisk een tweetal kapitaalbuffers bovenop de SCR:

- *Interne buffer*: het verschil tussen de door MediRisk gehanteerde interne normsolvabiliteit en de wettelijke vereiste solvabiliteit (ICR –100%)
- *Aanvullende buffer*: het verschil tussen de door MediRisk gehanteerde streefsolvabiliteit en de interne normsolvabiliteit (streefsolvabiliteit – ICR).

De *interne buffer* wordt aangewend voor het opvangen van risico's opdat de solvabiliteit van MediRisk met een bepaalde mate van zekerheid niet onder de SCR zakt. Daarbij wordt rekening gehouden met de risicobereidheid van MediRisk en met het pallet aan maatregelen dat is vastgesteld om, indien nodig, tijdig te kunnen herstellen en/of bij te sturen. In principe beschikt MediRisk over een goed

kapitaal genererend vermogen, waarmee, mits met gedegen voorbereiding en in overleg met de leden zeer snel gereageerd kan worden. Dit maakt een relatief smalle interne solvabiliteitsbuffer mogelijk.

De *aanvullende buffer* geeft het vermogen weer dat MediRisk streeft aan te houden bovenop de interne buffer. Het doel is om zoveel mogelijk te voorkomen dat trigger events in werking treden met maatregelen tot gevolg die de leden mogelijk raken, zoals het inzetten van kapitaal genererende instrumenten. Met de aanvullende buffer wordt derhalve expliciet rekening gehouden met de wens van de leden om een marge te creëren bovenop de interne normsolvabiliteit. Bij de vaststelling wordt een balans gezocht tussen de gewenste mate van zekerheid en de haalbaarheid van kapitaalplanning. Daarbij is een lange termijn relatie met de aangesloten leden altijd een belangrijk uitgangspunt.

Op basis van de ORSA berekeningen in 2022 is geconcludeerd dat de interne normsolvabiliteit van 130% gemiddeld genomen adequaat wordt geacht over de ORSA projectiehorizon 2022-2026. Een verhoging van de streefsolvabiliteit en daarmee de aanvullende buffer is echter wenselijk. De streefsolvabiliteit verhogen we daarom stapsgewijs verder omhoog van 147% ultimo 2021 tot 160% ultimo 2022.

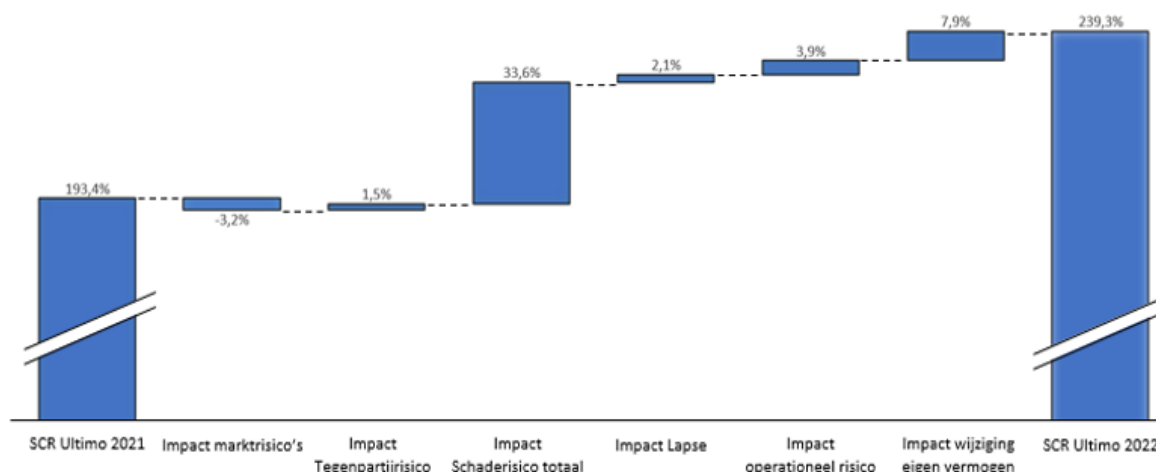
7.2 De solvabiliteit van MediRisk

Per 31 december 2022 heeft MediRisk een solvabiliteitsratio van 239% (2020: 193%). Deze blijft hiermee boven de wettelijke norm van 100%, onze interne norm van 130% en onze streefnorm van 160% (per ultimo 2022).

Bij de bepaling van het vereiste kapitaal onder Solvency-II worden de berekeningen in het standaardmodel als uitgangspunt genomen.

De solvabiliteit is in 2022 hoofdzakelijk gestegen door de gestegen Solvency-II rentecurve, aanpassing in de inflatieparameter en een daling van het aantal gemelde claims in boekjaar 2022. Deze ontwikkelingen leiden tot een daling van de best estimate voorziening, met als gevolg een daling van het vereiste kapitaal en een stijging van het eigen vermogen onder Solvency-II en daarmee tot een hogere solvabiliteitsratio. Het aanwezige vermogen stijgt met name door het positief gerealiseerde resultaat en door een daling van de best estimate voorzieningen. Het vereiste kapitaal daalt sterk door een daling van met het verzekeringstechnisch risico. De daling van het verzekeringstechnisch risico is het gevolg van de daling van de best estimate voorzieningen.

Figuur 7.1: Solvabiliteitsontwikkeling 2022

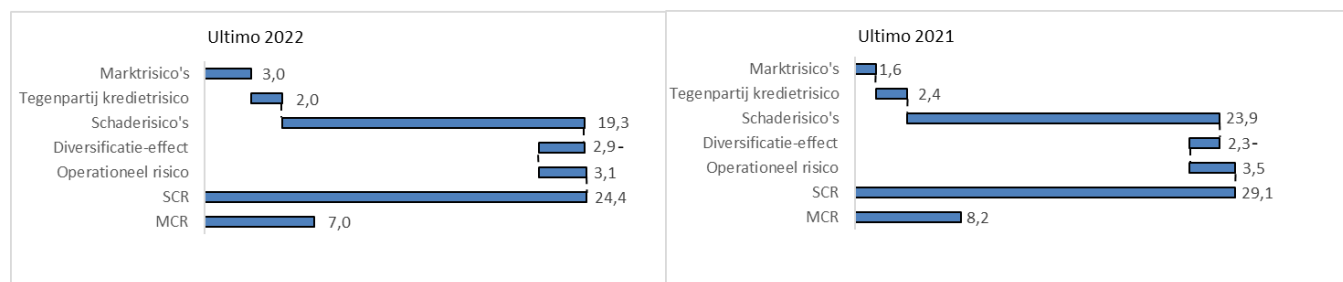


7.3 De ontwikkeling van de SCR en MCR

De SCR is risico gebaseerd op en daarmee een weerspiegeling van de financiële risico's die door middel van een standaardformule worden vertaald. In de ORSA hebben wij de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd en als passend beoordeeld.

De minimumkapitaalvereiste (MCR) is berekend op basis van de omvang van de best estimate premie- en schadevoorziening en de geboekte premie in de afgelopen 12 maanden. Het onderstaande figuur geeft inzicht in de ontwikkeling van de SCR en MCR van 2021 naar 2022.

Figuur 7.2: Ontwikkeling SCR en MCR ultimo 2021 naar ultimo 2022 (bedragen in € miljoen)



De SCR is gedaald van € 29,1 miljoen naar € 24,4 miljoen. Deze daling in de SCR is met name het gevolg van een daling van het niet-leven risico (hierna: het schaderisico), het operationeel risico en het tegenpartij kredietrisico. Het marktrisico is gestegen in 2022. Per saldo daalt de SCR.

In hoofdstuk 5 Risicoprofiel wordt een toelichting gegeven op de samenstelling en ontwikkeling van de kapitaal-eisen van de schaderisico's, marktrisico's en het tegenpartij kredietrisico.

7.4 De structuur, het bedrag en kwaliteit van het eigen vermogen

Het eigen vermogen van MediRisk op de Solvency-II-balans bedraagt per 31 december 2020 € 54,0 miljoen en is als volgt samengesteld:

Tabel 7.3: Ontwikkeling eigen vermogen van ultimo 2021 naar ultimo 2022 (bedragen in €1.000)

| Eigen vermogen ontwikkeling | 2022 | 2021 | Ontwikkeling |
|--|---------------|---------------|---------------------|
| Gestort en opgevraagd kapitaal | 8.061 | 7.900 | |
| Overige reserves | 22.905 | 27.357 | |
| Eigen vermogen volgens de jaarrekening | 30.966 | 35.257 | -12% |
| Tier 1 ledenrekeningen | 1.890 | - | |
| Tier 1 achtergestelde schulden | 1.976 | 1.976 | |
| Aanpassingen beleggingen naar markwaarde | -6.891 | 411 | |
| Aanpassingen technische voorzieningen, na aftrek herverzekeringen naar marktwaarde (1) | 20.832 | 9.115 | |
| Overige aanpassingen | - | - | |
| Eigen Vermogen Tier 1 | 48.774 | 46.759 | 4% |
| Tier 2 achtergestelde schulden | 1.750 | 1.750 | |
| Aanvullend vermogen: garantiestellingen | | | |
| Tier 2 (2) | 7.785 | 7.785 | |
| Eigen Vermogen Tier 2 | 9.535 | 9.535 | 0% |
| Eigen Vermogen volgens Solvency II | 58.309 | 56.294 | 4% |

Het totaal voor de SCR in aanmerking komend vermogen is over 2022 met € 2,0 miljoen (+4%) toegenomen. Het eigen vermogen volgens de jaarrekening daalt als gevolg van het uitgeput raken van de herwaarderingsreserve (€ 3,3 miljoen) en de overheveling van het gerealiseerde resultaat 2021 naar de ledenrekening (€ 1,9 miljoen) en stijgt door het door het gerealiseerde positieve resultaat over 2022 en voor een klein deel door aandelenuitgifte.

De Tier 1 ledenrekeningen bestaan uit bijschrijvingen op de ledenrekening (€ 1,9 miljoen) resulterend uit de resultaatsverdeling 2021. Het verschil tussen het eigen vermogen op de Solvency II balans en het voor de SCR in aanmerking komend vermogen is het Tier 2 kapitaal in de vorm van garantstellingen door de aangesloten leden ad € 7,8 miljoen. Deze is over 2022 ongewijzigd gebleven.

Het waarborgkapitaal is in 1992 bij oprichting door elf aangesloten ziekenhuizen (€ 0,5 miljoen) en in 2008 door VvAA Groep B.V. (€ 1,8 miljoen) verstrekt. De € 1,8 miljoen telt volledig mee als Tier 2 kapitaal, de € 0,5 miljoen telt niet mee.

De leningen verstrekt door VvAA Groep BV (€ 2,0 miljoen) zijn uitgegeven vóór 17 januari 2015 en kwalificeerden als hoger aanvullend kapitaal onder Solvency-I. Op grond van artikel 70 lid 2 komen deze leningen daarom eveneens in aanmerking voor de overgangsmaatregel, hetgeen betekent dat de achtergestelde leningen voor een periode van maximaal tien jaar, die per 1 januari 2016 is ingegaan, in aanmerking komen voor grandfathering naar Solvency-II Tier 1 kapitaal.

Per 31 december 2022 bestaat 84% (ultimo 2021: 83%) van het totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency-II uit Tier 1 kapitaal. Met de resterende 16% bestaande uit Tier 2 kapitaal blijft MediRisk ruim onder haar intern gestelde maximum van 26% per eind 2022. Uitgedrukt in SCR bedraagt het resterende Tier 2 kapitaal 39% van de SCR per 31 december 2022 en blijft MediRisk ruim onder de wettelijke grens van 50%.

MediRisk bewaakt in haar financiële monitoringsproces de Tier 1 kapitaalgrens. Wanneer overschrijding van deze grens plaatsvindt, zorgt het inroepen van Tier 2 kapitaal voor een duidelijk instrument om Compliance met de interne grens te bewerkstelligen.

7.5 Overige gegevens kapitaalbeheer

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalsvereisten.

Bijlagen – Openbaar te maken staten

S.02.01.01 Balance sheet

| | Solvency II value | | Statutory accounts value | |
|--|-------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | | C0010 | | C0020 |
| Assets | | | | |
| Goodwill | R0010 | | | 0,0 |
| Deferred acquisition costs | R0020 | | | 0,0 |
| Intangible assets | R0030 | 0,0 | | 0,0 |
| Deferred tax assets | R0040 | 0,0 | | 0,0 |
| Pension benefit surplus | R0050 | 0,0 | | 0,0 |
| Property, plant & equipment held for own use | R0060 | 0,0 | | 0,0 |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0070 | 91.331.900,8 | | 97.943.036,2 |
| Property (other than for own use) | R0080 | 0,0 | | 0,0 |
| Holdings in related undertakings, including participations | R0090 | 0,0 | | 0,0 |
| Equities | R0100 | 0,0 | | 0,0 |
| Equities - listed | R0110 | 0,0 | | 0,0 |
| Equities - unlisted | R0120 | 0,0 | | 0,0 |
| Bonds | R0130 | 65.356.616,3 | | 71.967.751,8 |
| Government Bonds | R0140 | 56.677.191,2 | | 63.287.614,5 |
| Corporate Bonds | R0150 | 8.679.425,1 | | 8.680.137,4 |
| Structured notes | R0160 | 0,0 | | 0,0 |
| Collateralised securities | R0170 | 0,0 | | 0,0 |
| Collective Investments Undertakings | R0180 | 25.641.677,7 | | 25.641.677,7 |
| Derivatives | R0190 | 0,0 | | 0,0 |
| Deposits other than cash equivalents | R0200 | 0,0 | | 0,0 |
| Other investments | R0210 | 333.606,7 | | 333.606,7 |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts | R0220 | 0,0 | | 0,0 |
| Loans and mortgages | R0230 | 0,0 | | 0,0 |
| Loans on policies | R0240 | 0,0 | | 0,0 |
| Loans and mortgages to individuals | R0250 | 0,0 | | 0,0 |
| Other loans and mortgages | R0260 | 0,0 | | 0,0 |
| Reinsurance recoverables from: | R0270 | 55.315.319,2 | | 57.565.806,1 |
| Non-life and health similar to non-life | R0280 | 55.315.319,2 | | 57.565.806,1 |
| Non-life excluding health | R0290 | 55.315.319,2 | | 57.565.806,1 |
| Health similar to non-life | R0300 | 0,0 | | 0,0 |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked contracts | R0310 | 0,0 | | 0,0 |
| Health similar to life | R0320 | 0,0 | | 0,0 |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked contracts | R0330 | 0,0 | | 0,0 |
| Life index-linked and unit-linked contracts | R0340 | 0,0 | | 0,0 |
| Deposits to cedants | R0350 | 0,0 | | 0,0 |
| Insurance and intermediaries receivables | R0360 | 1.889.684,9 | | 1.889.684,9 |
| Reinsurance receivables | R0370 | 95.500,9 | | 95.500,9 |
| Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 0,0 | | 0,0 |
| Own shares (held directly) | R0390 | 0,0 | | 0,0 |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not paid | R0400 | 0,0 | | 0,0 |
| Cash and cash equivalents | R0410 | 15.203.903,5 | | 15.201.766,9 |
| Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | 150.701,1 | | 428.324,5 |
| Total assets | R0500 | 163.987.010,3 | | 173.124.119,5 |

| | Solvency II value | Statutory accounts value | |
|---|-------------------|--------------------------|---------------|
| | C0010 | C0020 | |
| Liabilities | | | |
| Technical provisions – non-life | R0510 | 108.198.460,7 | 131.281.250,2 |
| Technical provisions – non-life (excluding health) | R0520 | 108.198.460,7 | 131.281.250,2 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0530 | 0,0 | |
| Best Estimate | R0540 | 101.701.135,7 | |
| Risk margin | R0550 | 6.497.325,0 | |
| Technical provisions - health (similar to non-life) | R0560 | 0,0 | 0,0 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0570 | 0,0 | |
| Best Estimate | R0580 | 0,0 | |
| Risk margin | R0590 | 0,0 | |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked) | R0600 | 0,0 | 0,0 |
| Technical provisions - health (similar to life) | R0610 | 0,0 | 0,0 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0620 | 0,0 | |
| Best Estimate | R0630 | 0,0 | |
| Risk margin | R0640 | 0,0 | |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650 | 0,0 | 0,0 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0660 | 0,0 | |
| Best Estimate | R0670 | 0,0 | |
| Risk margin | R0680 | 0,0 | |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked | R0690 | 0,0 | 0,0 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0700 | 0,0 | |
| Best Estimate | R0710 | 0,0 | |
| Risk margin | R0720 | 0,0 | |
| Other technical provisions | R0730 | | 0,0 |
| Contingent liabilities | R0740 | 0,0 | 0,0 |
| Provisions other than technical provisions | R0750 | 0,0 | 0,0 |
| Pension benefit obligations | R0760 | 0,0 | 0,0 |
| Deposits from reinsurers | R0770 | 0,0 | 0,0 |
| Deferred tax liabilities | R0780 | 0,0 | 0,0 |
| Derivatives | R0790 | 0,0 | 0,0 |
| Debts owed to credit institutions | R0800 | 0,0 | 0,0 |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 | 0,0 | 0,0 |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | 454.144,8 | 454.144,8 |
| Reinsurance payables | R0830 | 3.049.867,7 | 3.049.867,7 |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 656.325,3 | 656.325,3 |
| Subordinated liabilities | R0850 | 4.236.551,1 | 4.236.551,1 |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds | R0860 | 510.502,7 | 0,0 |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds | R0870 | 3.726.048,4 | 4.236.551,1 |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | R0880 | 589.523,3 | 589.523,3 |
| Total liabilities | R0900 | 117.184.872,8 | 140.267.662,3 |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 46.802.137,5 | 32.856.457,2 |

S.19.01.01

Non-life Insurance Claims Information

Gross Claims Paid (non-cumulative)

(absolute amount)

| Year | Development year | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------|------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-------------|----------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 & + |
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 |
| Prior | R0100 | | | | | | | | | | | | | | | 0,0 |
| N-14 | R0110 | 571.438,4 | 1.630.131,8 | 1.862.554,3 | 2.999.601,1 | 2.613.771,4 | 1.742.841,9 | 2.046.564,2 | 2.507.999,2 | 2.058.579,0 | 444.403,0 | 2.236.690,0 | 184.417,3 | 22.519,8 | 12.965,6 | 41.396,4 |
| N-13 | R0120 | 612.841,5 | 2.221.815,5 | 2.371.063,0 | 3.027.565,9 | 2.393.788,0 | 2.262.300,1 | 2.247.981,6 | 1.438.802,6 | 1.059.200,9 | 678.495,8 | 656.206,1 | 520.151,0 | 454.573,3 | 3.466.221,4 | |
| N-12 | R0130 | 576.038,1 | 1.615.683,8 | 1.488.891,0 | 2.133.615,9 | 2.924.508,9 | 2.503.261,7 | 1.843.574,1 | 1.956.221,7 | 597.609,0 | 885.689,0 | 763.174,0 | 980.859,1 | 292.553,6 | | |
| N-11 | R0140 | 544.736,0 | 1.798.197,4 | 2.240.242,5 | 3.092.269,8 | 2.482.892,0 | 2.718.148,3 | 1.237.034,5 | 1.096.053,7 | 962.940,8 | 795.443,5 | 405.340,5 | 476.047,0 | | | |
| N-10 | R0150 | 817.966,5 | 2.862.506,0 | 4.045.618,6 | 4.783.321,8 | 2.773.760,9 | 1.595.456,4 | 2.820.873,7 | 933.220,1 | 1.306.619,2 | 525.144,6 | 1.009.485,0 | | | | |
| N-9 | R0160 | 671.864,5 | 2.157.700,3 | 2.461.442,0 | 1.887.146,9 | 1.760.279,2 | 1.700.281,1 | 993.768,4 | 1.157.326,5 | 1.854.550,4 | 1.592.611,1 | | | | | |
| N-8 | R0170 | 449.368,5 | 1.375.822,6 | 1.228.432,2 | 2.529.899,2 | 1.768.044,5 | 1.201.537,0 | 1.407.293,0 | 973.496,8 | 910.045,0 | | | | | | |
| N-7 | R0180 | 443.168,0 | 1.034.232,0 | 1.362.364,6 | 1.243.263,8 | 2.700.885,8 | 1.066.133,8 | 1.726.592,9 | 2.201.964,0 | | | | | | | |
| N-6 | R0190 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 337.693,1 | 351.686,2 | 606.964,5 | | | | | | | | |
| N-5 | R0200 | 0,0 | 0,0 | 11.071,2 | 51.015,2 | 74.489,6 | 85.104,2 | | | | | | | | | |
| N-4 | R0210 | 0,0 | 5.715,0 | 47.842,0 | 304.196,2 | 296.926,9 | | | | | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 0,0 | 37.320,1 | 134.731,4 | 7.855,1 | | | | | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | | | | | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 0,0 | 0,0 | | | | | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 0,0 | | | | | | | | | | | | | | |

| | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|--------------|---------------------|---------------------------|
| | C0170 | C0160 |
| R0100 | 0,0 | 127.767.092,7 |
| R0110 | 41.396,4 | 20.975.873,4 |
| R0120 | 3.466.221,4 | 23.411.006,6 |
| R0130 | 292.553,6 | 18.561.679,9 |
| R0140 | 476.047,0 | 17.849.345,7 |
| R0150 | 1.009.485,0 | 23.473.972,7 |
| R0160 | 1.592.611,1 | 16.236.970,3 |
| R0170 | 910.045,0 | 11.843.938,8 |
| R0180 | 2.201.964,0 | 11.778.604,8 |
| R0190 | 606.964,5 | 1.296.343,8 |
| R0200 | 85.104,2 | 221.680,2 |
| R0210 | 296.926,9 | 654.680,1 |
| R0220 | 7.855,1 | 179.906,6 |
| R0230 | 0,0 | 0,0 |
| R0240 | 0,0 | 0,0 |
| R0250 | 0,0 | 0,0 |
| Total | 10.987.174,0 | 274.251.095,8 |

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

| Year | Development year | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------|------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 & + |
| | C0200 | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300 | C0310 | C0320 | C0330 | C0340 | C0350 |
| Prior | R0100 | | | | | | | | | | | | | | | 18.557.049,9 |
| N-14 | R0110 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4.625.715,1 | 3.534.105,5 | 1.625.458,8 | 1.245.866,7 | 1.256.234,6 | 1.226.460,6 | 1.627.978,7 | |
| N-13 | R0120 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.603.528,2 | 5.117.809,5 | 4.805.234,2 | 4.309.566,4 | 3.735.625,4 | 5.557.014,2 | 2.230.252,5 | | |
| N-12 | R0130 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.409.643,7 | 5.479.582,7 | 3.708.714,5 | 4.473.086,9 | 3.751.640,6 | 3.387.306,5 | 4.759.478,8 | | | |
| N-11 | R0140 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7.980.665,2 | 7.881.517,3 | 5.092.764,2 | 4.813.882,9 | 4.837.654,3 | 4.121.652,7 | 5.029.328,3 | | | | |
| N-10 | R0150 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7.255.478,3 | 7.117.562,4 | 6.545.779,1 | 6.818.905,0 | 6.191.309,7 | 6.796.643,6 | 4.895.199,6 | | | | | |
| N-9 | R0160 | 0,0 | 0,0 | 13.296.827,6 | 11.569.566,3 | 11.119.383,8 | 8.351.273,1 | 6.837.425,1 | 4.989.965,5 | 3.320.701,4 | | | | | | |
| N-8 | R0170 | 0,0 | 11.929.659,8 | 10.273.542,9 | 11.609.024,4 | 10.962.286,9 | 10.622.624,2 | 9.078.211,3 | 8.819.100,2 | 8.251.269,1 | | | | | | |
| N-7 | R0180 | 6.384.808,2 | 6.231.220,2 | 6.910.218,3 | 7.020.017,5 | 6.874.412,9 | 8.324.147,1 | 7.410.399,4 | | | | | | | | |
| N-6 | R0190 | 7.349.043,5 | 8.002.104,6 | 8.126.341,6 | 8.524.293,8 | 10.335.164,5 | 9.854.236,2 | | | | | | | | | |
| N-5 | R0200 | 5.127.956,0 | 5.306.452,2 | 5.598.284,7 | 6.812.725,7 | 6.361.479,6 | | | | | | | | | | |
| N-4 | R0210 | 8.005.753,8 | 8.233.187,6 | 9.933.771,0 | 9.472.530,4 | | | | | | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 6.995.175,8 | 8.783.255,6 | 8.506.223,4 | | | | | | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 8.722.188,4 | 8.488.708,5 | | | | | | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 8.579.056,2 | | | | | | | | | | | | | | |
| N | R0250 | | | | | | | | | | | | | | | |

| Year end (discounted data) | |
|-------------------------------|----------------------|
| | C0360 |
| R0100 | 17.717.470,3 |
| R0110 | 1.497.956,4 |
| R0120 | 2.045.988,4 |
| R0130 | 4.332.685,4 |
| R0140 | 4.531.470,0 |
| R0150 | 4.378.099,5 |
| R0160 | 2.972.664,9 |
| R0170 | 7.113.031,9 |
| R0180 | 8.868.847,9 |
| R0190 | 6.266.535,0 |
| R0200 | 8.194.737,8 |
| R0210 | 5.208.877,7 |
| R0220 | 7.651.367,5 |
| R0230 | 6.656.464,4 |
| R0240 | 6.439.587,6 |
| R0250 | 6.313.384,2 |
| Total | 100.187.168,9 |

S.23.01.01
Own funds

| | Total | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|--|-------|-----------------------|---------------------|-------------|-------------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35 | | | | | |
| Ordinary share capital (gross of own shares) | R0100 | 8.060.999,0 | 8.060.999,0 | 0,0 | |
| Share premium account related to ordinary share capital | R0030 | 22.905.172,5 | 22.905.172,5 | 0,0 | |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | R0040 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Subordinated mutual member accounts | R0050 | 1.890.286,6 | 1.890.286,6 | 0,0 | 0,0 |
| Surplus funds | R0070 | 0,0 | 0,0 | | |
| Preference shares | R0090 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Share premium account related to preference shares | R0110 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Reconciliation reserve | R0130 | 13.945.679,4 | 13.945.679,4 | | |
| Subordinated liabilities | R0140 | 3.726.048,4 | 1.976.048,4 | 1.750.000,0 | 0,0 |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | 0,0 | | | 0,0 |
| Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II | | | | | |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II | R0220 | 0,0 | | | |
| Deductions | | | | | |
| Deductions for participations in financial and credit institutions | R0230 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Total basic own funds after deductions | R0290 | 50.528.185,8 | 44.911.850,9 | 3.866.334,9 | 1.750.000,0 |
| Ancillary own funds | | | | | |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand | R0300 | 0,0 | | 0,0 | |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand | R0310 | 0,0 | | 0,0 | |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand | R0320 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 |
| Legal/contractual commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand | R0330 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC | R0340 | 7.785.160,0 | | 7.785.160,0 | |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC | R0350 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC | R0360 | 0,0 | | 0,0 | |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC | R0370 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 |
| Other ancillary own funds | R0390 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 |
| Total ancillary own funds | R0400 | 7.785.160,0 | | 7.785.160,0 | 0,0 |
| Available and eligible own funds | | | | | |
| Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 58.313.345,8 | 44.911.850,9 | 3.866.334,9 | 9.535.160,0 |
| Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 50.528.185,8 | 44.911.850,9 | 3.866.334,9 | 1.750.000,0 |
| Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 58.313.345,8 | 44.911.850,9 | 3.866.334,9 | 9.535.160,0 |
| Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 50.181.054,0 | 44.911.850,9 | 3.866.334,9 | 1.402.868,2 |
| SCR | R0580 | 24.369.230,0 | | | |
| MCR | R0600 | 7.014.340,9 | | | |
| Ratio of Eligible own funds to SCR | R0620 | 239,29% | | | |
| Ratio of Eligible own funds to MCR | R0640 | 715,41% | | | |

S.23.01.02

Reconciliation reserve

| | Total | |
|---|-------|--------------|
| | C0060 | |
| Reconciliation reserve | | |
| Excess of assets over liabilities | R0700 | 46.802.137,5 |
| Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | 0,0 |
| Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | 0,0 |
| Other basic own fund items | R0730 | 32.856.458,1 |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | 0,0 |
| Reconciliation reserve | R0760 | 13.945.679,4 |
| Expected profits | | |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business | R0770 | 0,0 |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business | R0780 | -335.464,9 |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) | R0790 | -335.464,9 |

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Article 112 Z010 2 - Regular reporting

| | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios | |
|---|----------------------------------|------------------------------------|--|-------|
| | | | C0030 | C0040 |
| Market risk | R0010 | 2.960.250,3 | 2.960.250,3 | 0,0 |
| Counterparty default risk | R0020 | 1.990.421,6 | 1.990.421,6 | 0,0 |
| Life underwriting risk | R0030 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Health underwriting risk | R0040 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 19.283.901,6 | 19.283.901,6 | 0,0 |
| Diversification | R0060 | -2.916.377,6 | -2.916.377,6 | |
| Intangible asset risk | R0070 | 0,0 | 0,0 | |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 21.318.195,9 | 21.318.195,9 | |

Calculation of Solvency Capital Requirement

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
Operational risk
Loss-absorbing capacity of technical provisions
Loss-absorbing capacity of deferred taxes
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on
Capital add-on already set

Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
Net future discretionary benefits

| | C0100 |
|-------|--------------|
| R0120 | 0,0 |
| R0130 | 3.051.034,1 |
| R0140 | 0 |
| R0150 | 0 |
| R0160 | 0,0 |
| R0200 | 24.369.230,0 |
| R0210 | 0,0 |
| R0220 | 24.369.230,0 |
| R0400 | 0,0 |
| R0410 | 0,0 |
| R0420 | 0,0 |
| R0430 | 0,0 |
| R0440 | 0,0 |
| R0450 | 0 |
| R0460 | 0,0 |

S.28.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

| | C0010 |
|--------------|-------------------|
| MCRNL Result | R0010 7.014.340,9 |

| | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
|--|---|---|
| | C0020 | C0030 |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance | R0020 0,0 | 0,0 |
| Income protection insurance and proportional reinsurance | R0030 0,0 | 0,0 |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance | R0040 0,0 | 0,0 |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance | R0050 0,0 | 0,0 |
| Other motor insurance and proportional reinsurance | R0060 0,0 | 0,0 |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance | R0070 0,0 | 0,0 |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 0,0 | 0,0 |
| General liability insurance and proportional reinsurance | R0090 46.385.816,6 | 17.073.296,0 |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance | R0100 0,0 | 0,0 |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance | R0110 0,0 | 0,0 |
| Assistance and proportional reinsurance | R0120 0,0 | 0,0 |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance | R0130 0,0 | 0,0 |
| Non-proportional health reinsurance | R0140 0,0 | 0,0 |
| Non-proportional casualty reinsurance | R0150 0,0 | 0,0 |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance | R0160 0,0 | 0,0 |
| Non-proportional property reinsurance | R0170 0,0 | 0,0 |

S.28.01.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

| | C0040 |
|-------------|-----------|
| MCRL Result | R0200 0,0 |

S.28.01.01.04

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

| | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk |
|---|---|--|
| | C0050 | C0060 |
| Obligations with profit participation - guaranteed benefits | R0210 0,0 | |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits | R0220 0,0 | |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations | R0230 0,0 | |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations | R0240 0,0 | |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations | R0250 | 0,0 |

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

| | C0070 |
|-----------------------------|--------------------|
| Linear MCR | R0300 7.014.340,9 |
| SCR | R0310 24.369.230,0 |
| MCR cap | R0320 10.966.153,5 |
| MCR floor | R0330 6.092.307,5 |
| Combined MCR | R0340 7.014.340,9 |
| Absolute floor of the MCR | R0350 4.000.000,0 |
| | C0070 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 7.014.340,9 |