

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

Verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand 2023

8 april 2024

Inhoud

1.	Inleiding	4
2.	Samenvatting	5
3.	Activiteiten en resultaten	7
3.1	Activiteiten	7
3.1.1	MediRisk	7
3.1.2	Belangrijke interne en externe gebeurtenissen	10
3.1.3	Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen	11
3.2	Resultaten	12
3.2.1	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	12
3.2.2	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	13
3.2.3	Resultaten uit overige activiteiten	14
3.3	Overige informatie	14
4.	Governancesysteem	15
4.1	Algemene governance afspraken	15
4.1.1	Bestuurlijke structuur	15
4.1.2	Juridische structuur	17
4.1.3	Organisatiestructuur	18
4.1.4	Beleidslijnen	19
4.1.5	Beloningsbeleid	19
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid	20
4.3	Risicomanagementsysteem en de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	20
4.3.1	Risicomanagement	20
4.3.2	Risicomanagementraamwerk	21
4.3.3	Risicobeheersing	23
4.3.4	Risicobereidheid	24
4.3.5	Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)	24
4.4	Interne controle omgeving	26
4.5	Sleutelfuncties	27
4.5.1	Risicomanagementfunctie	27
4.5.2	Compliance functie	28
4.5.3	Actuariële functie	28
4.5.4	Interne auditfunctie	28
4.6	Uitbesteding	29
4.7	Overige belangrijke informatie	29
5.	Risicoprofiel	30

5.1	Schaderisico	30
5.2	Marktrisico	32
5.3	Tegenpartijkredietrisico	34
5.4	Liquiditeitsrisico	36
5.5	Operationeel risico	36
5.6	Overige materiële risico's	38
6.	Financiële positie van MediRisk op Solvency-II grondslagen	39
6.1	Solvency-II balans	39
6.2	Informatie over de waardering van de activa	39
6.3	Informatie over de waardering van de technische voorzieningen	42
6.4	Informatie over de waardering van andere verplichtingen	44
6.5	Overige materiële informatie	44
7.	Kapitaalbeheer	45
7.1	Hoofdpijnen kapitaalbeleid	45
7.2	De solvabiliteit van MediRisk	46
7.3	De ontwikkeling van de SCR en MCR	47
7.4	De structuur, het bedrag en kwaliteit van het eigen vermogen	48
7.5	Overige gegevens kapitaalbeheer	49
	Bijlagen – Openbaar te maken staten	50

1. Inleiding

Voor u ligt het 2023 “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. Dat doen we door innovatief nieuwe verzekeringsconcepten te ontwikkelen, de patiëntveiligheid te vergroten en met menselijke maat de impact van een medische claim voor patiënt, zorgverlener en zorgorganisaties te beperken.

Onze strategie berust op de navolgende pijlers:

- Verzekeren: Samen financiële risico's delen;
- Casemanagement: samen afhandelen en oplossen;
- Medisch risicomanagement: Samen verbeteren & kennis en ervaringen 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. Dit jaar is extra aandacht besteed aan:

- I. Belangrijke internationale gebeurtenissen aangaande financiële stabiliteit zoals de aanhoudende hoge inflatie in combinatie met de stijgende rente, het omvallen van regionale banken in de VS, de voortdurende oorlog in Oekraïne en alle geopolitieke spanningen en mede daaruit volgende toegenomen cyberdreiging en meer natuurrampen door klimaatverandering;
- II. Nationale gebeurtenissen in de zorgmarkt zoals het veranderende zorglandschap en snelle ontwikkeling van AI, de langdurige krapte op de arbeidsmarkt en de toegenomen concurrentie;
- III. MediRisk specifieke gebeurtenissen op operationeel en strategisch vlak zoals aanscherping van de strategie, ziekte/uitval key persons en IT-uitbesteding.

Ten opzichte van vorig jaar zijn vooral de schade- en beleggingsrisico's verder toegenomen. De herverzekeringsrisico's blijven onverminderd groot, waaronder het risico dat de voorwaarden van de herverzekeringsconstructie aangepast worden. De grootste risico's blijven gerelateerd aan de schadelast, premieomzet/premiedruk en herverzekering. De toename van de schadelast is en blijft

nog steeds het grootste risico voor MediRisk op het insolvelabel raken; in het bijzonder schuilt een risico in de schadelast voor oude jaren. Beheersing hiervan blijft voortdurend op de agenda. Het besluit in 2015 om per 2016 volledig over te gaan op het stop-loss product zorgt er nog steeds voor dat dit risico in de toekomst sterk gereduceerd is.

Solvabiliteit

Ultimo 2023 is de solvabiliteitsratio uitgekomen op 222% (2022: 239%); deze blijft hiermee boven onze interne norm van 130% en onze streefnorm van 160% (per ultimo 2023). De daling van de solvabiliteit is toe te schrijven aan met name het gerealiseerde verlies over 2023 als gevolg van verstrekte premiekortingen voor 2024. Het resterende deel van de daling van het eigen vermogen doordat de achtergestelde leningen niet langer worden meegerekend in het eigen vermogen. MediRisk is voornemens om deze leningen af te lossen in 2024, waardoor ze niet langer worden geclassificeerd als langlopende achtergestelde schulden.

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 ledenvergadering, de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.

Het hoogste besluitvormende orgaan binnen MediRisk is de algemene ledenvergadering.

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 Raad van bestuur bestaande uit twee of drie natuurlijke personen. Op dit moment heeft MediRisk twee statutaire bestuursleden. De statutaire bestuursleden worden benoemd door de algemene ledenvergadering, uit een bindende voordracht op te maken door de Raad van Commissarissen. De statutaire Raad van Bestuur 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.

Toename aantal meldingen en mogelijke relatie met Covid-19

Eind 2023 was er een toename in het aantal nieuwe meldingen, waardoor het jaar is afgesloten met 671 nieuw gemelde claims. Dat is een stijging van 15,5% ten opzichte van 2022. Of dit een gevolg is van de (vaak met vertraging binnenkomende) meldingen die in de Covid-periode niet gemeld werden, is nog de vraag. Daarvoor is de periode nog te kort.

3. Activiteiten en resultaten

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over MediRisk en de financiële resultaten over 2023.

3.1 Activiteiten

3.1.1 MediRisk

MediRisk is een onderlinge waarborgmaatschappij van ziekenhuizen en zorginstellingen voor de verzekering van medische aansprakelijkheid en het vergroten van de patiëntveiligheid. 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 bijna 29.000 behandelde claims levert een schat aan informatie over risicospecialismen en –ingrepen. Door deze kennis en ervaring inzichtelijk te maken, te delen en te toetsen, draagt MediRisk bij aan een collectief bewustzijn van veilige zorg.

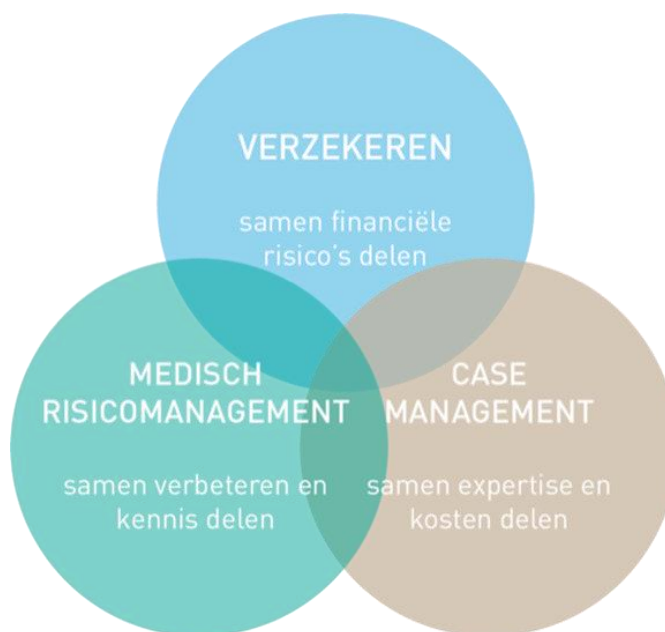
Strategie

Figuur 3.1 Missie en visie

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

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

Figuur 3.2 Drie pijlers van bedrijfsvoering van MediRisk



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

Leidende principes

We zijn **duurzaam** in de relatie met onze leden en onze medewerkers. We houden medische aansprakelijkheid verzekeraar door solidariteit te organiseren in een toekomstvast verzekeringsmodel. Dat resulteert in een **wendbare** onderlinge met een bedrijfsvoering die kan inspelen op veranderingen in de markt en samenleving en die oog heeft voor het welzijn van ons personeel.

Bij dit streven is **eenvoud** belangrijk. Eenvoud in onze dienstverlening, in onze bedrijfsvoering en in alle communicatie van MediRisk.

Juridische structuur

MediRisk is een onderlinge schadeverzekeraar en kent een verenigingsstructuur met leden. De algemene ledenvergadering is statutair het hoogste orgaan van de verzekeraar. Daarnaast is een Raad van Bestuur 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 raad van bestuur van MediRisk is als volgt samengesteld:

- mr. A.R.T. (Arnoud) van Schaik MBA, voorzitter raad van bestuur
- K.J. (Klaas Johan) Roffel RA MBA, lid raad van bestuur

Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van MediRisk in 2023 is als volgt:

- drs. P.M. (Peter) Langenbach RC, voorzitter
- drs. H.H.M (Haik) de Jong, vicevoorzitter
- G. J. (Geert) van den Enden MBA

- prof. dr. C. (Cordula) Wagner
- dr. H.M. (Hilde) Dijkstra (vanaf 15 juni 2023)
- drs. S. (Suzanne) Kruizinga (tot 1 april 2023)

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

- Actuariële functie – Peter Franken – Actuarieel Functiehouder;
- Risicomanagementfunctie – Judith Houtepen – Risicomanagementfunctiehouder;
- Compliance functie - Jochem Grijpma - 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

Financiële druk

Door de grote financiële druk op de zorg, wordt de financiële component steeds belangrijker in de afweging om medische aansprakelijkheid te verzekeren. Zorginstellingen nemen meer kosten voor eigen rekening om zo de premie te beperken. Ook zien we de trend om als ziekenhuis meer claims zelf te behandelen. Vanuit de markt voor medische aansprakelijkheid was er grote druk op de premie. Daardoor werd de financiële component nog belangrijker.

Juist in deze marktomstandigheden is het belangrijk het doel van MediRisk niet uit het oog te verliezen: samen het risico verzekeraar houden, ook in de toekomst. Op een manier die aansluit bij de ontwikkelingen in de gezondheidszorg.

Herstelgericht perspectief

We continueren onze unieke aanpak van een op herstel gerichte werkwijze ('restorative'), een manier van werken die de impact van een claim beperkt bij de patiënt, de zorgverlener en de instelling. Deze manier van werken verzacht de impact van een claim voor iedereen die bij hierbij betrokken is.

Meerjarenbeleidsplan

De leidende principes in ons meerjarenbeleidsplan (2023-2025) zijn duurzaam, wendbaar en eenvoudig.

Ledencontact

In de loop van het jaar hadden we veel contact met onze leden. Er werden veel persoonlijke gesprekken gevoerd op verschillende niveaus binnen de instellingen. Ook was er veel contact via verschillende algemene vergaderingen, commissies, klankbordgroepen en Onderlinge Tafels.

Resultaat en solvabiliteit

Gedurende 2023 is onze solvabiliteitspositie weer gegroeid. Hierdoor hebben we onze leden premiekortingen kunnen aanbieden voor het jaar 2024. Deze kortingen leiden tot een verlies voor het jaar 2024, waarvoor we in 2023 een voorziening hebben getroffen.

Hoewel de rente gedurende het jaar schommelt, zijn de sterke stijgingen van 2022 niet voortgezet in 2023. We zijn het jaar geëindigd met een positieve impact op de waarde van onze hypotheekfondsen. De inflatie is nog steeds hoog maar ten opzichte van 2022 aanzienlijk afgenomen. In 2023 zien we een verandering in de claimtrend, waarbij de claimaantallen voor het eerst in jaren weer zijn toegenomen naar het niveau van voor de pandemie. We onderzoeken en monitoren deze ontwikkeling.

De schadelast voor 2023 heeft zich volgens verwachting ontwikkeld, zonder negatieve uitloop op oude jaren. De parameters van de technische voorzieningen zijn herijkt met een positief effect op de schadelast. De gerealiseerde kosten op totaalniveau zijn licht hoger uitgevallen dan begroot als gevolg van personele wijzigingen.

Het jaar is afgesloten met een negatief resultaat van € 2,8 miljoen als gevolg van verstrekte premiekortingen voor het jaar 2024. Gecorrigeerd voor de verstrekte kortingen zou het resultaat uitkomen op een winst van € 3,6 miljoen.

De solvabiliteit daalde van 239% naar 222%. De ontwikkelingen in de solvabiliteitsratio worden verder toegelicht in hoofdstuk 7.

Klankbordgroep Financiën

In 2023 is de Klankbordgroep Financiën, bestaande uit zeven (financiële) vertegenwoordigers van leden, viermaal samengekomen. Tijdens deze bijeenkomsten zijn financiële onderwerpen besproken ter voorbereiding op de algemene ledenvergaderingen (verder: ALV) van zowel maart als december. Naast de financiële ontwikkelingen zijn ook diverse andere onderwerpen aan bod gekomen, waaronder de herziening van de statuten en marktontwikkelingen. De herziening van de statuten richt zich op verschillende aspecten, waaronder vereenvoudiging, verbeterde transparantie en het waarborgen van toekomstbestendigheid.

Bedrijfsvoering

MediRisk heeft een autonome en wendbare bedrijfsvoering. Het in 2021 geïntroduceerde schadebehandelingsstelsel is verder doorontwikkeld. Binnen dit nieuwe stelsel 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. Voor de leden is het nieuwe portal (Mijn MediRisk.nl) geïntroduceerd. Alle leden zijn in digitale sessies meegenomen door het nieuwe stelsel en de aangepaste werkwijze.

Onze IT-omgeving is de afgelopen jaren in eigen beheer genomen via uitbestedingen naar externe leveranciers. Extra aandacht kreeg ook dit jaar de beheersing van de informatiebeveiliging, de afspraken met de leveranciers en de opvolging van de DNB Good Practice Informatiebeveiliging 2019-2020. In 2023 is goede voortgang geboekt. Alle beleidsdocumenten en werkwijzen op dit terrein zijn in 2023 gecheckt en waar nodig aangepast. Medio 2024 wordt het traject afgerond. Inmiddels is met DORA (Digital Operational Resilience Act) nieuwe, nog striktere regelgeving onderweg waarop we ons zorgvuldig voorbereiden.

3.1.3 Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen

Het nettoresultaat voor het boekjaar bedraagt € 2,8 miljoen negatief (2022: € 0,8 miljoen). Dit resultaat wordt negatief beïnvloed door de premieverliesvoorziening. Als we deze voorziening buiten beschouwing laten, zou het gecorrigeerde nettoresultaat uitkomen op € 3,6 miljoen positief.

Het bestuur stelt, met goedkeuring van de RvC, aan de ALV voor het resultaat na belastingen over 2023 als volgt te bestemmen: een bedrag van € 2,3 miljoen ten laste te brengen van ledenrekeningen. Het restant voor een bedrag van € 0,5 miljoen ten laste van de agioreserve.

In het kapitaalbeleid onderscheiden we twee niveaus van gewenst kapitaal, namelijk de streefsolvabiliteitsratio (streefnorm) en de interne normsolvabiliteitsratio (ICR). MediRisk hanteert voor 2023 een interne normsolvabiliteitsratio van 130% ultimo 2023, de streefsolvabiliteitsratio is 160% per ultimo 2023. Beide niveaus worden verder toegelicht in hoofdstuk 7.1.

Eigen Vermogen

Het eigen vermogen, zoals vermeld in de jaarrekening is afgenomen door het negatieve resultaat van € 2,8 miljoen en bijschrijving van het resultaat 2022 naar de ledenrekeningen (-€0,8 miljoen). Hiertegenover staan kapitaalstortingen ad € 0,5 miljoen en toevoeging van rente over de aandeelhoudersrekeningen ad € 0,2 miljoen.

Per saldo is het eigen vermogen afgenomen van € 31,0 miljoen naar € 28,1 miljoen. Voor meer informatie wordt verwezen naar het jaarverslag 2023 waar onder noot 50 een mutatie overzicht is opgenomen van het eigen vermogen.

3.2 Resultaten

3.2.1 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

<u>Bedragen in € mln.</u>	2023	2022
Netto verdiende premies	6,9	17,1
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	1,5	-1,8
Overige technische baten eigen rekening	0,1	0,0
<i>Totaal Operationele baten</i>	<i>8,4</i>	<i>15,3</i>
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	-4,2	-7,8
Bedrijfskosten	-6,9	-6,6
<i>Totaal Operationele lasten</i>	<i>-11,1</i>	<i>-14,4</i>
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	-2,6	0,9

De afname in de netto premie van € 17,1 miljoen naar € 6,9 miljoen wordt voornamelijk veroorzaakt door premiekortingen voor het jaar 2024. Deze kortingen resulteren in een verlies voor het jaar 2024, waarvoor we in 2023 een voorziening hebben getroffen. Daarnaast is de last voor herverzekeringen toegenomen.

Het herverzekeringstarief voor het jaar 2023 is gestegen ten opzichte 2022. De herverzekeringspremie is ondanks een lagere bruto premieomzet per saldo hoger door het gestegen herverzekeringstarief.

De positieve ontwikkeling in het beleggingsresultaat is met name het gevolg van de ongerealiseerde herwaardering van hypotheekfondsen van € 0,4 miljoen als aan positieve rendementsontwikkelingen op de obligatieportefeuille. Dit wordt nader toegelicht in hoofdstuk 3.2.2.

De schadelast voor rekening van MediRisk is in 2023 gedaald ten opzichte van voorgaande jaar. Per saldo is de schadelast met € 3,6 miljoen afgenomen van € 7,8 miljoen in 2022 naar € 4,2 miljoen in 2023. Een deel van deze daling kan worden toegeschreven aan schattingswijzigingen die hebben plaats gevonden in 2023. Deze wijzigingen hebben geleid tot een daling van € 2,4 miljoen. De voornaamste factoren die ten grondslag liggen aan deze herijking zijn een update van de rekenrente en aanpassingen in de aannames met betrekking tot de stoploss schadelastramingen en de voorziening voor schadebehandelingskosten. In 2022 hebben zich geen schattingswijzigingen voorgedaan. Het resterende deel van de daling wordt veroorzaakt door het afwikkelen van een kwestie met betrekking tot een oude herverzekeringsoverdracht, evenals de implementatie van een verbeterd simulatiemodel.

In 2023 heeft zich, net als in 2022, geen negatieve uitloop voorgedaan op oudere jaren. De kosten voor schadebehandeling zijn nagenoeg gelijk gebleven in 2023.

Daarnaast is er een voorziening voor premieverlies getroffen voor het jaar 2024. Voor 2024 zijn premiekortingen verstrekt die per saldo tot een verlies leiden. Dit verlies is in 2023 voorzien.

De combined ratio is de som van de geleden schade, bedrijfskosten en het herverzekeringsresultaat gedeeld door de netto verdiende premie en is een interne maatstaf voor de toereikendheid van onze premiestelling. In 2023 bedroeg de combined ratio, gecorrigeerd voor de premieverliesvoorziening 83% (in 2022 81%). De combined ratio inclusief de premieverliesvoorziening komt uit op 161%.

In de jaren tot en met 2008 zijn herverzekeringscontracten gesloten waarbij afhankelijk van de schadelastontwikkeling achteraf premie-aanpassing (adjustment premium) kan plaatsvinden. Hiervoor is destijds vooraf een bandbreedte gedefinieerd. MediRisk heeft het volledige resterende uitstaande risico als gevolg van deze adjustment premium voorzien in 2019. In 2023 zijn alle claims die nog van invloed kunnen zijn op de adjustment premium afgehandeld, waardoor de resterende voorziening € 0,2 miljoen volledig kom vrijvallen.

De uitgevoerde toereikendheidstoets van de technische voorzieningen per ultimo 2023 is gebaseerd op de meest recente ontwikkelingen en parameters en laat zien dat de balansvoorziening toereikend is (overschot € 11,7 miljoen). Het overschot is gedaald ten opzichte van 2022. Deze daling wordt voornamelijk veroorzaakt door een toename van gerealiseerde en verwachte extremen, evenals de vrijval van de statutaire voorziening als gevolg van de herijking, waardoor een deel van het overschot is vrijgekomen.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2023.

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 2023 via W&V rekening</i>	Beleggings- opbrengsten	Koersresultaten	Totaal
<i>Bedragen in € mln.</i>			
Obligaties	0,5	-	0,5
Hypotheekfondsen	0,9	-	0,9
Overige o.a. Liq. Middelen	0,1	-	0,1
Totaal	1,5	-	1,5

Eind 2023 bedroeg de balanswaarde van onze beleggingsportefeuille € 68,9 miljoen aan obligaties en € 25,9 miljoen aan hypotheekfondsen, vergeleken met respectievelijk € 72,0 miljoen en € 25,6 miljoen

eind 2022. Gedurende het jaar behaalden we met deze beleggingen een positief beleggingsresultaat van € 1,5 miljoen, in tegenstelling tot het resultaat van € -1,8 miljoen in 2022. De positieve beleggingswinst in 2023 is te danken aan zowel een ongerealiseerde herwaardering van de hypotheekfondsen ter waarde van € 0,4 miljoen als aan positieve rendementsontwikkelingen op de obligatieportefeuille.

Gecorrigeerd voor de ongerealiseerde herwaardering, bedroegen de beleggingsopbrengsten € 1,1 miljoen in 2023, tegenover € 0,6 miljoen in 2022. Deze stijging wordt toegeschreven aan hogere rendementen op onze obligatieportefeuille en aan een positieve rente voor het aanhouden van banktegoeden door institutionele beleggers, die in 2022 nog negatief was.

Informatie over beleggingen in securitisaties:

MediRisk belegt niet in securitisaties.

3.2.3 Resultaten uit overige activiteiten

MediRisk heeft nagenoeg geen resultaten uit overige activiteiten.

3.3 Overige informatie

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

4. Governancesysteem

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

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

4.1 Algemene governance afspraken

4.1.1 Bestuurlijke structuur

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

Algemene ledenvergadering (ALV)

Het hoogste besluitvormende orgaan binnen MediRisk is de algemene ledenvergadering. Aan de algemene ledenvergadering 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 bestuurders en de Raad van Commissarissen verschaffen de algemene ledenvergadering alle relevante informatie die zij nodig heeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden.

Raad van Commissarissen (RvC)

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

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

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

De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de RvC zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement van de RvC uitgewerkt. De RvC kent drie commissies: de Audit & Risk Commissie, de Benoemings- en remuneratiecommissie en de Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie. De Raad van Commissarissen heeft in 2023 volgens het vaste schema zes plenaire vergaderingen.

Ultimo 2023 bestaat de RvC uit vijf leden. Binnen de RvC vertrok Suzanne Kruizinga, lid van de RvC commissie kwaliteit, veiligheid en preventie per 1 april 2023. We verwelkomden per 15 juni 2023 als commissaris Hilde Dijkstra, voorzitter raad van bestuur ZGT. Commissaris Geert van den Enden werd op 15 juni 2023 herbenoemd door de ALV. De commissarissen Peter Langenbach, Haik de Jong en Cordula Wagner werden op 6 december 2023 herbenoemd door de ALV.

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 RvC en de RvB hebben ook in 2023 deelgenomen aan het Nyenrode PE-programma Deskundigheidsbevordering voor Bestuurders en Toezichthouders in samenwerking met het Verbond van Verzekeraars of vergelijkbare programma's.

Audit & Risk Commissie

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

In 2023 heeft de ARC zes keer vergaderd. Veel van de bovengenoemde onderwerpen zijn ter voorbereiding op de vergadering van de RvC besproken in de vergadering van de ARC. De ARC heeft zich onder meer gebogen over verzekeringstechnische onderwerpen, re-riskbeleid, modelverbetering en de jaarlijkse begroting. Daarnaast heeft de ARC overleg gevoerd met de accountant en met de sleutelfunctionarissen.

Benoemings- en Remuneratiecommissie

De Benoemings- en Remuneratiescommissie is één keer voor een reguliere vergadering bij elkaar gekomen. De belangrijkste taak van deze commissie is het voorbereiden van de besluitvorming voor de RvC op het gebied van beloningen en benoemingen. Daarbij houdt zij ook toezicht op de juiste uitvoering van het beloningsbeleid en voert zij minimaal eens per jaar een gesprek met de bestuurders over het gevoerde beleid. In 2023 is veel aandacht geweest voor de werving en selectie van een nieuwe bestuurder. Dit is succesvol afgerond. Het nieuwe lid van de raad van bestuur is Klaas Johan Roffel, die op 1 maart 2024 met zijn werkzaamheden is gestart.

Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie

De Commissie Kwaliteit, Veiligheid en Preventie kwam twee keer samen in 2023. In deze commissie is expliciet stilgestaan bij de kansen en bedreigingen van Artificial Intelligence ten aanzien van de MediRisk activiteiten en de bedrijfsomgeving waarin MediRisk opereert. Verder is gesproken over de wens om de Focus rapportage vanuit Safety-II gedachtegoed door te ontwikkelen. Gedurende het jaar is aandacht besteed aan het preventieplan, het fellowshipprogramma, het omvormen van bestaande vangnetten richting het nieuwe veiligheidsdenken en GOMA 2022 ontwikkelingen.

Raad van bestuur

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

In 2023 trad Ebbo van Gelderen af. Arnoud van Schaik heeft, met instemming van De Nederlandsche Bank, gedurende 2023 het bestuur van MediRisk gevoerd als enig bestuurder. Het gemis van een tweede bestuurder is mede door de inzet van het managementteam adequaat opgevangen. Arnoud van Schaik werd in 2023 benoemd als nieuwe voorzitter van de RvB. Een nieuwe medebestuurder werd gevonden in Klaas Johan Roffel, afkomstig van Wilhelmina Ziekenhuis Assen. Hij is aangetreden per 1 maart 2024.

De raad van bestuur 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 raad van bestuur beheert het vermogen en besluit over belangrijke investeringen. De taken van de raad van bestuur zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid. De raad van bestuur werkt op basis van een bestuursreglement en legt verantwoording af aan de algemene vergadering en aan de RvC. Er is sprake van voldoende evenwicht in besluitvorming, deskundigheid en kritisch evaluerend vermogen. In het 'reglement van het bestuur' staan eisen aan de samenstelling, deskundigheid en taken omschreven.

4.1.2 Juridische structuur

MediRisk heeft twee dochterondernemingen: MediRisk Organisatie B.V. (100% deelneming) en MediRisk Management B.V. (100% deelneming). De statutair bevoegde bestuurders en de medewerkers van MediRisk zijn in dienst bij MediRisk Organisatie B.V., die hen beschikbaar stelt aan de onderlinge.

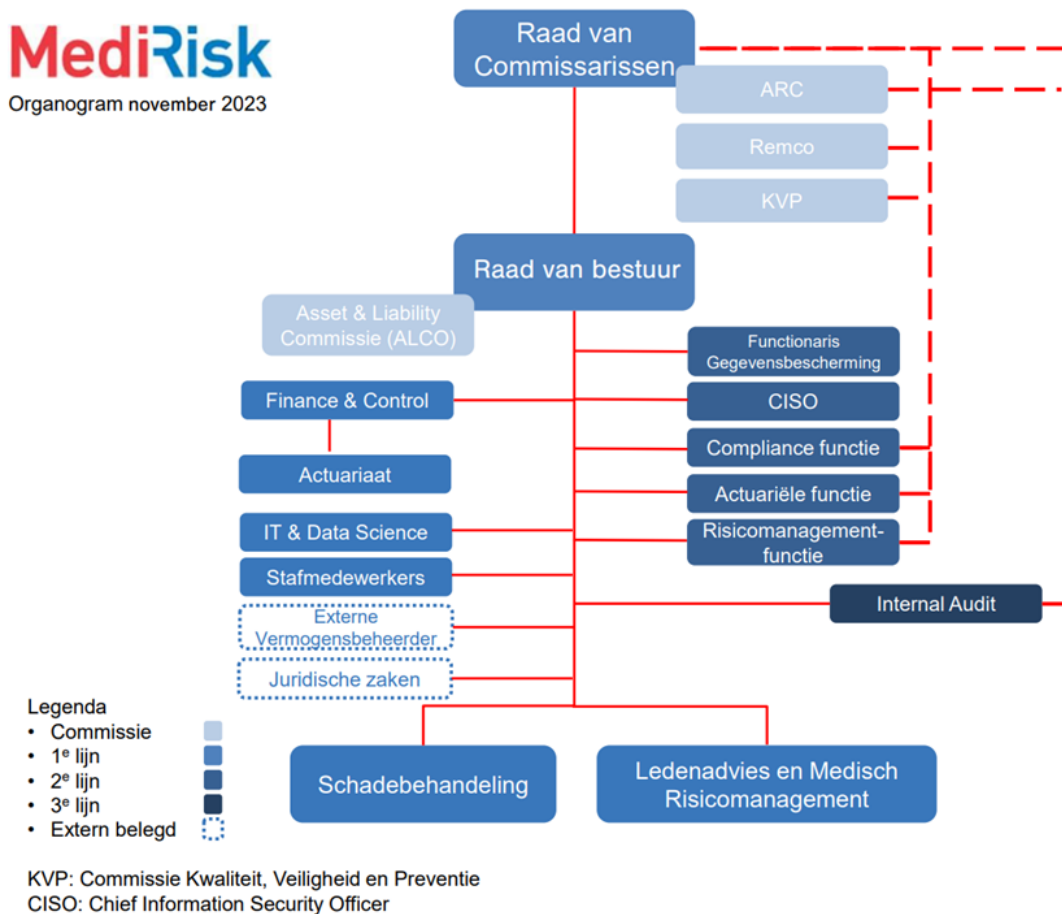
Figuur 4.1: Juridische structuur van MediRisk



4.1.3 Organisatiestructuur

De organisatiestructuur van MediRisk is in onderstaand organogram weergegeven:

Figuur 4.2: Organogram organisatiestructuur van MediRisk



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

Voor een organisatie van de omvang van MediRisk is een dergelijke inrichting van de beheersing uiterst adequaat. De 'three-lines'-structuur garandeert voldoende scheiding van toezichtstaken. De platte organisatiestructuur en de bijbehorende korte rapportelijnen 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 raad van bestuur, het senior management en alle overige collega's vastgelegd. Het beloningsbeleid is in overeenstemming met wet- en regelgeving en zelfregulering. De RvC heeft specifieke verantwoordelijkheden voor het beloningsbeleid en voor de uitvoering van onderdelen ervan. De RvC wordt hierbij geadviseerd door de Benoemings- en Remuneratiecommissie. De leden van deze commissie zijn afkomstig uit de RvC. 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.

In het beloningsbeleid hebben we vastgelegd dat er sprake moet zijn van billijke interne beloningsverhoudingen. Deze billijke beloningsverhoudingen van RvB en medewerkers worden onderbouwd met een functiewaarderingssysteem en periodiek beloningsonderzoek, waarbij MediRisk geen variabele beloningscomponenten hanteert. Het beloningsbeleid van senior management en de medewerkers wordt afgestemd door de Remuneratiecommissie en de RvC. Datzelfde geldt voor de beloning van de RvB evenals een vaste vergoeding voor de Leden van de RvC. In de ALV van 8 december 2022 heeft de voorzitter van de RvC bevestigd dat er geen wijzigingen in het beloningsbeleid zijn geweest waarmee dat dus het geldende beleid is voor 2023.

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 raad van bestuur en de RvC is te vinden in het 2023 MediRisk jaarverslag onder noot 37.

4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

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

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

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

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

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

4.3.1 Risicomanagement

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

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

4.3.2 Risicomanagementraamwerk

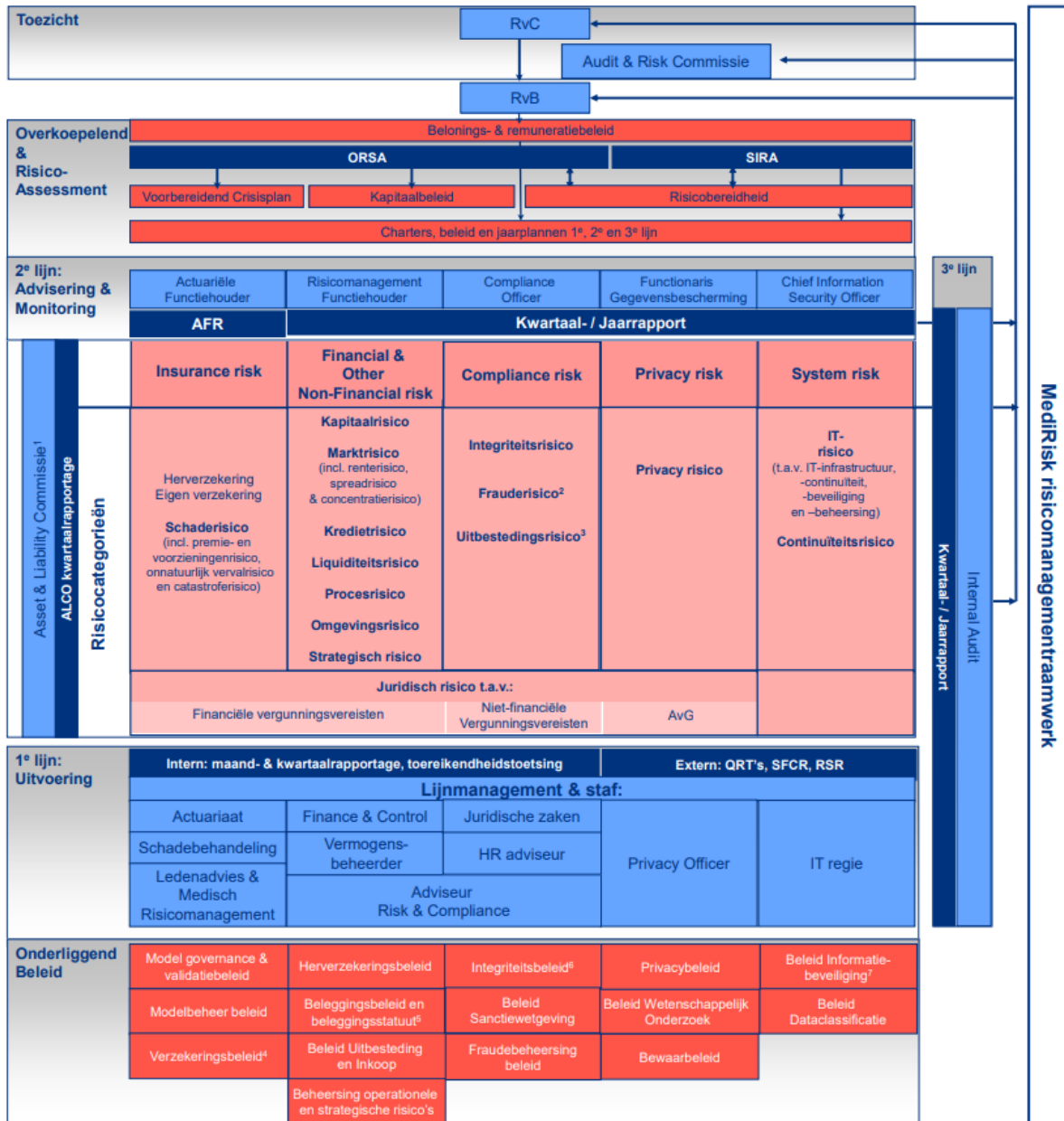
Het risicomanagementraamwerk geeft inzicht in de verdeling van de verantwoordelijkheden op het gebied van de risicocategorieën, de stakeholders en actoren en de beleids- en rapportagelijnen. Zie Figuur 4.4: MediRisk risicomanagementraamwerk.

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

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



Figuur 4.4: MediRisk risicomanagementtraamwerk



1. De ALCO is commissie waarin zowel de Raad van Bestuur, Manager Finance & Control en Actuarieel, en de Externe vermogensbeheerder vanuit de 1^e lijn als ook de Risicomanagementfunctie en de Actuarieel functie vanuit de 2^e lijn zitting hebben.
2. Frauderisico betreft voor MediRisk vooral intern frauderisico gedreven door gedrag van medewerkers en RvB 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.
3. Uitbestedingsrisico ligt primair bij Compliance. FG kijkt daarnaast specifiek naar Privacy risico's aangaande de uitbesteding en CISO naar de uitbestede IT-processen.
4. Verzekeringsbeleid is een parapludocument en bevat het Premiebeleid, PARP, Verzekeringsvoorwaardenbeleid, Acceptatiebeleid en het Voorzieningenbeleid, waaronder ook valt werkwijze dossiervoorziening, rekenregels en methoden voorzieningen.
5. Beleggingsbeleid bevat de richtlijnen voor het beleggingsbeleid, liquiditeitsbeleid, beleid beheersing en monitoring renterisico, derivatenbeleid en tevens het actuele beleggingsplan en actueel renterisicokader.
6. Integriteitsbeleid is een paraplu benaming en omvat Integriteitsbeleid, Screeningsbeleid, Compliance-regeling mededinging MediRisk, Regeling voorkomen van belangenverstremgeling, Regeling ongewenst gedrag en misstanden, Gedragscode Koersgevoelige informatie en (algemene) Gedragscode MediRisk.
7. Beleid Informatiebeveiliging is voornamelijk Inklusief BCM en kaderstellend voor Beleid Dataclassificatie.

Versie 6.0 maart 2024



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

De actuariële functie ziet primair toe op het schaderisico. De risicomanagementfunctie ziet primair toe op de financiële risico's (kapitaalrisico, liquiditeitsrisico, marktrisico en tegenpartijrisico) en de operationele risico's aangaande de strategie (strategische risico's), uitvoering (de procesrisico's) en externe factoren (omgevingsrisico's). Daarnaast zien de actuariële functie en de risicomanagementfunctie gezamenlijk toe op de juridische risico's ten aanzien van de financiële vergunningsvereisten in het bijzonder aangaande de SII waarderingsvoorschriften. De Compliance functie ziet toe op de operationele risico's aangaande gedrag (integriteitsrisico's, frauderisico) en uitbestedingsrisico's 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 CISO ziet toe op operationele risico's aangaande IT infrastructuur en bedrijfscontinuïteit: risico's t.a.v. IT-continuïteit, -beveiliging en -beheersing.

4.3.3 Risicobeheersing

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

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

Belangrijkste risico's

In termen van de Solvency-II risicocategorieën zien we in 2023 een afname van de schaderisico's, een beperkte afname van het tegenpartijrisico en een kleine toename van het operationeel risico. Verder is er een afname van het marktrisico, volledig veroorzaakt door het renterisico. Door afname van het eigen vermogen is er op totaalniveau een afname van de solvabiliteit in 2023.

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. Voor MediRisk blijft de conclusie dat met name fysieke klimaatrisico's een beleggingsrisico vormen voor de waarde van de woninghypothekportefeuille. 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 woninghypothekportefeuille. Als hierdoor een derde tot de helft van de waarde van de hypothekportefeuille 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.

4.3.4 Risicobereidheid

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

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

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

Het raamwerk wordt minimaal één keer per jaar geëvalueerd. Dit raamwerk is in maart 2024 aangescherpt en geactualiseerd en herbevestigd door de raad van bestuur en aansluitend ook door de Raad van Commissarissen. Naast de reguliere updates is het raamwerk uitgebreid ten aanzien van de risicobudgetten inclusief randvoorwaarden.

4.3.5 Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Minimaal één keer per jaar voert MediRisk een risico- en solvabiliteitsanalyse uit (ORSA: Own Risk and Solvency Assessment) waarin alle risicocategorieën aan bod komen, inclusief strategische risico's en

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

Met de ORSA wordt de vraag beantwoord hoeveel kapitaal MediRisk in de loop van tijd nodig heeft om haar strategie te kunnen realiseren en (toekomstige) risico's op te kunnen vangen. Hierbij is een tijdshorizon van 5 jaar genomen. Onder meer naar aanleiding van de ORSA berekeningen zijn het premiebeleid, herverzekeringsbeleid, beleggingsbeleid, kapitaalbeleid en de risicobereidheid in 2023 met uitloop naar 2024 aangepast en herijkt .

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

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

Grenswaarden en bewaking

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

De financiële 1e lijn disciplines – Finance & Control en Actuarieel, Vermogensbeheer, Riskmanagement – en de 2e lijnfunctionarissen monitoren of majeure gebeurtenissen – intern en/of

extern – plaatsvinden die een significante impact op het risicoprofiel hebben en informeren de Raad van Bestuur hierover. Alleen bij besluit van de raad van bestuur zal een trigger worden genegeerd. Dit besluit wordt met argumentatie vastgelegd in het audittrail van het ORSA-proces.

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

4.4 Interne controle omgeving

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

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

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

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

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

De drie lijnen rapporteren allen aan de raad van bestuur, 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 4.4).

4.5 Sleutelfuncties

MediRisk heeft de vier sleutelfuncties, zoals genoemd in Solvency-II, ingericht. Dit zijn de compliance functie, de risicomanagementfunctie, de actuariële functie en de internal auditfunctie. De sleutelfunctiehouders hebben een maandelijks overleg met de Raad van Bestuur. 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 Raad van Bestuur. Na vaststelling door de Raad van Bestuur 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 Raad van Bestuur van MediRisk gepositioneerd. De RMF-houder opereert in een onafhankelijke rol en heeft een rapportagelijne naar de Raad van Bestuur en de RvC. De RMF-houder heeft een keer in de vier weken een overleg met één van de bestuursleden.

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

De RMF-houder rapporteert ieder kwartaal aan de raad van bestuur 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 raad van bestuur van MediRisk gepositioneerd. Compliance opereert in een onafhankelijke rol en heeft een rapportagelijijn naar de raad van bestuur en de RvC. De Compliance officer heeft een keer in de drie weken een overleg met één van de Bestuursleden.

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

De Compliance officer rapporteert ieder kwartaal aan de raad van bestuur 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 raad van bestuur van MediRisk gepositioneerd. De Actuariële Functiehouders opereert in een onafhankelijke rol en heeft een rapportagelijijn naar de raad van bestuur, 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 raad van bestuur 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 raad van bestuur geplaatst. Internal audit heeft een directie rapportagelijijn naar de raad van bestuur, de ARC en de RvC. Internal Audit heeft periodiek overleg met de voorzitter van de ARC (minimaal twee keer per jaar) en de raad van bestuur (maandelijks).

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

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

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

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

Na afloop van het jaar stelt Internal Audit voor de raad van bestuur 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 2023 geactualiseerd en vastgesteld door de raad van bestuur. In dit beleid zijn de uitgangspunten bij uitbesteding beschreven en is vastgelegd welke processtappen MediRisk neemt alvorens over te gaan tot uitbesteding. MediRisk meldt materiële uitbestedingen vooraf aan DNB.

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

MediRisk besteedt in 2023 onderdelen van haar werkzaamheden uit en voldoet daarbij aan de regels in de Wet financieel toezicht (Wft) en het Besluit prudentiële regels Wft en aan het uitbestedingsbeleid.

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

4.7 Overige belangrijke informatie

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

5. Risicoprofiel

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

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

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

En is daarnaast aangevuld met:

- kapitaalrisico.

5.1 Schaderisico

Begripsbepaling

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

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

- Premie- en reserverisico

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

- Catastroferisico

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

- **Onnatuurlijk vervalrisico**

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

Schaderisico algemeen

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

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

Acceptatie

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

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

Herverzekering

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

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

Samenstelling en ontwikkeling schaderisico

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

Tabel 5.1: Kapitaalsvereisten Schaderisico (bedragen in € miljoen)



Het schaderisicokapitaal is in het jaar 2023 met € 1,8 miljoen afgenomen. Deze daling zit met name op de daling in 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 bruto premie. Deze afname is het resultaat van een lagere netto premie, die op haar beurt veroorzaakt wordt door een daling van de bruto premie in 2023 vergeleken met 2022, en een stijging van de herverzekeringspremie in 2023 ten opzichte van 2022.

Het vervalrisico bedraagt ultimo 2023 € 1,7 miljoen (ultimo 2022 € 3,8 miljoen). Voor het vervalrisico wordt een kapitaal-eis berekend gebaseerd op het scenario dat 40% van de premieomzet wegvalt, maar de bedrijfskosten kunnen niet onmiddellijk naar rato worden gereduceerd. Het vervalrisico is in 2023 gedaald als gevolg van de gedaalde premie voor 2024 en de toegenomen herverzekeringlast. Het vervalrisico wordt overigens grotendeels weggediversificeerd binnen het standaardmodel.

Er is een stijging van het catastroferisico per ultimo 2023, omdat de prioriteit in 2024 is gestegen wat een driver is voor het catastroferisico. Het catastroferisico wordt overigens grotendeels weggediversificeerd.

5.2 Marktrisico

Begripsbepaling

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

Aandelenrisico

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

MediRisk belegt niet in aandelen.

Renterisico

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

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

De gevoeligheid is weergegeven in Tabel 5.2.

Spreadrisico

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

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

Valutarisico

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

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

Concentratierisico

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

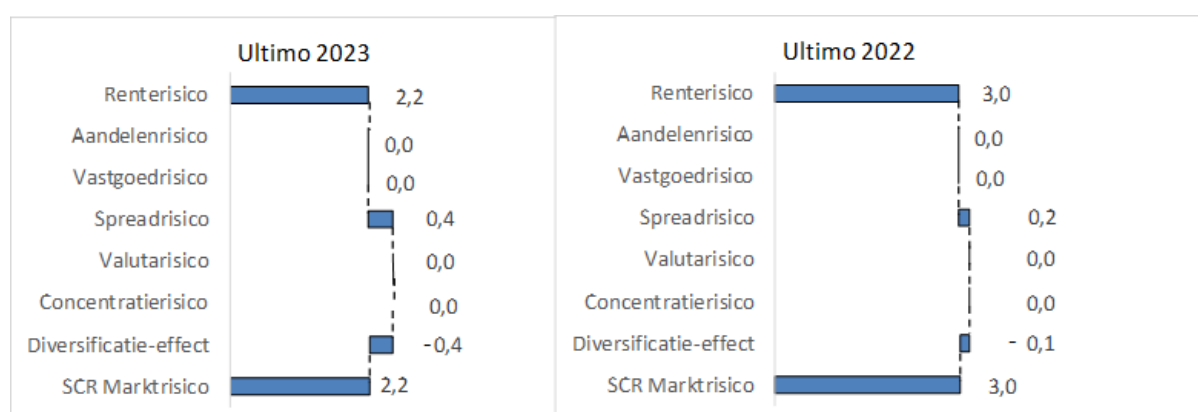
Het domein van de concentratierisico submodule ziet op de beleggingen in de aandelen, spread en vastgoed submodules en omvat niet de beleggingen die in de tegenpartij(krediet)risico module zijn meegenomen.

Onder SII leidt het concentratierisico tot een additionele kapitaal eis voor alle activa die meer dan 3% van het relevante gedeelte van het balanstotaal zijn. Voor exposures beneden deze drempel - die afhangt van de rating - wordt geen extra kapitaalbeslag berekend. In 2023 zijn de exposures onder de drempel uitgekomen waardoor er geen concentratierisico meer is.

Samenstelling en ontwikkeling marktrisico

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

Tabel 5.2: Kapitaalvereisten Marktrisico (bedragen in € miljoen)



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

Het spreadrisico stijgt met € 0,2 mln. als gevolg van de gewijzigde notering van herbeleggingen in bedrijfsobligaties vanuit aflossingen van een aantal obligaties.

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

5.3 Tegenpartijkredietrisico

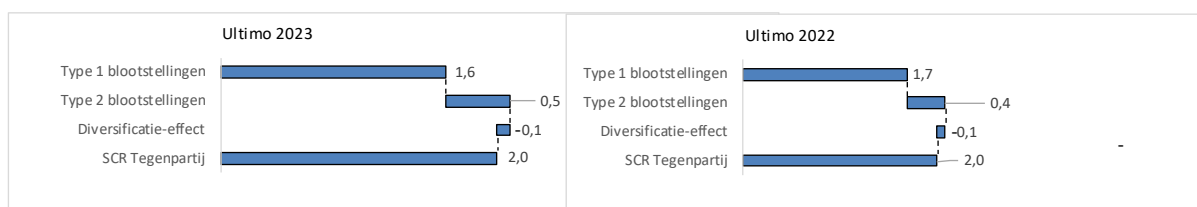
Het tegenpartij(krediet)risico is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten, securitisaties, derivaten, tussenpersonen en andere posities voor zover die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

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

Samenstelling en ontwikkeling tegenpartijkredietrisico

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

Tabel 5.3: Kapitaalvereisten Tegenpartijkredietrisico (bedragen in € miljoen)



Het tegenpartijrisico is in 2023 bij benadering gelijk gebleven op een niveau van € 2,0 miljoen. Dit wordt veroorzaakt door een stijging in de type 2 blootstellingen door de stijging van de waarde van de hypotheekfondsen en daling van de type 1 blootstellingen (mutatie liquide middelen en de herverzekerde Best Estimate).

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 2023 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 2023 geen bijzondere liquiditeitsrisico's en/of kasstroomrisico's gelopen.

5.5 Operationeel risico

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

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

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

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

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

Het Solvency II model kent geen onderverdeling voor operationeel risico. Wij hanteren een brede definitie van operationeel risico hetgeen in beginsel alle risico's omvat die niet binnen de overige Solvency II risicogebieden vallen inclusief strategisch risico. In 2023 is het operationeel risico beperkt toegenomen met € 111k door een toename van de technische voorzieningen. Het operationeel risico is onderverdeeld in tien subrisico's: procesrisico's, omgevingsrisico's, strategische risico's, integriteitsrisico's, frauderisico's, uitbestedingsrisico's, privacy risico's, overig juridisch risico's, IT infra risico's en Continuïteitsrisico's.

Andere operationele risico's

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

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

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

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

Compliance en Fraude coördinator, de adviseur Risk & Compliance en de Manager Finance & Control en actuaariaat van MediRisk hebben een belangrijke rol in het beheersen van de operationele risico's zoals weergegeven in het risicomanagementraamwerk.

5.6 Overige materiële risico's

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

6. Financiële positie van MediRisk op Solvency-II grondslagen

6.1 Solvency-II balans

Hieronder volgt de Solvency-II marktwaarde balans (of actuele waarde) van MediRisk als ook de boekwaarde (BW) per 31 december 2023. 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 2023	2022
ACTIVA					
Beleggingen					
Obligaties	68.896	239	-3.921	65.214	65.357
Beleggingspools	25.901			25.901	25.642
<i>Totaal beleggingen</i>	<i>94.797</i>	<i>239</i>	<i>-3.921</i>	<i>91.115</i>	<i>90.998</i>
Overige vaste activa					
Materiële vaste activa	316			316	334
<i>Totale overige vaste activa</i>	<i>316</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>316</i>	<i>334</i>
Vorderingen					
Directe verzekering	1.924		-	1.924	1.890
Herverzekering		56.612	-1.452	55.161	55.315
Herverzekeraars	156		-	156	96
Overige vorderingen				-	
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>2.080</i>	<i>56.612</i>	<i>-1.452</i>	<i>57.241</i>	<i>57.301</i>
Overige Activa					
Liquide middelen	15.215	28		15.243	15.204
Overige Activa	414	-267		147	151
<i>Totaal overige activa</i>	<i>15.629</i>	<i>-239</i>	<i>-</i>	<i>15.390</i>	<i>15.355</i>
TOTAAL ACTIVA	112.821	56.612	-5.373	164.061	163.987
PASSIVA					
Achtergestelde schulden	0			0	4.237
Technische voorzieningen					
Best Estimate			105.413	105.413	101.701
Risk Margin			6.666	6.666	6.497
Technische voorzieningen voor te betalen schade	122.648		-122.648	-	
Herverzekeringsdeel voor te betalen schade	-56.612		56.612	-	
Overige technische voorzieningen	6.483		-6.483	-	
<i>Totaal technische voorzieningen</i>	<i>72.519</i>		<i>39.560</i>	<i>112.079</i>	<i>108.198</i>
Overige schulden	9.907			9.907	4.750
TOTAAL PASSIVA	82.426	-	39.560	121.986	117.185
ACTIVA BOVEN PASSIVA	30.395	56.612	-44.933	42.075	46.802

6.2 Informatie over de waardering van de activa

Obligaties

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

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

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

Beleggingspools

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

Overige vaste activa

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

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

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

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

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

Bijzondere waardeverminderingen

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

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

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

Vorderingen uit directe verzekering

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

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

Vorderingen uit herverzekering

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

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

Vorderingen op herverzekeraars

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

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

Liquide middelen

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

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

Overige activa

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

De actuele waarde van deze categorie lag per balansdatum € 0,2 miljoen onder de boekwaarde. Dit wordt volledig veroorzaakt door de classificatie van de lopende rente (bij de actuele waarde maakt deze deel uit van de waardering de beleggingen en de liquide middelen, bij de boekwaarde wordt deze geclassificeerd onder de overige activa).

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

6.3 Informatie over de waardering van de technische voorzieningen

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

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

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

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

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

Contractgrenzen

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

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

Methode beste schatting

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

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

schades en een gemiddeld schadebedrag. 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, ook om de verdeling te maken tussen de schades tussen de leden, MediRisk en de herverzekeraar. In de berekening wordt rekening gehouden met het effect van inflatie en verwachte ontwikkeling in de schades op basis van zowel landelijke ontwikkelingen als preventieprogramma's.

Discontering

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

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

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

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

Berekening risicomarge

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

Mate van onzekerheid

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

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door beoordeling van de technische voorzieningen door de Actuariële functie. Hiertoe heeft de Actuariële functie controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van MediRisk ultimo 2023. 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 methodologiedocument.
- Beoordelen op basis van controles van het actuaariaat en op basis van de het methodologiedocument of de gehanteerde methoden onderliggend aan de technische voorziening conform de door Solvency II voorgeschreven methoden zoals beschreven in de Richtlijnen en de Gedelegeerde Verordeningen zijn toegepast.
- Beoordelen van de ontwikkeling en juistheid van de voorziening op basis van movement analyses en gevoeligheidsanalyses.

Op basis van de verschillende analyses en controles die zijn uitgevoerd ultimo 2023, zijn er geen zaken geconstateerd die de uitkomst met betrekking tot de adequaatheid van de Solvency II voorziening materieel beïnvloeden en heeft de Actuariële functie vastgesteld dat de technische voorziening zijn bepaald in overeenstemming met de vereisten van de artikelen 75 tot en met 86 van de Solvency II Richtlijn.

6.4 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

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

6.5 Overige materiële informatie

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

7. Kapitaalbeheer

7.1 Hoofdpijnen kapitaalbeleid

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

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

Het kapitaalbeleid draagt samen met de Risicobereidheid en het Voorbereidend Crisisplan (VCP) bij aan het waarborgen van de continuïteit van de organisatie. De solvabiliteit van de organisatie is daarin van essentieel belang. Het risico van een kapitaaltekort is één van de grotere risico's die een verzekeraar kan lopen. Het kapitaalbeleid is erop gericht om te voorkomen dat er overschrijdingen zijn van de wettelijke solvabiliteitsnormen en heeft zijn plaats in de overkoepelende beleidsectie van het risicomangementraamwerk 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 2023 is vastgesteld dat er geen aanleiding is om de interne norm en/of de streefnorm te wijzigen. De huidige schokuitkomsten bevestigen dat de kapitaalbuffers gemiddeld genomen adequaat zijn om deze op te vangen.

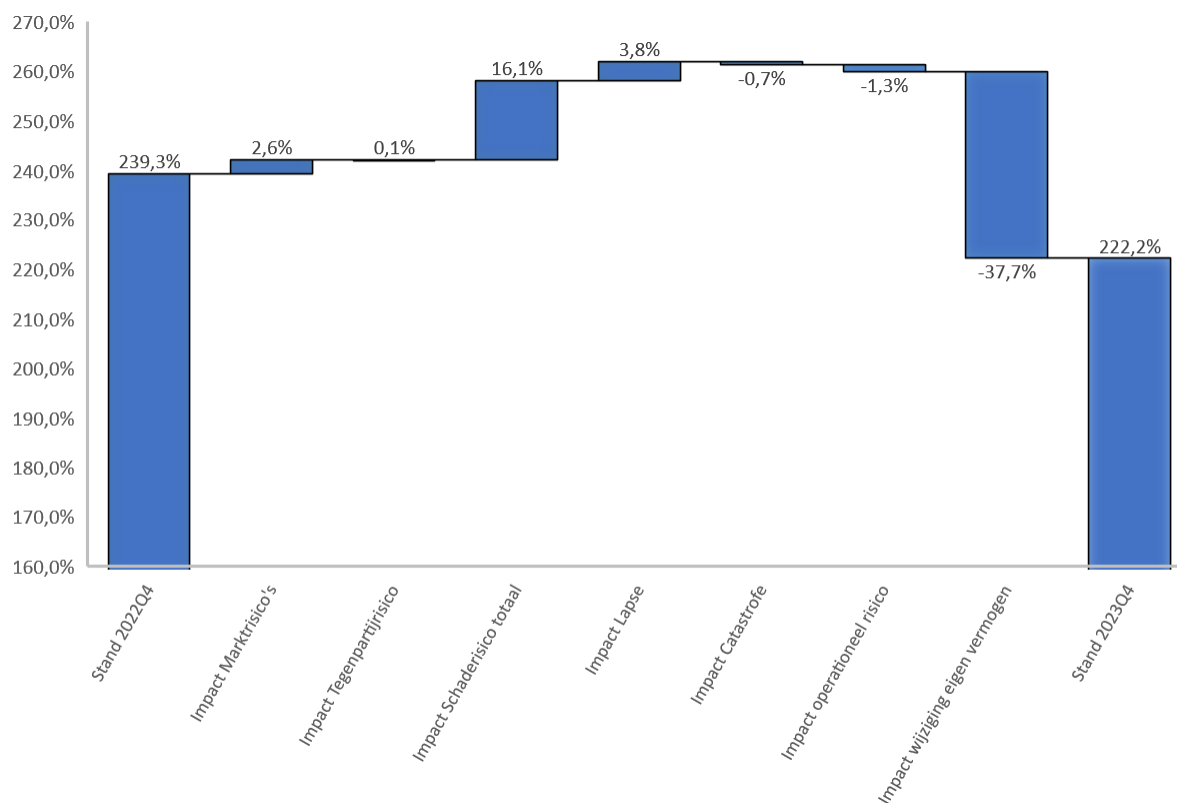
7.2 De solvabiliteit van MediRisk

Per 31 december 2023 heeft MediRisk een solvabiliteitsratio van 222% (2022: 239%). Deze blijft hiermee boven de wettelijke norm van 100%, onze interne norm van 130% en onze streefnorm van 160%.

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

De solvabiliteit is in 2023 gedaald door de daling van het aanwezige vermogen. Een deel van deze daling is toe te schrijven aan het gerealiseerde verlies over 2023 als gevolg van verstrekte premiekortingen voor 2024. Het resterende deel van de daling van het eigen vermogen komt doordat de achtergestelde leningen niet langer worden meegerekend in het eigen vermogen. MediRisk is voornemens om deze leningen af te lossen in 2024, waardoor ze niet langer worden geclassificeerd als langlopende achtergestelde schulden. Het effect van de daling van het eigen vermogen op de solvabiliteit is ruim 37%. Hiertegenover staat onder andere een daling van het vereiste kapitaal als gevolg van de daling van het verzekeringstechnisch risico door een lager premierisico (+16,1% ratio) en de daling van het marktrisico (+2,6% ratio).

Figuur 7.1: Solvabiliteitsontwikkeling 2023

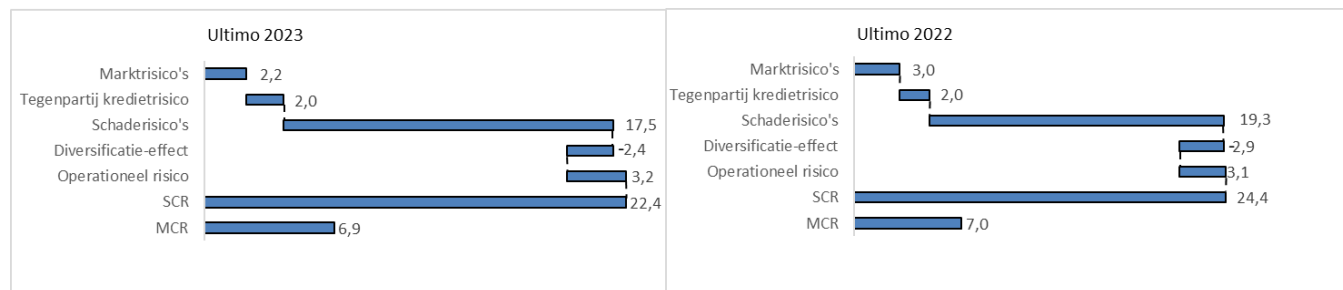


7.3 De ontwikkeling van de SCR en MCR

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 2022 naar 2023.

Figuur 7.2: Ontwikkeling SCR en MCR ultimo 2022 naar ultimo 2023 (bedragen in € miljoen)



De SCR is gedaald van € 24,4 miljoen naar € 22,4 miljoen. Deze daling in de SCR is met name het gevolg van een daling van het schaderisico door portefeuille ontwikkelingen en het marktrisico als gevolg van stijgende rente.

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

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

Het eigen vermogen van MediRisk op de Solvency-II-balans bedraagt per 31 december 2023 € 49,9 miljoen en is als volgt samengesteld:

Tabel 7.3: Ontwikkeling eigen vermogen van ultimo 2022 naar ultimo 2023 (bedragen in €1.000)

Eigen vermogen ontwikkeling	2023	2022	Ontwikkeling
Gestort en opgevraagd kapitaal	8.608	8.061	
Overige reserves	19.516	22.905	
<i>Eigen vermogen volgens de jaarrekening</i>	28.124	30.966	-9%
Tier 1 ledenrekeningen	2.272	1.890	
Tier 1 achtergestelde schulden	-	1.976	
Aanpassingen beleggingen naar marktaandeel	-3.921	-6.891	
Aanpassingen technische voorzieningen, na aftrek herverzekeringen naar marktwaarde (1)	15.601	20.832	
Overige aanpassingen	-	-	
<i>Eigen Vermogen Tier 1</i>	42.075	48.774	-14%
Tier 2 achtergestelde schulden	-	1.750	
Aanvullend vermogen: garantiestellingen			
Tier 2 (2)	7.785	7.785	
<i>Eigen Vermogen Tier 2</i>	7.785	9.535	-18%
<i>Eigen Vermogen volgens Solvency II</i>	49.860	58.309	-14%

Het totaal voor de SCR in aanmerking komend vermogen is over 2023 met € 8,4 miljoen (-14%) afgenomen. Het eigen vermogen volgens de jaarrekening daalt als gevolg van het gerealiseerde verlies over 2023 als gevolg van verstrekte premiekortingen voor 2024 en door het overhevelen van het gerealiseerde resultaat 2022 naar de ledenrekening (€ 0,7 miljoen). Een andere oorzaak is dat de achtergestelde leningen niet langer worden meegerekend in het eigen vermogen. MediRisk is voornemens om deze leningen af te lossen in 2024, waardoor ze niet langer worden geassocieerd als langlopende achtergestelde schulden.

De Tier 1 ledenrekeningen is toegenomen met € 0,4 miljoen. De mutatie in 2023 heeft betrekking op het resultaat van boekjaar 2022, dat conform de statuten is bijgeschreven op de ledenrekeningen. Daarnaast is een deel uitgekeerd aan voormalig leden.

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 garantiestellingen door de aangesloten leden ad € 7,8 miljoen. Deze is over 2023 ongewijzigd gebleven.

Per 31 december 2023 bestaat 84% (ultimo 2022: 84%) van het totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency-II uit Tier 1 kapitaal. Met de resterende 16% bestaande uit Tier 2 kapitaal blijft MediRisk ruim onder haar intern gestelde maximum van 26% per eind 2023. Uitgedrukt in SCR bedraagt het resterende Tier 2 kapitaal 35% van de SCR per 31 december 2023 en blijft MediRisk ruim onder de wettelijke grens van 50%.

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

7.5 Overige gegevens kapitaalbeheer

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

Bijlagen – Openbaar te maken staten

S.02.01 - Balance sheet

Balance sheet					Solvency II value	Statutory accounts value
Balance sheet	Balance sheet	Balance sheet	Balance sheet	Balance sheet	C0010	C0020
	Goodwill			R0010		0.00
	Deferred acquisition costs			R0020		0.00
	Intangible assets			R0030	0.00	0.00
	Deferred tax assets			R0040	0.00	0.00
	Pension benefit surplus			R0050	0.00	0.00
	Property, plant & equipment held for own use			R0060	0.00	0.00
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)			R0070	91,430,105.20	95,112,475.28
	Property (other than for own use)			R0080	0.00	0.00
	Holdings in related undertakings, including participations			R0090	0.00	0.00
	Equities			R0100	0.00	0.00
	Equities	Equities - listed		R0110	0.00	0.00
	Equities	Equities - unlisted		R0120	0.00	0.00
	Bonds			R0130	65,213,826.13	68,896,196.21
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	Government Bonds		R0140	57,235,013.63	61,095,324.95
	Bonds	Corporate Bonds		R0150	7,978,812.50	7,800,871.26
		Structured notes		R0160	0.00	0.00
		Collateralised securities		R0170	0.00	0.00
	Collective Investments Undertakings			R0180	25,900,732.42	25,900,732.42
	Derivatives			R0190	0.00	0.00
	Deposits other than cash equivalents			R0200	0.00	0.00
	Other investments			R0210	315,546.65	315,546.65
Assets	Assets held for index-linked and unit-linked contracts			R0220	0.00	0.00
	Loans and mortgages			R0230	0.00	0.00
	Loans on policies			R0240	0.00	0.00
	Loans and mortgages	Loans and mortgages to individuals		R0250	0.00	0.00
		Other loans and mortgages		R0260	0.00	0.00
	Reinsurance recoverables from:			R0270	55,160,587.02	56,612,411.08
	Non-life and health similar to non-life			R0280	55,160,587.02	56,612,411.08
	Non-life and health similar to non-life	Non-life excluding health		R0290	55,160,587.02	56,612,411.08
		Health similar to non-life		R0300	0.00	0.00
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked			R0310	0.00	0.00
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	Health similar to life		R0320	0.00	0.00
		Life excluding health and index-linked and unit-linked		R0330	0.00	0.00
	Life index-linked and unit-linked			R0340	0.00	0.00
	Deposits to cedants			R0350	0.00	0.00
	Insurance and intermediaries receivables			R0360	1,924,210.73	1,924,210.73
	Reinsurance receivables			R0370	155,746.31	155,746.31
	Receivables (trade, not insurance)			R0380	0.00	0.00
	Own shares (held directly)			R0390	0.00	0.00
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in			R0400	0.00	0.00
	Cash and cash equivalents			R0410	15,243,288.79	15,215,188.79
	Any other assets, not elsewhere shown			R0420	146,866.13	413,690.26
	Total assets			R0500	164,060,804.18	169,433,722.45
	Technical provisions - non-life			R0510	112,078,953.22	129,131,687.50
		Technical provisions - non-life (excluding health)		R0520	112,078,953.22	129,131,687.50

		Technical provisions calculated as a whole	R0530	0.00	
	Technical provisions - non-life (excluding health)	Best Estimate	R0540	105,412,948.40	
		Risk margin	R0550	6,666,004.82	
Technical provisions - non-life	Technical provisions - health (similar to non-life)		R0560	0.00	0.00
	Technical provisions - health (similar to non-life)	Technical provisions calculated as a whole	R0570	0.00	
		Best Estimate	R0580	0.00	
		Risk margin	R0590	0.00	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	0.00	0.00
	Technical provisions - health (similar to life)		R0610	0.00	0.00
	Technical provisions - health (similar to life)	Technical provisions calculated as a whole	R0620	0.00	
		Best Estimate	R0630	0.00	
		Risk margin	R0640	0.00	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)		R0650	0.00	0.00
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	Technical provisions calculated as a whole	R0660	0.00	
		Best Estimate	R0670	0.00	
		Risk margin	R0680	0.00	
	Technical provisions - index-linked and unit-linked		R0690	0.00	0.00
Liabilities	Technical provisions - index-linked and unit-linked	Technical provisions calculated as a whole	R0700	0.00	
		Best Estimate	R0710	0.00	
		Risk margin	R0720	0.00	
	Other technical provisions		R0730		0.00
	Contingent liabilities		R0740	0.00	0.00
	Provisions other than technical provisions		R0750	0.00	0.00
	Pension benefit obligations		R0760	0.00	0.00
	Deposits from reinsurers		R0770	0.00	0.00
	Deferred tax liabilities		R0780	0.00	0.00
	Derivatives		R0790	0.00	0.00
	Debts owed to credit institutions		R0800	0.00	0.00
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		R0810	0.00	0.00
	Insurance & intermediaries payables		R0820	997,364.09	997,364.09
	Reinsurance payables		R0830	3,191,083.69	3,191,083.69
	Payables (trade, not insurance)		R0840	5,172,086.62	5,172,086.62
	Subordinated liabilities		R0850	0.08	0.08
	Subordinated liabilities	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0.00	0.00
	Subordinated liabilities	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0.08	0.08
	Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	546,385.06	546,385.06
	Total liabilities		R0900	121,985,872.76	139,038,607.04
	Excess of assets over liabilities		R1000	42,074,931.42	30,395,115.41

S.23.01 - Own funds			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
S.23.01.01			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	8.607.999,00	8.607.999,00		0,00	
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	19.515.533,46	19.515.533,46		0,00	
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item fo	R0040	0,00	0,00		0,00	
	Subordinated mutual member accounts	R0050	2.271.583,84		2.271.583,84	0,00	0,00
	Surplus funds	R0070	0,00	0,00			
Basic own funds before deduction for particip	Preference shares	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
	Share premium account related to preference shares	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
	Reconciliation reserve	R0130	11.679.815,16	11.679.815,16			
	Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				0,00
	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own fund	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that	Own funds from the financial statements that should not be represented by the	R0220	0,00				
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total basic own funds after deductions		R0290	42.074.931,46	39.803.347,62	2.271.583,84	0,00	0,00
	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00			0,00	
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent ba	R0310	0,00			0,00	
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities	R0330	0,00			0,00	0,00
Ancillary own funds	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/E	R0340	7.785.160,00			7.785.160,00	
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2	R0350	0,00			0,00	0,00
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the D	R0360	0,00			0,00	0,00
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 9	R0370	0,00			0,00	0,00
	Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds		R0400	7.785.160,00			7.785.160,00	0,00
	Total available own funds to meet the SCR	R0500	49.860.091,46	39.803.347,62	2.271.583,84	7.785.160,00	0,00
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the MCR	R0510	42.074.931,46	39.803.347,62	2.271.583,84	0,00	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	49.860.091,46	39.803.347,62	2.271.583,84	7.785.160,00	0,00
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	42.074.931,46	39.803.347,62	2.271.583,84	0,00	
SCR		R0580	22.439.453,84				
MCR		R0600	6.929.230,85				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	222,2				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	607,2				
			Total				
			C0060				
	Excess of assets over liabilities	R0700	42.074.931,46				
Reconciliation reserve	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0,00				
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0,00				
	Other basic own fund items	R0730	30.395.116,30				
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment por	R0740	0,00				
Reconciliation reserve		R0760	11.679.815,16				
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0,00				
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0,00				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	0,00				

S.25.01.01 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula		Net solvency capital requirement due to RFF and Matching adjustments portfolios		
Basic Solvency Capital Requirement		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	2.247.067,17	2.247.067,17	0,00
Counterparty default risk	R0020	1.976.931,45	1.976.931,45	0,00
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00	0,00
Health underwriting risk	R0040	0,00	0,00	0,00
Non-life underwriting risk	R0050	17.497.858,02	17.497.858,02	0,00
<i>Diversification</i>	R0060	-2.444.791,25	-2.444.791,25	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	19.277.065,39	19.277.065,39	
Calculation of Solvency Capital Requirement		Value		
		C0100		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0,00		
Operational risk	R0130	3.162.388,45		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0,00		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	22.439.453,84		
Capital add-ons already set	R0210	0,00		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0,00		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0,00		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0,00		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0,00		
Solvency capital requirement	R0220	22.439.453,84		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0,00		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0,00		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	0,00		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450			
Net future discretionary benefits	R0460	0,00		

S.28.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity			
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components	
		C0010	
MCRNL Result	R0010	6.929.230,86	
Background information			
best estimate and written premiums in the last 12 months			
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0,00	0,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0,00	0,00
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0,00	0,00
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0,00	0,00
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0,00	0,00
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0,00	0,00
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	50.252.361,34	13.383.493,47
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0,00	0,00
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0,00	0,00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0,00	0,00
Non-proportional health reinsurance	R0140	0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0,00	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0,00	0,00
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		C0040	
MCRL Result	R0200	0,00	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		best estimate and insurance/SPV total capital at risk	
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0,00	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0,00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0,00	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0,00	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0,00
Overall MCR calculation		C0070	
Linear MCR	R0300	6.929.230,86	
SCR	R0310	22.439.453,84	
MCR cap	R0320	10.097.754,23	
MCR floor	R0330	5.609.863,46	
Combined MCR	R0340	6.929.230,86	
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000,00	
Minimum Capital Requirement	R0400	6.929.230,86	