

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

**Verslag inzake de solvabiliteit  
en de financiële toestand 2019**

29 mei 2020

## 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	9
3.1.3	Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen	13
3.2	Resultaten	14
3.2.1	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	14
3.2.2	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	15
3.2.3	Resultaten uit overige activiteiten	15
3.3	Overige informatie	15
4.	Governancesysteem	16
4.1	Algemene governance afspraken	16
4.1.1	Bestuurlijke structuur	16
4.1.2	Juridische structuur	18
4.1.3	Organisatiestructuur	18
4.1.4	Beleidslijnen	19
4.1.5	Beloningsbeleid	19
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid	19
4.3	Risicomanagementsysteem en de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	20
4.3.1	Risicomanagement	20
4.3.2	Risicomanagementraamwerk	21
4.3.3	Risicobeheersing	21
4.3.4	Belangrijkste risico's	22
4.3.5	Risicobereidheid	22
4.3.6	Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)	23
4.4	Interne controle omgeving	24
4.5	Sleutelfuncties	25
4.5.1	Compliance functie	25
4.5.2	Actuariële functie	25
4.5.3	Interne auditfunctie	26
4.6	Uitbesteding	27
4.7	Overige belangrijke informatie	27
5.	Risicoprofiel	28

5.1	Verzekeringstechnisch risico	28
5.2	Marktrisico	30
5.3	Kredietrisico	32
5.4	Liquiditeitsrisico	32
5.5	Operationeel risico	32
6.	Financiële positie van MediRisk op Solvency-II grondslagen	36
6.1	Solvency-II balans	36
6.2	Informatie over de waardering van de activa	36
6.3	Informatie over de waardering van de technische voorzieningen	38
6.4	Informatie over de waardering van andere verplichtingen	41
6.5	Overige materiële informatie	41
7.	Kapitaalbeheer	42
7.1	Hoofdpijnen kapitaalbeleid	42
7.2	De solvabiliteit van MediRisk	43
7.3	De ontwikkeling van de SCR en MCR	44
7.4	De structuur, het bedrag en kwaliteit van het eigen vermogen	46
7.5	Overige gegevens kapitaalbeheer	47
	Bijlagen – Openbaar te maken staten	48

## 1. Inleiding

Voor u ligt het 2019 “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), artikel 51 en verder;*
- *Gedelegeerde Verordening Solvency-II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;*
- *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 voor de verzekering van medische aansprakelijkheid. MediRisk is opgericht voor en door de leden, kent geen expliciet winst oogmerk en heeft het karakter van een vereniging. De verzekerde ziekenhuizen en zorgorganisaties oefenen als lid van 'de Onderlinge' invloed uit op het beleid.

### Strategie

In 2019 hebben we onze missie aangepast. We werken innovatief en bij alles wat we doen passen we de menselijke maat toe.

Onze strategie berust op de navolgende pijlers:

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

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

### Risicoprofiel

Een keer per jaar stellen wij een ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) rapport op waarin we een uitgebreid beeld geven 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 enerzijds strategische risico's die het bestaansrecht van MediRisk raken en anderzijds financieel-technische en verzekeringstechnische risico's op het insolvelabel raken van MediRisk. De toename van de schadelast is nog steeds het grootste risico voor MediRisk op het insolvelabel 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 2015 tot volledige overgang op het stop-loss product per 2016 zorgt ervoor dat dit risico in de toekomst sterk gereduceerd wordt. Voor de oude eigen-risico portefeuille onderzochten we de mogelijkheid van een gewijzigde herverzekeringsconstructie om de negatieve uitloop en volatiliteit daarop te verminderen in de vorm van een loss portfolio transfer. Voor het jaar 2020 is de bestaande herverzekeringsstructuur gehandhaafd.

Naar aanleiding van een materiële wijziging in één van de ORSA uitgangspunten heeft in het tweede kwartaal van 2019 een herrekening van de ORSA 2018 plaatsgevonden. De belangrijkste bevindingen zijn ongewijzigd: het beheersen van de schadelast blijft cruciaal.

### Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio zakte in de loop van 2019 net onder de (toen geldende) interne norm van 125% onder andere door de negatieve renteontwikkelingen. Om die reden is een kapitaaluitvraag van € 6,3 miljoen gedaan bij de leden. Met het opgevraagde kapitaal is de solvabiliteitsratio ultimo 2019

uitgekomen op 136% en ligt daarmee boven de per 31 december 2019 geldende interne norm van 130% (zoals vastgesteld in het kapitaalbeleid).

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 Committee, 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 statutair bestuurders. 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**

Door het COVID-19 coronavirus zijn Nederland en de wereld in een uitzonderlijke situatie beland. Naar verwachting zal deze situatie langere tijd aanhouden en zullen de gevolgen langdurig worden. Dat geldt ook voor MediRisk. Het crisismanagementteam heeft maatregelen getroffen om de veiligheid van de collega's en de continuïteit van de bedrijfsvoering te waarborgen. Wij volgen daarbij de richtlijnen van het RIVM en de overheid.

Door de ontwikkelingen veroorzaakt door het corona virus kunnen uiteindelijk wellicht meer claims ontstaan. Niet zomaar kan echter daaruit worden afgeleid dat als uitvloeisel van deze ontwikkelingen de schadelast voor MediRisk zal toenemen. Wij volgen de ontwikkelingen intensief, waarbij als basis geldt dat toetsing steeds blijft plaatsvinden aan de op enig moment vigerende normen ten aanzien van het redelijk handelen/nalaten van zorgprofessionals in ziekenhuisorganisaties in deze uitzonderlijke omstandigheden.

Het is nu nog te vroeg om aan te geven hoe de situatie zich voor MediRisk specifiek ontwikkelt vanaf 2021. De dienstverlening voor onze leden op het gebied van medische aansprakelijkheid zal echter als altijd van groot belang blijven. Wij faciliteren en vertrouwen erop dat we als leden-onderlinge groep elkaar blijven steunen.

### 3. Activiteiten en resultaten

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over MediRisk en de financiële resultaten over 2019.

#### 3.1 Activiteiten

##### 3.1.1 MediRisk

MediRisk is een onderlinge waarborgmaatschappij van ziekenhuizen 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.

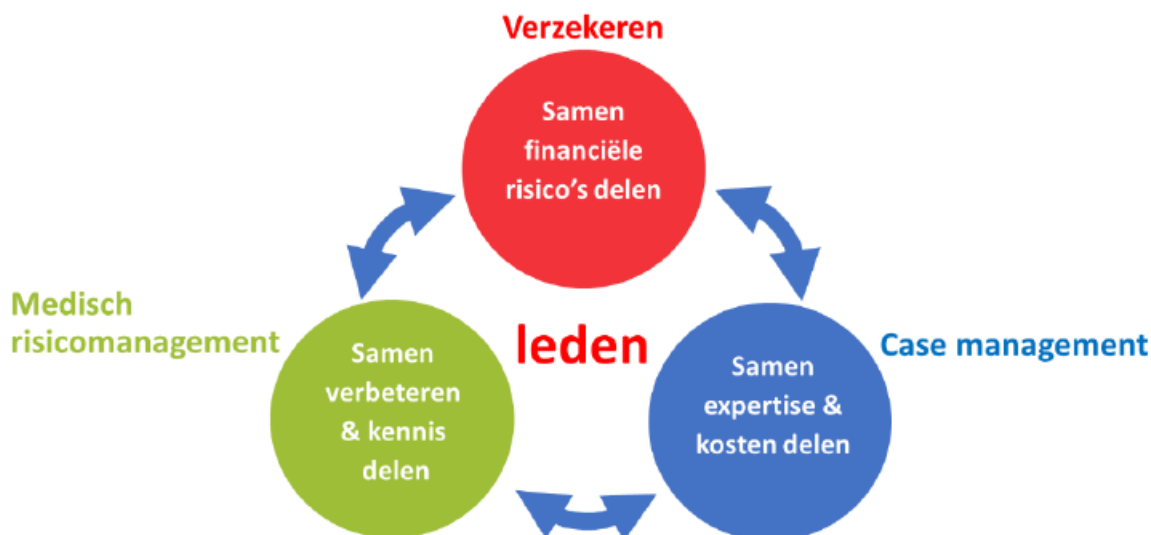
Naast een sterke oriëntatie op snelle en zorgvuldige schadebehandeling kenmerkt MediRisk zich door haar focus op preventie. De historie van ruim 26.000 behandelde claims levert een schat aan informatie over risicospecialismen en –ingrepen. Door deze kennis en ervaring inzichtelijk te maken, te delen en te toetsen, draagt MediRisk bij aan een collectief bewustzijn van veilige zorg.

#### Strategie

In 2019 hebben we onze missie aangepast. We werken innovatief en bij alles wat we doen passen we de menselijke maat toe. Onze strategie berust op de navolgende pijlers. Iedere pijler zelfstandig en in samenhang met elkaar, vormt onze strategie en draagt bij aan de gestelde doelen.

10

## De Onderlinge MediRisk: samen medische aansprakelijkheid verzekeraar houden



Aan de hand van drie leidende principes vertalen we onze langetermijnvisie naar de jaarplannen:

## Leidende principes

Medische aansprakelijkheid **verzekeraar** houden door zorgvuldige claimbehandeling, juridische know-how ten dienste van de leden, voorspelbaarheid van uitkomsten en een duurzaam verzekeringsmodel.

Medische risico's zo veel mogelijk **voorspelbaar** maken door predictive modelling en risicosignalering om zo toekomstige claims te voorkomen.

Als organisatie **wendbaar** zijn door producten en dienstenaanbod continu aan te passen aan veranderende marktvraag.

In de zorg gaat het om mensen. Bij ons ook. De **menselijke maat** is 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 ledenvergadering 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, directeur

## Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van MediRisk is per 31 december 2019 als volgt:

- drs. D. (Dik) van Starckenburg RE, voorzitter
- drs J.H.D. (Herman) van Hemsbergen MBA
- prof. dr. C. (Cordula) Wagner
- G. J. (Geert) van den Enden (MBA)
- drs. M.A.A.M. (Miranda) Hendriks-Muijs AAG
- drs. P.M. (Peter) Langenbach

In 2019 vonden de volgende wijzigingen plaats in de samenstelling van de Raad van Commissarissen:

Afgetreden: Hugo Keuzenkamp



Benoeming: Geert van den Enden  
Miranda Hendriks-Muijs  
Peter Langenbach

### **Sleutelfuncties**

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

- Actuariële functie - Roeleke Uildriks – Actuarieel Functiehouder;
- Risk management functie – Judith Houtepen – Risk Manager;
- Compliance functie - Eva Abbing - Compliance officer;
- Interne Audit functie - Sera Proper - Manager Internal Audit.

In hoofdstuk 4.5.1 en 4.5.2 worden respectievelijk de Compliance functie en Actuariële functie verder toegelicht. De Internal Audit functie wordt verder beschreven in hoofdstuk 4.5.3 van dit rapport.

### **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**

In 2019 was het alweer 27 jaar geleden dat een aantal ziekenhuizen besloot om medische aansprakelijkheid voortaan onderling te regelen, omdat commerciële verzekeraars het niet meer aandurfden vanwege de hoge en vooral onvoorspelbare kosten van medische aansprakelijkheid. Ook nu blijft het een uitdaging om medische aansprakelijkheid gezamenlijk verzekeraar te houden. Mede om die reden blijven we onverminderd inzetten op zorgvuldige behandeling van claims en medisch risicomanagement om schade te voorkomen en te verminderen.

Het verzekeren van medische aansprakelijkheid is ingewikkeld. Hoewel claims gemiddeld na 2,5 jaar zijn afgerond, leiden vooral claims met een langere afhandeltijd tot financiële onzekerheid van patiënten, zorgverlener en MediRisk en tot volatiliteit van het financiële resultaat van MediRisk.

In 2019 werd het financieel resultaat beïnvloed door een wijziging van de herijkingsmethode van de technische voorziening voor te betalen schade. Deze wijziging leidde tot een verhoging van de balansvoorziening met een negatief resultaat gevolg (€ 2,6 miljoen). Deze wijziging wordt verder toegelicht in noot 5.1.

De wijziging is niet van invloed op de best estimate voorziening. De solvabiliteit wordt dus niet negatief beïnvloed door deze aanpassing. Verder waren de kosten in 2019 hoger. Enerzijds veroorzaakt door eenmalige effecten en anderzijds door hogere kosten in de reguliere bedrijfsvoering.

Door deze ontwikkelingen is een negatief financieel resultaat over 2019 van € 4,3 miljoen gerealiseerd. Het resultaat zonder de eenmalige effecten vertoont een positieve ontwikkeling.

Het voorspelbaarder maken van de schadelast heeft een hoge prioriteit. De achterliggende redenen van de hogere uitkeringen op het terrein van verlies van arbeidsvermogen, huishoudelijk hulp en smartengeld, de uitkeringdrivers en de inflatie daarop, zijn in 2019 onderzocht. Het zijn vaak exogene factoren zoals veranderende sociale wetgeving en het groeiende bestand van ZZP-ers in Nederland die het gemiddelde schadebedrag beïnvloeden. Ook vindt nader onderzoek plaats op zaken die door ons beïnvloedbaar zijn. In 2020 verwachten wij een verdere stijging van het gemiddelde schadebedrag door onder andere de effecten van de Wet Affectieschade en de ontwikkelingen op het gebied van de rekenrente voor onder andere verlies van arbeidsvermogen.

In 2019 heeft MediRisk zich met Medisch risicomanagement geconcentreerd op het verder ontwikkelen en verspreiden van Safety-II (patiëntveiligheid 2.0). We hebben inmiddels teams van 30 ziekenhuizen getraind en praktische handvatten gegeven om Safety-II toe te passen. Door Safety-II verschuift de aandacht van checklists naar aandacht voor teamperformance en cultuur. Daarnaast blijven we ook gerichte risk assessments uitvoeren waar we dat nodig vinden. Met data science maken we ook in 2019 onze rol richting leden meer en meer tot die van partner en adviseur. In samenwerking met SAZ (Stichting Algemene Ziekenhuizen) werken we aan het MediRisk Datalab waarin ziekenhuizen kunnen meedelen in onze kennis en ervaring en die op hun eigen data kunnen toepassen om zo de patiëntveiligheid verder te verhogen.

Op het gebied van claimbehandeling hebben we het 'partnership in klachten en claimopvang' verder doorontwikkeld. Uitgangspunt blijft een meer oplossingsgerichte dan administratieve aanpak, waarbij we zo snel mogelijk persoonlijk contact leggen (keukentafelgesprekken) en de patiënt gedurende het traject goed blijven informeren.

In 2019 hebben we ons team uitgebreid waardoor we landelijke dekking hebben met onze schaderegelaars. We beogen steeds te handelen met de menselijke maat. Deze aanpak is ook bedoeld om met de in kaart gebrachte behoefte en omstandigheden, sneller tot passende oplossingen te komen. Dat zal in vele gevallen nog steeds een financiële vergoeding zijn voor de schade. Maar in 2019 hebben we ook de eerste stappen gezet in het vergoeden op een andere manier, bijvoorbeeld het beschikbaar stellen van bedrijfsmiddelen waardoor een claimant zijn werk weer kan doen. We ontwikkelden het Beslissing Ondersteunend Systeem (BOS). Claimbehandelaren kunnen nu in een eerder stadium een betere inschatting maken van de potentiële ontwikkeling van een claim, op basis van claims uit het verleden met vergelijkbare kenmerken. Het systeem helpt ook om eerder een zo nauwkeurig mogelijke voorziening vast te stellen, wat de voorspelbaarheid van de claimkostenontwikkeling voor het ziekenhuis en MediRisk vergroot.

Na de verhuizing uit kantoorlocatie 't Hart naar een eigen locatie in 2018 hebben we in 2019 de ICT-infrastructuur verzelfstandigd en aan een externe leverancier toevertrouwd. Het project is goed verlopen. In 2020 vervangen wij het schadebehandelings- en polissysteem en daarmee wordt de digitale workflow geïntroduceerd.

We zoeken constant naar manieren om onze leden en in het verlengde daarvan hun patiënten, optimaal te ondersteunen bij het stroomlijnen van het klacht- en claimproces en het beheersen van de kosten van medische aansprakelijkheid. Dankzij de verschillende klankbordgroepen, Onderlinge Tafels, evenementen rond actuele thema's, gezamenlijke productontwikkeling én door regelmatig bij

onze leden op bezoek te gaan, horen wij wat er waar leeft en wat onze toegevoegde waarde is. De onderlinge is niet alleen verzekeraar van medische aansprakelijkheid, maar ook en vooral een organisatie die de leden verbindt op wat ons allen aan het hart gaat: de kwaliteit en veiligheid van de gezondheidszorg. We delen niet alleen de kosten en de risico's maar ook de kennis rondom medische aansprakelijkheid en de lessen die we daaruit kunnen trekken voor patiëntveiligheid.

### **Analyse van claims**

In 2017 introduceerden we MediRisk Focus en MediRisk Insight, twee nieuwe concepten die in nauwe samenwerking met de leden zijn ontwikkeld. In 2018 bespraken we deze rapporten met de leden en gaven we presentaties voor medische staven. Het Insight rapport visualiseert per ziekenhuis de kosten van claims per onderdeel van het zorgproces. Dankzij MediRisk Focus weten wij nu dat operatiegerelateerde claims weliswaar vaker voorkomen, maar dat diagnosegerelateerde claims als groep duurder zijn. Voor 2020 staat een update van deze concepten op het programma.

Het datascienteteam introduceerde in 2018 het MediRisk Dashboard. Dit online platform voor onze leden is de opvolger van het jaarlijkse claimdashboard. Op het MediRisk Dashboard kunnen de leden alle claims volgen en de status ervan bekijken. Bovendien vinden zij er de nodige informatie per afdeling en per specialisme en kunnen ze op basis hiervan bekijken welke verbeteringen in de zorg mogelijk zijn. Wij assisteren daarmee waar mogelijk. In dit kader voerden onze adviseurs medisch risicomanagement in 2019 in totaal acht riskassessments uit. De helft daarvan waren 'introductie assessments' die we bij nieuwe leden uitvoeren. De andere vier waren reguliere Assessments bij leden met een afwijkend beeld in de benchmark van vangnetgerelateerde claims.

Het datascienteteam bouwde verder aan een beslissingsondersteunend systeem voor de schadebehandelaars en een ramingsmodel voor schadelast. Dit ramingsmodel wordt inmiddels ook ingezet om in aanvulling op onze actuariële modellen de hoogte van de benodigde voorzieningen te voorspellen.

### **Safety II: van theorie naar praktijk**

Safety-II neemt een grote vlucht. Steeds meer zorgprofessionals en bestuurders omarmen de principes van Safety-II. Want waarom alleen focussen op wat er fout gaat als het bijna altijd goed gaat? MediRisk heeft zich tot doel gesteld om dit gedachtengoed te verspreiden door de inzet van praktisch toepasbare hulpmiddelen en de inzet van collaborative learning. Dat vertaalt zich naast kennisoverdracht ook in onze medisch risicomanagement producten- en diensten, zoals bijvoorbeeld de MediRiskAssessments en het MediRisk Verbeterframework Veilige Zorg. Safety-II vervangt niet de oude methodes maar vormt een aanvulling. In 2019 namen weer 12 nieuwe teams deel aan het "Collaborative Learning programma" waarin FRAM in de praktijk wordt toegepast. Van de MediRisk leden hebben daarmee 22 teams inmiddels dit programma doorlopen. Daarnaast trainden we in twee sessies ook derden. Dat ging nog eens om 26 organisaties waarvan 10 ziekenhuizen. Dat brengt het totaal inmiddels op 127 deelnemers van 48 verschillende organisaties waarvan 30 verschillende ziekenhuizen. In 2020 zetten we dit programma door.

### **Hoogste risico's: OK, SEH en Geboortezorg**

Onverminderd hoog blijft de aandacht voor de hoogste risicocategorieën in termen van claims: OK, SEH en geboortezorg.

In 2019 gaan we ons meer focussen op het risico van gemiste diagnoses. Eind 2018 werd daarom een expertmeeting georganiseerd met specialisten 'uit het veld' over het voorkomen van gemiste diagnoses maligniteit. De uitkomsten daarvan in termen van risico's en mogelijke verbetering van het proces worden gebruikt in de dienstverlening van medisch risicomanagement in 2019.

In 2019 is gestart met de revisie van het Vangnet OK. Hiervoor zijn interviews gehouden met experts uit het veld. In 2020 zal het OK Vangnet 3.0 worden geïntroduceerd waarin conform de Safety-II benadering meer aandacht is voor de complexiteit in de dagelijkse praktijk en de veerkracht (resilience) van mens en organisatie gericht op leren en anticiperen.

In 2017 publiceerden we het Vangnet Geboortezorg. Vervolgens deden wij een aantal pilots met ziekenhuizen voor het gebruik van het debriefingsinstrument na een geboorte. Het instrument is daarna aan een wetenschappelijke evaluatie onderworpen, die in 2018 is afgerond met een positief resultaat. Het instrument is sinds 2019 inclusief implementatietoolbox op aanvraag beschikbaar. In lijn met de ontwikkeling naar integrale geboortezorg, worden deze ontwikkelingen verbreed naar de Verloskundige Samenwerkingsverbanden (VSV) door het debriefingsinstrument te integreren in ons 'VSV netwerkproduct'. MediRisk verzekert daarmee het gehele netwerk (VSV of integrale geboortezorg organisatie) en stelt haar kennis van medisch risicomanagement in de geboortezorg ook beschikbaar voor verloskundigen. De propositie is beschikbaar sinds 1 januari 2019. Sindsdien zijn we met enkele voorlopers in de integrale geboortezorg in gesprek over de invulling van een samenwerking. Hoewel het enthousiasme groot is blijkt de uitvoering van een dergelijk nieuw initiatief en de complexe netwerkomgeving tijdrovend. We verwachten in 2020 het eerste geboortezorgnetwerk aan te sluiten.

### **MediRisk Verbeter Framework Veilige Zorg**

Het zorglandschap verandert. Enerzijds zien we concentratie van zorg, anderzijds (vaak regionale) herordening in zorgketens of netwerken. Het traditionele onderscheid tussen 1e lijn en 2e lijn en intramuraal en extramuraal vervaagt. Wij spelen hierop in het hierboven beschreven netwerkproduct. In eerste instantie specifiek voor de (integrale) geboortezorg maar in 2019 zijn we ook gestart om het samen met het veld toepasbaar te maken voor de spoedzorg. Samenwerkingsverbanden in de regio kunnen hierop volgen. Dit houdt in dat we ketenpartijen een paraplu aanbieden waaronder de aansprakelijkheidsdekking integraal geregeld wordt en men verzekerd is van medisch risicomanagementdiensten zoals dat nu al geldt voor de bij MediRisk verzekerde instellingen. De van toepassing zijnde diensten worden gebundeld en afgestemd op de netwerkzorg in het MediRisk Verbeter Framework Veilige Zorg. Naast de geboortezorg komt dit product ook beschikbaar rondom spoedzorg voor SEH's en huisartsenposten.

### **COVID-19**

Door het COVID-19 coronavirus zijn Nederland en de wereld in een uitzonderlijke situatie beland.

Naar verwachting zal deze situatie langere tijd aanhouden en zullen de gevolgen langdurig worden. Dat geldt ook voor MediRisk.

Wij volgen daarbij de richtlijnen van het RIVM en de overheid. Wij hebben onder andere besloten alle collega's van huis uit te laten werken. Door de ICT inrichting van MediRisk is dat ook goed mogelijk. Daar waar fysieke documenten noodzakelijk zijn, zoeken we naar een werkbare, veilige oplossing, om de voortgang van de behandeling van zaken zo goed mogelijk door te kunnen laten gaan.

Door de ontwikkelingen veroorzaakt door het corona virus kunnen uiteindelijk wellicht meer claims ontstaan. Niet zomaar kan echter daaruit worden afgeleid dat als uitvloeisel van deze ontwikkelingen de schadelast voor MediRisk zal toenemen. Wij volgen de ontwikkelingen intensief, waarbij als basis geldt dat toetsing steeds blijft plaatsvinden aan de op enig moment vigerende normen ten aanzien van het redelijk handelen/nalaten van zorgprofessionals in ziekenhuisorganisaties in deze uitzonderlijke omstandigheden.

MediRisk loopt geen liquiditeitsrisico in 2020. De premie voor dit boekjaar is in het eerste kwartaal van 2020 ontvangen. MediRisk verwacht door de samenstelling van de portefeuille geen materiële impact op de beleggingsportefeuille als gevolg van de huidige marktbewegingen. MediRisk verwacht wel impact op de solvabiliteit door een verdere daling van de EIOPA rentecurve en opgelopen credit spreads.

Het is nu nog te vroeg om aan te geven hoe de situatie zich voor MediRisk specifiek ontwikkelt vanaf 2021. De dienstverlening voor onze leden op het gebied van medische aansprakelijkheid zal echter als altijd van groot belang blijven. Wij faciliteren en vertrouwen erop dat we als leden-onderlinge groep elkaar blijven steunen.

### **3.1.3 Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen**

Het netto resultaat van MediRisk bedraagt over 2019 € - 4,3 miljoen (2018: -6,6 miljoen). Het Bestuur heeft voorgesteld dat het nettoresultaat ten laste van de agioreserve wordt gebracht. De AV heeft dit voorstel vastgesteld.

In het kapitaalbeleid onderscheiden we twee niveaus van gewenst kapitaal, namelijk de streefsolvabiliteitsratio (streefnorm) en de interne normsolvabiliteitsratio (ICR). MediRisk hanteert voor 2019 een interne normsolvabiliteitsratio van 130% ultimo 2019. De streefsolvabiliteitsratio bedraagt ultimo 2019 140% en zal in drie jaar geleidelijk verhoogd worden naar 150% (ultimo 2022). Beide niveaus worden verder toegelicht in hoofdstuk 7.1.

#### *Eigen Vermogen*

Het eigen vermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening is toegenomen door een toename van de ongerealiseerde herwaarderingen op beleggingen (€ 1,6 miljoen), een agiostorting van € 6,3 miljoen en aandelenuitgifte voor € 0,2 miljoen en het is afgenomen door het resultaat ad € - 4,3 miljoen.

Per saldo is het eigen vermogen toegenomen van € 22,8 miljoen naar € 26,6 miljoen. Voor meer informatie wordt verwezen naar het jaarverslag 2019 waar onder noot 42 een mutatie overzicht is opgenomen van het eigen vermogen.

De herwaarderingsreserve is gevormd als gevolg van de ongerealiseerde waardeinstijging van beleggingen.

## 3.2 Resultaten

### 3.2.1 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

<i>Bedragen in € mln.</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Netto verdiende premies	12,7	10,3
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	1,2	1,3
Overige technische baten eigen rekening	0,0	0,0
<i>Totaal Operationele baten</i>	<i>13,9</i>	<i>11,7</i>
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	-12,2	-15,2
Bedrijfskosten	-6,4	-3,5
<i>Totaal Operationele lasten</i>	<i>-18,6</i>	<i>-18,7</i>
<b>Resultaat uit verzekeringsactiviteiten</b>	<b>-4,7</b>	<b>-7,0</b>

De stijging in de netto premie van € 10,3 miljoen naar € 12,7 miljoen wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van het premietarief en door een toename in het aantal leden.

De beleggingsopbrengsten zijn iets lager in vergelijking met 2018. Deze daling is met name te wijten aan lagere opbrengsten uit hoofde van obligatiebeleggingen.

De schadelast voor rekening van MediRisk bedraagt in 2019 € 12,2 miljoen (2018: € 15,2 miljoen). Per saldo is de schadelast gedaald met € 3,0 miljoen. De schadelast valt in 2019 lager uit door lagere schattingswijzigingen. Voor meer informatie over de schattingswijzigingen wordt verwezen naar noot 5.1 in het jaarverslag 2019.

De uitgevoerde toereikendheidstoets ultimo 2019 is gebaseerd op de meest recente ontwikkelingen en parameters en laat zien dat de balansvoorziening toereikend is. De marge bedraagt € 1,0 miljoen.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2019.

#### *Verdeling naar regio's;*

Dekkingen hebben uitsluitend betrekking op de Nederlandse markt.

#### *Gehanteerde materiële risicolimiteringstechnieken;*

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

### 3.2.2 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

<i>Resultaat beleggingen 2019 via W&amp;V rekening</i> <i>Bedragen in € mln.</i>	Beleggings- opbrengsten	Koersresultaten	Totaal
Obligaties	1,0	-	1,0
Hypotheekfondsen	0,7	-	0,7
Overige o.a. Liq. Middelen	-0,0	-	-0,0
<b>Totaal</b>	<b>1,6</b>	<b>-</b>	<b>1,6</b>

De beleggingsportefeuille bestaat eind 2019 voor € 50,4 miljoen uit obligaties (eind 2018: € 60,6 miljoen) en voor € 31,7 miljoen uit hypotheekfondsen (eind 2018: € 30,0 miljoen). Met die beleggingen is in 2019 in totaal € 1,6 miljoen behaald aan beleggingsopbrengsten (2018: € 1,9 miljoen). De daling is met name te wijten aan € 0,3 miljoen lagere opbrengsten uit hoofde van obligatiebeleggingen. De portefeuille is door aflossingen kleiner geworden en dat wat er kon worden herbelegd, leverde door lage marktrente in de eurozone minder op dan de afgeloste obligaties. De dividendopbrengsten uit hoofde van onze portefeuille met beleggingsfondsen in Nederlandse woninghypotheken bleven op niveau € 0,7 miljoen (2018: idem). Door verdere daling van hypotheekrentes is het verschil tussen de marktwaarde van onze hypotheekfondsen en wat we er de afgelopen jaren bij aankoop voor hebben betaald opgelopen tot € 3,4 miljoen (2018: € 1,8 miljoen). Dat positieve verschil maakt als herwaarderingsreserve deel uit van het eigen vermogen. De negatieve rente voor het aanhouden van banktegoeden door institutionele beleggers had voor MediRisk ook in 2019 slechts een beperkt 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 diverse eigen beleidsrichtlijnen en maakt deel uit van het besturingsmodel. Het governancesysteem wordt jaarlijks geactualiseerd. De governanceprocessen worden periodiek 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 decharge 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 het Bestuur en op de algemene gang van zaken van MediRisk. De RvC ziet toe op en bespreekt met het Bestuur 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 het Bestuur.

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 Committee, de



Benoemings- en remuneratiecommissie en de Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie. De RvC komt in de regel tenminste drie keer per jaar bijeen.

Ultimo 2019 bestaat de RvC uit zes 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.

Alle leden hebben ook in 2019 deelgenomen aan het PE-programma Deskundigheidsbevordering Commissarissen en Bestuurders van de Business Universiteit Nyenrode in samenwerking met het Verbond van Verzekeraars.

#### Audit & Risk Committee

De focus van de Audit & Risk Committee 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 Committee toe op de naleving van de aanbevelingen en opvolging van de opmerkingen van Internal Audit en de externe accountant.

#### Benoemings- en remuneratiecommissie

De Benoemings- en Remuneratiescommissie kwam twee keer samen in 2019. De commissie besprak onder meer het beloningsbeleid met betrekking tot de directie. De commissie voerde de jaargesprekken met de directie na een voorbereidend 360 graden overleg met een aantal medewerkers. Zowel de uitgangspunten van het nieuwe beloningsbeleid voor de medewerkers als de nieuwe basispensioenregeling werden besproken.

#### Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie

De Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie kwam twee keer samen in 2019. De commissie hield zich bezig met inhoudelijke vraagstukken over marktontwikkelingen, productontwikkeling, onderzoek en strategisch en tactisch beleid voor medisch risicomanagement, patiëntveiligheid, preventie, datagedreven casemanagement, ontwikkelingen en plannen rondom Safety-II en patiëntbetrokkenheid. Ook de wijze waarop de patiëntervaring betrokken kan worden in het schadebehandelingsproces kwam nadrukkelijk aan de orde.

#### 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 Raad van Commissarissen. De statutaire directie staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen.

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.

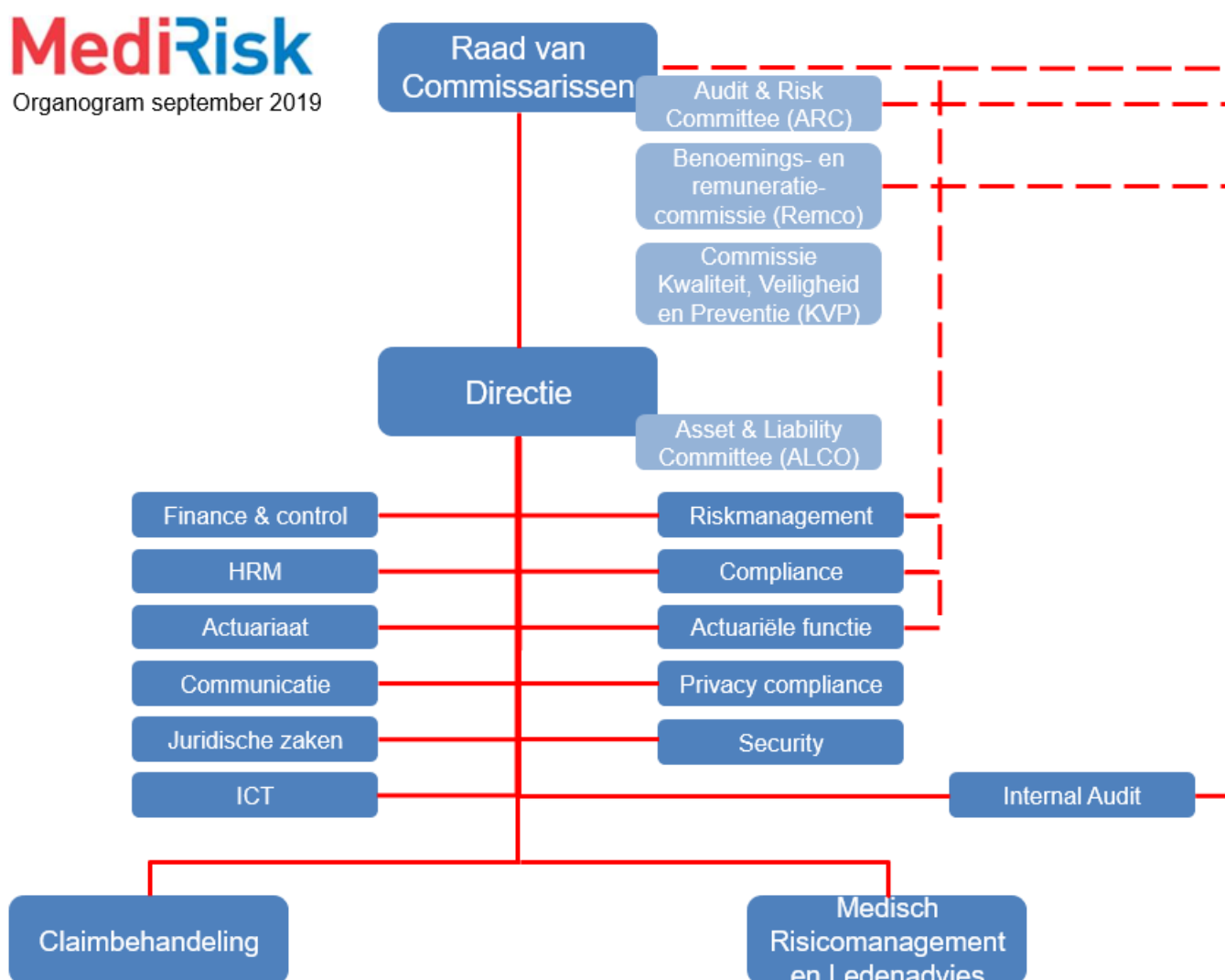
#### 4.1.2 Juridische structuur

MediRisk houdt 95,56% van de aandelen in MediRisk Organisatie B.V., de overige 4,44% is in handen van VvAA Groep B.V. De statutair bevoegde directeuren en de medewerkers van MediRisk zijn in dienst bij MediRisk Organisatie B.V., die hen beschikbaar stelt aan de onderlinge.

#### 4.1.3 Organisatiestructuur

De organisatiestructuur van MediRisk is in onderstaand organogram weergegeven:

**Figuur 4.1: Organogram organisatiestructuur van MediRisk**



Het 'three-lines-of-defense'-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-of-defense'-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 beheerste en integere bedrijfsvoering heeft MediRisk Governance charters ingericht. In de Governance charters is een onderverdeling gemaakt naar diverse beleidsstukken en gedragscodes om een integere en beheerste bedrijfsvoering te waarborgen.

#### **4.1.5 Beloningsbeleid**

In het beloningsbeleid zijn de arbeidsvoorwaarden voor de leden van het bestuur, 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. In dat licht heeft MediRisk in 2019 een traject doorlopen om de bestaande variabele beloning voor collega's af te schaffen. Met ingang van 2020 is deze variabele component vertaald naar vaste beloning. Voor de directie en het management was de variabele beloning al eerder afgeschaft. Daarnaast is de pensioenregeling met ingang van 2020, op de voet van de CAO voor het Verzekeringsbedrijf, omgezet van een middelloonregeling naar een beschikbare premieregeling.

Verdere toelichting over de bezoldiging van het bestuur en de RvC is te vinden in het 2019 MediRisk jaarverslag onder noot 30.

## **4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid**

MediRisk kan op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2012 slechts na goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V. leden van de Raad van Commissarissen of de statutair directeuren van MediRisk en andere dagelijks beleidsbepalers benoemen. Op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2012 gelden daartoe eisen ten aanzien van competenties en ervaring.

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. De kandidaat (niet zijnde een commissaris) die is aangenomen is ook verplicht deel te nemen aan de 'pre-employment screening', die MediRisk heeft verplicht voor alle

medewerkers. Deze screening, die zich met name richt op betrouwbaarheid, wordt uitgevoerd door het DSI.

MediRisk hanteert ook voor managementteamleden, de vier sleutelfuncties en voor andere relevante beleidsbepalende functies een gelijksoortige procedure, minimaal bestaande uit bepalen van en toetsen aan een functieprofiel en pre-employment screening. Van alle medewerkers beschikt MediRisk over een Verklaring omtrent gedrag.

MediRisk heeft voor commissarissen en statutair directeuren een programma van permanente educatie ingesteld. Zo wordt onder meer de Nyenrodeopleiding gevolgd die is ontwikkeld door Nyenrode Business Universiteit en het Verbond van Verzekeraars om te voldoen aan de eisen uit de Code Verzekeraars. Ook wordt via interne activiteiten de permanente educatie ingevuld.

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 audit functie, risk management functie 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**

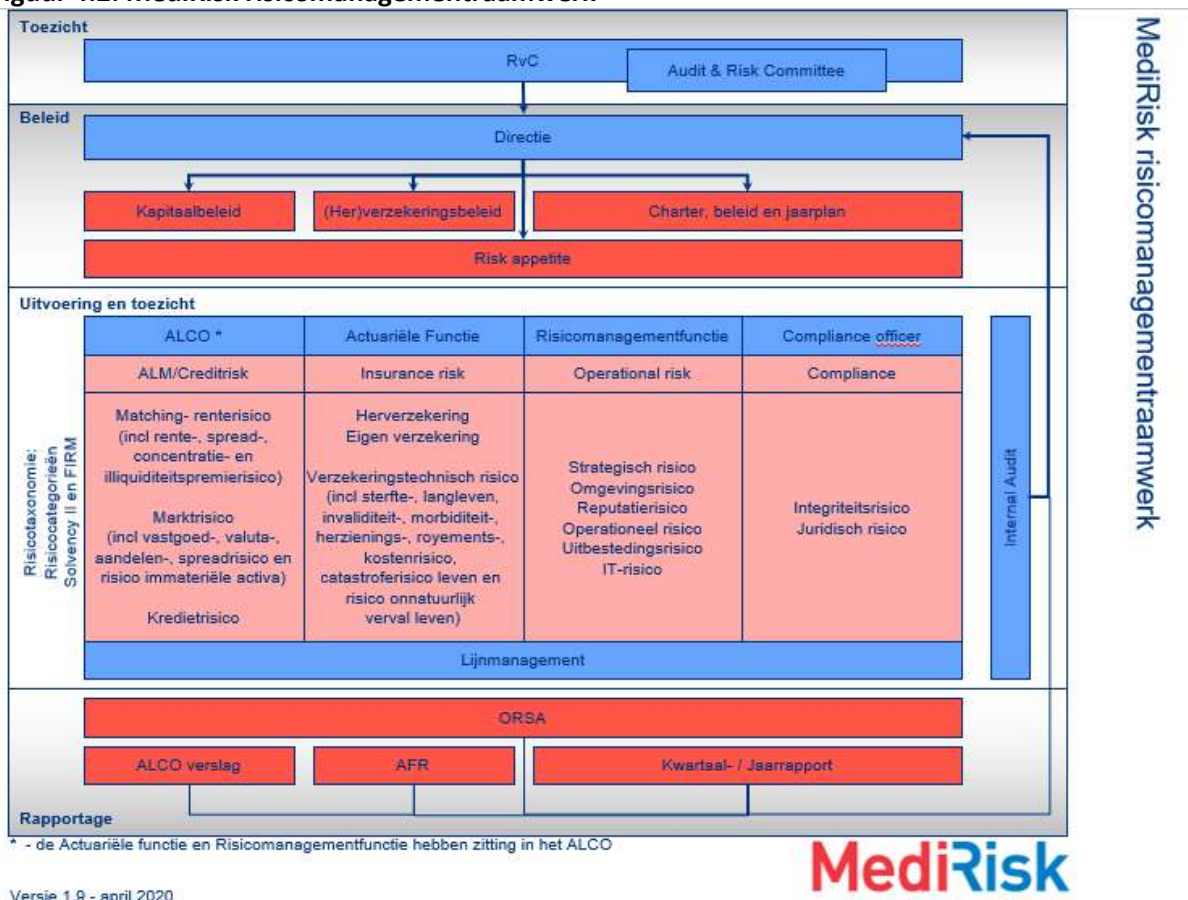
Risicomanagement houdt in dat we in onze (strategische) besluitvorming zorgvuldig afwegen door te inventariseren welke risico's er zijn en te meten welke impact deze risico's hebben. We onderkennen daarbij financiële en niet-financiële risicocategorieën, die afgestemd zijn op het MediRisk bedrijfsmodel 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, 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 riskmanagementfunctie 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. In 2019 is bijzonder aandacht geweest voor het verder ontwikkelen van het financieel risicomanagement binnen MediRisk. Zo zijn het kapitaalbeleid, de risk appetite en het herverzekeringsbeleid herzien en geactualiseerd.

### 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 rapportagelijnen. Zie onderstaand schema. In het schema zijn in het kader van volledigheid alle risicocategorieën uit de risicotaxonomie genoemd. Afhankelijk van de activiteiten van verzekeraars is een aantal van deze categorieën relevant. Wanneer een risicocategorie een substantiële impact kan hebben op de solvabiliteitsratio, dan kunnen we deze als materieel beschouwen. Het schema geeft aan welke partij uit de tweede lijn verantwoordelijk is mocht de categorie relevant zijn of worden.

**Figuur 4.2: MediRisk risicomanagementraamwerk**



Versie 1.9 - april 2020

### 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, waaronder de actuariële functie, finance & control, risicomanagement en compliance. Daarmee wordt de invloed van risico's zo goed mogelijk beperkt. De Audit & Risk Committee 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.

#### **4.3.4 Belangrijkste risico's**

Het risicoprofiel van MediRisk wordt opgesteld aan de hand van de risicocategorieën uit het Risicomanagementraamwerk (figuur 4.2). Minimaal een keer per jaar stellen wij een ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) rapport op. Hierin geven we een uitgebreid beeld van ons risicoprofiel en de duurzaamheid hiervan.

De introductie van het stop-loss product voor alle leden van de onderlinge in 2016 heeft vanuit de onderlinge gezien geleid tot een gereduceerd risico op toekomstige tegenvallers in de schadelast. Dat geldt voor de onderlinge als geheel. Als bestuur van de onderlinge vinden we het van belang duidelijk te maken dat deze (toekomstige) risico's natuurlijk niet ineens verdwenen zijn. De risico's zijn verplaatst. Ze zijn er dus nog wel maar komen door de hoge eigen behouden van ziekenhuizen bij het stop-loss product niet meer voor risico van de onderlinge, maar ten laste van de individuele leden van MediRisk, de instellingen zelf. Door een hoger eigen behoud betalen de ziekenhuizen weliswaar minder premie, maar de waarborgen rondom het risico nemen af doordat een groter deel niet meer in de (financiële) invloedssfeer van de onderlinge wordt afgehandeld. Daarbij komt dat het voor de leden in eerste aanleg goedkoper is om ter dekking van het eigen behoud zelf kapitaal aan te houden in het ziekenhuis dan in de onderlinge. Als onderlinge willen we onze leden actief begeleiden in de manier waarop ze met deze voor hen zwaardere risico's omgaan. Mede daarom zetten we ons in om de risico's voor de patiënt zoveel mogelijk te beperken door de inzet van preventie en medisch risicomanagement bij onze leden.

In termen van de Solvency II risicocategorieën raken de geïdentificeerde risico's met name het verzekeringstechnische risico en in beperkte mate het tegenpartijrisico, marktrisico en operationeel risico (met inbegrip van integriteitsrisico en omgevingsrisico). Marktrisico is dit jaar bij de risico-inventarisaties wel weer expliciet benoemd vanwege de actuele renteontwikkelingen en in het huidige risicoprofiel toegevoegd als laag risico gebeurtenis. Ook risico's ten aanzien van toenemende kosten zijn ditmaal expliciet benoemd en opgenomen. Het relatief grote gewicht van de verzekeringstechnische risico's in het risicoprofiel is in lijn met de opbouw van de SCR naar risicocategorieën, waarbij het premie- en reserverisico verreweg het grootste aandeel in de SCR heeft (zie hfst. 5 Risicoprofiel).

#### **4.3.5 Risicobereidheid**

MediRisk heeft een verenigingsstructuur in de vorm van een onderlinge waarborgmaatschappij. MediRisk is er voor en door de leden. Samen zijn wij alert op veiligheid. Intensieve verbinding met onze leden en hun patiënten is voor MediRisk essentieel. Ook zien wij het als onze verantwoordelijkheid om te werken aan meer transparantie tijdens het medisch aansprakelijkheidsproces, zowel op het gebied van de juridische processen en medische adviezen als op het gebied van bedrijfsvoering.

MediRisk heeft in dit kader ook expliciet aandacht voor de belangen van de patiënt. Daaronder vallen de zorgvuldige en correcte behandeling van claims en de preventieprogramma's ter bevordering van patiëntveiligheid.

Van belang is daarbij de zorg voor continuïteit van de organisatie, die zekerheid biedt dat leden van MediRisk ook op lange termijn kunnen vertrouwen op haar steun. MediRisk kent daarom een behoudende risicobereidheid, die een afspiegeling is van de voor continuïteit noodzakelijke balans tussen zakelijke belangen, te nemen risico's en het weerstandsvermogen van MediRisk. De verenigingsstructuur zorgt ervoor dat de aangesloten instellingen rechtstreeks hun invloed kunnen uitoefenen.

MediRisk begrijpt dat haar continuïteit op lange termijn ook afhankelijk is van de relatie met haar leden. MediRisk behandelt haar leden en alle andere betrokken partijen integer en met respect. De behoudende risicobereidheid van MediRisk wordt zichtbaar, doordat MediRisk alle risico's uit de bedrijfsvoering mitigeert die een materieel effect kunnen hebben op de reputatie van de organisatie en streeft naar het verkrijgen en behouden van een voldoende ruime solvabiliteitsmarge.

De risicobereidheid wordt minimaal één keer per jaar geëvalueerd. Het risicobereidheidsraamwerk is in 2019 aangescherpt en geactualiseerd en herbevestigd door de Directie en aansluitend ook door de RvC. Met dit raamwerk kan MediRisk haar beleid, beheersing en interne processen steeds verder verfijnen en verbeteren. In 2020 zal aandacht zijn voor het verder aanscherpen en operationaliseren van de risicobereidheid.

#### **4.3.6 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.

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

- Periodiek – minimaal 1x per jaar, voorafgaand aan jaarwerk
- Strategische besluiten - Business case (strategie/project/product)
- Majeure gebeurtenissen met significant wijziging in het risicoprofiel en/of significante daling in het solvabiliteitsniveau tot onder afgesproken niveau tot gevolg

- 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, Actuarieel, Beleggingen & Treasury – 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.

## **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 of defense”-model. Het vormt de basis voor risicobeheersing. De eerste verdedigingslijn wordt gevormd door het lijnmanagement 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 risicomanagement-, actuariële en compliance functies vormen de tweede lijn. Conform de beschrijving in het Risicomanagementraamwerk vervult de ALCO (Asset & Liability Committee) ook een tweedelijnsrol. De ALCO functioneert als toetsend orgaan op de financiële risico's die resulteren uit (de uitvoering van) het beleggingsbeleid. Hierin zijn vanaf 2018 zowel de actuariële als de risicomanagementfunctiehouders vertegenwoordigd. De tweede lijn heeft tot taak het opstellen van het beleid en het toetsen van de uitvoering ervan door de eerste lijn. 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 Committee (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 risicomanagementraamwerk (Figuur 4.2).

## **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 inrichting, verantwoordelijkheden en rapportagelijnen van elk van deze functies zijn beschreven in een zogeheten “charter”. Deze charters zijn goedgekeurd door de directie en de raad van commissarissen.

### **4.5.1 Compliance functie**

Compliance is 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 Raad van Commissarissen.

MediRisk werkt volgens de principes van Three lines of defence. Compliance is een verantwoordelijkheid van de eerste lijn. MediRisk heeft een eerstelijns compliancecoördinator 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 verantwoordelijkheden, taken en aanpak op het gebied van compliance zijn vastgelegd in de Compliance Charter.

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

### **4.5.2 Actuariële functie**

MediRisk heeft ervoor gekozen de rol van Actuariële functie te laten invullen door de Actuariële functiehouder, die wordt ingehuurd via een actuariële bureau. De aansturing vanuit de Directie MediRisk en de rapportage- en escalatielijnen naar de Directie, de Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen van MediRisk zijn direct met de Actuariële functiehouder. Omtrent de positionering, taken, verantwoordelijkheden en de invulling van de Actuariële functie zijn nadere afspraken gemaakt die zijn vastgelegd in een charter.

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 Committee. 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 Committee, waarin ook de jaarcijfers besproken worden.

- Incidentele rapportages (bijvoorbeeld tussentijdse analyses naar de parameters die worden toegepast in de toereikendheidstoets).

#### **4.5.3 Interne auditfunctie**

MediRisk heeft voor boekjaar 2019 een overeenkomst van opdracht met VvAA afgesloten voor de dienstverlening van de internal auditfunctie. Organisatorisch geldt de rol als ware de medewerkers van internal audit direct in dienst van MediRisk. De aansturing vanuit de Directie MediRisk en de rapportage- en escalatielijnen naar de Directie, de Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen van MediRisk zijn direct met de manager internal audit. Internal Audit heeft periodiek overleg met de voorzitter van de ARC (minimaal twee keer per jaar) en de directie (maandelijks).

De verantwoordelijkheden, taken en aanpak op het gebied van internal audit zijn vastgelegd in het internal audit charter. Het internal audit charter wordt jaarlijks geactualiseerd en goedgekeurd door de Directie en de Audit & Risk Committee.

Internal Audit opereert onafhankelijk van de bedrijfsactiviteiten en rapporteert rechtstreeks aan de directie. Bij het uitvoeren van advies- en assistentiewerkzaamheden waakt Internal Audit voor het collisiongevaar door zich onpartijdig op te stellen en te allen tijde (de schijn van) belangenverstremming 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 de manager 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 haar uitbestedingsbeleid beschreven in het beleidsdocument “Beleid uitbestedingen en verzekeraars”. Dit document is in 2019 geactualiseerd en vastgesteld door de Directie. In dit document worden eisen gesteld en beschreven aan welke contractsbepalingen een uitbesteding dient te voldoen.

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 per 2019 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 volledig 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:

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

### 5.1 Verzekeringstechnisch risico

#### *Begripsbepaling*

Het verzekeringstechnisch risico 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.

De verzekeringstechnische risico's van MediRisk bestaan 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.

#### *Verzekeringsrisico algemeen*

MediRisk verzekert zorgorganisaties zoals ziekenhuizen tegen de financiële risico's van medische aansprakelijkheid, medisch-wetenschappelijk onderzoek met mensen en de werkgeversaansprakelijkheid. 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 verzekeringsrisico 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.

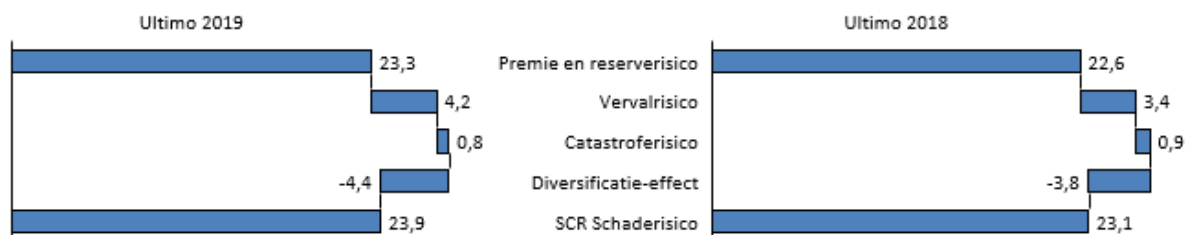
#### *Herverzekering*

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 zijn. In 2019 is het beleid hieromtrent aangescherpt/aangepast. Dit gewijzigde beleid ten aanzien van de gewenste kredietwaardigheid leidt voor herverzekeraars met een relatief groot aandeel in de portefeuille tot een hogere (strengere) ondergrens en voor herverzekeraars met een relatief laag aandeel in de portefeuille tot een lagere (minder strenge) ondergrens. 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 verzekeringstechnisch risico*

Voor de verzekeringstechnische risico's kan het risicoprofiel door middel van het kapitaalsbeslag onder Solvency-II als volgt worden toegelicht (\* € miljoen):

**Tabel 5.1: Kapitaalsvereisten Verzekeringstechnisch risico (bedragen in € miljoen)**



## 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

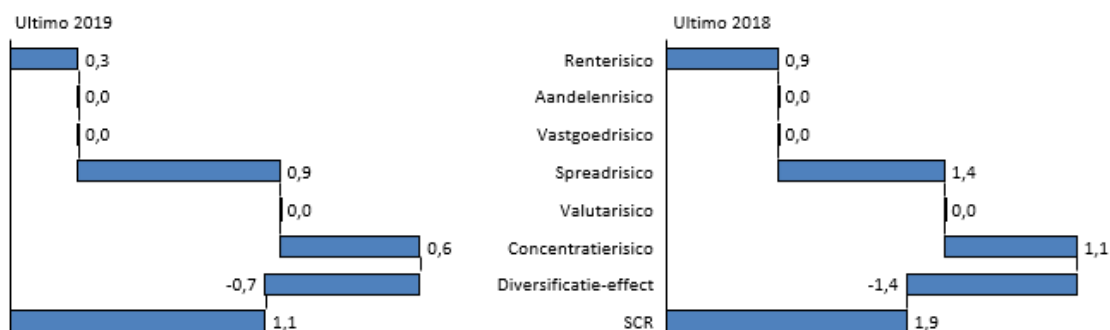
Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekerings- of herverzekeringsonderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden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

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.

### Samenstelling 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)**



### 5.3 Kredietrisico

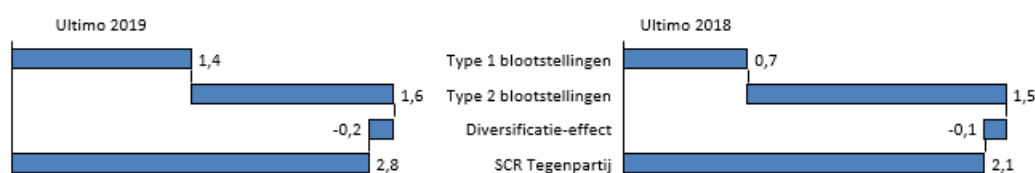
MediRisk hanteert voor het kredietrisico het begrip tegenpartij(krediet)risico.

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.

#### *Samenstelling kredietrisico*

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

**Tabel 5.3: Kapitaalvereisten Kredietrisico (bedragen in € miljoen)**



### 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.

Binnen Solvency-II wordt liquiditeitsrisico niet onderkend als een separaat risico; dit wordt geacht gedekt te zijn binnen het onderdeel marktrisico's. MediRisk heeft 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.

### 5.5 Operationeel risico

Een operationeel risico is het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. Tot het operationeel risico worden ook juridische risico's gerekend, maar niet risico's die voortvloeien uit strategische beslissingen en reputatierisico's.

Het begrip operationeel risico binnen MediRisk omvat de volgende risicocategorieën: juridische risico's, integriteitsrisico's, IT risico's, uitbestedingsrisico's en de operationele risico's.



### *Juridische risico's*

Het risico dat als gevolg van het niet voldoen aan wet- en regelgeving door anderen of de eigen organisatie zelf financiële schade ontstaat.

Voor het aanwezige juridische risico beschikt MediRisk naast de kwalitatief en kwantitatief goede bezetting over een ervaren Compliance officer die toeziet op deze risico's. Daarnaast kan voor juridische ondersteuning gebruik gemaakt worden van de eigen afdeling juridische zaken.

Ook draagt de Internal Audit bij aan het toezien op de beheersing van de risico's en de ontwikkelingen in de relevante wet- en regelgeving.

### *Integriteitsrisico's*

Het risico dat de organisatie financiële schade leidt als gevolg van integriteitsschending door medewerkers of klanten.

MediRisk heeft een analyse gemaakt van de voor haar relevante integriteitsrisico's. Als risicomaatregel is bijvoorbeeld beleid op het gebied van integriteit opgesteld, bestaat er een klokkenluidersregeling, is er meldplicht van nevenfuncties voor het management en de Directie en leggen alle collega's de zogenaamde bankierseed af.

De belangrijkste onderzochte risico's zijn:

- Witwassen en terrorisme-financiering: dit is het risico dat de organisatie door criminelen wordt misbruikt. Om dit risico te mitigeren zijn passende maatregelen getroffen.
- Geschiktheid: dit is het risico dat leden, Directie of sleutelfunctionarissen individueel of als collectief niet aan de geschiktheidseisen voldoen. Ten aanzien van dit risico heeft MediRisk de volgende passende maatregelen getroffen:
  - pre-employment screening;
  - programma Permanente educatie.

### *IT-risico's*

Het risico op financiële schade die volgt uit het falen van de IT-infrastructuur, -continuïteit, -beveiliging of -beheersing. De IT-risico's worden gemitigeerd door streng functioneel en operationeel beheer op de primaire systemen. Tevens op geoutsourcete systemen de controles zoals vastgelegd in het uitbestedingsbeleid. Cybercrime heeft hierbij specifiek aandacht, niet alleen vanuit ICT en security en Internal Audit, maar ook bij de Directie en Raad van Commissarissen. MediRisk heeft daarnaast een cyberverzekering afgesloten ter dekking van eventuele schade door cybercriminaliteit.

### *Uitbestedingsrisico's*

MediRisk definieert het uitbestedingsrisico als volgt: Risico's die verband houden met het buiten de deur plaatsen van bedrijfsprocessen, -activiteiten en (sleutel)functies, die deel uitmaken van of voortvloeien uit het uitoefenen van haar bedrijf of het verlenen van financiële diensten of die deel uitmaken van wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning daarvan.

Ten aanzien van uitbesteding aan derde partijen heeft MediRisk de volgende maatregelen getroffen om de risico's tot een acceptabel niveau te mitigeren:

- Er wordt uitsluitend gewerkt met gerenommeerde instellingen. Er is een zorgvuldig selectieproces betreffende derde maatschappijen.
- Er worden met de derde maatschappijen uitbestedingsovereenkomsten overeengekomen.
- De derde maatschappijen verkrijgen alleen toegang geven tot strikt noodzakelijke informatie.
- Periodieke herbeoordeling leveranciers.
- De samenwerking met expertisebureaus op basis van ervaring. Specifieke schaden worden bij speciale expertisebureaus c.q. experts in opdracht gegeven.
- Expertiserapporten van derden worden altijd beoordeeld. Indien nodig wordt de expert opnieuw op pad gestuurd. Bij herhaling kan de werkwijze met de expert worden besproken. Indien noodzakelijk wordt de samenwerking met het betreffende expertisebureau stopgezet.
- MediRisk controleert eigenhandig de rapportages op bijzondere transacties.

#### *Frauderisico's*

Het risico dat er een opzettelijke handeling plaats vindt door één of meer personen uit de kring van het

management, degenen belast met governance, het personeel of derden, waarbij gebruik wordt gemaakt van misleiding teneinde een onrechtmatig of onwettig (financieel) voordeel te behalen.

MediRisk beperkt dit risico door:

- Een screeningsbeleid te hanteren bij aannahme van medewerkers.
- Functiescheidingen aan te brengen in de operationele processen en deze functiescheidingen ook vast te leggen in de bevoegdheden in de systemen.
- Een 4-ogen principe te hanteren bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole, salarisbetaling, schade-uitkering en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid.
- Het onderhouden van een incidentenregister.

#### *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. De risicomanager van MediRisk houdt, als onderdeel van zijn coördinerende rol voor het volledige risicomanagement van MediRisk, zicht op de operationele risico's van de onderneming. Ook de Compliance officers, de security officer en de privacy officer van MediRisk hebben een belangrijke rol in het beheersen van de operationele risico's.

### *Incidenten*

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, hierbij wordt ook in vastgelegd op welke wijze opvolging wordt gegeven.
- Een schaderegelingsbeleid opgesteld om passende navolging te kunnen geven aan mogelijke incidenten.

## 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 2019. 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)**

<i>In '000 euro's</i>	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2019	2018
<b>ACTIVA</b>					
<b>Beleggingen</b>					
Obligaties	50.412	600	2.035	53.047	63.817
Beleggingspools	31.671			31.671	30.032
<i>Totaal beleggingen</i>	<i>82.083</i>	<i>600</i>	<i>2.035</i>	<i>84.718</i>	<i>93.849</i>
<b>Overige vaste activa</b>					
Materiële vaste activa	470			470	427
<i>Totale overige vaste activa</i>	<i>470</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>470</i>	<i>427</i>
<b>Vorderingen</b>					
Directe verzekering	2.094			2.094	1.342
Herverzekering		35.704	1.045	36.750	29.145
Herverzekeraars	497			497	460
Overige vorderingen				-	-
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>2.591</i>	<i>35.704</i>	<i>1.045</i>	<i>39.341</i>	<i>30.947</i>
<b>Overige Activa</b>					
Liquide middelen	18.881			18.881	4.957
Overige Activa	787	-600		187	154
<i>Totaal overige activa</i>	<i>19.669</i>	<i>-600</i>	<i>-</i>	<i>19.069</i>	<i>5.110</i>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>104.813</b>	<b>35.704</b>	<b>3.080</b>	<b>143.598</b>	<b>130.333</b>
<b>PASSIVA</b>					
<b>Achtergestelde schulden</b>					
	<b>4.237</b>			<b>4.237</b>	<b>4.237</b>
<b>Technische voorzieningen</b>					
Best Estimate			97.481	97.481	90.055
Risk Margin			8.736	8.736	8.047
Overige technische voorzieningen			-	-	-
<i>Totaal technische voorzieningen</i>	<i>104.148</i>	<i>35.704</i>	<i>-33.636</i>	<i>106.217</i>	<i>98.102</i>
<b>Overige schulden</b>					
	<b>5.580</b>			<b>5.580</b>	<b>3.737</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>113.965</b>	<b>35.704</b>	<b>-33.636</b>	<b>116.033</b>	<b>106.075</b>
<b>ACTIVA BOVEN PASSIVA</b>	<b>-9.152</b>	<b>-</b>	<b>36.716</b>	<b>27.564</b>	<b>24.258</b>

### 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 hypotheken 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.

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

#### *Vorderingen uit directe verzekering*

De actuele waarde van de vorderingen uit directe verzekering is gelijk aan de nominale waarde. Dit past bij het direct opvraagbare karakter van deze vorderingen.

#### *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*

De actuele waarde van de vorderingen op herverzekeraars is gelijk aan de nominale waarde. Dit past bij het direct opvraagbare karakter van deze vorderingen.

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

### *Liquide middelen*

De actuele waarde van liquide middelen is gelijk aan de nominale waarde. Dat past bij het direct opvraagbare karakter van deze middelen.

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

### *Overige activa*

De actuele waarde is voor obligaties en eventuele deposito's anders dan voor liquide middelen 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 € 0,6 miljoen boven 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
- EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen

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 Solvency-II (2015/35), aangevuld met de Richtsnoeren van EIOPA (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 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 Solvency-II (2015/35).

MediRisk past de volatiliteitsaanpassing, zoals beschreven in artikel 77 ter van de Solvency-II Directive niet toe. De reden is dat derisking heeft plaatsgevonden in de beleggingsportefeuille van MediRisk, terwijl de VA wordt geacht het deel van de credit spread op een gemiddelde beleggingsportefeuille van Europese verzekeraars te omvatten dat niet de vergoeding voor het gelopen default risico betreft.

Hoewel toepassing van de VA is toegestaan, is naar de mening van MediRisk op dit moment (om voornoemde reden) toepassing van de VA niet passend.

De matchingopslag uit artikel 77 quater wordt evenmin 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 Solvency-II Directive waarbij het effect van de overgang van een vaste rekenrente naar de risicovrije rentetermijnstructuur zoals bedoeld in artikel 77 van de Solvency-II Directive 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 Solvency-II (2015/35). 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 Solvency-II. Het betreft een vereenvoudiging waarbij gebruik wordt gemaakt van een benadering van de toekomstige solvabiliteitskapitaalvereisten op het niveau van de subrisico's (methode 1 uit Richtsnoer 62 (Hiërarchie van methoden voor de berekening van de risicomarge) uit de Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen).

#### *Mate van onzekerheid*

MediRisk heeft bij de waardering van de technische voorziening te maken met onzekerheid ten aanzien 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 2019. 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 actuariaat 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 of die methoden zijn gebruikt bij de berekening van de risicomarge.
- Beoordelen van de ontwikkeling en juistheid van de voorziening op basis van de movement analyse, de gevoeligheidsanalyses en de vergelijking van het model met de werkelijkheid.

Op basis van de uitgevoerde controles heeft de Actuariële Functie geconcludeerd dat de opgenomen voorziening een adequate schatting is. De ontwikkeling van de voorzieningen wordt frequent geëvalueerd en waar nodig bijgesteld indien ontwikkelingen in de schadelast daartoe aanleiding geven.

#### **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.

Indien MediRisk kapitaal aanhoudt ter hoogte van de vereiste SCR is - uitgaande van de passendheid van de standaardformule – de kans 50% dat de solvabiliteit binnen 1 jaar onder de SCR zakt. Het kapitaalbeleid van MediRisk is daarom erop gericht om te voorkomen dat er overschrijdingen zijn van de wettelijke solvabiliteitseisen. Het kapitaalbeleid voorziet daarom in maatregelen waarmee de solvabiliteit op korte termijn kan worden hersteld, mocht MediRisk als gevolg van een extreem scenario onder de wettelijke solvabiliteitseis komen. Om ervoor te zorgen dat de solvabiliteit van MediRisk met een voldoende mate van zekerheid niet onder de 100% SCR grens zakt, houdt MediRisk daarnaast conform het kapitaalbeleid twee kapitaalbuffers aan bovenop de SCR als eigen vermogen en gewenst vermogen.

- 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

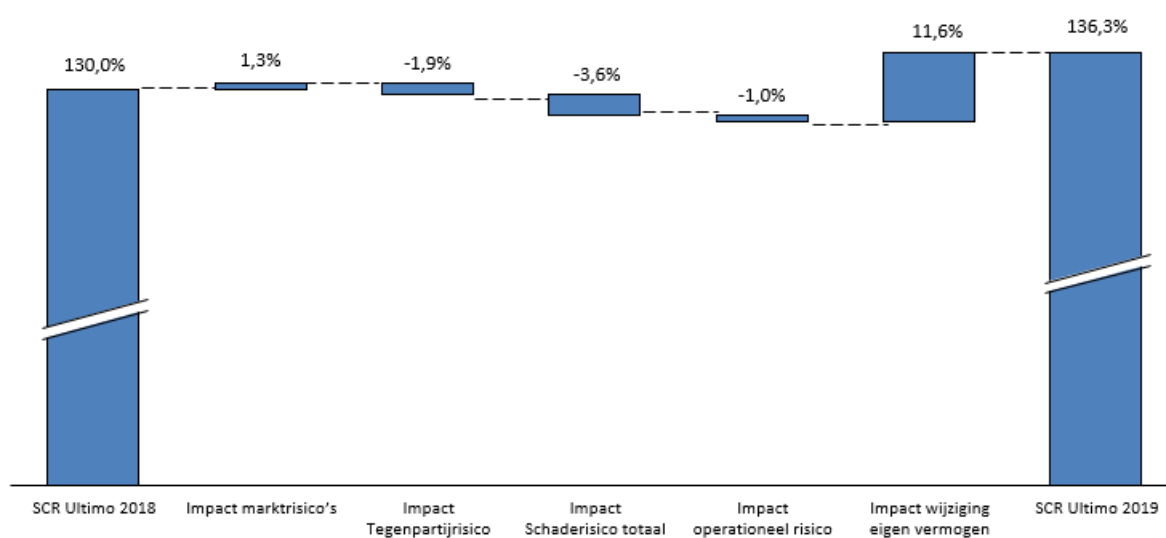
Op basis van de ORSA berekeningen in 2019 is geconcludeerd dat de interne buffer ad 130% gemiddeld genomen adequaat wordt geacht over de ORSA projectiehorizon 2020-2024. Een verhoging van de streefsolvabiliteit en daarmee de aanvullende buffer is echter wenselijk. De streefsolvabiliteit verhogen we daarom stapsgewijs verder omhoog van 140% ultimo 2019 tot 150% ultimo 2022.

## 7.2 De solvabiliteit van MediRisk

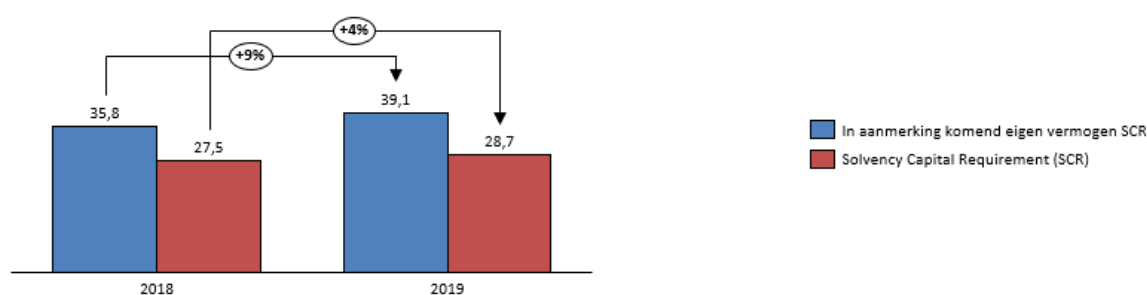
Per 31 december 2019 kent MediRisk een solvabiliteitsratio van 136,3% (2018: 130,0%). Hiermee voldoet MediRisk aan de wettelijke solvabiliteitseis van 100% en aan de ICR van 130%.

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

Ten opzichte van ultimo 2018 is de SCR ratio van MediRisk Schade gestegen van 130,0% naar 136,3%. De solvabiliteit is in de loop van 2019 net onder de (toen geldende) interne norm van 125% Solvency-II ratio gezakt door onder andere de negatieve renteontwikkelingen. Om die reden is een kapitaaluitvraag van € 6,3 miljoen gedaan bij de leden. Daardoor ligt de solvabiliteit boven de per 31 december 2019 geldende interne norm van 130%. De streefratio voor ultimo 2019 bedraagt 140%.



**Figuur 7.2: Ontwikkeling SCR en in aanmerking komend eigen vermogen SCR (bedragen in miljoen)**



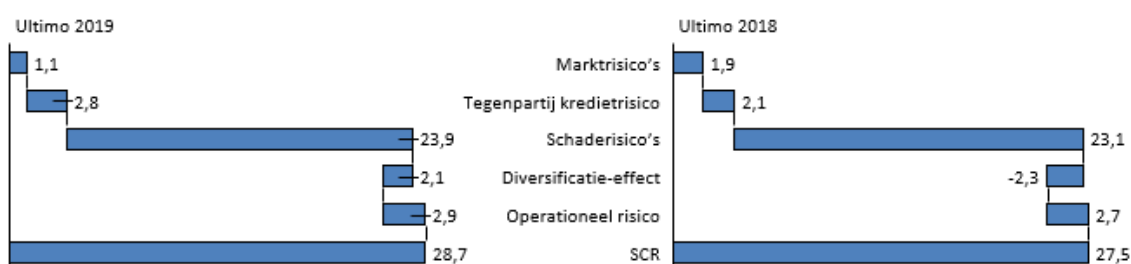
Het totaal voor de SCR in aanmerking komend vermogen is over 2019 met € 3,3 miljoen (9,2%) toegenomen. Door de kapitaalstortingen van de leden (ad € 6,3 miljoen) is het eigen vermogen toegenomen. Zonder deze kapitaalstorting zou het eigen vermogen zijn gedaald, met name door de stijging in de inschatting van de ultieme schadelasten op oude jaren (netto ca. € 2,2 miljoen). 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 2019 ongewijzigd gebleven. De SCR is gestegen van € 27,5 miljoen. Naar € 28,7

miljoen. Deze stijging in de SCR is een combinatie van een stijging in de basis SCR van € 0,9 miljoen en een stijging van het operationeel risico van € 0,2 miljoen. De stijging in de basis SCR kan met name worden verklaard door een stijging van het tegenpartijrisico en een stijging van de niet-leven risico's. Deze stijgingen worden hoofdzakelijk veroorzaakt door een toename van de schadevoorziening en premies..

### 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.

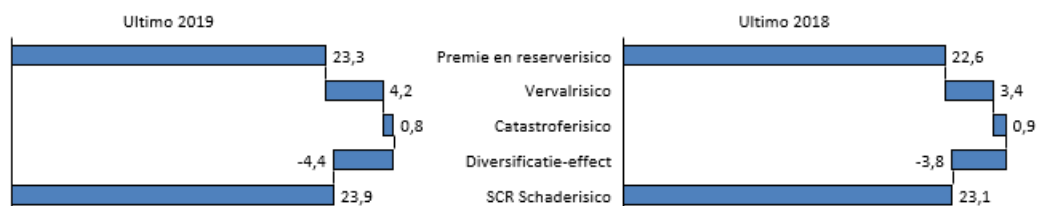
**Figuur 7.3: Ontwikkeling SCR ultimo 2017 naar ultimo 2018 (bedragen in € miljoen)**



Hieronder volgt een toelichting op de kapitaalseisen van de schaderisico's, marktrisico's en het tegenpartij kredietrisico. Geen van deze risico's is significant gewijzigd.

#### Schaderisico's

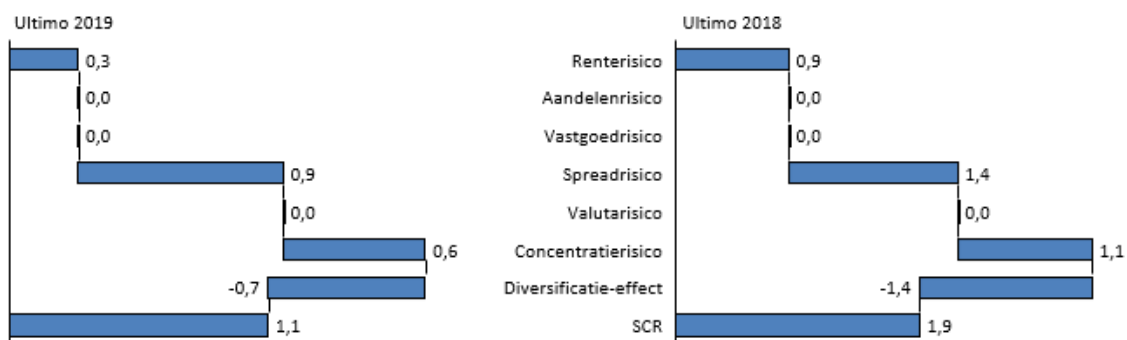
Het schaderisicokapitaal is in het jaar 2019 met € 0,8 miljoen toegenomen. Deze stijging zit op de componenten premie- en voorzieningenrisico en het vervalrisico. De gecombineerde volumemaat voor de berekening van het premie- en voorzieningenrisico is met name gestegen als gevolg van een toename van de netto verwachte verdiende premie.



#### Marktrisico's

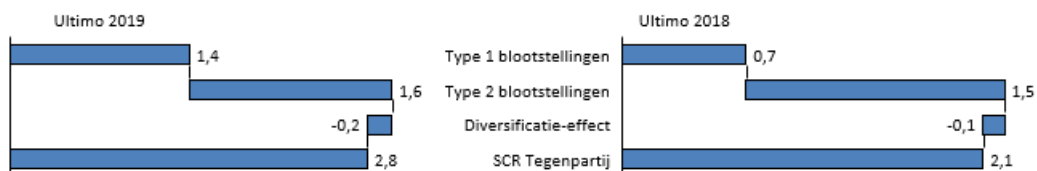
Het marktrisico is in 2019 gedaald ten opzichte van het voorgaande jaar. De daling deed zich voor in alle componenten: renterisico, spreadrisico en concentratierisico. Het afnemen van de gemiddelde

restant looptijd en aflossing van enkele bedrijfsobligatie zijn hiervoor de voornaamste oorzaak.



### Tegenpartij kredietrisico

Het tegenpartijrisico is in 2019 toegenomen met € 0,7 miljoen van € 2,1 miljoen per eind 2018 naar € 2,8 miljoen per eind 2019. Dit wordt met name veroorzaakt door een stijging van de liquide middelen als gevolg van de ontvangst van de kapitaalstortingen .



#### 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 2019 € 39,1 miljoen en is als volgt samengesteld:

**Tabel 7.1: Ontwikkeling eigen vermogen van ultimo 2018 naar ultimo 2019 (bedragen in €1.000)**

<b>Eigen vermogen ontwikkeling</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Mutatie</b>
Gestort en opgevraagd kapitaal	7.829	7.671	
Overige reserves	18.722	15.109	
<b><i>Eigen vermogen volgens de jaarrekening</i></b>	<b>26.551</b>	<b>22.780</b>	<b>17%</b>
Tier 1 achtergestelde schulden	1.976	1.976	
Aanpassingen beleggingen naar marktwaaarde	2.025	2.490	
Aanpassingen technische voorzieningen, na aftrek herverzekeringen naar marktwaarde (1)	-1.023	-1.021	
Overige aanpassingen	10	8	
<b><i>Eigen Vermogen Tier 1</i></b>	<b>29.539</b>	<b>26.234</b>	<b>13%</b>
Tier 2 achtergestelde schulden	1.750	1.750	
Aanvullend vermogen: garantiestellingen Tier 2 (2)	7.785	7.785	
<b><i>Eigen Vermogen Tier 2</i></b>	<b>9.535</b>	<b>9.536</b>	<b>0%</b>
<b><i>Eigen Vermogen volgens Solvency II</i></b>	<b>39.074</b>	<b>35.769</b>	<b>9%</b>

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 II 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 2019 bestaat 76% (ultimo 2018: 73%) van het totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency-II uit Tier 1 kapitaal. Met de resterende 24% bestaande uit Tier 2 kapitaal blijft MediRisk ruim onder haar intern gestelde maximum van 45% (ten opzichte van 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

### Annex 1 S.02.01.01 Balance sheet

Assets		Solvency II value		Statutory accounts value	
			C0010		C0020
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	85.187.719,3		82.553.256,4	
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	53.048.553,0		50.412.090,1	
Government Bonds	R0140	29.276.510,0		28.110.343,0	
Corporate Bonds	R0150	23.770.043,0		22.301.747,2	
Structured notes	R0160	0,0		0,0	
Collateralised securities	R0170	0,0		0,0	
Collective Investments Undertakings	R0180	31.671.023,3		31.671.023,3	
Derivatives	R0190	0,0		0,0	
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,0		0,0	
Other investments	R0210	470.143,0		470.143,0	
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	36.749.883,9		35.704.470,0	
Non-life and health similar to non-life	R0280	36.749.883,9		35.704.470,0	
Non-life excluding health	R0290	36.749.883,9		35.704.470,0	
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	R0330	0,0		0,0	
Life index-linked and unit-linked	R0340	0,0		0,0	
Deposits to cedants	R0350	0,0		0,0	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2.093.980,0		2.093.980,0	
Reinsurance receivables	R0370	497.194,6		497.194,6	
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	18.881.317,2		18.881.317,2	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	187.457,0		787.194,5	
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>143.597.532,1</b>		<b>140.517.412,8</b>	



Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Technical provisions – non-life	R0510	108.216.547,0	104.148.418,2
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	108.216.547,0	104.148.418,2
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,0	
Best Estimate	R0540	97.480.787,6	
Risk margin	R0550	8.735.779,4	
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	375.772,5	375.772,5
Reinsurance payables	R0830	2.603.891,6	2.603.891,6
Payables (trade, not insurance)	R0840	822.491,5	822.491,5
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	1.777.940,6	1.778.009,0
Total liabilities	R0900	116.033.194,3	113.965.133,9
Excess of assets over liabilities	R1000	27.564.337,8	26.552.278,9

## S.05.01.01.01

**Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)**

		Line of Business for:	
		General liability insurance	Total
		C0080	C0200
<b>Premiums written</b>			
Gross - Direct Business	R0110	16.447.368,48	16.447.368,48
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		
Reinsurers' share	R0140	3.405.794,12	3.405.794,12
Net	R0200	13.041.574,36	13.041.574,36
<b>Premiums earned</b>			
Gross - Direct Business	R0210	16.447.368,48	16.447.368,48
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		
Reinsurers' share	R0240	3.405.794,12	3.405.794,12
Net	R0300	13.041.574,36	13.041.574,36
<b>Claims incurred</b>			
Gross - Direct Business	R0310	20.027.536,68	20.027.536,68
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		
Reinsurers' share	R0340	8.071.431,16	8.071.431,16
Net	R0400	11.956.105,52	11.956.105,52
<b>Changes in other technical provisions</b>			
Gross - Direct Business	R0410	556.079,69	556.079,69
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430		
Reinsurers' share	R0440		
Net	R0500	556.079,69	556.079,69
<b>Expenses incurred</b>			
<b>Administrative expenses</b>			
Gross - Direct Business	R0610	100.203,17	100.203,17
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		
Reinsurers' share	R0640		
Net	R0700	100.203,17	100.203,17
<b>Investment management expenses</b>			
Gross - Direct Business	R0710		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		
Reinsurers' share	R0740		
Net	R0800		
<b>Claims management expenses</b>			
Gross - Direct Business	R0810		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		
Reinsurers' share	R0840		
Net	R0900		
<b>Acquisition expenses</b>			
Gross - Direct Business	R0910		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		
Reinsurers' share	R0940		
Net	R1000		
<b>Overhead expenses</b>			
Gross - Direct Business	R1010	6.294.087,80	6.294.087,80
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		
Reinsurers' share	R1040		
Net	R1100	6.294.087,80	6.294.087,80
<b>Other expenses</b>			
		R1200	
<b>Total expenses</b>		R1300	6.394.290,97

S.19.01.01.01

**Non-life Insurance Claims Information**

**Gross Claims Paid (non-cumulative)**

(absolute amount)

		Development year (absolute amount)															
		-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
N-14	R0110	336.171	1.234.457	1.381.114	1.422.600	1.839.526	1.357.003	1.381.880	1.352.770	931.487	1.105.649	381.882	523.304	930.454	747.885	170.074	
N-13	R0120	397.416	956.462	1.411.002	1.099.899	1.920.261	2.810.222	1.464.099	1.026.394	1.377.441	1.089.479	745.156	1.097.294	1.690.339	315.857		
N-12	R0130	470.190	1.232.660	1.201.769	1.319.511	1.654.850	1.432.223	2.067.949	763.262	995.115	269.566	93.077	321.779	140.604			
N-11	R0140	571.438	1.630.132	1.862.554	2.999.601	2.613.771	1.742.842	2.046.564	2.507.999	2.058.579	444.403	2.236.690	184.417				
N-10	R0150	612.842	2.221.816	2.371.063	3.027.566	2.393.788	2.262.300	2.247.982	1.438.803	1.059.201	678.496	656.206					
N-9	R0160	576.038	1.615.684	1.488.891	2.133.616	2.924.509	2.503.262	1.843.574	1.956.222	597.609	885.689						
N-8	R0170	544.736	1.798.197	2.240.242	3.092.270	2.482.892	2.718.148	1.237.034	2.718.148	1.096.054	962.941						
N-7	R0180	817.967	2.862.506	4.045.619	4.783.322	2.773.761	1.595.456	2.820.874	933.220								
N-6	R0190	671.865	2.157.700	2.461.442	1.887.147	1.760.279	1.700.281	993.768									
N-5	R0200	449.369	1.375.823	1.228.432	2.529.899	1.768.044	1.201.537										
N-4	R0210	443.168	1.034.232	1.362.365	1.243.264	2.700.886											
N-3	R0220																
N-2	R0230			11.071													
N-1	R0240		5.715														
N	R0250																
Total	R0260																

		Current year, sum of years (cumulative)	
		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
	R0100		24.790.617
	R0110	170.074	15.096.255
	R0120	315.857	17.401.323
	R0130	140.604	11.962.554
	R0140	184.417	20.898.992
	R0150	656.206	18.970.061
	R0160	885.689	16.525.093
	R0170	962.941	16.172.515
	R0180	933.220	20.632.724
	R0190	993.768	11.632.482
	R0200	1.201.537	8.553.104
	R0210	2.700.886	6.783.914
	R0220		
	R0230	11.071	11.071
	R0240	5.715	5.715
	R0250		
Total	R0260	9.161.987	189.436.420

**Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions**

(absolute amount)

		Development year (absolute amount)															
		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																5.171.385
N-14	R0110												3.519.640	3.216.059	2.304.788	2.596.450	
N-13	R0120											7.066.360	6.507.183	4.899.910	5.178.933		
N-12	R0130										4.437.521	3.452.681	3.274.807	3.766.766			
N-11	R0140									4.625.715	3.534.105	1.625.459	1.245.867				
N-10	R0150								6.603.528	5.117.809	4.805.234	4.309.566					
N-9	R0160							6.409.644	5.479.583	3.708.714	4.473.087						
N-8	R0170						7.980.665	7.881.517	5.092.764	4.813.883							
N-7	R0180					7.255.478	7.117.562	6.545.779	6.818.905								
N-6	R0190				13.296.828	11.569.566	11.119.384	8.351.273									
N-5	R0200			13.171.635	11.609.024	10.982.287	10.622.624										
N-4	R0210		11.929.660	10.273.543	11.918.522	10.104.166											
N-3	R0220	6.384.808	6.231.220	6.910.218	7.020.017												
N-2	R0230	7.349.044	8.002.105	8.126.342													
N-1	R0240	5.127.956	5.306.452														
N	R0250	8.005.754															
Total	R0260																

	Year end (discounted data)
	C0360
R0100	5.193.128
R0110	2.613.967
R0120	5.219.206
R0130	3.798.018
R0140	1.253.331
R0150	4.338.750
R0160	4.501.695
R0170	4.841.157
R0180	6.854.345
R0190	8.388.260
R0200	10.644.331
R0210	10.121.107
R0220	6.994.741
R0230	8.070.507
R0240	5.250.068
R0250	7.880.941
Total	95.963.552

**S.23.01.01.01**
**Own funds**

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	7.829.000	7.829.000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	15.309.324	15.309.324			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	800	800			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	4.425.213	4.425.213			
Subordinated liabilities	R0140	3.726.048		1.976.048	1.750.000	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the</b>						
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	R0220					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>31.290.386</b>	<b>27.564.338</b>	<b>1.976.048</b>	<b>1.750.000</b>	
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	7.785.160			7.785.160	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>R0400</b>	<b>7.785.160</b>			<b>7.785.160</b>	
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	39.075.546	27.564.338	1.976.048	9.535.160	
Total available own funds to meet the MCR	R0510	31.290.386	27.564.338	1.976.048	1.750.000	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	39.075.546	27.564.338	1.976.048	9.535.160	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	31.133.132	27.564.338	1.976.048	1.592.746	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>28.674.942</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>7.963.729</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>136,27%</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>390,94%</b>				

**S.23.01.01.02**
**Reconciliation reserve**

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	27.564.338
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	23.139.124
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>R0760</b>	<b>4.425.213</b>
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	1.392.673
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>1.392.673</b>

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Article 112 Z0010 2 - Regular reporting

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	1.117.250,4	1.117.250,4	0,0
Counterparty default risk	R0020	2.784.673,6	2.784.673,6	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	23.927.675,0	23.927.675,0	0,0
Diversification	R0060	-2.079.079,8	-2.079.079,8	
Intangible asset risk	R0070	0,0	0,0	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>25.750.519,2</b>	<b>25.750.519,2</b>	

**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0,0
Operational risk	R0130	2.924.423,0
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0,0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>28.674.942,2</b>
Capital add-on already set	R0210	0,0
<b>Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method</b>	<b>R0220</b>	<b>28.674.942,2</b>
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0,0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0,0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0,0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	0
Net future discretionary benefits	R0460	0,0

**S.28.01.01.01**

**Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations**

		<b>MCR components</b>	
		<b>C0010</b>	
MCR <sub>NL</sub> Result	<b>R0010</b>	7.963.729	

Background information			
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Medical expense insurance and proportional reinsurance	<b>R0020</b>		
Income protection insurance and proportional reinsurance	<b>R0030</b>		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	<b>R0040</b>		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	<b>R0050</b>		
Other motor insurance and proportional reinsurance	<b>R0060</b>		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	<b>R0070</b>		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	<b>R0080</b>		
General liability insurance and proportional reinsurance	<b>R0090</b>	60.730.904	13.041.574
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	<b>R0100</b>		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	<b>R0110</b>		
Assistance and proportional reinsurance	<b>R0120</b>		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	<b>R0130</b>		
Non-proportional health reinsurance	<b>R0140</b>		
Non-proportional casualty reinsurance	<b>R0150</b>		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	<b>R0160</b>		
Non-proportional property reinsurance	<b>R0170</b>		

**S.28.01.01.03**

**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

		<b>C0040</b>
MCR <sub>L</sub> Result	<b>R0200</b>	

**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
		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	<b>R0210</b>		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	<b>R0220</b>		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	<b>R0230</b>		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	<b>R0240</b>		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	<b>R0250</b>		

**S.28.01.01.05**

**Overall MCR calculation**

		<b>C0070</b>
Linear MCR	<b>R0300</b>	7.963.729
SCR	<b>R0310</b>	28.674.942
MCR cap	<b>R0320</b>	12.903.724
MCR floor	<b>R0330</b>	7.168.736
Combined MCR	<b>R0340</b>	7.963.729
Absolute floor of the MCR	<b>R0350</b>	3.700.000
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	7.963.729