

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

Verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand 2020

8 april 2021

Inhoud

1.	Inleiding	4
2.	Samenvatting	5
3.	Activiteiten en resultaten	8
3.1	Activiteiten	8
3.1.1	MediRisk	8
3.1.2	Belangrijke interne en externe gebeurtenissen	10
3.1.3	Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen	12
3.2	Resultaten	13
3.2.1	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	13
3.2.2	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	14
3.2.3	Resultaten uit overige activiteiten	14
3.3	Overige informatie	14
4.	Governancesysteem	15
4.1	Algemene governance afspraken	15
4.1.1	Bestuurlijke structuur	15
4.1.2	Juridische structuur	17
4.1.3	Organisatiestructuur	17
4.1.4	Beleidslijnen	18
4.1.5	Beloningsbeleid	19
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid	19
4.3	Risicomanagementsysteem en de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	19
4.3.1	Risicomanagement	19
4.3.2	Risicomanagementraamwerk	20
4.3.3	Risicobeheersing	21
4.3.4	Belangrijkste risico's	22
4.3.5	Risicobereidheid	23
4.3.6	Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)	23
4.4	Interne controle omgeving	24
4.5	Sleutelfuncties	25
4.5.1	Risicomanagementfunctie	25
4.5.2	Compliance functie	25
4.5.3	Actuariële functie	26
4.5.4	Interne auditfunctie	26
4.6	Uitbesteding	27
4.7	Overige belangrijke informatie	27

5.	Risicoprofiel	28
5.1	Schaderisico	28
5.2	Marktrisico	30
5.3	Tegenpartijkredietrisico	32
5.4	Liquiditeitsrisico	33
5.5	Operationeel risico	33
5.6	Overige materiële risico's	34
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	44
7.5	Overige gegevens kapitaalbeheer	46
	Bijlagen – Openbaar te maken staten	47

1. Inleiding

Voor u ligt het 2020 “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 en zorgorganisaties voor de verzekering van medische aansprakelijkheid. MediRisk is opgericht voor en door de leden, kent geen expliciet winstoogmerk en heeft het karakter van een vereniging. De verzekerde ziekenhuizen en zorgorganisaties oefenen als lid van 'de Onderlinge' invloed uit op het beleid.

Strategie

Samen met onze leden zorgen wij ervoor dat medische aansprakelijkheid goed verzekerd is en blijft. Wij werken innovatief en bij alles wat wij doen passen wij 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.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio zakte in de loop van 2020 net onder de interne norm van 130% onder andere door de aanhoudende negatieve renteontwikkelingen en door negatieve uitloop van de oude eigen risicoportefeuille (t/m 2015). Om deze redenen is een kapitaaluitvraag van € 19,2 miljoen gedaan bij de leden. Met het opgevraagde kapitaal is de solvabiliteitsratio ultimo 2020 uitgekomen op 181% en

ligt daarmee boven de per 31 december 2020 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 Commissie, de Benoemings- en remuneratiecommissie en de Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie.

MediRisk heeft een statutaire directie bestaande uit twee of drie natuurlijke personen. Op dit moment heeft MediRisk twee 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. 2020 de boeken gaat daarmee de boeken in als een uitzonderlijk jaar. Dat het een zwaar jaar was, spreekt voor zich. Toch heeft MediRisk ondanks de alle-hens-aan-dek-situatie ook een goed jaar achter de rug. Het

improvisatie- en lerend vermogen van de organisatie is groot gebleken. Zaken als thuiswerken en digitaal vergaderen werden vrijwel probleemloos ingevoerd. Er werd met een pro actieve houding gereageerd op het nieuwe normaal. 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.

Vragen over de verzekering van medische aansprakelijkheid kwamen in een nieuw daglicht te staan. Bijzondere maatregelen die de leden moesten treffen om de golf aan Covid-19 patiënten te kunnen helpen, zoals bijvoorbeeld het verlenen van zorg in triage tenten en de inzet van gepensioneerde zorgverleners, zijn direct in de dekking van de verzekering opgenomen. Wij zijn er trots op dat de kracht van solidariteit in de Onderlinge zich hier bewezen heeft. Na de eerste golf hebben we, geheel in lijn met het Safety-II gedachtengoed, samen met de leden gereflecteerd op de eerste golf van de

pandemie via een webinar-reeks. De webinars 'Covid-19 & Resilience' hadden grote belangstelling en werden positief gewaardeerd.

Bij het inventariseren van de impact van de pandemie op de kosten voor medische aansprakelijkheid en daarmee op de bedrijfsvoering van MediRisk, heeft ons uitgangspunt van transparantie en voorspelbaarheid voorop gestaan. We hebben de Corona Impact monitor ontwikkeld om de impact structureel te volgen en samen met de leden vroege indicatoren te vinden van een verhoogd risico op zorgschade. Doel is uiteraard om deze risico's vervolgens zo veel mogelijk te beperken.

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 2020.

3.1 Activiteiten

3.1.1 MediRisk

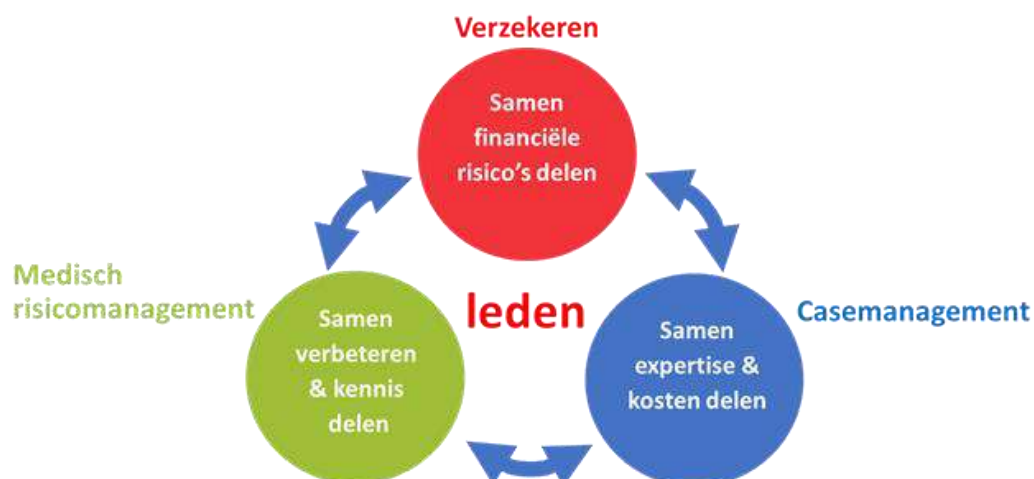
MediRisk is een onderlinge waarborgmaatschappij van ziekenhuizen en zorginstellingen voor de verzekering van medische aansprakelijkheid. MediRisk is opgericht voor en door de leden, kent geen expliciet winstoogmerk en heeft het karakter van een vereniging. De verzekerde ziekenhuizen en zorgorganisaties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

Naast een sterke oriëntatie op snelle en zorgvuldige schadebehandeling kenmerkt MediRisk zich door haar focus op preventie. De historie van ruim 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

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

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 vergadering is statutair het hoogste orgaan van de verzekeraar. Daarnaast is een directie en een Raad van Commissarissen benoemd.

MediRisk is statutair gevestigd te Utrecht:

Postadres: MediRisk
Van Deventerlaan 20
3528 AE Utrecht

Bestuur van de verzekeraar

De statutaire directie van MediRisk is als volgt samengesteld:

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

Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van MediRisk is per 31 december 2020 als volgt:

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

In 2020 vonden de volgende wijzigingen plaats in de samenstelling van de Raad van Commissarissen:

Afgetreden: Dik van Starckenburg
Miranda Hendriks-Muijs
Herman van Hemsbergen

Benoemd: Suzanne Kruizinga
Haik de Jong

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

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

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

Toezicht

De accountant en de toezichthouder van de verzekeraar zijn:

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

3.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

Het jaar 2020 is een ander jaar geworden dan voorzien. De Covid-19 pandemie heeft mede de agenda bepaald. Toch hebben we een belangrijk deel van onze strategische agenda, soms in aangepaste vorm, kunnen realiseren.

Voorop stond en staat vertrouwen van de leden in MediRisk. Een sterke verbinding op basis van maximale transparantie en partnership is essentieel. In de afgelopen jaren is via de inrichting van klankbordgroepen, onderlinge tafels, het organiseren van evenementen en het structureel bezoeken van de leden, veel geïnvesteerd in deze verbinding met de leden.

In 2020 werd het financieel resultaat negatief beïnvloed door uitloop op deze oude eigen risicoportefeuille, de verder gedaalde rente en het verhogen van de voorziening voor de afwikkeling van de eigen risicoportefeuille. Deze wijzigingen hebben geleid tot een hogere schadelast. De gerealiseerde kosten in 2020 zijn conform budget. Het resultaat zonder de eenmalige effecten vertoont een positieve ontwikkeling. Door deze ontwikkelingen is een negatief financieel resultaat over 2020 van € 12,4 miljoen gerealiseerd.

De combinatie van uitloop op de oude eigen risicoportefeuille (t/m 2015) en de verder wegzakkende rente als gevolg van de Covid-19 crisis, leidde tot een daling van de solvabiliteit onder onze interne norm. In de Algemene vergadering (verder: AV) van december is daarom door de leden besloten tot een kapitaalversterking. Daarbij is gekozen voor een forse versterking waarbij ruimte gereserveerd is om de onzekerheid in de oude portefeuille via een eigen programma weg te nemen en een ruime

marge boven de interne solvabiliteitsnorm te nemen. De solvabiliteit is in 2020 gestegen van 136% naar 181%.

De impact van de Covid-19 pandemie

Die verbinding met de leden is in 2020 zeer belangrijk gebleken bij het uitbreken van de Covid-19 pandemie en de grote druk die dat op onze leden legde. We hebben hen snel de zekerheid en dekking kunnen bieden voor de bijzondere maatregelen die zij moesten treffen om deze ongekende crisis het hoofd te bieden. Juist in tijden van crisis moeten de bij ons aangesloten leden en hun zorgverleners kunnen rekenen op een (financieel) vangnet. Dat gold voor het plaatsen van triagetenten, de herinzet van reeds afgezwaaide zorgverleners en ook voor het hanteren van vergaande noodprotocollen. Wij zijn er trots op dat de kracht van solidariteit in de Onderlinge zich hier bewezen heeft. Na de eerste golf hebben we, geheel in lijn met het Safety-II gedachtegoed, samen met de leden gereflecteerd op de eerste golf van de pandemie via een webinar-reeks. De webinars 'Covid-19 & Resilience' hadden grote belangstelling en werden positief gewaardeerd.

Bij het inventariseren van de impact van de pandemie op de kosten voor medische aansprakelijkheid en daarmee op de bedrijfsvoering van MediRisk, heeft ons uitgangspunt van transparantie en voorspelbaarheid voorop gestaan. We hebben de Corona Impact monitor ontwikkeld om de impact structureel te volgen en samen met de leden vroege indicatoren te vinden van een verhoogd risico op zorgschade. Doel is uiteraard om deze risico's vervolgens zo veel mogelijk te beperken.

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.

De impact van Covid-19 is, naast de wijze waarop contact met de claimant mogelijk is, ook groot op het aantal nieuwe claims. Het aantal nieuwe claims is als gevolg van uitstel en uitval van productie in de ziekenhuizen teruggelopen met ca. 20%. De verwachting is dat het aantal claims in 2021 en daarna zal toenemen door uitstel en hervatting van de reguliere zorg. Het aantal Covid-19 gerelateerde claims was in 2020 nog zeer beperkt, ook dit wordt in samenwerking met de andere verzekeraars voor medische aansprakelijkheid gemonitord.

Versterken en verbreden van de Onderlinge

In onze doelstelling om de Onderlinge te verbreden en de zorg die in andere organisatievormen geleverd wordt door onze leden te volgen, hebben we in 2020 een zeer belangrijk mijlpaal bereikt. In oktober is het MediRisk HAP-collectief van start gegaan waarin huisartsenposten zich hebben aangesloten bij MediRisk om als collectief samen met ons werken aan medisch risicomanagement en het verbeteren van patiëntveiligheid. Naast de spoedzorg zijn we met vier teams van verloskundige samenwerkingsverbanden gestart met een Onderling Leren programma. We groeiden per saldo in aantal leden door de komst van o.a. de huisartsenposten, een gespecialiseerde zelfstandige

behandelkliniek en een ziekenhuis. Door het vertrek van een ander ziekenhuis bleven we in het aantal leden-ziekenhuizen gelijk.

Autonome en wendbare bedrijfsvoering

Een ander belangrijk strategische speerpunt voor 2020 betrof het voltooien van de transitie naar een organisatorisch autonome bedrijfsvoering. In 2020 werd de HR functie zelfstandig vormgegeven en gestart met de inrichting van een nieuw schadebehandelingssysteem. Hoewel het project voorspoedig verloopt was de voorgenomen conversie per einde van het jaar niet haalbaar. Dit is nu gepland in 2021.

Aanpak 'oude zaken'

In 2020 is sterk ingezet op het oplossen van oude zaken van voor 2016, waarin nog een eigen risico per claim bestond. De werkwijze gaat uit van het verkennen van mogelijkheden tot regeling van zaken die al langer moeizaam lopen. Van de ruim 300 zaken medio 2020 is inmiddels een fors aantal tot een regeling gekomen of is de aanpak versneld. Het aantal in behandeling zijnde dossiers over de jaren tot en met 2015 is inmiddels minder dan 255.

3.1.3 Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen

Het netto resultaat van MediRisk bedraagt over 2020 € - 12,4 miljoen (2018: -4,3 miljoen). De Directie heeft voorgesteld dat het nettoresultaat ten laste van de agioreserve wordt gebracht. De AV heeft hiermee ingestemd.

In het kapitaalbeleid onderscheiden we twee niveaus van gewenst kapitaal, namelijk de streefsolvabiliteitsratio (streefnorm) en de interne normsolvabiliteitsratio (ICR). MediRisk hanteert voor 2020 een interne normsolvabiliteitsratio van 130% ultimo 2020. De streefsolvabiliteitsratio bedraagt ultimo 2020 143,3% en zal in de komende twee jaar geleidelijk verder verhoogd worden naar 150,0% (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 (€ 0,002 miljoen), een agiostorting van € 19,2 miljoen en het is afgenomen door het resultaat ad € - 12,4 miljoen.

Per saldo is het eigen vermogen toegenomen van € 26,6 miljoen naar € 33,4 miljoen. Voor meer informatie wordt verwezen naar het jaarverslag 2020 waar onder noot 49 een mutatie overzicht is opgenomen van het eigen vermogen.

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

3.2 Resultaten

3.2.1 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

<i>Bedragen in € mln.</i>	2020	2019
Netto verdiende premies	15,2	12,7
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	0,9	1,2
Overige technische baten eigen rekening	0,0	0,0
<i>Totaal Operationele baten</i>	<i>16,2</i>	<i>13,9</i>
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	-22,5	-12,2
Bedrijfskosten	-6,3	-6,4
<i>Totaal Operationele lasten</i>	<i>-28,8</i>	<i>-18,6</i>
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	-12,6	-4,7

De stijging in de netto premie van € 12,7 miljoen naar € 15,2 miljoen wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van het premietarief en door een toename in het aantal leden.

De beleggingsopbrengsten zijn lager in vergelijking met 2019. Deze daling is met name te wijten aan lagere opbrengsten uit hoofde van obligatiebeleggingen.

De schadelast voor rekening van MediRisk bedraagt in 2020 € 22,5 miljoen (2019: € 12,2 miljoen). Per saldo is de schadelast gestegen met € 10,3 miljoen. De schadelast valt in 2020 hoger uit door een schattingswijziging. Voor meer informatie over de schattingswijzigingen wordt verwezen naar noot 5.1 in het jaarverslag 2020.

De uitgevoerde toereikendheidstoets ultimo 2020 is gebaseerd op de meest recente ontwikkelingen en parameters en laat zien dat de balansvoorziening toereikend is. De marge bedraagt € 7,6 miljoen.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2020.

Verdeling naar regio's;

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

Gehanteerde materiële risicolimiteringstechnieken;

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

3.2.2 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

<i>Resultaat beleggingen 2020 via W&V rekening</i> <i>Bedragen in € mln.</i>	Beleggings- opbrengsten	Koersresultaten	Totaal
Obligaties	0,7	-	0,7
Hypotheekfondsen	0,7	-	0,7
Overige o.a. Liq. Middelen	-0,1	-	-0,1
Totaal	1,3	-	1,3

De beleggingsportefeuille bestaat eind 2020 voor € 53,9 miljoen uit obligaties (eind 2019: € 50,4 miljoen) en voor € 31,7 miljoen uit hypotheekfondsen (eind 2019: € 31,7 miljoen). Met die beleggingen is in 2020 in totaal € 1,3 miljoen aan beleggingsopbrengsten behaald (2019: € 1,6 miljoen). De daling is met name te wijten aan lagere opbrengsten uit hoofde van obligatiebeleggingen. Dit houdt rechtstreeks verband met de lage (negatieve) marktrente in de eurozone: de herbelegde obligaties leverden minder op dan de afgeloste obligaties. De dividendopbrengsten uit hoofde van onze portefeuille met beleggingsfondsen in Nederlandse woninghypotheken bleven met € 0,7 miljoen (2019: idem) wel op niveau. Het door hypotheekrentedaling ontstane positieve verschil tussen de marktwaarde van onze hypotheekfondsen en wat we er de afgelopen jaren bij aankoop voor hebben betaald, bedroeg eind 2020 € 3,4 miljoen (2019: idem). Dat 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 2020 een licht drukkend effect op de resultaten.

Informatie over beleggingen in securitisaties:

MediRisk belegt niet in securitisaties.

3.2.3 Resultaten uit overige activiteiten

MediRisk heeft nagenoeg geen resultaten uit overige activiteiten.

3.3 Overige informatie

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

4. Governancesysteem

In dit hoofdstuk is de governancestructuur uiteengezet. Hierbij gaat het om de besturing van de organisatie, de belegging van verantwoordelijkheden, de opzet van het risicomanagement en het beloningsbeleid. Er wordt toegelicht waarom de gemaakte keuzes in de governancestructuur passend zijn voor het specifieke profiel van MediRisk.

Het governancesysteem is vastgelegd in het SII handboek en diverse charters. Het governancesysteem wordt jaarlijks geëvalueerd en geactualiseerd. Het governancesysteem wordt 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 décharge aan de bestuurders en commissarissen. De Directie en de Raad van Commissarissen verschaffen de algemene vergadering alle relevante informatie die zij nodig heeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden.

Raad van Commissarissen (RvC)

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

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

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

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

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

Ultimo 2020 bestaat de RvC uit vijf leden. De commissarissen zijn afkomstig uit de ziekenhuisbranche of het bedrijfsleven en hebben een brede en relevante maatschappelijke ervaring in de zorg en/of in de financiële sector. De brede diversiteit in professionele achtergrond van de leden van de RvC waarborgt het complementaire profiel van de RvC. De leden van de RvC beschikken over gedegen kennis en maken een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokkenen.

De leden van de raad van commissarissen en de bestuurders hebben ook in 2020 deelgenomen aan het PE-programma Deskundigheidsbevordering Commissarissen en Bestuurders van de Business Universiteit Nyenrode in samenwerking met het Verbond van Verzekeraars.

Audit & Risk Commissie

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

In 2020 heeft de Audit & Risk Commissie drie keer vergaderd. Deze vergaderingen hebben als gevolg van Covid-19 virtueel plaatsgevonden. Veel van de bovengenoemde onderwerpen zijn ter voorbereiding van de vergadering van de RvC vooraf besproken in de vergadering van de Audit & Risk Commissie. De Audit & Risk Commissie heeft zich onder meer gebogen over verzekeringstechnische onderwerpen, financieringsmogelijkheden en de premieherverdelingsystematiek.

Benoemings- en remuneratiecommissie

Gedurende het jaar is de jaarrapportage Beheerst Beloningsbeleid over 2019 goedgekeurd en heeft de werving en selectie van twee nieuwe commissarissen plaatsgevonden. De Benoemings- en Remuneratiescommissie heeft een aantal malen overleg gehad onder andere over de benoeming van nieuwe commissarissen.

Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie

De Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie kwam twee keer samen in 2020. 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 heeft de Commissie het preventieplan voor 2021 besproken waarbij veel aandacht is geschonken aan de Corona impact monitor en het patiëntervaringsonderzoek.

Directie

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

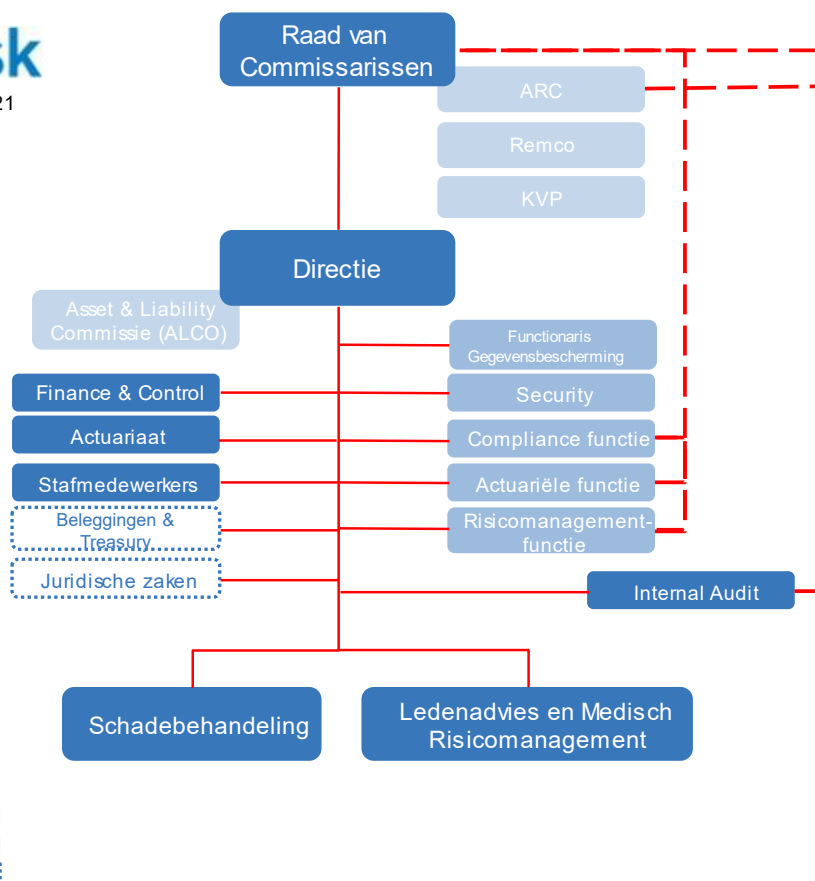
De directie is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van MediRisk. Daarbij staat voorop de actualisatie, bewaking en uiteraard de realisatie van de onderkende bedrijfsdoelstellingen. De directie beheert het vermogen en besluit over belangrijke investeringen. De taken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

4.1.2 Juridische structuur

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

4.1.5 Beloningsbeleid

In het beloningsbeleid zijn de arbeidsvoorwaarden voor de 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 RvC heeft specifieke verantwoordelijkheden voor het beloningsbeleid en voor de uitvoering van onderdelen ervan. De RvC wordt hierbij geadviseerd door de Benoemings- en Remuneratiecommissie. 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. MediRisk heeft met ingang van 1 januari 2020 de variabele beloning afgeschaft. Tevens is in 2020 de nieuwe pensioenregeling ingegaan. Dit is een beschikbare premieregeling.

Verdere toelichting over de bezoldiging van de Directie en de RvC is te vinden in het 2020 MediRisk jaarverslag onder noot 36.

4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

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

MediRisk heeft voor commissarissen en statutair directeuren een programma van permanente educatie ingesteld. Zo wordt onder meer de Nyenrodeopleiding gevolgd en interne bijeenkomsten bijgewoond om te voldoen aan het principe van permanente geschiktheid.

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

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

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

4.3.1 Risicomanagement

Risicomanagement houdt in dat we in onze (strategische) besluitvorming zorgvuldig afwegen door te inventariseren welke risico's er zijn en te meten welke impact deze risico's hebben. We onderkennen daarbij verzekeringstechnische, financiële en niet-financiële risicocategorieën, die afgestemd zijn op het MediRisk bedrijfsmodel en aansluiten op wet- en regelgeving.

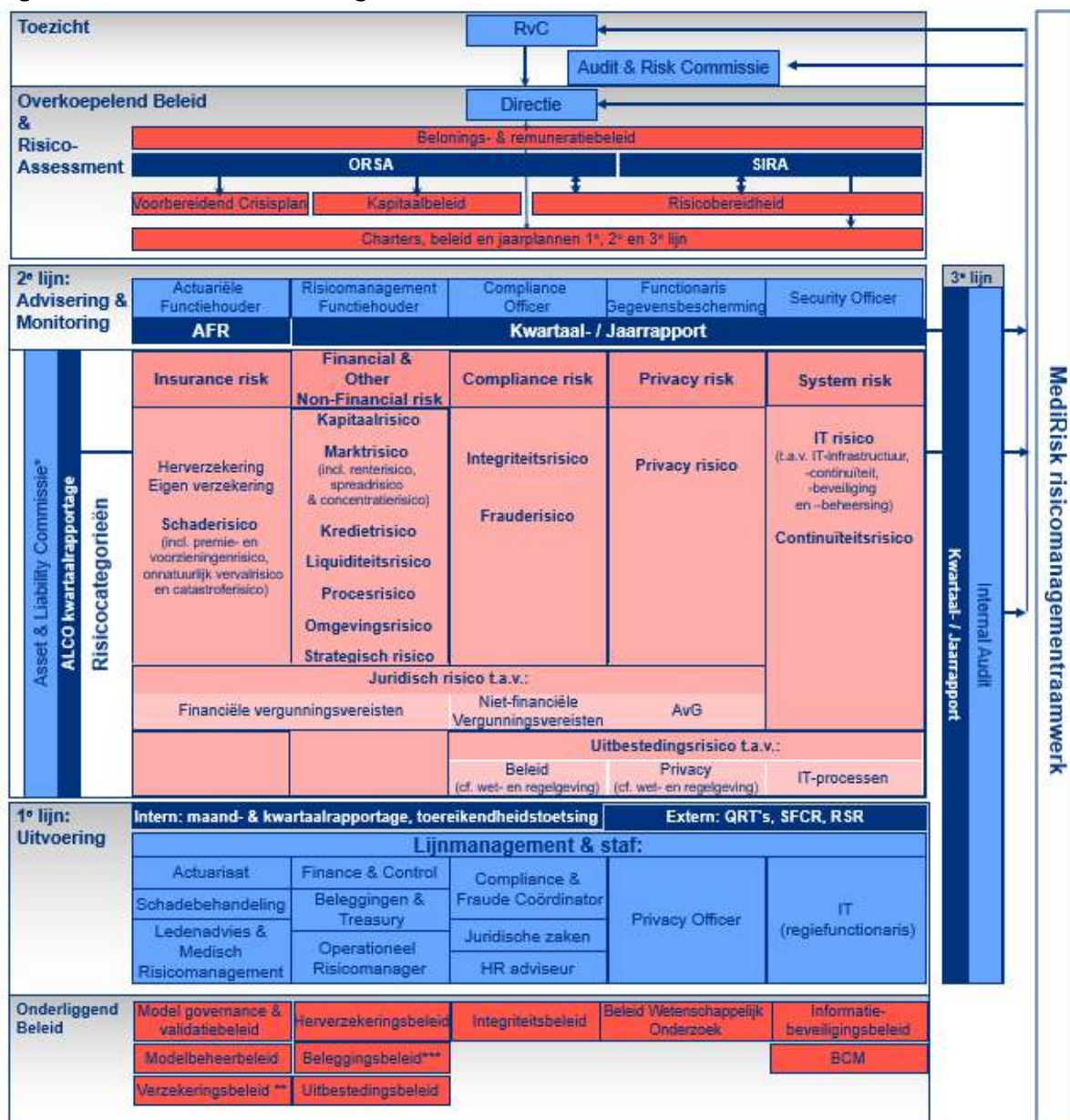
Het risicomanagementbeleid is erop gericht risicobeheersing te integreren in de gewone procesgang van de bedrijfsonderdelen over de gehele breedte van de productcyclus van productontwikkeling en underwriting, herverzekeren, tot aan schadelastbeheersing en uitkeringen. Het lijnmanagement is primair verantwoordelijk 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. In 2020 is bijzonder aandacht geweest voor het verder ontwikkelen van het operationeel risicomanagement binnen MediRisk.

4.3.2 Risicomanagementraamwerk

Het risicomanagementraamwerk geeft inzicht in de verdeling van de verantwoordelijkheden op het gebied van de risicocategorieën, de stakeholders en actoren en de beleids- en rapportagelijnen. Zie onderstaand schema. Het onderliggende beleid betreft een niet-limitatieve opsomming. Het schema geeft de materiële risicocategorieën voor MediRisk weer, die een substantiële impact kunnen hebben op de solvabiliteitsratio of het bestaansrecht van MediRisk. Het schema geeft tevens aan welke partij uit de tweede lijn primair verantwoordelijk is. Voor de categorisering van de risico's is aansluiting gezocht bij de Solvency II risicocategorieën. Deze taxonomie onderscheidt schaderisico, markt-, tegenpartijkrediet- en operationeel risico. Naast deze gegeven risicotaxonomie wordt een aantal niet-SCR risicocategorieën erkend, zoals het kapitaalrisico, liquiditeitsrisico en het strategisch risico. Binnen het operationeel risico worden het procesrisico, omgevingsrisico, integriteitsrisico, frauderisico, juridisch risico, privacy risico, uitbestedingsrisico en IT-risico als subcategorieën gedefinieerd. Langs deze structuur heeft MediRisk haar risicoprofiel, risicohouding en risicomanagementsysteem ingericht.

De actuariële functie ziet primair toe op de verzekeringstechnische risico's. De risicomanagementfunctie ziet primair toe op de financiële risico's (kapitaalrisico, marktrisico, tegenpartijkredietrisico en liquiditeitsrisico), strategische risico's en op de operationele risico's aangaande de uitvoering (de procesrisico's) en externe factoren (omgevingsrisico's). Daarnaast zien de actuariële functie en de risicomanagementfunctie gezamenlijk toe op de juridische risico's ten aanzien van de financiële vergunningsvereisten in het bijzonder aangaande de SII waarderingsvoorschriften. De Compliance functie ziet toe op de operationele risico's aangaande gedrag (integriteitsrisico's, frauderisico) en de juridische risico's met betrekking tot de niet-financiële vergunningsvereisten. De Functionaris Gegevensbescherming ziet specifiek toe op de privacy risico's, in het bijzonder aangaande het voldoen aan de AVG. En de Security Officer ziet toe op operationele risico's aangaande (IT-)systemen en bedrijfscontinuïteit: risico's t.a.v. IT-infrastructuur, continuïteit, -beveiliging en -beheersing. Het toezicht op de uitbestedingsrisico's is net als het juridisch risico verdeeld over meerdere 2e lijnfunctionarissen, waarbij de Compliance Officer toeziet op het beleid en de Functionaris Gegevensbescherming op naleving van de privacy vereisten en de Security Officer op de uitbestede IT-processen.

Figuur 4-2: MediRisk risicomanagementraamwerk



* de ALCO is commissie waarin zowel de Directie, Manager Finance & Control, Beleggingen & Treasury vanuit de 1e lijn als ook de Risicomanagementfunctie en de Actuariële functie vanuit de 2e lijn zitting hebben.

** het Verzekeringsbeleid is een parapluudocument en bevat het Premiebeleid, PARP, Verzekeringsvoorwaardenbeleid, Acceptatiebeleid en het Voorzieningenbeleid, waaronder ook valt werkwijze dossiervoorziening, rekenregels en methoden voorzieningen

*** het Beleggingsbeleid is een parapluudocument en bevat het Beleggingsstatuut, aanvullend kader vastrentende waarden, derivatenbeleid en beleid beheersing en monitoring renterisico.



4.3.3 Risicobeheersing

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

De lijnafdelingen vervullen de centrale rol in het beheersen van de risico's. Zij zorgen voor bewustwording, herkenning van risicofactoren, uitvoering van de benodigde beheersmaatregelen en het juiste gedrag. Daarin worden zij ondersteund door gespecialiseerde afdelingen en functies,

waaronder finance & control, actuariaat en de 2^e lijnfuncties. Daarmee wordt de invloed van risico's zo goed mogelijk beperkt. De Audit & Risk Commissie houdt integraal toezicht op de risico's van MediRisk. Een bijzonder aspect van risicobeheersing wordt gevormd door de maatregelen rond de financiële verslaglegging. Juiste verslaglegging is essentieel om goede sturing aan de organisatie te kunnen geven. Daarnaast zijn er, mede vanuit Solvency-II, wettelijke vereisten gesteld aan deze risicobeheersing.

4.3.4 Belangrijkste risico's

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.

De belangrijkste gewijzigde risico's voor MediRisk zijn:

- Het risico op een *toenemende schadelast* neemt door Covid-19 verder toe en blijft daarmee verreweg het grootste risico voor MediRisk. Daarmee vormt dit het meest relevante risico op het insolvent raken. Onder meer risico op meer medische fouten door stijging van de werkdruk van zorgmedewerkers, vertraagde en aangepaste zorg met als resultaat verlate of verkeerde diagnoses.
- Het risico op *achteruitgang van de herverzekering en/of het gedeeltelijk wegvallen van de herverzekering* is ook mede door Covid-19 toegenomen.
- Het risico op een *toename van de SCR* als gevolg van (wijzigingen in) EIOPA SII wet- en regelgeving blijft aanwezig. Nieuw dit jaar is het risico op een verder dalende rente als gevolg van covid-19 waardoor de SCR harder stijgt dan het marktwaarde resultaat. Dit heeft een drukkend effect op de solvabiliteitsratio. Net als vorig jaar wordt een toename in de SCR op het tegenpartijrisico aangaande herverzekeraars als realistisch risico beoordeeld. Ditmaal door mogelijke achteruitgang van de kredietwaardigheid van de herverzekeraars met externe rating als gevolg van een financiële crisis door Covid-19.

Dit jaar was er verder bijzonder aandacht voor klimaat-gerelateerde risico's en risico's gerelateerd aan de Covid-19 pandemie onder meer o.b.v. de Corona impact monitor van de afdeling MRM

(Medisch Risicomanagement). Voor MediRisk concludeerden we dat de potentiële impact van zowel fysieke als transitie gerelateerde klimaatrisico's zeer beperkt is. Zoals hierboven beschreven verhogen de Covid-19 gerelateerde risico's daarentegen wel het risico voor MediRisk. In de ORSA is daarom een specifiek Covid-19 combinatiescenario opgenomen dat bestaat uit een combinatie van realistische gebeurtenissen ten aanzien van de toenemende schadelast en kosten, dalende rente en verslechtering van de herverzekering.

4.3.5 Risicobereidheid

De Risicobereidheid schetst een beeld van de aard en omvang van de risico's die MediRisk bereid is te accepteren of te behouden bij het realiseren van haar bedrijfsdoelstellingen. De Risk Appetite heeft een prominente plaats in de overkoepelend beleid sectie van het risicomanagementraamwerk van MediRisk. De uitwerking in de risicostrategie en de risicolimieten vormt de koppeling naar het dagelijks beleid en daarmee naar de uitvoering en operationele sturing door de eerste lijn. Met dit raamwerk kan MediRisk haar beleid, beheersing en interne processen steeds verder verfijnen en verbeteren. De risicobereidheid wordt minimaal één keer per jaar geëvalueerd en besproken in de Audit & Risk commissie en ter vaststelling voorgelegd aan de RvC. In 2020 is de risicobereidheid verder aangescherpt en geoperationaliseerd.

De kern van MediRisk is haar onderlinge karakter. MediRisk kent vanwege haar onderlinge karakter een relatief hoge risicobereidheid ten aanzien van de minimaal benodigde kapitaalbuffers maar juist een relatief lage risicobereidheid ten aanzien van het nemen van risico's, in het bijzonder geldt dit voor de risico's die niet direct verband houden met de doelstelling van de Onderlinge: het verzekeraar houden van medische aansprakelijkheid. Dit wordt weerspiegeld in het huidige risicoprofiel uitgedrukt in de opbouw van de SCR: de SCR wordt gedreven door het schaderisico, in het bijzonder het premie- en reserverisico.

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

Met de ORSA wordt de vraag beantwoord hoeveel kapitaal MediRisk in de loop van tijd nodig heeft om haar strategie te kunnen realiseren en (toekomstige) risico's op te kunnen vangen. Hierbij is een tijdshorizon van 5 jaar genomen. Onder meer naar aanleiding van de ORSA berekeningen worden het premiebeleid, herverzekeringsbeleid, het kapitaalbeleid en de risk appetite aangepast.

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

- Periodiek – minimaal 1x per jaar
- 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. Internal Audit voert haar werkzaamheden uit door: inspectie van documentatie en deliverables, controle van getroffen beheersmaatregelen, uitvoeren van verificaties, spot-checks en geven van feedback aan betrokkenen gedurende het ORSA-proces.

4.4 Interne controle omgeving

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

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

Wij hanteren het “three lines 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 risicomangement-, actuariële en compliance functies vormen samen met de Functionaris Gegevensbescherming (FG) en de Security Officer de tweede lijn. De tweede lijn heeft tot taak om de eerste lijn te adviseren over het beleid en de uitvoering ervan door de eerste lijn te toetsen. Waar mogelijk faciliteert de tweede lijn het risicobeheersingsproces. De derde lijn wordt gevormd door Internal Audit. Zij toetst het beleid en gebruikt deze toetsing vervolgens om de uitvoering en effectiviteit ervan te beoordelen. De derde lijn biedt daarmee aanvullende zekerheid op het gebied van interne beheersing door een onafhankelijk oordeel over de samenwerking tussen de eerste en tweede lijn. De drie lijnen rapporteren allen aan de Directie, het Audit & Risk Commissie (ARC) en de Raad van Commissarissen (RvC). Daarnaast gelden additionele externe waarborgen zoals de rol van

de externe accountant en die van de externe toezichthouder. De drie lijnen zijn ook terug te vinden in het 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 sleutelfunctiehouders hebben een maandelijks overleg met de directie. De inrichting, verantwoordelijkheden en rapportagelijnen van elk van deze functies zijn beschreven in een zogeheten “charter”. Deze charters worden jaarlijks geactualiseerd door de sleutelfunctionarissen en in concept voorgelegd aan de directie. Na vaststelling door de directie worden de charters besproken met de Audit & Risk Commissie. De charter van internal audit wordt vervolgens formeel goedgekeurd door de Audit & Risk commissie en ter kennisgeving gedeeld met de Raad van Commissarissen.

4.5.1 Risicomanagementfunctie

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

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

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

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

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

4.5.2 Compliance functie

Compliance is eveneens als één van de vier sleutelfuncties rechtstreeks onder de Directie van MediRisk gepositioneerd. Compliance opereert in een onafhankelijke rol en heeft een rapportagelijijn

naar de Directie en de RvC. De Compliance officer heeft een keer in de drie weken een overleg met één van de directieleden.

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

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

4.5.3 Actuariële functie

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

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

De Actuariële functie brengt de volgende rapportages uit:

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

4.5.4 Interne auditfunctie

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

Internal Audit opereert onafhankelijk van de bedrijfsactiviteiten. Bij het uitvoeren van advies- en assistentiewerkzaamheden waakt Internal Audit voor het collisiegevaar door zich onpartijdig op te stellen en te allen tijde (de schijn van) belangenverstremgeling 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 een uitbestedingsbeleid opgesteld. Dit document is in 2020 geactualiseerd en vastgesteld door de Directie. In dit beleid zijn de uitgangspunten bij uitbesteding beschreven en is vastgelegd welke processtappen MediRisk neemt alvorens over te gaan tot uitbesteding. MediRisk meldt materiële uitbestedingen vooraf aan DNB.

MediRisk besteedt in 2020 onderdelen van haar werkzaamheden uit en voldoet daarbij aan de regels in de Wet financieel toezicht (Wft) en het Besluit prudentiële regels Wft en aan het uitbestedingsbeleid.

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

4.7 Overige belangrijke informatie

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

5. Risicoprofiel

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

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

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

5.1 Schaderisico

Begripsbepaling

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

Het schaderisico van MediRisk 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.

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

Acceptatie

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

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

Herverzekering

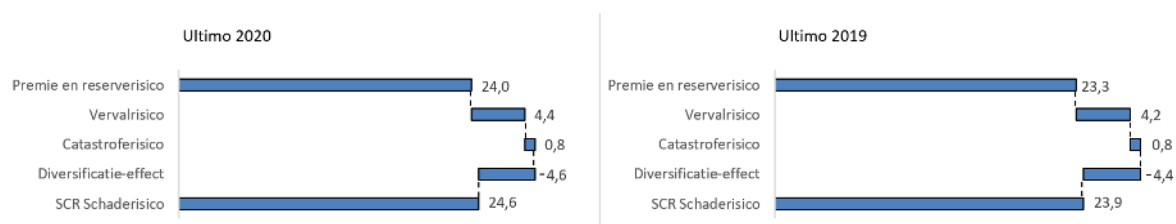
Door middel van herverzekeringen worden de hiervoor beschreven verzekeringsrisico's gemitigeerd. Om een grote mate van zekerheid van de werking van de herverzekering te hebben is het van belang dat de herverzekeraars waarmee de contracten gesloten worden voldoende solvabel en kredietwaardig zijn.

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

Samenstelling en ontwikkeling schaderisico

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

Tabel 5.1: Kapitaalsvereisten Schaderisico (bedragen in € miljoen)



Het schaderisicokapitaal is in het jaar 2020 met € 0,7 miljoen toegenomen. Deze stijging zit op de componenten premie- en reserverisico en het vervalrisico. De gecombineerde volumemaat voor de berekening van het premie- en reserverisico is met name gestegen als gevolg van een toename van de netto verwachte verdiende premie en een stijging van de Best Estimate voorziening. Het vervalrisico bedraagt ultimo 2020 € 4,4 miljoen (ultimo 2019 € 4,2 miljoen). Voor het vervalrisico wordt een kapitaal-eis berekend gebaseerd op het scenario dat 40% van de premieomzet wegvalt, maar de bedrijfskosten niet onmiddellijk naar rato kunnen worden gereduceerd. Het vervalrisico wordt volledig weggediversificeerd.

5.2 Marktrisico

Begripsbepaling

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

Aandelenrisico

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

MediRisk belegt niet in aandelen.

Renterisico

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

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

De gevoeligheid is weergegeven in Tabel 5.2.

Spreadrisico

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

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

Valutarisico

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

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

Concentratierisico

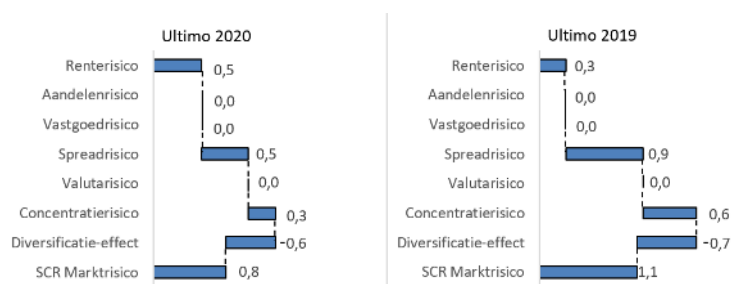
Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekerings- of herverzekeringsonderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden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

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

Samenstelling en ontwikkeling marktrisico

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

Tabel 5.2: Kapitaalsvereisten Marktrisico (bedragen in € miljoen)



Het marktrisico is in 2020 gedaald ten opzichte van het voorgaande jaar vanwege een daling van het spreadrisico en het concentratie risico. Het concentratierisico is in 2020 met name afgenomen door aflossingen.

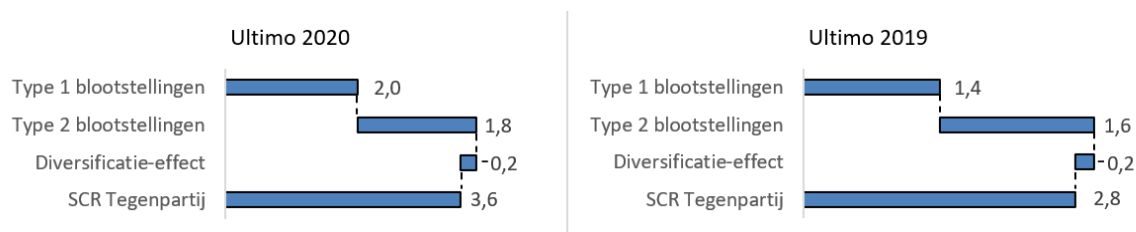
5.3 Tegenpartijkredietrisico

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

Samenstelling en ontwikkeling tegenpartijkredietrisico

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

Tabel 5.3: Kapitaalsvereisten Tegenpartijkredietrisico (bedragen in € miljoen)



Het tegenpartijrisico is in 2020 toegenomen met € 0,8 miljoen van € 2,8 miljoen per eind 2019 naar € 3,6 miljoen per eind 2020. Dit wordt met name veroorzaakt door de uitgevraagde kapitaalstorting per ultimo 2020, die enerzijds heeft geleid tot een toename van de liquide middelen en anderzijds tot een toename van de vorderingen op de leden (voor het nog niet ontvangen deel).

5.4 Liquiditeitsrisico

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

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

MediRisk dient voldoende liquiditeiten ter beschikking te hebben om claims uit te kunnen betalen die voortvloeien uit de gesloten verzekeringsovereenkomsten, maar ook om de overige jaarlijkse lasten te kunnen betalen. Er wordt gebruik gemaakt van meerdere banken om over meerdere kredietfaciliteiten te kunnen beschikken. Daarnaast beschikt MediRisk over een doorlopende kredietfaciliteit bij Caceis, die gekoppeld is aan de waarde van de beleggingsportefeuille. Per balansdatum 31 december 2020 had MediRisk geen positie in dit krediet. Verder heeft MediRisk een beleggingsportefeuille waarin ruim voldoende goed verhandelbare beursgenoteerde effecten aanwezig zijn (in de vorm van obligaties). De goede verhandelbaarheid van de beleggingen maakt dat MediRisk ook op korte termijn haar verplichtingen zal kunnen nakomen.

MediRisk heeft in 2020 geen bijzondere liquiditeitsrisico's en/of kasstroomrisico's gelopen.

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. Maatregelen zoals scherpe protocollen, procedures, interne controles, Control Self Assessments, risico-inventarisaties etc. zorgen voor een beperking van deze risico's.

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

De operationele risico's worden met name gedreven door de omvang van de geldstromen, de complexiteit van de actuariële modellen, de foutgevoeligheid bij het gebruik van Excel modellen en de beheersbaarheid daarvan, het imago van de Onderlinge en de veelheid aan privacygevoelige informatie. MediRisk kent een eenvoudige organisatiestructuur.

In 2020 is de ICT omgeving vernieuwd en zijn we gestart met het stapsgewijs digitaliseren van de werkprocessen en het moderniseren van de dienstverlening. Ook is in 2020 continu gewerkt om de kwaliteit van de operationele processen nader te borgen.

De beheersing van operationele risico's is daarnaast in grote mate afhankelijk van risicobewustzijn van de collega's in de organisatie. De noodzaak van zorgvuldig omgaan met vaak vertrouwelijke informatie brengen wij continu onder de aandacht. Dit geldt ook voor integriteit en compliance met wet- en regelgeving en toepasselijke gedragscodes.

MediRisk heeft zich als actief lid van het Verbond van Verzekeraars gecommitteerd aan het fraudeprotocol. MediRisk voert een actief fraudebeheersingsbeleid dat erop gericht is fraude te detecteren en indien noodzakelijk passende maatregelen te treffen.

Andere operationele risico's

Naast de hiervoor genoemde specifieke risico's 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 officer, de Security officer, de Functionaris Gegevensbescherming en de Privacy officer, Compliance en Fraude coördinator, de Operationeel Risicomanager en de Manager Finance & Control van MediRisk hebben een belangrijke rol in het beheersen van de operationele risico's zoals weergegeven in het risicomanagementraamwerk.

5.6 Overige materiële risico's

Naast de in de paragraaf 5.1 t/m 5.5 beschreven risicocategorieën zijn ook Strategische risico's van belang.

Strategische risico's

Dit is het risico dat MediRisk haar strategische doelen niet kan behalen door gebeurtenissen die van invloed zijn op of worden gecreëerd door beslissingen over de bedrijfsstrategie. Strategische risico's hebben betrekking op onzekerheden die organisatiebrede doelstellingen kunnen bedreigen en kennen vaak een nauw verband met externe factoren en daarmee de omgevingsrisico's.

Kenmerkend is dat het eventueel niet realiseren van strategische doelen vooral afbreuk doet aan de maatschappelijke relevantie van MediRisk en daarmee haar bestaansrecht en niet zozeer aan de financiële solvabiliteitspositie.

Belangrijke strategische risico's zijn:

- *Intrinsieke onbestendigheid van de schadelast.* Onvoorspelbaarheid van hoge schades en de zeer lange afwikkeltijd zijn kenmerkend voor de medisch aansprakelijkheid business en zorgen ervoor dat een tegenvaller hierin grote impact heeft. Vooral het aantal extreme schades met zeer hoog schadebedrag is moeilijk te voorspellen en heeft een grote impact op de business op lange termijn. Een tegenvaller hierin kan ervoor zorgen dat MediRisk impopulaire maatregelen moet nemen om kapitaal te versterken.
- *Niet snel en adequaat inspelen op netwerkvorming in de zorg waardoor het medisch aansprakelijkheidsproduct inclusief medisch risicomanagement minder waard wordt.*

Nieuwe ordening van zorgfuncties zoals toenemende netwerkvorming in de (acute) zorg waarbij niet alle betrokken centra lid van MediRisk zijn. Hierdoor ontstaat vermindering grip en zicht op risico's in de hele keten hetgeen medisch risicomanagement bemoeilijkt.

6. Financiële positie van MediRisk op Solvency-II grondslagen

6.1 Solvency-II balans

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

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

<i>In '000 euro's</i>	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2020	2019
ACTIVA					
Beleggingen					
Obligaties	53.881	393	1.600	55.874	53.047
Beleggingspools	31.673			31.673	31.671
<i>Totaal beleggingen</i>	<i>85.554</i>	<i>393</i>	<i>1.600</i>	<i>87.547</i>	<i>84.718</i>
Overige vaste activa					
Materiële vaste activa	435			435	470
<i>Totale overige vaste activa</i>	<i>435</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>435</i>	<i>470</i>
Vorderingen					
Directe verzekering	5.038			5.038	2.094
Herverzekering		37.305	1.951	39.257	36.750
Herverzekeraars	107			107	497
Overige vorderingen				-	-
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>5.145</i>	<i>37.305</i>	<i>1.951</i>	<i>44.402</i>	<i>39.341</i>
Overige Activa					
Liquide middelen	28.987			28.987	18.881
Overige Activa	531	-393		138	187
<i>Totaal overige activa</i>	<i>29.518</i>	<i>-393</i>	<i>-</i>	<i>29.124</i>	<i>19.069</i>
TOTAAL ACTIVA	120.652	37.305	3.552	161.509	143.598
PASSIVA					
Achtergestelde schulden	4.237			4.237	4.237
Technische voorzieningen					
Best Estimate			100.944	100.944	97.481
Risk Margin			9.821	9.821	8.736
Overige technische voorzieningen			-	-	-
<i>Totaal technische voorzieningen</i>	<i>79.061</i>	<i>37.305</i>	<i>-5.602</i>	<i>110.765</i>	<i>106.217</i>
Overige schulden	3.978			3.978	5.580
TOTAAL PASSIVA	87.276	37.305	-5.602	118.979	116.033
ACTIVA BOVEN PASSIVA	33.376	-	9.154	42.530	27.564

6.2 Informatie over de waardering van de activa

Obligaties

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

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

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

Beleggingspools

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

Overige vaste activa

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

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

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

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

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

Vorderingen uit directe verzekering

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

Vorderingen uit herverzekering

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

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

wordt dus impliciet verklaard door het verschil tussen actuele waarde en boekwaarde van de Best Estimate voorziening.

Vorderingen op herverzekeraars

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

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

Liquide middelen

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

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 € 0,4 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 sinds 2020Q3 de volatiliteitsaanpassing (VA), zoals beschreven in artikel 77 ter van de Solvency-II Directive toe. De vastrentende beleggingen van MediRisk bestaan voor ongeveer een derde uit hypotheek. De beleggingen in hypotheek zijn in de afgelopen jaren opgebouwd waarmee naar de mening van MediRisk dat de huidige beleggingsportefeuille momenteel voldoende parallellen heeft met de referentieportefeuille die gehanteerd wordt voor bepaling van de VA. Daarmee is het gerechtvaardigd om de VA vanaf nu toe te passen bij de waardering van de verplichtingen.

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 2020. Zo heeft de Actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

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

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

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

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

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

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

De *interne buffer* wordt aangewend voor het opvangen van risico's opdat de solvabiliteit van MediRisk met een bepaalde mate van zekerheid niet onder de SCR zakt. Daarbij wordt rekening gehouden met de risicobereidheid van MediRisk en met het pallet aan maatregelen dat is vastgesteld om, indien nodig, tijdig te kunnen herstellen en/of bij te sturen. In principe beschikt MediRisk over een goed kapitaal genererend vermogen, waarmee, mits met gedegen voorbereiding en in overleg met de leden zeer snel gereageerd kan worden. Dit maakt een relatief smalle interne solvabiliteitsbuffer mogelijk.

De *aanvullende buffer* geeft het vermogen weer dat MediRisk streeft aan te houden bovenop de interne buffer. Het doel is om zoveel mogelijk te voorkomen dat trigger events in werking treden met maatregelen tot gevolg die de leden mogelijk raken, zoals het inzetten van kapitaal genererende instrumenten. Met de aanvullende buffer wordt derhalve expliciet rekening gehouden met de wens

van de leden om een marge te creëren bovenop de interne normsolvabiliteit. Bij de vaststelling wordt een balans gezocht tussen de gewenste mate van zekerheid en de haalbaarheid van kapitaalplanning. Daarbij is een lange termijn relatie met de aangesloten leden altijd een belangrijk uitgangspunt

Op basis van de ORSA berekeningen in 2020 is geconcludeerd dat de interne normsolvabiliteit van 130% gemiddeld genomen adequaat wordt geacht over de ORSA projectiehorizon 2021-2025. Een verhoging van de streefsolvabiliteit en daarmee de aanvullende buffer is echter wenselijk. De streefsolvabiliteit verhogen we daarom stapsgewijs verder omhoog van 143% ultimo 2020 tot 150% ultimo 2022.

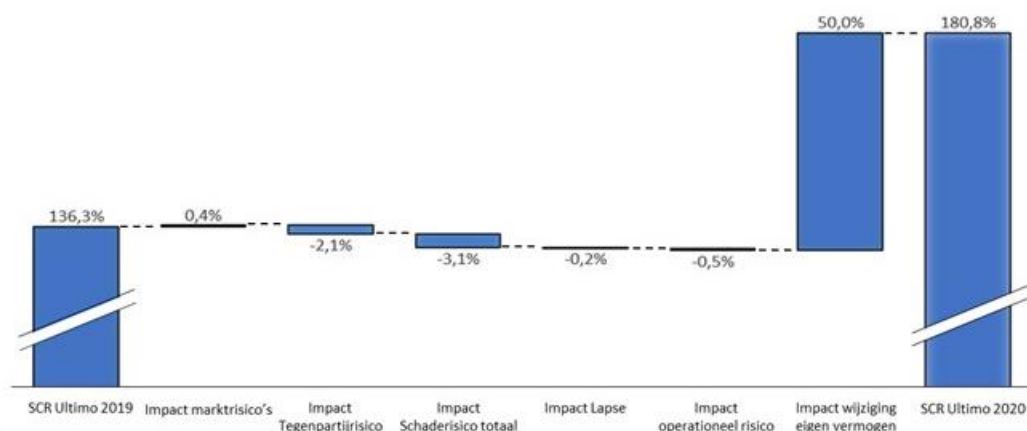
7.2 De solvabiliteit van MediRisk

Per 31 december 2020 kent MediRisk een solvabiliteitsratio van 180,8% (2019: 136,3%). 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 2019 is de SCR ratio van MediRisk Schade gestegen van 136,3% naar 180,8%. De solvabiliteit is in de loop van 2020 net onder de interne norm van 130% Solvency-II ratio gezakt door een combinatie van uitloop op de oude eigen risicoportefeuille (t/m 2015) en de verder wegzakkende rente als gevolg van de Covid-19 crisis. In de Algemene vergadering (verder: AV) van december 2020 is daarom door de leden besloten tot een kapitaalversterking. Daarbij is gekozen voor een forse versterking waarbij ruimte gereserveerd is om de onzekerheid in de oude portefeuille via een eigen programma weg te nemen en een ruime marge boven de interne solvabiliteitsnorm te nemen. De solvabiliteit is in 2020 gestegen van 136% naar 181% en ligt daarmee boven de per 31 december 2020 geldende interne norm van 130% én streefratio van 143,3%.

Figuur 7-1: Solvabiliteitsontwikkeling 2020

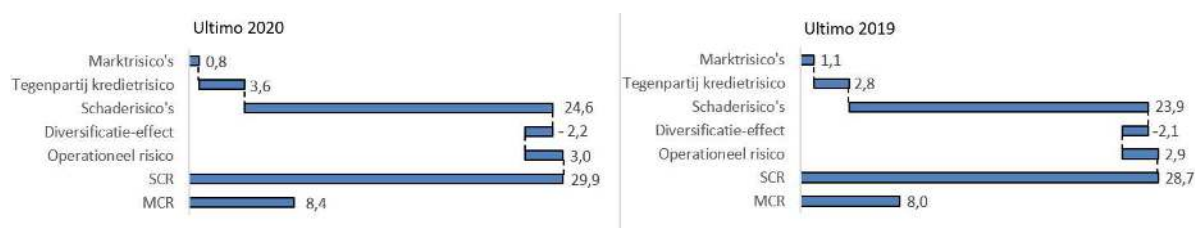


7.3 De ontwikkeling van de SCR en MCR

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

De minimumkapitaalvereiste (MCR) is berekend op basis van de omvang van de best estimate premie- en schadevoorziening en de geboekte premie in de afgelopen 12 maanden. Het onderstaande figuur geeft inzicht in de ontwikkeling van de SCR en MCR van 2019 naar 2020.

Figuur 7.3: Ontwikkeling SCR en MCR ultimo 2019 naar ultimo 2020 (bedragen in € miljoen)



De SCR is gestegen van € 28,7 miljoen naar € 29,9 miljoen. Deze stijging in de SCR is een combinatie van een stijging in de basis SCR van € 1,1 miljoen en een stijging van het operationeel risico van € 0,1 miljoen. De stijging in de basis SCR kan met name worden verklaard door een stijging van het tegenpartijrisico en een stijging van het schaderisico.

In het hoofdstuk 5 Risicoprofiel een toelichting gegeven op de samenstelling en ontwikkeling van de kapitaalseisen van de schaderisico's, marktrisico's en het tegenpartij kredietrisico. Geen van deze risico's is significant gewijzigd.

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

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

Tabel 7.1: Ontwikkeling eigen vermogen van ultimo 2019 naar ultimo 2020 (bedragen in €1.000)

Eigen vermogen ontwikkeling	2020	2019	Ontwikkeling
Gestort en opgevraagd kapitaal	7.829	7.829	
Overige reserves	25.546	18.722	
<i>Eigen vermogen volgens de jaarrekening</i>	33.375	26.551	26%
Tier 1 achtergestelde schulden	1.976	1.976	
Aanpassingen beleggingen naar marktwaaarde	1.600	2.025	
Aanpassingen technische voorzieningen, na aftrek herverzekeringen naar marktwaaarde (1)	7.554	-1.023	
Overige aanpassingen	-	10	
<i>Eigen Vermogen Tier 1</i>	44.505	29.539	51%
Tier 2 achtergestelde schulden	1.750	1.750	
Aanvullend vermogen: garantstellingen			
Tier 2 (2)	7.785	7.785	
<i>Eigen Vermogen Tier 2</i>	9.535	9.535	0%
<i>Eigen Vermogen volgens Solvency II</i>	54.040	39.074	38%

Het totaal voor de SCR in aanmerking komend vermogen is over 2020 met € 15,0 miljoen (+38%) toegenomen. Door de kapitaalstortingen van de leden (ad € 19,2 miljoen) is het eigen vermogen toegenomen. Zonder deze kapitaalstorting zou het eigen vermogen zijn gedaald, met name door de negatief uitloopresultaat van de (best estimate) schadevoorziening van ongeveer € 5,8 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 2020 ongewijzigd gebleven.

Het waarborgkapitaal is in 1992 bij oprichting door elf aangesloten ziekenhuizen (€ 0,5 miljoen) en in 2008 door VvAA Groep B.V. (€ 1,8 miljoen) verstrekt. De € 1,8 miljoen telt volledig mee als Tier 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 2020 bestaat 82% (ultimo 2019: 76%) van het totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency-II uit Tier 1 kapitaal. Met de resterende 18% bestaande uit Tier 2 kapitaal blijft MediRisk ruim onder haar intern gestelde maximum van 25% per eind 2020. Uitgedrukt in SCR bedraagt het resterende Tier 1 kapitaal 32% van de SCR per 31 december 2020 en blijft MediRisk ruim onder de wettelijke grens van 50%.

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

7.5 Overige gegevens kapitaalbeheer

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

Bijlagen – Openbaar te maken staten

S.02.01.01 Balance sheet

Assets		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	87.982.823	85.989.556
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	55.874.471	53.881.204
Government Bonds	R0140	40.683.319	39.561.482
Corporate Bonds	R0150	15.191.152	14.319.722
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	31.672.900	31.672.900
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	435.452	435.452
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	39.256.807	37.305.328
Non-life and health similar to non-life	R0280	39.256.807	37.305.328
Non-life excluding health	R0290	39.256.807	37.305.328
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	5.010.764	5.010.764
Reinsurance receivables	R0370	107.037	107.037
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0	0
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	28.986.608	28.986.608
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	130.401	523.492
Total assets	R0500	161.474.440	157.922.784

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	110.764.575	116.366.779
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	110.764.575	116.366.779
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	100.943.749	
Risk margin	R0550	9.820.826	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	65.942	65.942
Reinsurance payables	R0830	2.743.465	2.743.465
Payables (trade, not insurance)	R0840	546.028	546.028
Subordinated liabilities	R0850	4.236.551	4.236.551
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	510.503	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	3.726.048	4.236.551
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	587.587	587.587
Total liabilities	R0900	118.944.147	124.546.351
Excess of assets over liabilities	R1000	42.530.292	33.376.433

S.05.01.01
Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for:	
		General liability insurance	Total
		C0080	C0200
Premiums written			
Gross Direct business	R0110	19.347.431	19.347.431
Gross Proportional reinsurance accepted	R0120		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0130		
Reinsurers' share	R0140	3.969.689	3.969.689
Net	R0200	15.377.741	15.377.741
Premiums earned			
Gross Direct business	R0210	19.347.431	19.347.431
Gross Proportional reinsurance accepted	R0220		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0230		
Reinsurers' share	R0240	3.969.689	3.969.689
Net	R0300	15.377.741	15.377.741
Claims incurred			
Gross Direct business	R0310	26.953.425	26.953.425
Gross Proportional reinsurance accepted	R0320		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0330		
Reinsurers' share	R0340	4.307.033	4.307.033
Net	R0400	22.646.392	22.646.392
Changes in other technical provisions			
Gross Direct business	R0410		
Gross Proportional reinsurance accepted	R0420		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0430		
Reinsurers' share	R0440		
Net	R0500		
Expenses incurred	R0550	6.288.538	6.288.538
Administrative expenses			
Gross Direct business	R0610	1.015.757	1.015.757
Gross Proportional reinsurance accepted	R0620		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0630		
Reinsurers' share	R0640		
Net	R0700	1.015.757	1.015.757
Investment management expenses			
Gross Direct business	R0710	68.244	68.244
Gross Proportional reinsurance accepted	R0720		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0730		
Reinsurers' share	R0740		
Net	R0800	68.244	68.244
Claims management expenses			
Gross Direct business	R0810		
Gross Proportional reinsurance accepted	R0820		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0830		
Reinsurers' share	R0840		
Net	R0900		
Acquisition expenses			
Gross Direct business	R0910		
Gross Proportional reinsurance accepted	R0920		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0930		
Reinsurers' share	R0940		
Net	R1000		
Overhead expenses			
Gross Direct business	R1010	5.204.537	5.204.537
Gross Proportional reinsurance accepted	R1020		
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R1030		
Reinsurers' share	R1040		
Net	R1100	5.204.537	5.204.537
Other expenses	R1200		
Total expenses	R1300		6.288.538

S.19.01.01

**Non-life Insurance Claims Information
Gross Claims Paid (non-cumulative)**

(absolute amount)

		Development year (absolute amount)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																
N-14	R0110	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	1.658.082	
N-13	R0120	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	845.557		
N-12	R0130	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	22.520			
N-11	R0140	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	520.151				
N-10	R0150	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	763.174					
N-9	R0160	544.736	1.798.197	2.240.242	3.092.270	2.482.892	2.718.148	1.237.034	1.096.054	962.941	795.444						
N-8	R0170	817.967	2.862.506	4.045.619	4.783.322	2.773.761	1.595.456	2.820.874	933.220	1.306.619							
N-7	R0180	671.865	2.157.700	2.461.442	1.887.147	1.760.279	1.700.281	993.768	1.157.326								
N-6	R0190	449.369	1.375.823	1.228.432	2.529.899	1.768.044	1.201.537	1.407.293									
N-5	R0200	443.168	1.034.232	1.362.365	1.243.264	2.700.886	1.066.134										
N-4	R0210					337.693											
N-3	R0220			11.071	51.015												
N-2	R0230		5.715	47.842													
N-1	R0240		37.320														
N	R0250																
Total	R0251																

Total

	Current year, sum of years (cumulative)	
	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100		30.894.082
R0110	1.658.082	19.059.405
R0120	845.557	12.808.111
R0130	22.520	20.921.511
R0140	520.151	19.490.212
R0150	763.174	17.288.267
R0160	795.444	16.967.958
R0170	1.306.619	21.939.343
R0180	1.157.326	12.789.809
R0190	1.407.293	9.960.397
R0200	1.066.134	7.850.048
R0210	337.693	337.693
R0220	51.015	62.086
R0230	47.842	53.557
R0240	37.320	37.320
R0250		
R0260	10.016.170	190.459.800

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

(absolute amount)

		Development year															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																7.906.005
N-14	R0110											7.066.360	6.507.183	4.899.910	5.178.933	4.190.704	
N-13	R0120										4.437.521	3.452.681	3.274.807	3.766.766	3.416.196		
N-12	R0130								4.625.715	3.534.105	1.625.459	1.245.867	1.256.235				
N-11	R0140							6.603.528	5.117.809	4.805.234	4.309.566	3.735.625					
N-10	R0150							6.409.644	5.479.583	3.708.714	4.473.087	3.751.641					
N-9	R0160						7.980.665	7.881.517	5.092.764	4.813.883	4.837.654						
N-8	R0170					7.255.478	7.117.562	6.545.779	6.818.905	6.191.310							
N-7	R0180				13.296.828	11.569.566	11.119.384	8.351.273	6.837.425								
N-6	R0190			13.171.635	11.609.024	10.982.287	10.622.624	9.078.211									
N-5	R0200		11.929.660	10.273.543	11.918.522	10.104.166	9.633.344										
N-4	R0210	6.384.808	6.231.220	6.910.218	7.020.017	6.874.413											
N-3	R0220	7.349.044	8.002.105	8.126.342	8.524.294												
N-2	R0230	5.127.956	5.306.452	5.598.285													
N-1	R0240	8.005.754	8.233.188														
N	R0250	6.995.176															
Total	R0251																

Total

		Year end (discounted data)
		C0360
R0100		7.997.986
R0110		4.236.129
R0120		3.458.244
R0130		1.269.929
R0140		3.792.615
R0150		3.809.399
R0160		4.922.840
R0170		6.295.307
R0180		6.950.957
R0190		9.255.531
R0200		9.804.669
R0210		7.019.794
R0220		8.713.427
R0230		5.723.354
R0240		8.422.769
R0250		7.159.472
R0260		98.832.421

S.23.01.01.01
Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	7.829.000	7.829.000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	22.131.536	22.131.536			
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	12.568.957	12.568.957			
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 items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
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						
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					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	46.256.341	42.530.292	1.976.048	1.750.000	
Ancillary own funds						
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					
Total ancillary own funds	R0400	7.785.160			7.785.160	
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	54.041.501	42.530.292	1.976.048	9.535.160	
Total available own funds to meet the MCR	R0510	46.256.341	42.530.292	1.976.048	1.750.000	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	54.041.501	42.530.292	1.976.048	9.535.160	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	46.179.989	42.530.292	1.976.048	1.673.648	
SCR	R0580	29.889.965				
MCR	R0600	8.368.239				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	180,8%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	551,8%				

S.23.01.01.02
Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	42.530.292
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	29.961.336
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	12.568.957
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	1.558.937
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1.558.937

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 portfolios
	C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010 824.661	824.661	0
Counterparty default risk	R0020 3.600.278	3.600.278	0
Life underwriting risk	R0030 0	0	0
Health underwriting risk	R0040 0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050 24.647.909	24.647.909	0
Diversification	R0060 -2.211.195	-2.211.195	
Intangible asset risk	R0070 0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100 26.861.653	26.861.653	

Calculation of Solvency Capital Requirement

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
 Operational risk
 Loss-absorbing capacity of technical provisions
 Loss-absorbing capacity of deferred taxes
 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on
 Capital add-on already set
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method
Other information on SCR
 Capital requirement for duration-based equity risk sub-module
 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part
 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds
 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios
 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304
 Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
 Net future discretionary benefits

	C0100
R0120	0
R0130	3.028.312
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0200	29.889.965
R0210	0
R0220	29.889.965
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0450	0
R0460	0

S.28.01.01.01**Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations**

		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	8.368.239

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	61.686.942	15.377.741
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01.03**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

		C0040
MCR _{NL} Result	R0200	

S.28.01.01.04**Total capital at risk for all life (re)insurance obligations**

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

S.28.01.01.05**Overall MCR calculation**

		C0070
Linear MCR	R0300	8.368.239
SCR	R0310	29.889.965
MCR cap	R0320	13.450.484
MCR floor	R0330	7.472.491
Combined MCR	R0340	8.368.239
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000
Minimum Capital Requirement	R0400	8.368.239