

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

## **Verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand 2021**

**8 april 2022**

## Inhoud

1.	Inleiding	4
2.	Samenvatting	5
3.	Activiteiten en resultaten	7
3.1	Activiteiten	7
3.1.1	MediRisk	7
3.1.2	Belangrijke interne en externe gebeurtenissen	9
3.1.3	Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen	10
3.2	Resultaten	11
3.2.1	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	11
3.2.2	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	13
3.2.3	Resultaten uit overige activiteiten	13
3.3	Overige informatie	13
4.	Governancesysteem	14
4.1	Algemene governance afspraken	14
4.1.1	Bestuurlijke structuur	14
4.1.2	Juridische structuur	16
4.1.3	Organisatiestructuur	16
4.1.4	Beleidslijnen	17
4.1.5	Beloningsbeleid	18
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid	18
4.3	Risicomanagementsysteem en de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	18
4.3.1	Risicomanagement	18
4.3.2	Risicomanagementraamwerk	19
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	26
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	34
5.5	Operationeel risico	34
5.6	Overige materiële risico's	36
6.	Financiële positie van MediRisk op Solvency-II grondslagen	37
6.1	Solvency-II balans	37
6.2	Informatie over de waardering van de activa	37
6.3	Informatie over de waardering van de technische voorzieningen	39
6.4	Informatie over de waardering van andere verplichtingen	42
6.5	Overige materiële informatie	42
7.	Kapitaalbeheer	43
7.1	Hoofdpijnen kapitaalbeleid	43
7.2	De solvabiliteit van MediRisk	44
7.3	De ontwikkeling van de SCR en MCR	45
7.4	De structuur, het bedrag en kwaliteit van het eigen vermogen	46
7.5	Overige gegevens kapitaalbeheer	47
	Bijlagen – Openbaar te maken staten	48

## 1. Inleiding

Voor u ligt het 2021 “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van Onderlinge Waarborgmaatschappij voor instellingen in de Gezondheidszorg MediRisk B.A. (hierna: MediRisk). Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency-II regelgeving zijn vastgelegd. Dit betreft een openbaar rapport, ook wel aangeduid met de Engelse afkorting “SFCR” (Solvency & Financial Condition Report).

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

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

## 2. Samenvatting

### Activiteiten

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

### Strategie

Samen met onze leden zorgen wij ervoor 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

Minimaal een keer per jaar stellen wij een ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) rapport op waarin we een uitgebreid beeld schetsen van ons risicoprofiel en de duurzaamheid hiervan. Voor toekomstige risico's wordt onderzocht wat de consequenties voor de financiële positie en de reputatie zijn en wat we kunnen doen om de risico's actief te managen. Hierbij maken we onderscheid tussen strategische risico's die het bestaansrecht van MediRisk raken en ORSA-technische risico's op het 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 2016 tot volledige overgang op het stop-loss product zorgt ervoor dat dit risico in de toekomst sterk gereduceerd is.

### Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio steeg in de loop van 2021 door een stijging van het aanwezige vermogen en een daling van het vereiste kapitaal. De solvabiliteitsratio ultimo 2021 is uitgekomen op 193% en ligt daarmee boven de per 31 december 2021 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 statutaire directieleden. De statutaire directie wordt benoemd door de algemene vergadering, uit een bindende voordracht op te maken door de Raad van Commissarissen. De statutaire directie staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen.

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

### **COVID-19**

De organisatie speelde consequent in op de actuele Covid-19 situatie. Conform het regeringsbeleid werd voornamelijk thuisgewerkt, met een uitzondering voor de mensen die echt aanwezig moesten zijn op kantoor. Ook in het tweede coronajaar bleek de inzet, creativiteit en veerkracht van de medewerkers groot. Het aantal nieuwe claims is mede als gevolg van uitstel en uitval van reguliere zorg in de ziekenhuizen ook in 2021 verder teruggelopen. De verwachting blijft dat het aantal claims in 2022 en daarna weer zal toenemen door uitstel en hervatting van de reguliere zorg.

### **Oekraïne**

We leven mee met allen die geraakt worden door de oorlog in Oekraïne. De ontwikkelingen in Oekraïne hebben geen directe impact op MediRisk.

### 3. Activiteiten en resultaten

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

#### 3.1 Activiteiten

##### 3.1.1 MediRisk

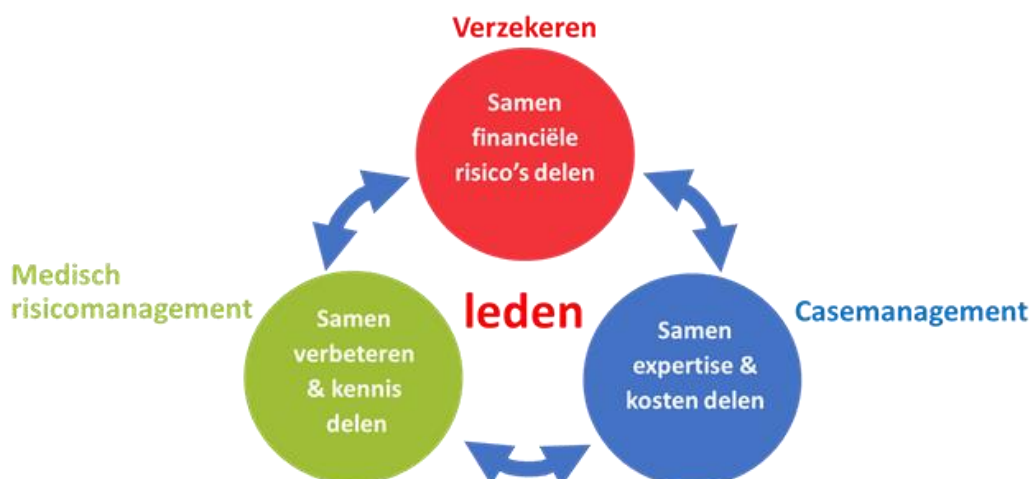
MediRisk is een onderlinge waarborgmaatschappij van ziekenhuizen en zorginstellingen voor de verzekering van medische aansprakelijkheid. MediRisk is opgericht voor en door de leden, kent geen expliciet winstoogmerk en heeft het karakter van een vereniging. De verzekerde ziekenhuizen en zorgorganisaties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

Naast een sterke oriëntatie op snelle en zorgvuldige schadebehandeling kenmerkt MediRisk zich door haar focus op preventie. De historie van ruim 27.000 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 MBA, directeur

## Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van MediRisk op 31 december 2021 is als volgt:

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



## **Sleutelfuncties**

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

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

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**

2021 gaat als tweede coronajaar de geschiedenis in. Ook dit jaar was het zwaar voor onze leden. Het vroeg inzet, veerkracht en creativiteit van hen om te doen wat nodig was onder (ook financieel) lastige omstandigheden.

In lijn met het meerjarenbeleidsplan heeft MediRisk haar strategische agenda in 2021, ondanks Corona, grotendeels kunnen uitvoeren. De solidariteit die de leden hebben getoond bij het verstevigen van de buffers in 2020 heeft zich voortgezet in 2021. Alle leden continueren hun lidmaatschap richting 2022 en MediRisk groeit ook in aantal leden. Het HAP-collectief (een collectief van huisartsenposten ter verzekering van medische aansprakelijk en delen van kennis en ervaring op gebied van patiëntveiligheid) is een voorbeeld van de vertaling van onze missie naar innovatieve oplossingen voor de zorg, die tegelijkertijd zorgen voor een versterking van onze Onderlinge met nieuwe klantgroepen.

In 2021 heeft de dalende claimtrend zich voortgezet. Deze trend werd mede sterk beïnvloed door Covid-19. De opgebouwde buffer voor de afwikkeling van de eigen risicoportefeuille heeft zichtbaar resultaatseffect gehad in 2021. In tegenstelling tot voorgaande jaren vertoonde de rente voor het eerst weer een stijgende trend. Deze ontwikkelingen hebben mede geleid tot de realisatie van een positief resultaat. De gerealiseerde kosten zijn op totaalniveau onder budget uitgekomen. Door deze ontwikkelingen is een positief financieel resultaat van € 1,9 miljoen gerealiseerd.

De solvabiliteit is gestegen van 181% naar 193%. De ontwikkelingen in de solvabiliteitsratio worden verder toegelicht in hoofdstuk 7.

## **Covid-19**

De impact van Covid-19 is, naast de wijze waarop contact met de claimant mogelijk is, ook merkbaar bij het aantal nieuwe claims. Het aantal nieuwe claims is mede als gevolg van uitstel en uitval van

reguliere zorg in de ziekenhuizen ook in 2021 verder teruggelopen. De verwachting blijft dat het aantal claims in 2022 en daarna weer zal toenemen door uitstel en hervatting van de reguliere zorg. Het aantal Covid-19 gerelateerde claims was in 2020 en 2021 nog zeer beperkt; ook dit wordt in samenwerking met de andere verzekeraars voor medische aansprakelijkheid gemonitord. Met onze Corona Impact Monitor volgen we de impact van de pandemie op de claims op de voet. In 2021 zijn we hier tijdens twee online Onderlinge Tafels over in gesprek gegaan met leden. Vooralsnog lijkt het aantal claims zich, als gevolg van de pandemie, gunstiger te ontwikkelen dan wij vooraf verwachtten, al is dit nog onzeker in verband met een lange periode tussen incident en claimmelding.

### **Autonome en wendbare bedrijfsvoering**

De afgelopen jaren hebben we de transitie doorgemaakt naar een organisatorisch autonome bedrijfsvoering. In 2021 hebben we met succes een nieuw schadebehandelingssysteem ingezet. Binnen dit nieuwe systeem is het mogelijk om zowel de polis- als de claimadministratie volledig digitaal te voeren en wordt door middel van een geautomatiseerde koppeling met AFAS de financiële verwerking van het geheel geoptimaliseerd. In 2022 vervangen we niet alleen de portal voor de leden (mijnMediRisk.nl), maar zullen we ook claimanten en belangenbehartigers op onze portal aansluiten; daarmee wordt Mijn Mediclaim vervangen. Deze wijziging heeft tot gevolg dat we sneller en efficiënter kunnen communiceren over dossiers.

### **Innovatie**

In 2021 hebben we de premiesystematiek aangepast, de rekentool voor schadebehandeling ontwikkeld en het schadebehandelingssysteem vervangen. Ook werden we deelnemer aan het Data Sharing Project van de MPL Association en daarmee het eerste hieraan deelnemende internationale lid van deze Amerikaanse organisatie. Met de data die hierbij beschikbaar komt, kunnen we onze eigen data verrijken en inzetten om de zorg nog veiliger te helpen maken dan die al is.

### **Aanpak ‘oude zaken’**

In 2021 is met nog meer aandacht ingezet op het oplossen van dossiers van vóór 2016, waarin nog een eigen risico per claim bestond. Ook hier wordt bij steeds meer zaken gekozen voor een teamaanpak, de werkwijze gaat uit van het verkennen van mogelijkheden tot regeling of versnelling van zaken die al langer moeizaam lopen. In een groot deel van de dossiers is in 2021 inmiddels een regeling getroffen, is anderszins gesloten of is een volgende stap in de behandeling bereikt. Deze werkwijze is blijvend voor alle lopende dossiers ouder dan vijf jaar.

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

Het netto resultaat van MediRisk bedraagt over 2020 € 1,9 miljoen (2020: -12,4 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 2021 een interne normsolvabiliteitsratio van 130% ultimo 2021. De streefsolvabiliteitsratio

bedraagt ultimo 2021 146,7% en zal in het komende jaar 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 het positieve resultaat van € 1,9 miljoen, kapitaalstortingen ad € 0,07 miljoen en afgenomen door een afname van de ongerealiseerde herwaarderingen op beleggingen (€ 0,08 miljoen).

Per saldo is het eigen vermogen toegenomen van € 33,4 miljoen naar € 35,3 miljoen. Voor meer informatie wordt verwezen naar het jaarverslag 2021 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>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Netto verdiende premies	16,6	15,2
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	0,5	0,9
Overige technische baten eigen rekening	0,0	0,0
<i>Totaal Operationele baten</i>	<i>17,1</i>	<i>16,2</i>
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	-9,1	-22,5
Bedrijfskosten	-6,1	-6,3
<i>Totaal Operationele lasten</i>	<i>-15,3</i>	<i>-28,8</i>
<b>Resultaat uit verzekeringsactiviteiten</b>	<b>1,8</b>	<b>-12,6</b>

De stijging in de netto premie van € 15,2 miljoen naar € 16,6 miljoen wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van het premietarief en door een toename in het aantal leden. Het herverzekeringstarief voor het jaar 2021 is gestegen ten opzichte 2020. De herverzekeringspremie is per saldo hoger door hogere premieomzet en het gestegen herverzekeringstarief.

De beleggingsopbrengsten zijn lager in vergelijking met 2020. Deze daling is met name te wijten aan lagere opbrengsten uit hoofde van obligatiebeleggingen.

De schadelast voor rekening van MediRisk is in 2021 sterk gedaald ten opzichte van vorig jaar. Per saldo is de schadelast met € 13,4 miljoen gedaald van € 22,5 miljoen in 2020 naar € 9,1 miljoen in 2021. Deze sterke daling is met name het gevolg van incidentele effecten in 2020 als gevolg van schattingswijzigingen ad € 14,9 miljoen. De incidentele effecten in 2020 hadden betrekking op uitloop op de eigen risicoportefeuille, de gedaalde rente en een verhoging van de aanwezige voorzieningen bestemd voor de afwikkeling van de eigen risicoportefeuille. In 2021 bedroegen de schattingswijzigingen € 1,0 miljoen. De bruto technische voorziening en de voorziening ten laste van herverzekeraars zijn in 2021 toegenomen als gevolg van een toename van extreme claims en toekomstig verwachte extreme claims. De impact op de netto schadelast blijft

beperkt. Voor meer informatie over de schattingswijzigingen wordt verwezen naar noot 5.1 in het jaarverslag 2021. De verhoging van de balansvoorziening voor de afwikkeling van de oude eigen risicoportefeuille ultimo 2020 is effectief gebleken in 2021, waardoor zich geen negatieve uitloop op de oude eigen risicoportefeuille heeft voorgedaan.

In de jaren tot en met 2008 zijn herverzekeringscontracten voor MediRisk gesloten waarbij afhankelijk van de schadelastontwikkeling achteraf premie-aanpassing kan plaatsvinden. Hiervoor is destijds vooraf een bandbreedte gedefinieerd. MediRisk heeft het volledige resterende uitstaande risico als gevolg van deze adjustment premium reeds volledig voorzien in 2019. In 2021 is deze voorziening voor adjustment premium gedaald met € 0,2 miljoen (wijziging overige technische voorzieningen) als gevolg van realisatie.

De kosten voor schadebehandeling zijn gedaald met € 0,3 miljoen als gevolg van een daling in het aantal FTE.

De combined ratio is de som van de geleden schade, bedrijfskosten en het herverzekeringresultaat gedeeld door de netto verdiende premie en is een interne maatstaf voor de toereikendheid van onze premiestelling. In 2021 bedroeg de combined ratio 92% (in 2020 190%). In 2020 werd de combined ratio negatief beïnvloed door de uitloop op oude jaren en de verhoging van de balansvoorziening. Zonder deze ontwikkelingen zou de combined ratio voor 2020 rond de 100% uitkomen. In 2021 komt de combined ratio lager uit met name als gevolg van een lagere schadelast voor boekjaar 2021 door een daling in het aantal gemelde claims.

De uitgevoerde toereikendheidstoets ultimo 2021 is gebaseerd op de meest recente ontwikkelingen en parameters en laat zien dat de balansvoorziening toereikend is. De marge bedraagt € 7,8 miljoen (2020: € 7,6 miljoen).

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2021.

#### *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 2021 via W&amp;V rekening</i> <i>Bedragen in € mln.</i>	Beleggings- opbrengsten	Koersresultaten	Totaal
Obligaties	0,3	-	0,3
Hypotheekfondsen	0,6	-	0,6
Overige o.a. Liq. Middelen	-0,2	-	-0,2
<b>Totaal</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>

De beleggingsportefeuille bestond eind 2021 voor € 71,5 miljoen aan balanswaarde uit obligaties (eind 2020: € 53,9 miljoen) en voor € 31,6 miljoen uit hypotheekfondsen (eind 2020: € 31,7 miljoen). Met die beleggingen behaalden we in 2021 in totaal € 0,7 miljoen aan beleggingsopbrengsten (2020: € 1,3 miljoen). Deze daling is het gevolg van 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 daalden licht naar € 0,6 miljoen (2020: € 0,7 miljoen). Het door hypotheekrentedaling ontstane positieve verschil tussen de marktwaarde van onze hypotheekfondsen en wat we er de afgelopen jaren bij aankoop voor hebben betaald, bedroeg eind 2021 € 3,3 miljoen (2020: € 3,4 miljoen). Dat verschil maakt als herwaarderingreserve deel uit van het eigen vermogen. De negatieve rente voor het aanhouden van banktegoeden door institutionele beleggers had voor MediRisk ook in 2021 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 (tevens Governance Charter) 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 2021 bestaat de RvC uit vijf leden. De commissarissen zijn afkomstig uit de ziekenhuisbranche of het bedrijfsleven en hebben een brede en relevante maatschappelijke ervaring in de zorg en/of in de financiële sector. De brede diversiteit in professionele achtergrond van de leden van de RvC waarborgt het complementaire profiel van de RvC. De leden van de RvC beschikken over gedegen kennis en maken een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokkenen.

De leden van de Raad van Commissarissen en de directie hebben ook in 2021 deelgenomen aan het PE-programma Deskundigheidsbevordering Commissarissen en Bestuurders van de Nyenrode Business Universiteit 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 2021 heeft de Audit & Risk Commissie acht keer vergaderd. Deze vergaderingen zijn digitaal gevoerd als gevolg van Covid-19 beperkingen. Veel van de bovengenoemde onderwerpen zijn ter voorbereiding op de vergadering van de Raad van Commissarissen vooraf besproken in de vergadering van de Audit & Risk Commissie. De Audit & Risk Commissie heeft zich onder meer gebogen over verzekeringstechnische onderwerpen en de premieherverdelingsystematiek.

#### Benoemings- en remuneratiecommissie

De Benoemings- en Remuneratiescommissie heeft twee keer overleg gehad waarbij onder andere is gesproken over het beloningsbeleid van directie en senior management, waarop ook een audit is uitgevoerd. Verder zijn het beloningsbeleid voor de overige medewerkers en het reglement van de commissie besproken.

#### Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie

De Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie kwam twee keer samen in 2021. De commissie hield zich bezig met inhoudelijke vraagstukken over marktontwikkelingen, productontwikkeling, onderzoek en strategisch en tactisch beleid voor medisch risicomanagement, patiëntveiligheid, just culture, het Platform Patiëntveiligheid, benchmarking ziekenhuizen en de ontwikkelingen en plannen rondom de toenemende activiteiten voor Safety-II en patiëntbetrokkenheid. Ook heeft de commissie het preventieplan voor 2022 besproken waarbij veel aandacht is geschonken aan de ontwikkeling van just culture 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.

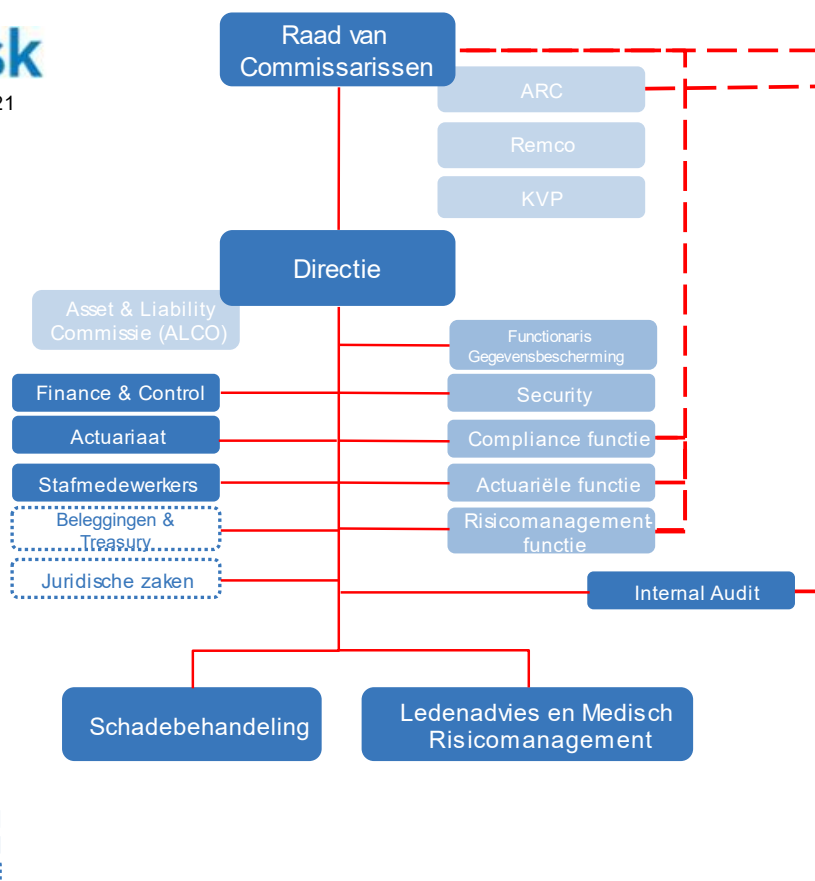
#### **4.1.2 Juridische structuur**

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

#### **4.1.5 Beloningsbeleid**

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

Verdere toelichting over de bezoldiging van de Directie en de RvC is te vinden in het 2021 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. De risicomanagementfunctie heeft een onafhankelijke ondersteunende, controlerende en adviserende rol. Door zijn directe lijn naar de directie is de risicomanagementfunctie ook in de positie maatregelen af te dwingen mocht dat noodzakelijk zijn. De risicomanagementfunctie is medeverantwoordelijk voor de opzet van risicomanagement en verantwoordelijk voor onder meer de monitoring van het algehele risicomanagementsysteem en het integrale risicoprofiel. In 2020 is het Voorbereidend Crisis Plan (VCP) voor de eerste keer opgesteld en ingediend bij De Nederlandsche Bank. In 2021 is het VCP uitgebreid voor de situatie waarin de liquiditeitspositie ernstig bedreigd wordt, zijn meer complexe maatregelen verder gespecificeerd zoals de verkoop van bedrijfs(onderdelen), (deel)portefeuille(s) en de bijbehorende activa daarvan en is het communicatieplan nader uitgewerkt. Deze aangepaste versie van het VCP is goedgekeurd door De Nederlandsche Bank.

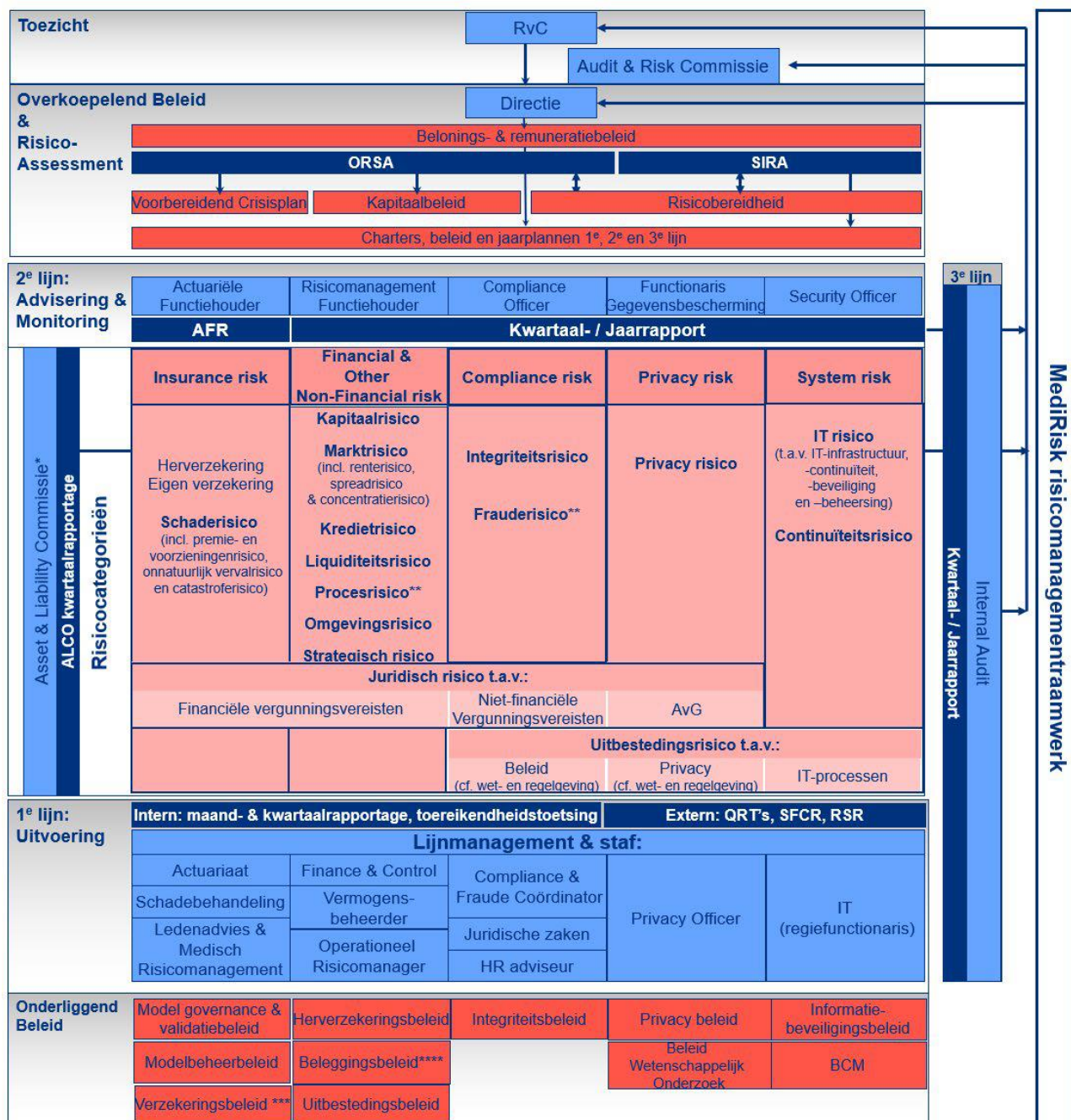
#### **4.3.2 Risicomanagementraamwerk**

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 (integriteitrisico'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 en Externe vermogensbeheerder vanuit de 1° lijn als ook de Risicomanagementfunctie en de Actuariële functie vanuit de 2° lijn zitting hebben.

\*\* het frauderisico betreft voor MediRisk vooral intern frauderisico gedreven door gedrag van medewerkers en directie en valt derhalve primair onder Compliance Risk, het beheersen ervan via operationele controls in de fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole en is echter onderdeel van procesrisico bij risicomanagement

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

\*\*\*\* het Beleggingsbeleid bevat de richtlijnen voor het beleggingsbeleid, liquiditeitsbeleid, beleid beheersing en monitoring renterisico, derivatenbeleid en tevens het actuele beleggingsplan

Versie 4.0 maart 2022 - definitief



### 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<sup>e</sup> 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**

In termen van de Solvency-II risicocategorieën raken de geïdentificeerde risico's met name het verzekeringstechnische risico en in beperkte mate het tegenpartijrisico, het marktrisico en het operationeel risico.

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

Net als in het voorgaande jaar was er dit jaar bijzondere aandacht voor klimaat-gerelateerde risico's en risico's gerelateerd aan de Covid-19 pandemie. Voor MediRisk concludeerden we dat met name fysieke klimaatrisico's een beleggingsrisico vormen voor de waarde van de woninghypotheekportefeuille. Fysieke klimaatrisico's die leiden tot een grote natuurramp in Nederland kunnen de waarde van de beleggingsportefeuille raken vanwege het relatief grote aandeel van de woninghypotheekportefeuille. Als hierdoor een derde tot de helft van de waarde van de hypotheekportefeuille verdampt, heeft dit een grote financiële impact op MediRisk. Echter, de kans hierop achten wij klein vanwege de landelijke spreiding van de woningen in de portefeuille; de natuurramp zou dan een heel groot deel van alle woningen in Nederland moeten verwoesten. Fysieke klimaatrisico's vormen voor MediRisk als medische aansprakelijkheidsverzekeraar verder alleen indirect een schaderisico, waarbij het bovendien zeer de vraag is in hoeverre zorgaanbieders aansprakelijk gesteld kunnen worden in die gevallen. Klimaat gerelateerde transitierisico's zijn verder nihil voor MediRisk, omdat MediRisk geen aandelen heeft en in de vastrentende portefeuille met name staatsobligaties/supranationale obligaties heeft. Mede op basis van het beleid om maatschappelijk verantwoord te beleggen bevat de beleggingsportefeuille ook geen bedrijfsobligaties meer van debiteuren die sterk bloot staan aan transitierisico's.

De Covid-19 gerelateerde risico's verhogen het risico voor MediRisk en vooral het schaderisico. Een belangrijk aspect hierin is de uitgestelde zorg. Via de Corona Impact Monitor van de afdeling MRM (Medisch Risicomanagement) wordt dit risico nauwgezet gevolgd. De risico-inschattingen zijn mede op basis hiervan in het afgelopen jaar naar beneden bijgesteld.

#### **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 risicobereidheid 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, de vermogensbeheerder – 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. Tevens functioneert het Asset & Liability Committee (ALCO) als toetsend orgaan op de financiële risico's die resulteren uit (de uitvoering van) het beleggingsbeleid. In de ALCO zijn de ook actuariële en risk management functiehouder vertegenwoordigd.

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

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



De drie lijnen rapporteren allen aan de Directie, het Audit & Risk Commissie (ARC) en de Raad van Commissarissen (RvC). Daarnaast gelden additionele externe waarborgen zoals de rol van de externe accountant en die van de externe toezichthouder. De drie lijnen zijn ook terug te vinden in het 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 rapportagelijne 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 zijn bevindingen en brengt hier advies over uit. Daarnaast wordt geadviseerd over aankomende wet- en regelgeving.

#### **4.5.3 Actuariële functie**

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

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

De Actuariële functie brengt de volgende rapportages uit:

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

#### **4.5.4 Interne auditfunctie**

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

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

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

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

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

Na afloop van het jaar stelt 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 2021 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;
- operationeel risico;

En is daarnaast aangevuld met:

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

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

### *Acceptatie*

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

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

### *Herverzekering*

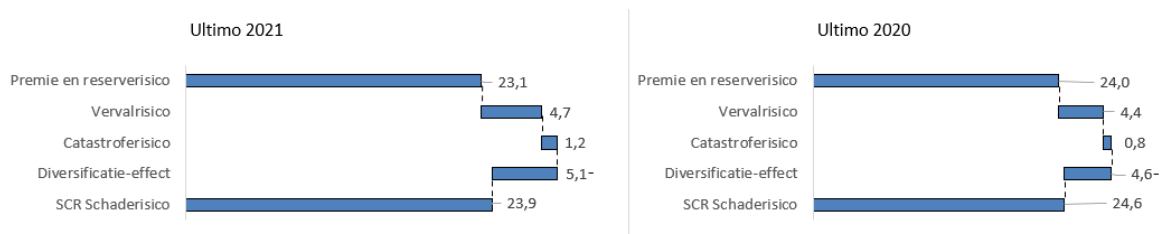
Door middel van herverzekeringen worden de hiervoor beschreven verzekeringsrisico's gemitigeerd. Om een grote mate van zekerheid van de werking van de herverzekering te hebben is het van belang dat de herverzekeraars waarmee de contracten gesloten worden voldoende solvabel en kredietwaardig zijn.

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

## Samenstelling en ontwikkeling schaderisico

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

**Tabel 5.1: Kapitaalsvereisten Schaderisico (bedragen in € miljoen)**



Het schaderisicokapitaal is in het jaar 2021 met € 0,7 miljoen afgenomen. Deze daling zit op de component premie- en reserverisico. De gecombineerde volumemaat voor de berekening van het premie- en reserverisico is met name gedaald als gevolg van een daling van de netto Best Estimate voorziening. Het vervalrisico bedraagt ultimo 2021 € 4,7 miljoen (ultimo 2020 € 4,4 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. Vanwege de stijging van verwachte bruto premie is het catastroferisico gestegen. Dit heeft tot gevolg dat de Net Capital charge per 2021Q4 gebaseerd is op 3 x de netto schadelast in plaats van 2 x de netto schadelast. Het vervalrisico wordt volledig weggediversificeerd.

## 5.2 Marktrisico

### Begripsbepaling

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

### Aandelenrisico

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

MediRisk belegt niet in aandelen.

### Renterisico

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

MediRisk streeft binnen haar Asset & Liability-beleid naar afstemming tussen de rentetypisch gewogen gemiddelde looptijd (ook wel 'duration' genoemd) van haar beleggingen en haar verplichtingen. De per saldo rentegevoeligheid wordt berekend op basis van de toekomstige beleggings- en verzekeringskasstromen. Om het matching-, rente- en kasstroomrisico te beheersen,

worden periodiek gevoeligheidsanalyses uitgevoerd. Er is per saldo sprake van enige mate van gevoeligheid voor wijzigingen in het algemene niveau van de marktrente in de eurozone zoals blijkt uit het kapitaalbeslag voor renterisico volgens het standaard model.

De gevoeligheid is weergegeven in Tabel 5.2.

#### *Spreadrisico*

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

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

#### *Valutarisico*

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

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

#### *Concentratierisico*

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

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

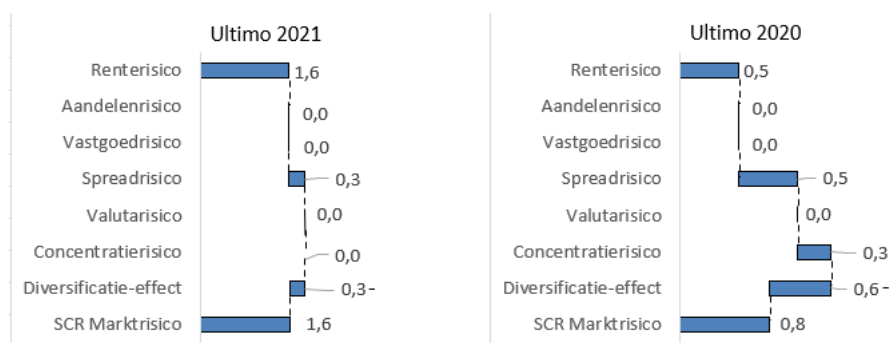
Onder SII leidt het concentratierisico tot een additionele kapitaal eis voor alle activa die meer dan 3% van het relevante gedeelte van het balanstotaal zijn. Voor exposures beneden deze drempel - die

afhankelijk van de rating - wordt geen extra kapitaalbeslag berekend. In 2021 zijn de exposures onder de drempel uitgekomen waardoor er geen concentratierisico meer is.

#### Samenstelling en ontwikkeling marktrisico

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

**Tabel 5.2: Kapitaalvereisten Marktrisico (bedragen in € miljoen)**



Het marktrisico is in 2021 gestegen ten opzichte van het voorgaande jaar vanwege een stijging van het renterisico. De stijging van de Solvency-II rentecurve leidt tot een hoger renterisico op beleggingen. Zowel de gestegen omvang van de beleggingen als de daling van de rentegevoeligheid van de verplichtingen dragen bij aan de stijging van het renterisico. Het spreadrisico is afgenomen en het concentratierisico is in 2021 naar nul gegaan. Het spreadrisico daalt als gevolg van daling van restant looptijden van lopende beleggingen. Er is sprake van een natuurlijke neerwaartse druk op het spreadrisico.

### 5.3 Tegenpartijkredietrisico

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

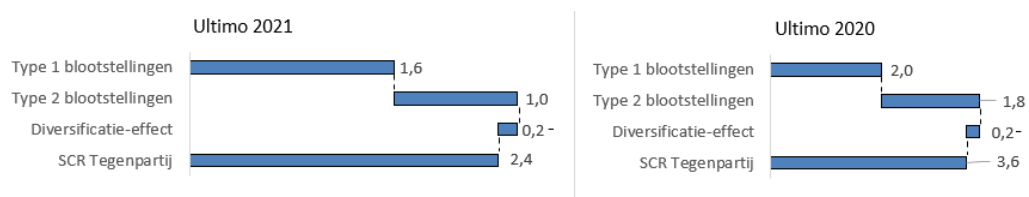
Het (tegenpartij)kredietrisico dat wordt gelopen over de contracten met herverzekeraars wordt beperkt door alleen contracten af te sluiten met herverzekeraars die voldoende solvabel zijn.

#### 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 2021 afgenomen met € 1,2 miljoen van € 3,6 miljoen per eind 2020 naar € 2,4 miljoen per eind 2021. 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) waardoor het tegenpartijrisico steeg ultimo 2020. In 2021 zijn deze middelen belegd in obligaties, die niet meewegen in het tegenpartijrisico.

## 5.4 Liquiditeitsrisico

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

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

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

Er wordt gebruik gemaakt van meerdere banken om over meerdere kredietfaciliteiten te kunnen beschikken. Daarnaast beschikt MediRisk over een doorlopende kredietfaciliteit bij Caceis, die gekoppeld is aan de waarde van de beleggingsportefeuille. Per balansdatum 31 december 2021 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 2021 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.

De kwaliteit en volledigheid van de vastlegging van informatie in de ICT-systemen is cruciaal voor de dienstverlening aan onze leden. Op beide onderwerpen streven wij ernaar om het kwaliteitsniveau verder te verhogen. Lijnmanagement, risicomanagement, compliance en internal audit vormen onze 'three-lines-of-defense' die elkaar controleren en scherp houden.

In 2021 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 2021 continu gewerkt om de kwaliteit van de operationele processen verder 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. Als medisch aansprakelijkheidsverzekeraar vormen wij een belangrijke schakel in het afronden en behandelen van claims. Dat brengt een grote verantwoordelijkheid met zich mee. Integriteit ligt aan de basis van alles wat wij doen. 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. In 2021 is het fraudebeheersingsbeleid geactualiseerd. Ook heeft de Stichting toetsing verzekeraars een audit uitgevoerd op ons fraudeprotocol. Het resultaat van deze audit is dat we voldoen aan het protocol en hiermee ook aan de gedragscode. In 2021 heeft MediRisk tevens een nieuwe fraudecoördinator aangesteld. Er hebben zich geen meldingen van fraude voorgedaan in 2021.

MediRisk voert een integere bedrijfsvoering. Dat houdt in dat we relevante externe en interne wet- en regelgeving naleven. Zowel de directie, het management als de medewerkers dragen verantwoordelijkheid voor de naleving van wet- en regelgeving. De compliance officer signaleert en interpreteert nieuwe wet- en regelgeving en rapporteert hierover periodiek en minimaal één keer per jaar aan de directie en aan de Raad van Commissarissen. De directie is gezamenlijk met het managementteam verantwoordelijk voor de vertaling van regelgeving naar interne regels en beleidslijnen en het inbedden hiervan in de bedrijfsprocessen. De compliance officer ziet toe op de naleving hiervan.

#### *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)**

In '000 euro's	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2021	2020
<b>ACTIVA</b>					
<b>Beleggingen</b>					
Obligaties	71.509	741	-	72.250	55.874
Beleggingspools	31.593			31.593	31.673
<i>Totaal beleggingen</i>	<i>103.102</i>	<i>741</i>	<i>-</i>	<i>103.843</i>	<i>87.547</i>
<b>Overige vaste activa</b>					
Materiële vaste activa	359			359	435
<i>Totale overige vaste activa</i>	<i>359</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>359</i>	<i>435</i>
<b>Vorderingen</b>					
Directe verzekering	2.526		-525	2.001	5.038
Herverzekering		53.850	4.685	58.534	39.257
Herverzekeraars	118		525	643	107
Overige vorderingen				-	-
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>2.644</i>	<i>53.850</i>	<i>4.685</i>	<i>61.179</i>	<i>44.402</i>
<b>Overige Activa</b>					
Liquide middelen	15.635			15.635	28.987
Overige Activa	456	-331		125	138
<i>Totaal overige activa</i>	<i>16.091</i>	<i>-331</i>	<i>-</i>	<i>15.760</i>	<i>29.124</i>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>122.195</b>	<b>54.260</b>	<b>4.685</b>	<b>181.140</b>	<b>161.509</b>
<b>PASSIVA</b>					
<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>4.237</b>			<b>4.237</b>	<b>4.237</b>
<b>Technische voorzieningen</b>					
Best Estimate			116.538	116.538	100.944
Risk Margin			9.491	9.491	9.821
Overige technische voorzieningen			-	-	-
<i>Totaal technische voorzieningen</i>	<i>76.609</i>	<i>53.850</i>	<i>-4.429</i>	<i>126.029</i>	<i>110.765</i>
<b>Overige schulden</b>	<b>6.092</b>			<b>6.092</b>	<b>3.978</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>86.937</b>	<b>53.850</b>	<b>-4.429</b>	<b>136.358</b>	<b>118.979</b>
<b>ACTIVA BOVEN PASSIVA</b>	<b>35.258</b>	<b>410</b>	<b>9.114</b>	<b>44.783</b>	<b>42.530</b>

### 6.2 Informatie over de waardering van de activa

#### *Obligaties*

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

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

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

#### *Beleggingspools*

Dit betreft beleggingsfondsen die in 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 € 0,7 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 niet toegepast omdat het voor een schadeportefeuille niet mogelijk is beleggingen te vinden die zodanig matchen met de verplichtingen dat de matching opslag mag worden toegepast.

MediRisk maakt geen gebruik van de overgangsmaatregel zoals beschreven in artikel 308 quater van de 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 van de ontwikkeling op het gebruikte model. Binnen het gebruikte model, is het bepalen van parameters aan onzekerheid onderhevig. Daarnaast bestaat het risico dat ondanks nauwkeurige modellering en inschatting van parameters, individuele dossiers een onvoorziene materiële ontwikkeling doormaken. De inschattingen zijn, onder andere vanwege de volatiliteit van grote claims, gevoelig voor de gekozen parameters en uitgangspunten van de schadeverdeling. Hierdoor is het een uitdaging om nauwkeurige voorspellingen te maken over toekomstige ontwikkelingen.

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door beoordeling van de technische voorzieningen door de Actuariële functie. Hiertoe heeft de Actuariële functie controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van MediRisk ultimo 2021. 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. De risicobereidheid is een afspiegeling van de, voor continuïteit noodzakelijke, balans tussen financiële belangen, te nemen risico's en het weerstandsvermogen van MediRisk.

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 solvabiliteitseisen 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 2021 is geconcludeerd dat de interne normsolvabiliteit van 130% gemiddeld genomen adequaat wordt geacht over de ORSA projectiehorizon 2022-2026. Een verhoging van de streefsolvabiliteit en daarmee de aanvullende buffer is echter wenselijk. De streefsolvabiliteit verhogen we daarom stapsgewijs verder omhoog van 147% ultimo 2021 tot 150% ultimo 2022.

## **7.2 De solvabiliteit van MediRisk**

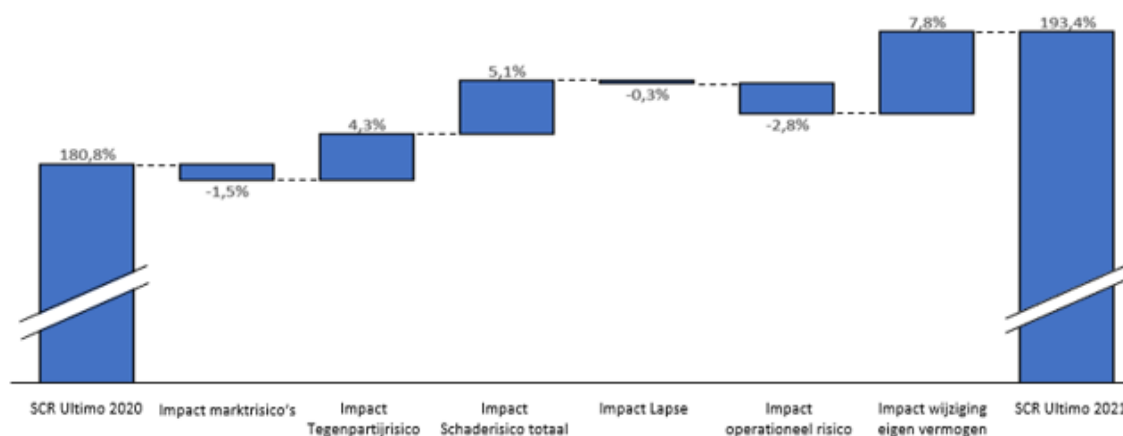
Per 31 december 2021 bedraagt MediRisk een solvabiliteitsratio van 193,4% (2019: 180,8%). Deze blijft hiermee boven de wettelijke norm van 100%, onze interne norm van 130% en onze streefnorm van 147% (per ultimo 2021).

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

De solvabiliteit is in 2021 gestegen door de gestegen Solvency-II rentecurve en een daling van het aantal gemelde claims in boekjaar 2021. Deze ontwikkelingen leiden tot een daling van de best estimate voorziening, met als gevolg een daling van het vereiste kapitaal en een stijging van het eigen vermogen onder Solvency-II en daarmee tot een hogere solvabiliteitsratio. Het aanwezige vermogen stijgt door het positief gerealiseerde resultaat en door een daling van de best estimate voorzieningen. Het vereiste kapitaal daalt door een daling van het verzekeringstechnisch risico en het tegenpartijkredietrisico. De daling van het verzekeringstechnisch risico is het gevolg van de daling van

de best estimate voorzieningen. De daling van het tegenpartijkredietrisico is hoofdzakelijk het gevolg van de daling in de liquide middelen.

**Figuur 7-1: Solvabiliteitsontwikkeling 2021**

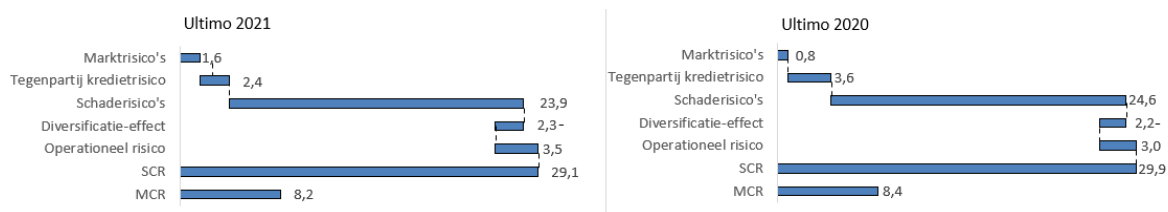


### 7.3 De ontwikkeling van de SCR en MCR

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 2020 naar 2021.

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



De SCR is gedaald van € 29,9 miljoen naar € 29,1 miljoen. Deze daling in de SCR is een combinatie van een daling in de basis SCR van € 1,3 miljoen en een stijging van het operationeel risico van € 0,5 miljoen. De daling in de basis SCR kan met name worden verklaard door een daling van het tegenpartijrisico en een daling van het schaderisico.

In hoofdstuk 5 Risicoprofiel wordt een toelichting gegeven op de samenstelling en ontwikkeling van de kapitaalvereisten 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 2020 naar ultimo 2021 (bedragen in €1.000)**

<b>Eigen vermogen ontwikkeling</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Ontwikkeling</b>
Gestort en opgevraagd kapitaal	7.900	7.829	
Overige reserves	27.357	25.546	
<b><i>Eigen vermogen volgens de jaarrekening</i></b>	<b>35.257</b>	<b>33.375</b>	<b>6%</b>
Tier 1 achtergestelde schulden	1.976	1.976	
Aanpassingen beleggingen naar marktaandeel	411	1.600	
Aanpassingen technische voorzieningen, na aftrek herverzekeringen naar marktwaarde (1)	9.115	7.554	
Overige aanpassingen	-	-	
<b><i>Eigen Vermogen Tier 1</i></b>	<b>46.759</b>	<b>44.505</b>	<b>5%</b>
Tier 2 achtergestelde schulden	1.750	1.750	
Aanvullend vermogen: garantstellingen			
Tier 2 (2)	7.785	7.785	
<b><i>Eigen Vermogen Tier 2</i></b>	<b>9.535</b>	<b>9.535</b>	<b>0%</b>
<b><i>Eigen Vermogen volgens Solvency II</i></b>	<b>56.294</b>	<b>54.040</b>	<b>4%</b>

Het totaal voor de SCR in aanmerking komend vermogen is over 2021 met € 2,3 miljoen (+4%) toegenomen. Het eigen vermogen volgens de jaarrekening stijgt hoofdzakelijk door het gerealiseerde positieve resultaat over 2021 en voor een klein deel door aandelenuitgifte. 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 2021 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 2021 bestaat 83% (ultimo 2019: 82%) van het totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency-II uit Tier 1 kapitaal. Met de resterende 17% bestaande uit Tier 2 kapitaal blijft MediRisk ruim onder haar intern gestelde maximum van 26% per eind 2021. Uitgedrukt in SCR

bedraagt het resterende Tier 1 kapitaal 33% van de SCR per 31 december 2021 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

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
<b>Assets</b>		
Goodwill		0,0
Deferred acquisition costs		0,0
Intangible assets		0,0
Deferred tax assets	0,0	0,0
Pension benefit surplus	0,0	0,0
Property, plant & equipment held for own use	0,0	0,0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	104.201.294,9	103.460.287,3
Property (other than for own use)	0,0	0,0
Holdings in related undertakings, including participations	0,0	0,0
Equities	0,0	0,0
Equities - listed	0,0	0,0
Equities - unlisted	0,0	0,0
Bonds	72.250.114,9	71.509.107,4
Government Bonds	61.318.591,2	61.089.495,9
Corporate Bonds	10.931.523,7	10.419.611,5
Structured notes	0,0	0,0
Collateralized securities	0,0	0,0
Collective Investments Undertakings	31.592.676,1	31.592.676,1
Derivatives	0,0	0,0
Deposits other than cash equivalents	0,0	0,0
Other investments	358.503,9	358.503,9
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0,0	0,0
Loans and mortgages	0,0	0,0
Loans on policies	0,0	0,0
Loans and mortgages to individuals	0,0	0,0
Other loans and mortgages	0,0	0,0
Reinsurance recoverables from:	58.534.479,0	53.849.525,5
Non-life and health similar to non-life	58.534.479,0	53.849.525,5
Non-life excluding health	58.534.479,0	53.849.525,5
Health similar to non-life	0,0	0,0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0,0	0,0
Health similar to life	0,0	0,0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0,0	0,0
Life index-linked and unit-linked	0,0	0,0
Deposits to cedants	0,0	0,0
Insurance and intermediaries receivables	2.001.220,0	2.526.040,0
Reinsurance receivables	643.264,9	118.444,9
Receivables (trade, not insurance)	0,0	0,0
Own shares (held directly)	0,0	0,0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0,0	0,0
Cash and cash equivalents	15.634.772,3	15.634.772,3
Any other assets, not elsewhere shown	125.058,1	455.760,3
Total assets	181.140.089,1	176.044.830,3



	Solvency II value	Statutory accounts value	
	C0010	C0020	
<b>Liabilities</b>			
Technical provisions - non-life	<b>R0510</b>	126.028.842,8	130.458.603,8
Technical provisions - non-life (excluding health)	<b>R0520</b>	126.028.842,8	130.458.603,8
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0530</b>	0,0	
Best Estimate	<b>R0540</b>	116.537.509,9	
Risk margin	<b>R0550</b>	9.491.332,9	
Technical provisions - health (similar to non-life)	<b>R0560</b>	0,0	0,0
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0570</b>	0,0	
Best Estimate	<b>R0580</b>	0,0	
Risk margin	<b>R0590</b>	0,0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	<b>R0600</b>	0,0	0,0
Technical provisions - health (similar to life)	<b>R0610</b>	0,0	0,0
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0620</b>	0,0	
Best Estimate	<b>R0630</b>	0,0	
Risk margin	<b>R0640</b>	0,0	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	<b>R0650</b>	0,0	0,0
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0660</b>	0,0	
Best Estimate	<b>R0670</b>	0,0	
Risk margin	<b>R0680</b>	0,0	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	<b>R0690</b>	0,0	0,0
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0700</b>	0,0	
Best Estimate	<b>R0710</b>	0,0	
Risk margin	<b>R0720</b>	0,0	
Other technical provisions	<b>R0730</b>		0,0
Contingent liabilities	<b>R0740</b>	0,0	0,0
Provisions other than technical provisions	<b>R0750</b>	0,0	0,0
Pension benefit obligations	<b>R0760</b>	0,0	0,0
Deposits from reinsurers	<b>R0770</b>	0,0	0,0
Deferred tax liabilities	<b>R0780</b>	0,0	0,0
Derivatives	<b>R0790</b>	0,0	0,0
Debts owed to credit institutions	<b>R0800</b>	0,0	0,0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	<b>R0810</b>	0,0	0,0
Insurance & intermediaries payables	<b>R0820</b>	1.981.523,3	1.981.523,3
Reinsurance payables	<b>R0830</b>	2.972.555,8	2.972.555,8
Payables (trade, not insurance)	<b>R0840</b>	464.252,2	464.252,2
Subordinated liabilities	<b>R0850</b>	4.236.551,1	4.236.551,1
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	<b>R0860</b>	510.502,7	0,0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	<b>R0870</b>	3.726.048,4	4.236.551,1
Any other liabilities, not elsewhere shown	<b>R0880</b>	673.850,1	673.850,1
Total liabilities	<b>R0900</b>	136.357.575,2	140.787.336,3
Excess of assets over liabilities	<b>R1000</b>	44.782.513,9	35.257.494,1

**S.05.01.01**
**Premiums, claims and expenses by line of business**

			General liability insurance (8)	Total
			C0080	C0200
<b>Premiums written</b>				
Gross	Direct business	<b>R0110</b>	21.282.672,6	21.282.672,6
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R0120</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R0130</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R0140</b>	4.720.580,1	4.720.580,1
	Net	<b>R0200</b>	16.562.092,5	16.562.092,5
<b>Premiums earned</b>				
Gross	Direct business	<b>R0210</b>	21.282.672,6	21.282.672,6
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R0220</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R0230</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R0240</b>	4.720.580,1	4.720.580,1
	Net	<b>R0300</b>	16.562.092,5	16.562.092,5
<b>Claims incurred</b>				
Gross	Direct business	<b>R0310</b>	27.436.312,1	27.436.312,1
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R0320</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R0330</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R0340</b>	18.109.475,4	18.109.475,4
	Net	<b>R0400</b>	9.326.836,6	9.326.836,6
<b>Changes in other technical provisions</b>				
Gross	Direct business	<b>R0410</b>	0,0	0,0
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R0420</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R0430</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R0440</b>	195.722,0	195.722,0
	Net	<b>R0500</b>	-195.722,0	-195.722,0
<b>Expenses incurred</b>		<b>R0550</b>	6.131.700,1	6.131.700,1
<b>Administrative expenses</b>				
Gross	Direct business	<b>R0610</b>	1.417.923,7	1.417.923,7
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R0620</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R0630</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R0640</b>	0,0	0,0
	Net	<b>R0700</b>	1.417.923,7	1.417.923,7
<b>Investment management expenses</b>				
Gross	Direct business	<b>R0710</b>	146.009,8	146.009,8
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R0720</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R0730</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R0740</b>	0,0	0,0
	Net	<b>R0800</b>	146.009,8	146.009,8
<b>Claims management expenses</b>				
Gross	Direct business	<b>R0810</b>	0,0	0,0
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R0820</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R0830</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R0840</b>	0,0	0,0
	Net	<b>R0900</b>	0,0	0,0
<b>Acquisition expenses</b>				
Gross	Direct business	<b>R0910</b>	0,0	0,0
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R0920</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R0930</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R0940</b>	0,0	0,0
	Net	<b>R1000</b>	0,0	0,0
<b>Overhead expenses</b>				
Gross	Direct business	<b>R1010</b>	4.567.766,6	4.567.766,6
Gross	Proportional reinsurance accepted	<b>R1020</b>	0,0	0,0
Gross	Non-proportional reinsurance accepted	<b>R1030</b>		0,0
	Reinsurers' share	<b>R1040</b>	0,0	0,0
	Net	<b>R1100</b>	4.567.766,6	4.567.766,6
<b>Other expenses</b>		<b>R1200</b>		0,0
<b>Total expenses</b>		<b>R1300</b>		6.131.700,1

**S.19.01.01**

**Non-life Insurance Claims Information**

Gross Claims Paid (non-cumulative)  
(absolute amount)

Year		Development year															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110	470.190	1.232.660	1.201.769	1.319.511	1.654.850	1.432.223	2.067.949	763.262	994.672	269.566	92.798	321.779	140.314	817.832	671.766	
N-13	R0120	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	12.966		
N-12	R0130	612.942	2.221.616	2.371.063	3.027.566	2.393.786	2.262.300	2.247.962	1.436.803	1.059.201	678.496	656.206	520.151	454.573			
N-11	R0140	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	980.859				
N-10	R0150	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	405.341					
N-9	R0160	817.967	2.862.506	4.045.619	4.783.322	2.773.761	1.595.456	2.620.674	933.220	1.306.619	525.145						
N-8	R0170	671.865	2.157.700	2.461.442	1.887.147	1.780.279	1.700.281	993.768	1.157.326	1.854.550							
N-7	R0180	449.369	1.375.623	1.228.432	2.529.899	1.768.044	1.201.537	1.407.293	973.497								
N-6	R0190	443.168	1.034.232	1.362.365	1.243.264	2.700.866	1.066.134	1.726.593									
N-5	R0200	0	0	0	0	337.693	351.686										
N-4	R0210	0	0	11.071	51.015	74.490											
N-3	R0220	0	5.715	47.842	304.196												
N-2	R0230	0	37.320	134.731													
N-1	R0240	0	0														
N	R0250	0															

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100	0	38.482.617
R0110	671.766	13.451.140
R0120	12.966	20.934.477
R0130	454.573	19.944.785
R0140	980.859	18.269.126
R0150	405.341	17.373.299
R0160	525.145	22.464.488
R0170	1.854.550	14.644.359
R0180	973.497	10.933.894
R0190	1.726.593	9.576.641
R0200	351.686	669.379
R0210	74.490	136.576
R0220	304.196	357.753
R0230	134.731	172.052
R0240	0	0
R0250	0	0
<b>Total</b>	<b>8.470.393</b>	<b>187.430.586</b>

**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																13.406.712
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.437.521	3.452.681	3.274.807	3.766.766	3.416.196	3.275.460	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	4.625.715	3.534.105	1.625.459	1.245.867	1.256.235	1.226.461		
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	6.603.528	5.117.809	4.805.234	4.309.566	3.735.625	5.557.014			
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	6.409.644	5.479.583	3.708.714	4.473.087	3.751.641	3.387.307				
N-10	R0150	0	0	0	0	0	7.980.665	7.881.517	5.092.764	4.813.883	4.837.654	4.121.653					
N-9	R0160	0	0	0	0	7.255.478	7.117.562	6.545.779	6.818.905	6.191.310	6.796.644						
N-8	R0170	0	0	0	13.296.828	11.569.566	11.119.384	8.351.273	6.837.425	4.989.965							
N-7	R0180	0	0	13.171.635	11.609.024	10.982.287	10.622.624	9.078.211	8.819.100								
N-6	R0190	0	11.929.660	10.273.543	11.918.522	10.104.166	9.633.344	10.785.306									
N-5	R0200	6.384.808	6.231.220	6.910.218	7.020.017	6.874.413	8.324.147										
N-4	R0210	7.349.044	8.002.105	8.126.342	8.524.294	10.335.164											
N-3	R0220	5.127.956	5.306.452	5.598.285	6.812.726												
N-2	R0230	8.005.754	8.233.188	9.933.771													
N-1	R0240	6.995.176	8.783.256														
N	R0250	8.722.188															

		Year end (discounted data)
		C0360
	R0100	13.460.307
	R0110	3.292.669
	R0120	1.232.224
	R0130	5.579.980
	R0140	3.399.337
	R0150	4.132.014
	R0160	6.803.846
	R0170	4.994.397
	R0180	8.790.022
	R0190	10.745.005
	R0200	8.260.024
	R0210	10.224.881
	R0220	6.720.306
	R0230	9.770.601
	R0240	8.601.708
	R0250	8.499.656
<b>Total</b>	<b>R0260</b>	<b>114.506.977</b>

**S.23.01.01  
Own funds**

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	7.899.999	7.899.999		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	24.021.822	24.021.822		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	800	800		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	12.859.893	12.859.893			
Subordinated liabilities	R0140	3.726.048		1.976.048	1.750.000	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>48.508.562</b>	<b>44.782.514</b>	<b>1.976.048</b>	<b>1.750.000</b>	<b>0</b>
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
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	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>R0400</b>	<b>7.785.160</b>			<b>7.785.160</b>	<b>0</b>
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	56.293.722	44.782.514	1.976.048	9.535.160	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	48.508.562	44.782.514	1.976.048	1.750.000	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	56.293.722	44.782.514	1.976.048	9.535.160	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	48.392.479	44.782.514	1.976.048	1.633.917	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>29.109.601</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>8.169.586</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>193,4%</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>592,3%</b>				

**S.23.01.01.02  
Reconciliation reserve**

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	44.782.514
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	31.922.621
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>R0760</b>	<b>12.859.893</b>
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	1.753.398
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>1.753.398</b>

**S.25.01.01**

**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

Article 112 Z0010 2 - Regular reporting

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments
	C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010 1.648.699,2	1.648.699,2	0,0
Counterparty default risk	R0020 2.374.415,1	2.374.415,1	0,0
Life underwriting risk	R0030 0,0	0,0	0,0
Health underwriting risk	R0040 0,0	0,0	0,0
Non-life underwriting risk	R0050 23.862.251,1	23.862.251,1	0,0
Diversification	R0060 -2.271.889,3	-2.271.889,3	
Intangible asset risk	R0070 0,0	0,0	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100 25.613.476,1	25.613.476,1	

**Calculation of Solvency Capital Requirement**

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

**Solvency Capital Requirement excluding capital add-on**

Capital add-on already set

**Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method**

**Other information on SCR**

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

	C0100
R0120	0,0
R0130	3.496.125,3
R0140	0
R0150	0
R0160	0,0
R0200	29.109.601,4
R0210	0,0
R0220	29.109.601,4
R0400	0,0
R0410	0,0
R0420	0,0
R0430	0,0
R0440	0,0
R0450	0
R0460	0,0

### S.28.01.01.01

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

		C0010
MCRNL Result	R0010	8.169.585,9

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0,0	0,0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0,0	0,0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0,0	0,0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0,0	0,0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0,0	0,0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0,0	0,0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0,0	0,0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	58.003.031	16.757.815
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,0	0,0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0,0	0,0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0,0	0,0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0,0	0,0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0,0	0,0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0,0	0,0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0,0	0,0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0,0	0,0

### S.28.01.01.03

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

		C0040
MCRL Result	R0200	0

### 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	
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

### S.28.01.01.05

#### Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	8.169.586
SCR	R0310	29.109.601
MCR cap	R0320	13.099.321
MCR floor	R0330	7.277.400
Combined MCR	R0340	8.169.586
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000
Minimum Capital Requirement	R0400	8.169.586