UNIVERSITEIT VAN AMSTERDAM

Amsterdam Centre for Insurance Studies (ACIS)

ACIS symposium 10 juni 2022

Verzekeraars in de problemen

Programma

	Onderwerp	Spreekster / Spreker
1	Wettelijk kader	*Pien Kerckhaert*
2	Voorbereidend Crisisplan & Resolutie: ervaringen	*Evert vd Weide, Jeroen Brinkhoff*
3	Afwikkeling en garantiefondsen: IRRD & tour d'Europe	*Arthur van den Hurk*
	Koffiepauze	
5	Onderzoek naar (kosten & baten van) een Insurance Guarantee Scheme in Nederland	*Marieke Roelofsen, Miekee Lam*
6	Relevantie voor een verzekeraar	*Pieter Bouwknegt*
7	Levensverzekeraars in de problemen: dossier Conservatrix	*René Collé*

UNIVERSITEIT VAN AMSTERDAM

abs.uva.nl

UNIVERSITY OF AMSTERDAM

uva.nl

Amsterdam Business School

Search...

Programmes | Sections & Faculty | Research | About ABS | News & Events | Corporate Partnerships | Alumni | Contact



Executive MSc in Insurance & Risk

Add to favourites

Feedback

Amsterdam Business School > Executive MSc in Insurance & Risk

Overzicht | Programma | Carrière | Studenten en Alumni | Docenten | Aanmelding en toelating | Veelgestelde vragen | Contact | Meer...

大成 DENTONS

ACIS-symposium – verzekeraars in de problemen

Wettelijk kader

10 juni 2022

Pien Kerckhaert

Inhoud

Prudentieel toezicht

Handhaving

Bijzondere maatregelen

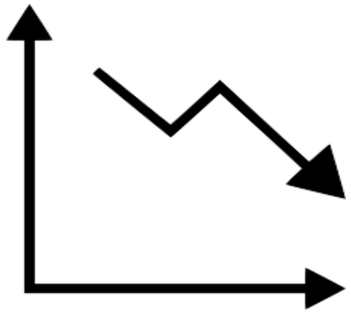
Prudentieel toezicht



Technische voorzieningen	Solvabiliteitseisen	Own funds
• Verplichtingen t.o. polishouders • Gelijk aan bedrag dat vz zou betalen als hij verplichtingen aan andere verzekeraar zou overdragen • Ter dekking: beleggingen (prudent person)	• SCR (risico-gebaseerd, IM/SF) • MCR (minimum-niveau, bepaald % van SCR met een absoluut minimum van EUR 3.7 voor lv)	• SCR: Tier 1 en na goedkeuring Tier 2 • MCR: alleen Tier 1

+ Reguliere rapportageverplichtingen, RSR, art.3:57a Wft: actieve informatieplicht naar DNB, informatieverzoeken vanuit DNB

Handhaving (1)



Verslechterende financiële positie maar (nog) geen MCR / SCR-breach

Aanwijzing (art. 1:75(2) Wft)

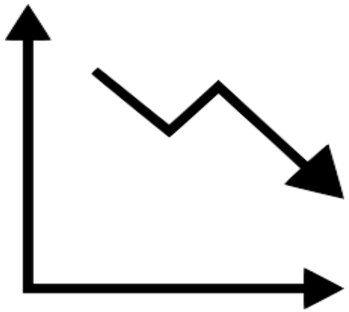
- Als DNB tekenen ontwaart van ontwikkeling die het eigen vermogen, solvabiliteit, of tv in gevaar kan brengen
- Om binnen een bepaalde termijn een bepaalde gedragslijn te volgen

Curator (art. 1:76(2) Wft)

- Als niet voldaan wordt aan de aanwijzing OF als onverwijld ingrijpen nodig is en vz haar zienswijze heeft kunnen geven
- DNB meer grip op de verzekeraar

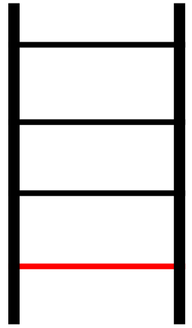
Bezwaar en beroep

Handhaving (2) - interventieladder



Uitzonderlijke omstandigheden – nog steeds een going concern situatie

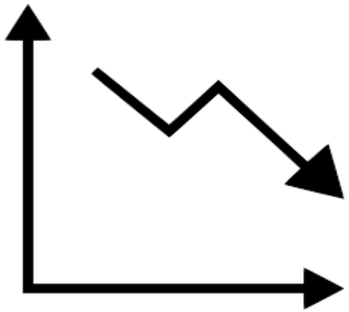




Capital add-on (art. 3:132 Wft)

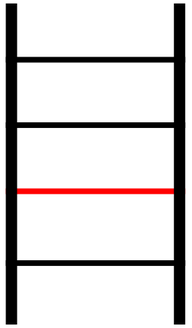
- DNB kan opslag op de SCR opleggen in *uitzonderlijke omstandigheden*.
- Uitzonderlijke omstandigheden: art. 2a Bbpmbd Wft → art 37 SII + art. 276 e.v. SII DR
- Bijv: risicoprofiel van de verzekeraar wijkt significant af van de aannames die ten grondslag liggen aan het solvabiliteitskapitaalvereiste berekend volgens de standaardformule of IM, of gebrekkige governance
- Verhoogde SCR wordt de nieuwe SCR
- Vz moet tekortkomingen zsm verhelpen; daarna gaat SCR weer naar beneden

Handhaving (3) - interventieladder



SCR-breach – nog steeds een going concern situatie

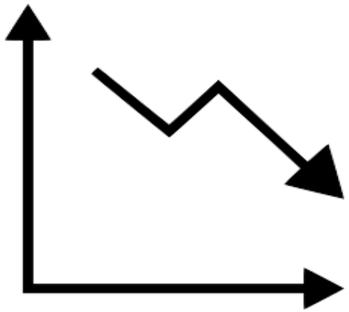




Herstelplan (art. 3:135 Wft)

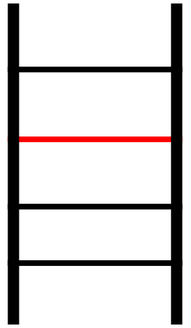
- Startpunt: melding van de vz dat voorzien is dat de SCR wordt onderschreden (3:57(4) Wft).
- Binnen twee maanden daarna: herstelplan ter instemming bij DNB indienen
- Doel: binnen 6 maanden weer aan SCR voldoen door ofwel stijging own funds ofwel risicoprofiel aanpassen
- Verplichte elementen plan: (art. 143 SII) de te verwachten beheerskosten (bijv. provisies), prognose van ontvangsten en uitgaven, de te verwachten balanspositie, raming van financiële middelen ter dekking van tv, SCR en MCR en herverzekeringsbeleid
- Inhoud plan: art. 142 SII. Bijstortingen aandeelhouder? En bloc clausules? Herverzekeringsovk? Deel activiteiten verkopen?

Handhaving (4) - interventieladder



MCR-breach – nog steeds een going concern situatie

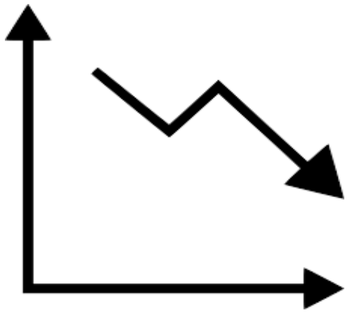




Kortetermijnplan (art. 3:136 Wft)

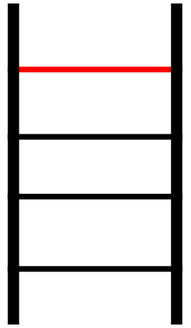
- Startpunt: melding van de vz dat voorzien is dat de MCR wordt onderschreden (3:53(6) Wft).
- Binnen 1 maand daarna: kortetermijnplan ter instemming bij DNB indienen
- Doel: binnen 3 maanden weer aan MCR voldoen door ofwel stijging own funds ofwel risicoprofiel aanpassen
- Als MCR niet op peil is na 3 maanden: DNB moet vergunning intrekken

Handhaving (5) - interventieladder



Tv-breach, SCR-breach of MCR-breach – nog steeds een going concern situatie





Beperking vrije beschikking waarden (art. 3:137 Wft)

- DNB kan vrije beschikking over beleggingen beperken of onderhevig maken aan voorafgaande DNB-goedkeuring
- Kan ook tijdens looptijd van een herstel- of kortetermijnplan
- Als DNB vergunning intrekt, dan moet DNB deze maatregel nemen

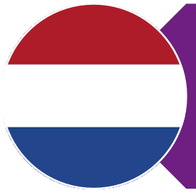
Bijzondere maatregelen - Whav



1 januari 2019: Whav (H. 3A.2 Wft + Bpr + Bbpmbd + Fw)



Afschaffing opvangregeling, overdrachtsregeling, noodregeling



Geïnspireerd op BRRD maar volledig nationaal



Twee fasen: voorbereidingsfase en afwikkelingsfase

Whav – voorbereidingsfase: VCP



In gezonde tijden nadenken over maatregelen als financiële positie *aanzienlijk verslechtert* (dreigende SCR, MCR of tv breach) / Goedgekeurd door DNB, eens per 3 jaar geactualiseerd / DNB Good Practice VCP / Art. 26.5 Bpr.

Vrij format, maar globale inhoud:

- Managementsamenvatting
- Beschrijving verzekeraar of groep incl ‘belangrijke entiteiten’
- Beschikbare herstelmaatregelen
- Potentiële stress-scenario’s
- Beoordeling herstelmaatregelen in relatie tot stress-scenario’s
- Crisismanagementgovernance
- Communicatieplan

(*Volledige lijst staat in art. 26.5(4) Bpr*)

Ook ingaan op evt. belemmeringen bij het inzetten van de herstelmaatregelen.

Whav – voorbereidingsfase: afwikkelingsplan

In gezonde tijden nadenken over of en hoe de afwikkelingsinstrumenten en bevoegdheden op de solo-vz of groep kunnen worden toegepast. Beoordelen van de afwikkelbaarheid + identificeren belemmeringen (art. 3A:81 Wft e.v. + art. 5 Bbpmbd).

- DNB schrijft resolutieplan voor vzs die in aanmerking komen voor resolutie. Nu: 15 resolutieplannen.
- Algemeen belang test: alleen als faillissement van een specifieke verzekeraar te grote negatieve gevolgen heeft voor de financiële markten, economie of maatschappij en als deze negatieve gevolgen beter beperkt kunnen worden met resolutie dan met een faillissement.
- Resolutiestrategie:
  - Waarom komt vz in aanmerking voor resolutie
  - En welke afwikkelinstrumenten en bevoegdheden kan DNB gebruiken bij deze vz
- Continuïteit:
  - Welke operationele en financiële continuïteit is nodig om resolutiestrategie te kunnen uitvoeren (bijv. welke IT systemen)
- Belemmeringen tot afwikkeling: DNB beoordeelt of het resolutieplan in de praktijk uitvoerbaar is of dat er belemmeringen zijn. Zo ja, dan moet de verzekeraar deze wegnemen. Voorbeelden van belemmeringen zijn: complexe financiële structuren tussen verzekeringsentiteiten of ICT-systemen binnen een verzekeringsgroep.

Whav – afwikkelingsfase: besluit tot afwikkeling

DNB moet besluiten tot afwikkeling van de verzekeraar over te gaan als (art. 3A:85):

(i) de verzekeraar **faalt** of **waarschijnlijk zal falen**;

(ii) er is geen redelijk vooruitzicht dat alternatieve maatregelen binnen een afzienbare tijd de situatie ten goede zullen keren; en

(iii) De afwikkeling van de verzekeraar is in het **algemeen belang.**

ABT

Het algemeen belang is gediend als afwikkeling noodzakelijk is om een van de resolutiedoelstellingen onder b., c. of d. te bereiken, al dan niet in combinatie met resolutiedoelstelling a. en deze niet in dezelfde mate verwezenlijkt zouden worden bij liquidatie van de verzekeraar in faillissement (art. 3A:85, lid 3 Wft). Doelstelling a. is dus op zichzelf onvoldoende grond voor resolutie.

4 afwikkeldoelstellingen (art. 3A: 84 lid 1 Wft):

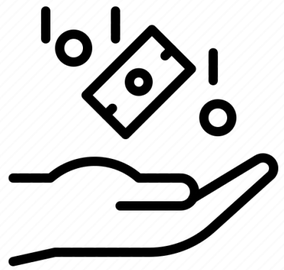
a. Het beschermen van het polishoudersbelang
b. Het voorkomen van grote maatschappelijke gevolgen
c. Het voorkomen van significante gevolgen voor financiële markten of de economie
d. Het voorkomen van de inzet van financiële overheidsmiddelen (‘bail-out’)

NCWO: no creditor worse off!

Whav – instrumenten DNB







Overgang van onderneming

- Verkoop van de vz (of een deel, bijv de verzekeringspolissen) aan een derde private partij.

Overdracht aan een overbruggingsinstelling

- Tijdelijk overdragen vz (of deel ervan) aan een overbruggingsinstelling. Uiteindelijke doel is verkoop aan derde partij.

Bail-in

- Redding van ‘binnenuit’: aandeelhouders en crediteuren dragen de verliezen (aandelen niets meer waard, schulden worden afgeschreven) en evt ook polishouders (verlagen verzekerd bedrag, of premieverhoging)

Contactgegevens



Pien Kerckhaert

Pien.Kerckhaert@dentons.com

T. 06-31670395

Programma

	Onderwerp	Spreekster / Spreker
1	Wettelijk kader	*Pien Kerckhaert*
2	Voorbereidend Crisisplan & Resolutie: ervaringen	*Evert vd Weide, Jeroen Brinkhoff*
3	Afwikkeling en garantiefondsen: IRRD & tour d'Europe	*Arthur van den Hurk*
	Koffiepauze	
5	Onderzoek naar (kosten & baten van) een Insurance Guarantee Scheme in Nederland	*Marieke Roelofsen, Miekee Lam*
6	Relevantie voor een verzekeraar	*Pieter Bouwknegt*
7	Levensverzekeraars in de problemen: dossier Conservatrix	*René Collé*

DNB UNRESTRICTED

Voorbereidend crisisplan

ACIS symposium 10 juni 2022

Evert v.d. Weide toezichthouder verzekeraars

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Doel VCP ?

DNB UNRESTRICTED

Draagt naar verwachting bij aan beter voorbereid zijn op potentiële financiële crisis: nadenken over te nemen stappen voor het geval de financiële positie ernstig verslechtert.

Onderdelen VCP

DNB UNRESTRICTED

* herstelmaatregelen
* crisisomstandigheden
* effectiviteit maatregelen
* benodigde tijd voor uitvoering van maatregelen
* impact maatregelen op polishouders en eventuele rest van de groep
* procedure t.a.v. waardering en verkoopbaarheid van bedrijfsactiviteiten en activa
* beoogde wijze verkoop van (delen van) portefeuilles
* governance
* voorbereidingen om uitvoering VCP te vergemakkelijken
* borging continue werking van kritische bedrijfsprocessen
* communicatieplan
* eventuele wezenlijke belemmeringen en hoe er mee om te gaan

Ervaringen (deel 1)

DNB UNRESTRICTED

- Initiële reactie sector versus vervolgreactie
- Behoefte aan guidance
- Wanneer sprake van crisissituatie (grenzen)?
- Omstandigheden crisis?

	Sluimerend (enkele jaren)	Snel (enkele maanden)
Instellingsspecifiek		
Marktbreed		

- Wat is nodig om tot (dreiging van) doorbreking SCR / MCR te komen?

Ervaringen (deel 2)

DNB UNRESTRICTED

- Solvabiliteit (SCR/MCR) versus liquiditeit
- Explicitering, onderbouwing en prioritering herstelmaatregelen
- Communicatieplan
- Verschil tussen “leven” en “schade” sector o.a.
  - looptijd producten
  - mate van afhankelijkheid van renteniveaus
  - mogelijkheden tot aanpassing premie
  - verhouding tussen omvang premie en omvang eigen vermogen
  - verhouding tussen omvang eigen vermogen en omvang technische voorzieningen

DNB UNRESTRICTED

Resolutie

ACIS symposium 10 juni 2022

Jeroen Brinkhoff, Divisie Resolutie

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Wet Herstel en Afwikkeling Verzekeraars (2019)

DNB UNRESTRICTED

Context

- Financiële crisis
- FSB Key Attributes on effective resolution (2011/2014)
- BRRD (2014)

Doelen

- Polishouderbescherming
- Voorkomen grote maatschappelijke gevolgen
- Voorkomen significante gevolgen financiële markten of economie
- Voorkomen inzet publiek geld

Planning

- Voorbereidende crisisplannen
- Resolutieplannen

Voorwaarden

- *Failing or likely to fail*
- Falen niet te voorkomen met alternatieve maatregelen
- Resolutie in het algemeen belang

Instrumenten

- Bail-in
- Aanpassing rechten polishouders
- Wijziging contracten
- Overdracht aandelen/portefeuilles
- Onafhankelijke herstart
- Bruginstelling

Waarborgen

- *No creditor worse off*
- Financieringsregeling

Resolutie in de praktijk sinds 2019

DNB UNRESTRICTED

1. Resolutieplannen voor ±15 verzekeraars
   - Levensverzekeraars
   - Inkomensverzekeraars
   - Specifieke schadeverzekeraars
2. Operationalisering van resolutie-instrumenten
   - Bijzondere bestuurder
   - Bail-in en aanpassing rechten polishouders
   - Overdracht
   - Bruginstelling
3. Beoordeling van afwikkelbaarheid
   - Resolutieplannen
   - Nieuwe transacties verzekeraars
   - Proportionaliteit

Resolutieplannen

DNB UNRESTRICTED

1. Samenvatting en uitdagingen voor resolutie
2. Bedrijfsanalyse
   - Structuur
   - Bedrijfsmodel
   - Verzekeringsportefeuilles
   - Operationele en financiële verwevenheden
   - Vennootschappelijke balansen
3. Algemeenbelangtoets
4. Resolutiescenario’s en groepsresolutie
5. Resolutiestrategie en inzet resolutiemaatregelen
6. Financiële en operationele continuïteit
7. Crisismanagement en –communicatie
8. Beoordeling afwikkelbaarbaarheid
9. Mening verzekeraar

Voorbeelden uitdagingen voor afwikkelbaarheid

DNB UNRESTRICTED

- Doorlevering kritieke diensten van groepsentiteiten aan de falende verzekeraar onzeker
- Afscheiding falende verzekeraar of portefeuille van groep complex
- Herverzekeringscontracten staan herstructurering polisportefeuilles in de weg
- Financiële intragroepsposities leiden tot besmetting in geval van bail-in
- Verkoopbaarheid van verzekeringsportefeuilles onzeker
- Data voor de faillissementswaardering niet snel beschikbaar

Eerste lessen resolutieplanning

DNB UNRESTRICTED

+ Verzekeraars beter voorbereid op crises en falen
  - Aandacht voor faalscenario's
  - Verbeterde crisismanagement en –communicatie
  - Resolutiebestendige contracten
+ Analyses resolutieplannen complementair met analyses van toezicht
  - Gone concern versus going concern
  - Complexiteit en intragroepsverwevenheden versus geconsolideerd toezicht

+/- Resolutieplanning en verbetering afwikkelbaarheid is een intensief en lang proces

– Beperkte bronnen verliesabsorptie op de balans van verzekeraars, naast polishouderclaims

– Ontbreken internationale harmonisatie van resolutieregimes bemoeilijkt resolutie internationale groepen

Programma

	Onderwerp	Spreekster / Spreker
1	Wettelijk kader	*Pien Kerckhaert*
2	Voorbereidend Crisisplan & Resolutie: ervaringen	*Evert vd Weide, Jeroen Brinkhoff*
3	Afwikkeling en garantiefondsen: IRRD & tour d'Europe	*Arthur van den Hurk*
	Koffiepauze	
5	Onderzoek naar (kosten & baten van) een Insurance Guarantee Scheme in Nederland	*Marieke Roelofsen, Miekee Lam*
6	Relevantie voor een verzekeraar	*Pieter Bouwknegt*
7	Levensverzekeraars in de problemen: dossier Conservatrix	*René Collé*

Afwikkeling en garantiefondsen

Het Europese voorstel voor herstel en afwikkeling verzekeraars en tour de horizon bestaande garantiestelsels

ACIS Seminar, Amsterdam, 10 juni 2022

Arthur van den Hurk

Senior regulatory counsel Aegon N.V.

Fellow, Instituut voor Financieel Recht, Radboud Universiteit Nijmegen

Europese Richtlijn herstel en afwikkeling verzekeraars



EUROPESE
COMMISSIE

Brussel, 22.9.2021
COM(2021) 582 final

2021/0296 (COD)

Voorstel voor een

RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2009/138/EG, (EU) 2017/1132 en de Verordeningen (EU) nr. 1094/2010 en (EU) nr. 648/2012

(Voor de EER relevante tekst)

{SWD(2021) 260} - {SWD(2021) 261} - {SEC(2021) 620}

NL **NL**

- Richtlijnvoorstel van 22 september 2021
- Gericht op minimumharmonisatie
- Geïnspireerd door de BRRD, maar ook door bestaande nationale raamwerken, zoals de Nederlandse Wet herstel en afwikkeling verzekeraars en de Franse Loi Sapin
- Maar ook verschillen ten opzichte van de Nederlandse wet
- Geen regeling voor (minimumharmonisatie van) verzekeringsgarantiestelsels
- Nederlands standpunt opgenomen in BNC-fiche van 29 oktober 2021: https://open.overheid.nl/repository/ronl-411849e9-b657-4fc3-9f6b-997376fddc58/1/pdf/fiche-3-richtlijn-herstel-en-afwikkeling-verzekeraars.pdf

- Eén dezer dagen wordt het concept-rapport van de rapporteur van het EP verwacht en de positie van de Raad.

Europese Richtlijn herstel en afwikkeling verzekeraars

Wat valt op?

- Doelstellingen van afwikkeling en verhouding tussen de doelstellingen
  - Toepassing algemeen belang test;
- Afwikkeling op het niveau van de groep
  - Doelstelling groepsafwikkeling;
  - Toepassing algemeen belang test;
  - Welke entiteiten in een groep kunnen betrokken worden;
  - Proportionaliteit
- Waardering en waarderingsmomenten

- Andere punten:

  - Verhouding tot de BRRD/SRM
  - Belemmeringen voor afwikkeling
  - Solvabele run-off tool
  - Bescherming van polishouders en crediteuren buiten de Europese Unie.

Algemeen belang criterium

Wet herstel en afwikkeling verzekeraars

Doelstellingen
(a) Bescherming polishouders
(b) Voorkomen grote maatschappelijke gevolgen
(c)Voorkomen significante nadelige gevolgen financiële markten/economie
(d) Voorkomen inzet staatssteun

Afwikkeling is mogelijk indien sprake is van:

- (al dan niet dreigend) falen
- Alternatieve maatregelen van de verzekeraar zelf niet mogelijk/realistisch
- Afwikkeling is (als alternatief voor faillissement) noodzakelijk **in het algemeen belang**.

Algemeen belang is aanwezig indien noodzakelijk om: Doelstelling (a) *in combinatie met* (b), (c) of (d) te bereiken) of om doelstelling (b), (c) of (d) te bereiken.

Richtlijnvoorstel IRRD

Doelstellingen
(a) Bescherming polishouders
(b) Bewaren financiële stabiliteit, in het bijzonder het voorkomen van besmetting en het behoud van marktdiscipline
(c) Het waarborgen van kritieke functies
(d) Het beschermen van publieke fondsen (voorkomen van gebruik staatssteun)

Doelstellingen zijn gelijkwaardig

Proportionaliteit (minimaliseren van kosten van afwikkeling en voorkomen van vernietiging van waarde)

Afwikkeling is mogelijk indien sprake is van:

- (al dan niet dreigend) falen
- Alternatieve maatregelen van de private sector/ingrijpen toezichthouder zelf niet mogelijk/realistisch
- Afwikkeling is noodzakelijk **in het algemeen belang**.

Algemeen belang is aanwezig indien noodzakelijk en proportioneel om:
Eén van de doelstellingen te bereiken en dat lukt niet of niet in dezelfde mate in een gewoon faillissement.

Afwikkeling op het niveau van de groep

Wet herstel en afwikkeling verzekeraars

Memorie van toelichting: Indien de verzekeraar onderdeel uitmaakt van een groep, strekt de reikwijdte van mogelijke afwikkeling zich tevens uit tot alle groepsleden die diensten verrichten **die van kritiek van belang zijn** voor het uitoefenen van het bedrijf van de verzekeraar [in Nederland].

Dat wil zeggen: kritieke diensten **voor** de verzekeraar.

Reikwijdtebepaling van art. 3A:78 Wft is enigszins verwarrend: Wft hoofdstuk 3A:2 (Afwikkeling van verzekeraars) is van toepassing op bepaalde typen entiteiten, maar uitsluitend als deze diensten verrichten die van kritiek belang zijn voor de verzekeraar in Nederland (noodzakelijk zijn om te betrekken in de afwikkeling van de NL verzekeraar).

Afwikkeling op het niveau van de groep vindt plaats:

Indien door **zowel** de (NL) verzekeraar en moederonderneming wordt voldaan aan de voorwaarden voor afwikkeling;

of

(NL) verzekeraar voldoet aan de voorwaarden voor afwikkeling en falen vormt een bedreiging voor een andere (NL) verzekeraar in de groep of voor de groep als geheel.

Richtlijnvoorstel IRRD

Groepsafwikkeling is volgens het richtlijnvoorstel:

het nemen van afwikkelingsmaatregelen op niveau van de moedermaatschappij of de verzekeraar die onder groepstoezicht staat, ofwel de coördinatie van afwikkelingsinstrumenten

Focus in het voorstel is vooral op ***hoe*** moet worden afgewikkeld, en nauwelijks op het ***waarom*** van groepsafwikkeling

Het lijkt vooral te gaan om de continuïteit van kritieke functies, verband houdend met verzekeringsactiviteiten:

*"kritieke functies": door een **verzekerings- of herverzekeringsonderneming** voor derden verrichte activiteiten, diensten of bedrijfsactiviteiten die niet binnen een redelijke termijn of tegen redelijke kosten kunnen worden vervangen, en waarbij het onvermogen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming om deze activiteiten, diensten of bedrijfsactiviteiten te verrichten naar verwachting significante negatieve gevolgen zal hebben voor het financiële stelsel en de reële economie in een of meer lidstaten, waaronder verslechtering van het sociale welzijn van een groot aantal verzekeringnemers, begunstigden of benadeelden, veroorzaking van een systeemcrisis of ondermijning van het algemene vertrouwen in de **verrichting van verzekeringsdiensten.***

Dat wil zeggen: kritieke functies **van** de verzekeraar.

Waardering

Wet herstel en afwikkeling verzekeraars

Voorafgaand aan het afwikkelingsbesluit:
Ex ante waardering op grond van art. 3A:89 lid 1 Wft (al dan niet voorlopig);
- Grondslag voor het afwikkelingscriterium;
- Grondslag voor toepassing afwikkelingsinstrumenten (incl. bail-in)
- Alle verliezen van de verzekeraar in kaart brengen;

Rangorde in faillissement wordt opgenomen in de waardering;

Periodieke herwaardering (art. 3A:90 Wft);

Zo spoedig mogelijk: Ex post waardering (art. 3A:91 Wft)
a) Is voldaan het afwikkelingscriterium?
b) Welke verliezen zijn geleden t.o.v. een fictief faillissement (NCWOL-principe)
c) Daadwerkelijke verliezen van crediteuren en houders van eigendomsinstrumenten
d) Δtussen b en c.

Toepassing financieringsregeling.

Voorstel richtlijn herstel en afwikkeling verzekeraars

Initiële waardering, voordat de verzekeraar in afwikkeling wordt geplaatst, een eerste waardering om te bepalen of aan de criteria voor afwikkeling is voldaan;

Nadat het besluit tot afwikkeling is genomen, ***een tweede waardering*** om:

- De afwikkelingsmaatregel te onderbouwen,
- Alle verliezen daarin volledig mee te nemen;
- Afschrijving/omzetting van eigen vermogens- en schuldinstrumenten te onderbouwen;
- Onderbouwing koop- / overdrachtsprijs.

Deze waardering is, als aan de voorwaarden van art. 24 wordt voldaan, ***definitief***.

Dit is niet de echte definitieve waarde -> ***om een inbreuk op het NCWOL-principe vast te stellen. Waardering van art. 54***

Aanspraak op het verschil t.o.v. faillissementswaardering -> Op wie?

Andere opvallende punten in het richtlijnvoorstel

- **Verhouding tot de BRRD/SRM blijft vooralsnog onbesproken:**
  - Ø Met name voor conglomeraten is het van belang om duidelijkheid te hebben over de samenhang, in het bijzonder indien een bank en de gemengde financiële holding in het conglomeraat falen, al dan niet tezamen met een verzekeraar in het conglomeraat;
  - Ø Verantwoordelijkheid voor afwikkeling, wie bepaalt de afwikkelingsstrategie (bijvoorbeeld in verband met bail-in);
  - Ø Samenwerkingsbepalingen afwikkelingsautoriteiten verzekeraars en bancaire resolutie-autoriteiten.

- **Belemmeringen voor afwikkeling**
  - ➢ Inconsistent woordgebruik in het richtlijnvoorstel (materiële/substantiële belemmeringen/belemmeringen).

- **Solvabele run-off tool**
  - ➢ Bevoegdheid om de vergunning tot het afsluiten van nieuwe verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten van de onderneming in afwikkeling in te trekken en om voor de onderneming in afwikkeling een procedure voor een solvabele run-off in te leiden ter beëindiging van de activiteiten van die onderneming.
  - ➢ Betekent dit de intrekking van de vergunning als de verzekeraar nog voldoet aan de SCR-eisen of iets anders?

- **Bescherming van polishouders en crediteuren buiten de Europese Unie.**
  - ➢ Artikel 22 lid 2 bepaalt dat afwikkelingsinstrumenten moeten worden ingezet op zodanige wijze dat de navolgende gevolgen beperkt blijven:

    a) de gevolgen voor andere groepsentiteiten en voor de groep als geheel;

    b) de nadelige gevolgen voor **verzekeringnemers**, de reële economie en de financiële stabiliteit **in de Unie en in haar lidstaten**.

Verzekeringsgarantiestelsels elders in Europa (1)

Duitsland

Duitsland heeft twee aparte IGS fondsen: Protektor AG voor de leven branche en Medicator AG voor de zorg-branche.

Protektor AG

- Neemt alle rechten en aanspraken over van de failliet gegane verzekeraar.

- Het fonds wordt ex ante gefinancierd en enkel betaald door contributie vanuit de leden waarbij een maximum geldt van 0.02% van het technisch resultaat en 1% van de netto technische reserve.

- Het fonds heeft daarnaast de mogelijkheid zichzelf ex post te financieren.

- De operationele kosten bedragen € 843.000.

Medicator AG

- Helpt bij de overdracht van rechten en aanspraken naar andere verzekeraars. Tot dit gebeurd is, treedt zij op als waarnemend verzekeraar.

- Ook dit fonds wordt ex ante gefinancierd en enkel betaald door een contributie van de leden. Voor beide fondsen geldt dat wanneer een tekort aan financiële middelen ontstaat worden alle verplichtingen worden verlaagd tot 5% van de door de polis gegarandeerde uitkeringen.

- De doelomvang van het Duitse IGS is € 1,1 miljard.

Frankrijk

Het IGS in Frankrijk heet Fonds de Garantie des Victimes.

Een apart fonds die de taken van de verzekeraar overneemt onder bepaalde voorwaarden.

Het fonds wordt gefinancierd door jaarlijkse ex ante heffing van verzekeraars ter hoogte van 0,05% van de TV.

De dekking van verschuldigde uitkeringen op moment van het falen van een verzekeraar heeft geen plafond. Voor toekomstige uitkeringen is er een maximum uitkering van € 70.000; in geval van invaliditeit-, arbeidsongeschiktheid- en overlijdensrisicoverzekeringen is dit maximum € 90.000.

- De operationele kosten bedragen € 14,4 mln.

- De doelomvang van het Franse IGS is € 0,8 miljard.

Verzekeringsgarantiestelsels elders in Europa (2)

Roemenië

In Roemenië treed het Fondul de Garantare a Asigurarilor op als IGS.

- Het fonds kan optreden als afwikkelinstantie of curator bij het falen van een verzekeraar.

- Het fonds wordt gefinancierd door een jaarlijkse contributie vanuit de verzekeringsmaatschappijen. • Wanneer een verzekeraar failliet gaat, zorgt het PGF voor de uitbetalingen van vergoedingen en compensatie. Deze uitbetalingen zijn gemaximeerd tot een bedrag van 500.000 lei (~ € 100.000) per verzekeringscontract.

•In het geval het fonds een tekort aan financiële middelen heeft, kan de toezichthouder in de loop van het jaar het procentuele aandeel van de bijdragen verhogen tot maximaal 10% van de bruto premies die voortvloeien uit het directe verzekeringsbedrijf.

- De operationele kosten bedragen ~200 miljoen lei (~ € 40 mln).

- De doelomvang van het IGS in Roemenië is € 0,1 miljard.

Verenigd Koninkrijk

Financial Services Compensation Scheme (FSCS) treedt in het Verenigd Koninkrijk op als IGS, waarbij naast verzekeringsproducten ook andere financiële producten onder de reikwijdte vallen.

- Wanneer een verzekeraar failliet gaat wordt de zorg voor de polis door hen overgedragen aan een andere verzekeraar.

•Indien overdracht naar een andere verzekeraar niet mogelijk is, kan het FSCS zorgdragen voor compensatie. Een belangrijke voorwaarde hierbij is dat wordt voldaan aan de voorwaarden van de Britse toezichthouders FCA en PRA. De FCA en PRA zetten elk jaar limieten voor het bedrag dat in een jaar mag worden geheven. Dit wordt per financieringsklasse gedaan en is o.b.v. van wat elke klasse zich naar verwachting kan veroorloven.

•De financiering van het FSCS komt volledig vanuit de financiële sector. Ingeval het FSCS onvoldoende financiële middelen heeft, wordt er een extra heffing toegepast. Dit wordt alleen gedaan als daar grondige redenen voor zijn en zal niet plaatsvinden als er minder dan 10 miljoen pond nodig is en bedragen boven de 20 miljoen pond worden zorgvuldig bekeken.

- Bij geldige claims wordt 100% van de claimwaarde uitbetaald voor langlopende polissen en 90% voor overige polissen.

- De operationele kosten bedragen £80,2 mln. Deze kosten hebben betrekking op het gehele fonds, welke de hele financiële sector afdekt en dus niet een garantiestelsel is enkel voor verzekeraars.

- De doelomvang van het IGS in het Verenigd Koninkrijk is £0.



Programma

	Onderwerp	Spreekster / Spreker
1	Wettelijk kader	*Pien Kerckhaert*
2	Voorbereidend Crisisplan & Resolutie: ervaringen	*Evert vd Weide, Jeroen Brinkhoff*
3	Afwikkeling en garantiefondsen: IRRD & tour d'Europe	*Arthur van den Hurk*
	Koffiepauze	
5	Onderzoek naar (kosten & baten van) een Insurance Guarantee Scheme in Nederland	*Marieke Roelofsen, Miekee Lam*
6	Relevantie voor een verzekeraar	*Pieter Bouwknegt*
7	Levensverzekeraars in de problemen: dossier Conservatrix	*René Collé*

Ministerie van Financiën

Onderzoek naar een Insurance Guarantee Scheme in Nederland

ACIS-symposium 10 juni 2022

Marieke Roelofsen

Achtergrond en relevantie

- Parlementaire behandeling wetsvoorstel herstel en afwikkeling van verzekeraars in de Eerste Kamer
- Toezegging naar aanleiding van vragen van D66 mede namens CU, PvdA, SP en VVD
- Tevens een aanbeveling van de Evaluatiecommissie Conservatrix

EIOPA-Advies

- Op verzoek van de Europese Commissie
- Gepubliceerd op 17 December 2020

  - Minimum harmonisatie van nationale IGS
  - Advies ten aanzien van onder andere
    - Geografische dekking: home vs host
    - In aanmerking komende polissen
    - In aanmerking komende polishouders
    - Dekkingsniveau
    - Financiering

Onderzoeksopdracht en gemaakte keuzes

Onderzoeksvraag luidde: “*Wat zijn de kosten en baten, in brede zin, van een IGS in Nederland voor de verschillende geïdentificeerde verzekeringsproducten, gebaseerd op een aantal basisuitgangspunten, voor zowel nieuwe als bestaande polishouders, gegeven de karakteristieken van de Nederlandse verzekeringsmarkt?*”

Onderzoeksopdracht en gemaakte keuzes

- Basisscenario en variaties
- Grote levensverzekeraar en grote schadeverzekeraar in financiële moeilijkheden
- Dekkingsgraad 95% voor schade, voor arbeidsongeschiktheid en leven 100% over de eerste € 100.000 en daarboven 80%
- Ex ante financiering
- Home/host principe

Uitkomsten

- Basisscenario: kosten voor een IGS voor schadeverzekeringen beperkt, maar voor levensverzekeringen hoog
- Basisscenario: financierbaarheid van een IGS voor levensverzekeringen moeilijk vanwege beperkt aantal nieuwe polissen
- IGS kan een toevoeging zijn voor de bescherming van polishouders maar is tevens, afhankelijk van de gekozen grondslagen, kostbaar en complex

Vervolg

- Nadere uitwerking en overweging nodig
- Gesprekken met stakeholders, waaronder DNB, Verbond van Verzekeraars, Consumentenbond.
- Voorkeur: Europees traject: indien de Europese Commissie een voorstel indient
- Indien geen Europees voorstel: nader bezien of nationaal wetsvoorstel aan de orde is

Programma

	Onderwerp	Spreekster / Spreker
1	Wettelijk kader	*Pien Kerckhaert*
2	Voorbereidend Crisisplan & Resolutie: ervaringen	*Evert vd Weide, Jeroen Brinkhoff*
3	Afwikkeling en garantiefondsen: IRRD & tour d'Europe	*Arthur van den Hurk*
	Koffiepauze	
5	Onderzoek naar (kosten & baten van) een Insurance Guarantee Scheme in Nederland	*Marieke Roelofsen, Miekee Lam*
6	Relevantie voor een verzekeraar	*Pieter Bouwknegt*
7	Levensverzekeraars in de problemen: dossier Conservatrix	*René Collé*



Onderzoek naar kosten en baten van een Insurance Guarantee Scheme (IGS)

Uitgevoerd in opdracht van
het Ministerie van Financiën

ACIS Symposium 10-06-2022

Hoofdvraag van dit onderzoek

Wat zijn de kosten en baten, in brede zin, van een IGS in Nederland voor de verschillende geïdentificeerde verzekeringsproducten, gebaseerd op een aantal basisuitgangspunten, voor zowel nieuwe als bestaande polishouders, gegeven de karakteristieken van de Nederlandse verzekeringsmarkt?

© 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

. .. waarg een kort antwoord op is



KPMG

Onderzoek naar kosten en baten van een Insurance Guarantee Scheme (IGS)

Uitgevoerd in opdracht van het Ministerie van Financiën

Definitieve versie
25 Februari 2022

KPMG Advisory N.V.
Postbus 74500
1070 DB Amsterdam

Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen
Telefoon (020) 656 7890

Amstelveen, 25-02-2022

Vertrouwelijk

Aan de Directie Financiële Markten,

Geachte lezer,

In overeenstemming met de nadere overeenkomst inzake Onderzoek IGS van 26 augustus 2021, met kenmerk 2838221-2, doen wij u hierbij ons rapport toekomen naar aanleiding van onze werkzaamheden.

U heeft aangegeven ondersteund te willen worden bij het verkrijgen van inzicht in de voor- en nadelen van het invoeren van een IGS voor bepaalde verzekeringsproducten in Nederland om te analyseren voor welke verzekeringsproducten een IGS financierbaar is.

Aard van de opdracht

De aard van de werkzaamheden houdt in dat wij geen accountantscontrole, beoordelingsopdracht of andere assurance opdracht hebben uitgevoerd. Daarom kan aan dit rapport geen zekerheid met betrekking tot de getrouwheid van financiële of andere informatie worden ontleend.

Ons advies in dit rapport is uitsluitend gebaseerd op de uitkomsten van de overeengekomen werkzaamheden. Wij zullen onze rapportage niet aanpassen voor toekomstige veranderingen, aanpassingen in wet en regelgeving of gewijzigde juridische en administratieve interpretaties van wet en regelgeving.

Verantwoordelijkheid voor de gebruikte gegevens

Voor de volledigheid merken wij op dat u verantwoordelijk bent voor de juistheid en de volledigheid van de aan ons, in het kader van bovengenoemde werkzaamheden, ter beschikking gestelde informatie. Wij aanvaarden geen verantwoordelijkheid voor de kwaliteit, juistheid of volledigheid van de aan ons aangeleverde informatie.

KPMG aanvaardt geen aansprakelijkheid voor het gebruik van deze rapportage anders dan waarvoor deze is opgesteld en aan u als opdrachtgever beschikbaar is gesteld.

Wij bedanken de leden van de stuurgroep en de klankbordgroep voor de open en constructieve samenwerking bij het verrichten van onze werkzaamheden en de totstandkoming van onze rapportage.

Tot het verstrekken van nadere toelichting zijn wij gaarne bereid.

Hoogachtend,
KPMG Advisory N.V.

KPMG © 2021 [legal member firm name], a [legal structure] and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Contents / Inhoud

1. Inleiding [7]
1.1 Achtergrond en context [9]
1.1.1 Nederlandse Verzekeringsmarkt [10]
1.1.2 Solvency II – Prudentieel toezichtskader [13]
1.2 Het IGS-onderzoek [14]
1.2.1 Achtergrond van dit onderzoek [15]
1.2.2 Onderzoeksvraagstelling – Hoofd- en deelvragen [18]
1.2.3 Onderzoeksopzet [19]
2. Desk Research [20]
2.1 Doel van desk research [21]
2.2 Het Europese speelveld [22]
2.3 EIOPA opinie Solvency II 2020 review [23]
2.4 Bestaande garantiesteisels binnen Europa [24]
2.5 Relevante punten voor dit onderzoek [25]
3. Kwantitatief model [26]
3.1 Modelopzet [27]
3.1.1 Introductie [28]
3.1.2 Belangrijkste uitgangspunten [29]
3.1.3 Keuzes en aannames [30]
3.2 Beschikbare data [31]
3.2.1 Introductie [32]
3.2.2 Publieke data [33]
3.2.3 Niet-Publieke data [35]
3.3 Model implementatie [36]
3.3.1 Overzicht [37]
3.3.2 Rekenvoorbeeld [38]
3.4 Financiering van een IGS [39]
3.4.1. Financiering middels directe premieopslag [40]
3.4.2. Krimpende markt (leven) [43]
3.4.3 Financiering middels verdeling over verzekeraars [44]
3.5 Operationele kosten [45]
4. Uitkomsten kwantitatief model en kwalitatieve analyses [47]
4.1 Hoe moeten de uitkomsten worden geïnterpreteerd? [48]
4.2 Uitkomsten Schade branches [51]
4.2.1 Samenvatting uitkomsten schade branches [52]
4.2.2 Overzicht relatieve premieopslagen per scenario [54]
4.2.3 Overzicht voorbeeld premieopslagen in EURO per scenario [55]
4.2.4 Nuances en kwalitatieve analyse [56]
4.3 Uitkomsten Leven branches [57]
4.3.1 Samenvatting uitkomsten leven branches [58]
4.3.2 Overzicht relatieve premieopslagen per scenario [60]
4.3.3 Overzicht voorbeeld premieopslagen in EURO per scenario [62]
4.3.4 Nuances en kwalitatieve analyse [64]
5. Onderzoeksvraagstelling [66]
5.3.1 Hoofd- en deelvragen [67]
5.3.2 Kwalificerende branches [68]
5.3.3 Dekkingsniveau [69]
5.3.4 Voor- en nadelen van IGS [73]
5.3.5 Positieve/negatieve motivaties [76]
5.3.6 Financierbaarheid [77]

Contents / Inhoud

Appendix I: Basisuitgangspunten en aannames [85]
I.A Basisuitgangspunten uit Nadere Offerteaanvraag [87]
I.B Basisuitgangspunten uit onderzoeksvraagstelling [88]
I.C Aannames gebruikt in het kwantitatief model [90]
I.D Koppeling tussen deelvragen en uitkomsten [93]

Appendix II: Desk Research [99]
II.A Het Europese speelveld [101]
II.B EIOPA opinie Solvency II 2020 review – IGS [102]
II.C IGS rapport Joint Research Center [106]
II.D Bestaande garantiesteisels buiten Nederland [107]
II.E Bestaande garantiesteisels binnen Nederland [111]
II.F Operationele kosten [113]

Appendix III: Methodiek van het kwantitatief model [115]
III.A Functie van IGS [117]
III.B Home vs. Host [118]
III.C Verplichtingen richting polishouders [119]
III.D Herverzekering [120]
III.E Faillissementswaarde [121]
III.F Dekkingsniveau [122]
III.G IGS-doelbedrag [123]
III.H Parameters – Ingroeiperiode [125]
III.I Inlegkosten [126]
III.J Branches [131]

Appendix IV: Uitkomsten kwantitatief model en kwalitatieve analyses [137]
IV.A Leeswijzer [138]
IV.B Modeluitkomsten Basis-scenario [139]
IV.C Overzicht gevoeligheden [144]
IV.D Home vs. Host [153]
IV.E Herverzekering [157]
IV.F IGS-doelbedrag [159]
IV.G Dekkingsniveau [162]
IV.H Ingroeiperiode [170]
IV.I Andere verzekeraars [182]
IV.J Inlegkosten [187]
IV.K Geld beheer [193]

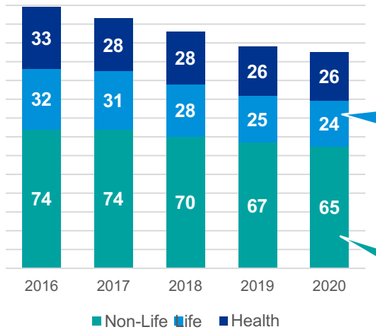
Appendix V: Data bronnenlijst [195]
V.A Kwalitatief [196]
V.B Kwantitatief [197]

KPMG © 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Nederlandse verzekeringsmarkt

Wat zijn de kosten en baten, in brede zin, van een IGS in Nederland voor de verschillende geïdentificeerde verzekeringsproducten, gebaseerd op een aantal basisuitgangspunten, voor zowel nieuwe als bestaande polishouders, gegeven de karakteristieken van de **Nederlandse verzekeringsmarkt**?

Development # of insurance entities under DNB supervision
(bron: DNB QRT staten 2020)



Vijf grote spelers

ATHORA
AEGON
achmea
a.s.r. de nederlandse verzekerings maatschappij voor alle verzekeringen
nationale nederlanden

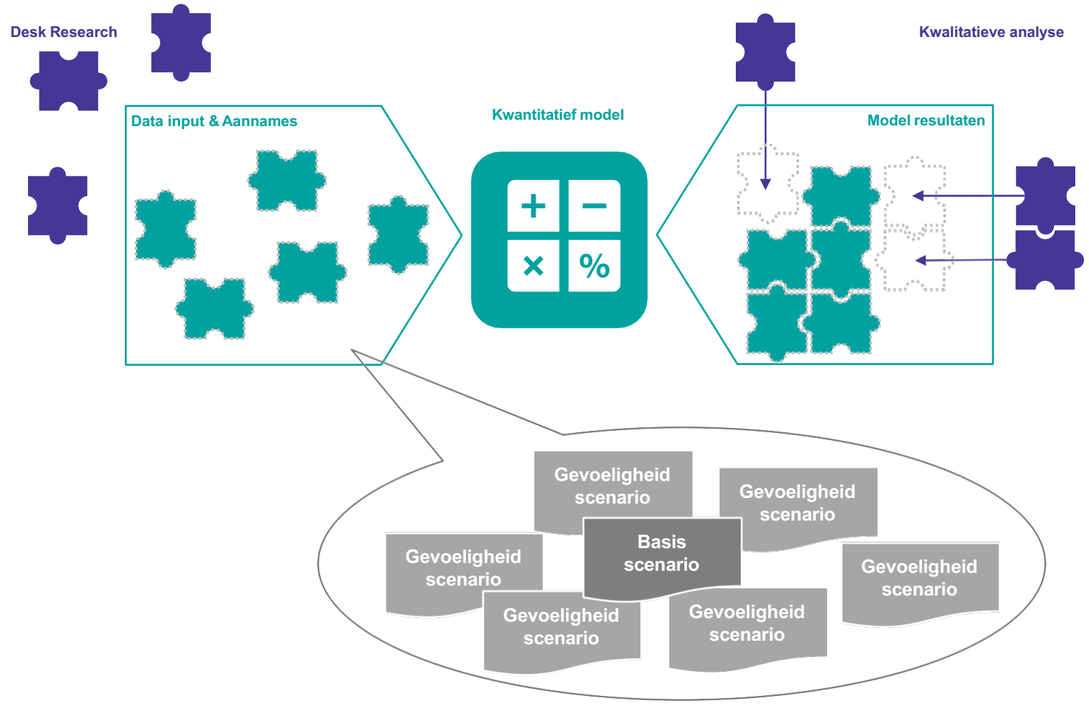
Drie grote spelers

achmea
a.s.r. de nederlandse verzekerings maatschappij voor alle verzekeringen
nationale nederlanden

© 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Bijscenariogedreven modellering . . .

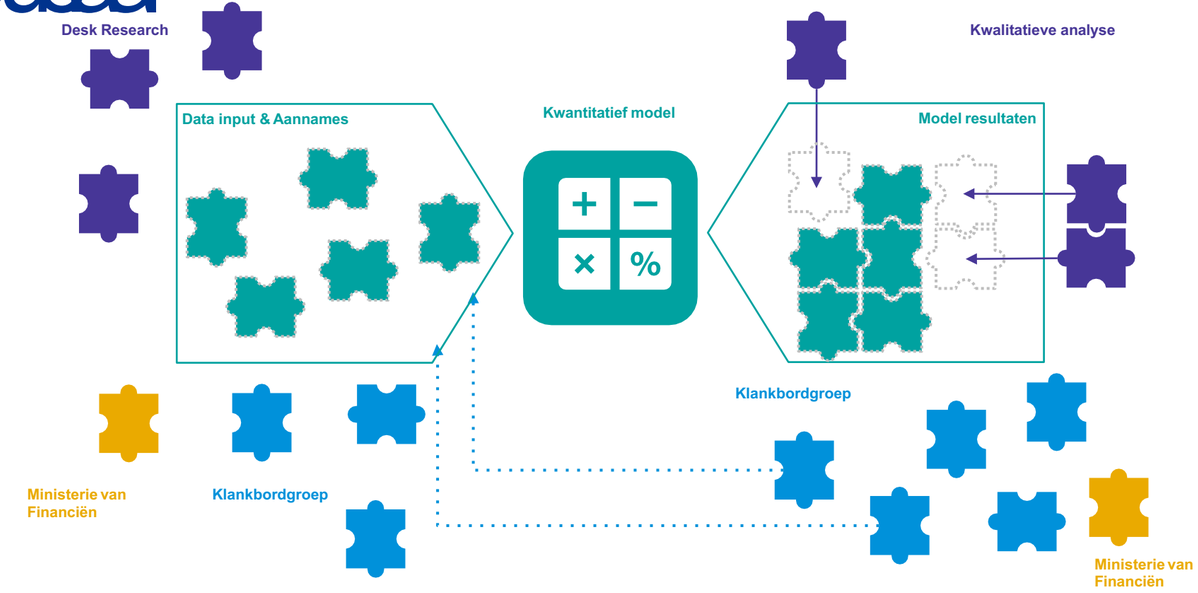
Wat zijn de kosten en baten, in brede zin, van een IGS in Nederland voor de verschillende geïdentificeerde verzekeringsproducten, gebaseerd op **een aantal basisuitgangspunten**, voor zowel nieuwe als bestaande polishouders, gegeven de karakteristieken van de Nederlandse verzekeringsmarkt?



© 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

…is interpretatie cruciaal

Wat zijn de kosten en baten, in brede zin, van een IGS in Nederland voor de verschillende geïdentificeerde verzekeringsproducten, gebaseerd op **een aantal basisuitgangspunten**, voor zowel nieuwe als bestaande polishouders, gegeven de karakteristieken van de Nederlandse verzekeringsmarkt?



© 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Verzekeringsproducten

Wat zijn de kosten en baten, in brede zin, van een IGS in Nederland voor de **verschillende geïdentificeerde verzekeringsproducten**, gebaseerd op een aantal basisuitgangspunten, voor zowel nieuwe als bestaande polishouders, gegeven de karakteristieken van de Nederlandse verzekeringsmarkt?

	Branche	Short description	# companies in NL market	% SII TP NL split for Life and Non-Life	% SII TP NL aggregated for Life and Non-Life
Schade	Inkomensbescherming	Financiele vergoedingen die voortvloeien uit ziekte, ongeval, invaliditeit of handicap, niet als levensverzekering.	25, waarvan 4 grote partijen.	11,9%	0,3%
	Arbeidsongevallen	Verzekeringen voor arbeidsongevallen en beroepsziekten, niet als levensverzekeringen.	1	0,1%	0,0%
	Krediet en borgtocht	Verzekeringen met betrekking tot insolventie, exportkrediet, landbouwkrediet, verkoop op afbetaling, en directe en indirecte borgtocht.	5, waarvan 1 grote partij.	0,5%	0,0%
	Overige geldelijke verliezen	Verplichtingen voor het risico van werkloosheid, ontoereikende inkomsten, winstderving, onvoorziene bedrijfsuitgaven, verlies van verkoopwaarde, of andere niet met een bedrijf samenhangende verliezen.	20, waarvan 5 grote partijen.	1,4%	0,0%
	Brand	Schade of verlies van goederen ten gevolge van brand, ontploffing, natuurkrachten, aardverzakkingen en/of gebeurtenissen zoals diefstal.	45, waarvan 4 grote partijen.	13,0%	0,3%
	Aansprakelijkheid motorrijtuigen	Verzekering voor iedere aansprakelijkheid die voortvloeit uit het gebruik van motorrijtuigen. In NL bekend als de WA-verzekering.	27, waarvan 3 grote partijen.	45,8%	1,2%
	Algemene aansprakelijkheid	Iedere vorm van aansprakelijkheid welke niet relateert aan motorrijtuigenof overige transportmiddelen.	38, waarvan 3 grote partijen.	19,3%	0,5%
	Rechtsbijstand	Verzekeringen voor rechtsbijstand en proceskosten.	22, waarvan 2 grote partijen.	3,1%	0,1%
	Out scope	Overige motorrijtuigen; schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen; hulpverlening.		4,9%	0,1%
			Subtotaal	**100%**	**2,6%***

© 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Verzekeringsproducten

Wat zijn de kosten en baten, in brede zin, van een IGS in Nederland voor de **verschillende geïdentificeerde verzekeringsproducten**, gebaseerd op een aantal basisuitgangspunten, voor zowel nieuwe als bestaande polishouders, gegeven de karakteristieken van de Nederlandse verzekeringsmarkt?

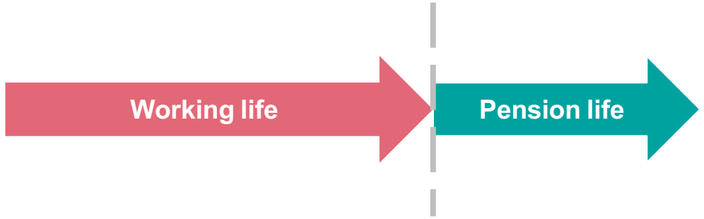
	Branche	Short description	# companies in NL market	% SII TP NL split for Life and Non-Life	% SII TP NL aggregated for Life and Non-Life
Leven	Levensverzekeringen met winstdeling	Verzekeringen met winstdeling, welke geen lijfrentes van schadeverzekeringscontracten zijn.	14, waarvan 5 grote partijen.	24,1%	23,5%
	Index-Linked en Unit-Linked verzekeringen	Levensverzekeringen die aan indices of beleggingen gekoppeld zijn.	13, waarvan 5 grote partijen.	24,9%	24,2%
	Ziekteverzekering (o.a. arbeidsongeschiktheid)	Financiele vergoedingen die voortvloeien uit ziekte, ongeval, invaliditeit of handicap.	19, waarvan 6 grote partijen.	3,3%	3,2%
	Overige levensverzekeringen	Alle overige levensverzekeringen.	22, waarvan 5 grote partijen.	47,7%	46,5%
	Out scope	Niet van toepassing / niet beschikbaar			
			Subtotaal	**100%**	**97,4%**

© 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Rechtvaardigheid

Wat zijn de kosten en baten, in brede zin, van een IGS in Nederland voor de verschillende geïdentificeerde verzekeringsproducten, gebaseerd op een aantal basisuitgangspunten, voor **zowel nieuwe als bestaande polishouders**, gegeven de karakteristieken van de Nederlandse verzekeringsmarkt?

2020 (€ miljard)	Individueel periodiek	Individueel koopsom	Collectief periodiek	Collectief koopsom
Premievolume Nieuwe productie	0,1	1,5		
Premievolume Totaal	4,5	1,8	3,8	2,3





© 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

KPMG

Beobank

KPMG



KPMG on social media



KPMG app

© 2022 KPMG Advisory N.V., a Dutch limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organisation

Regelgeving voor het einde van verzekeraars:

relevantie voor een verzekeraar



nationale nederlanden

Omgang met eindigheid

Praten over het einde

Solvabiliteit is “top of mind” bij bestuurders

Het voorkomen van een SCR breuk is cruciale (#1?) doelstelling

Wat er daarna kan gebeuren…je wilt er niet aan denken en de meeste bestuurders zullen het niet (meer) meemaken

Bijna dood ervaringen

Bestuurders die ”in de afgrond hebben gekeken” zijn grotendeels verdwenen (GFC 2008/9)

Een “bijna dood” ervaring werkt heel vormend in het besef welke dynamiek dan optreedt. Voornaamste conclusie: kom niet in dat gebied

NN

Interne betrokkenheid

Plannen maken

Het VCP kost de eerste keer veel tijd en aandacht, daarna (te) routinematige herhaal oefening

VCP berekeningen sluiten aan bij ORSA. Berekeningen faillissements-waarde met Verbond “good practice”

Het inrichten van de berekeningen kost veel tijd. Daarna herhaal-oefening

Plannen beoordelen

Het VCP komt uiteindelijk bij Raad van Commissarissen

Berekeningen laten we reviewen door Actuariële Functie Houder

Veel interesse in getalsmatige uitwerking van mogelijke herstelmaatregelen in VCP

Gebruik van voorbereidend crisisplan

ORSA en SAA

Maatregelen uit het VCP worden gebruikt in de ORSA

Voor de SAA (Strategic Asset Allocation) zijn VCP conclusies van belang: is derisking bij nadelige solvabiliteit een acceptabele SAA stap?

LAC DT

In de LAC DT (de reductie in VpB betalingen als je een SCR verlies maakt) gebruiken we de VCP maatregelen

Niet alle VCP maatregelen voldoen aan LAC DT criteria

Omdat VCP een goede governance kent, is het goede documentatie voor “herstelmaatregelen”

NN

Lessen die we leren

Voorbereid zijn

Veel maatregelen vereisen uitgebreide voorbereiding en kosten tijd

De-risking maatregelen “schilderen je in een hoekje”: je kunt wel derisken maar daarna kom je er niet meer uit

Herverzekering kan in geval van nood minder beschikbaar zijn (of duurder)

Versimpeling

Het VCP kent veel pagina’s, maar meeste aandacht gaat uit naar crisismaatregelen

Voor faillissementswaardering ontstaat een routine. Klopt die met de werkwijze bij andere verzekeraars?



Programma

	Onderwerp	Spreekster / Spreker
1	Wettelijk kader	*Pien Kerckhaert*
2	Voorbereidend Crisisplan & Resolutie: ervaringen	*Evert vd Weide, Jeroen Brinkhoff*
3	Afwikkeling en garantiefondsen: IRRD & tour d'Europe	*Arthur van den Hurk*
	Koffiepauze	
5	Onderzoek naar (kosten & baten van) een Insurance Guarantee Scheme in Nederland	*Marieke Roelofsen, Miekee Lam*
6	Relevantie voor een verzekeraar	*Pieter Bouwknegt*
7	Levensverzekeraars in de problemen: dossier Conservatrix	*René Collé*

Amsterdam Centre for Insurance Studies.

10 juni 2022 - gastspreker René Collé

Levensverzekeraars in de problemen

Dossier Conservatrix

Sinds 1872
Conservatrix
levensverzekeringen

Voorlopige uitkering van 70% bij failliete verzekeraar Conservatrix

Nieuws • 15-01-2021



Verzekeraars in de problemen

- Vie d'OR: 1985 – 1993; 12.500 polishouders. Solvabiliteit, 'gesjoemel en wanbeleid'. Faillissement 1993. Noodregeling, En-bloc, Overname gekorte portefeuille door Levob / Achmea.
- De Eendracht: OPF-> Pensioenverzekeraar; 2014: Solvabiliteit; Overname door ASR, APF.
- Northwest: 1993 – 2015; 50.000 polishouders. Solvabiliteit en Imago. Overname portefeuille door Yarden.
- Conservatrix: 1872 – 8 december 2020; 100.000 polishouders. Solvabiliteit en Beheerste bedrijfsvoering. Onteigend (2017) en Faillissement (2020).
- Hooghenraed: 1950 -2018; Belgische markt. 52.000 polishouders. Solvabiliteit. Afgewikkeld onder Resolutie wet; Overname portefeuille door DELA.
- Yarden: 2001 (1919: Nuva + AVVL); 1.4 mln. Polissen. Garantieproducten. Solvabiliteit. 2019: En-bloc, 2021 overname door DELA.
- SNS-Reaal, Delta Lloyd.

Wanneer gaat het mis? Overwegingen

- SCR-ratio < 100% en niet in staat tijdig te herstellen!

- Solvabiliteit versus Liquiditeit
- Solvency 2, Standaard model en WFT
- Rente en Waarderingen

- Historische Karakter verzekeraars: Vereniging, Onderlinge, 19e eeuw
- Producten uit de tijd van de ‘zegelboekjes’: Garanties, Winstdeling
- Lange looptijd, vaste premie

Hoe kan het nou toch mis gaan?

- Kwartaal rapportages aan DNB
- SFCR: Jaarrekening gebaseerd op Solvency2 (marktwaarde) + RSR-rapport
- ORSA : Own Risk Self Assesment : jaarlijks scenario analyse, kapitaalbeleid

- Van regulier toezicht naar Interventie & Handhaving
- SCR-ratio < 100: Herstelplan: (6 + 3 maanden)
- Stille curator (WFT-curator): moet directiebesluiten accorderen en rapporteert zelfstandig aan DNB
- MCR-ratio <100: Financieel korte termijn herstelplan (3 maanden)
- Dagelijks contact met DNB, regelmatig op bezoek bij DNB, Dossier op DNB-directieniveau

Conservatrix

2010 | 2015 | 2017 | 2019 | 2020

- Verkoop Garantie producten, Belegging in Hypotheken
- Solvency2: niet in ‘scope’

- Zorgen DNB over:
  - Solvabiliteit
  - Bestuur=Aandeelhouder
- Sfeer: matig

- Aandeelhouder: => Korten van de polissen (En-bloc)
- DNB => Nee

- Stille (WFT) curator
- Plan Beheerste Afbouw
- Verkoop (door Aandeelhouder):
  - Eli Global: Non Binding Offer:
  - Aandelen: €45 mln

- RvC en Directie afgetoetst
- Bestuur ≠ Aandeelhouder

- Eli Global ketst af

- DNB:
  @ Overdrachtsplan
- Aandeelhouder: Juridische Procedures
- Sfeer: werd minder

- Gedwongen overdracht: alléén mogelijk met korting polissen

- Eli Global komt terug:
  - Aandelen: €1,-
  - Géén korting van de polissen

- DNB onderhandelt
- Due Diligence!?
- Tekort: €88 mln

- 15 mei 2017:
  - Rechter onteigent
  - Storting €18 mln
  - Interne herverzekering
  - Bijstortverplichting tot 135% SCR-ratio

- Nieuw bestuur
- @ Beheerste Bedrijfsvoering: groei

- Q3 2018:
  - Nieuwe problemen (USA)
  - Downgrade Eli Global! Curatele
  - Omkoping?!

- Nieuw Bestuur
- SCR-ratio < 100%
- Tekort: €225 mln

- Herstelplan:
  - Bijstorten tot 135%
  - Collateral terug
  - Korten polissen (En-bloc)
- Verkoop!?
- Staatssteun?

- Stille (WFT) curator

- 26 augustus 2020:
  - Geen oplossing
- 08 December 2020:
  - DNB vraagt faillissement aan
  - Rechter: failliet! en benoemt Curator



Bankroet Conservatrix ook kras op neus De Nederlandsche Bank

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Minister van Financiën
De heer W.B. Hoekstra
Postbus 20201
2500 EE Den Haag

De Nederlandsche Bank N.V.
Toezicht Verzekeraars
Middelgrote Verzekeraars

Postbus 98
1000 AB Amsterdam
+31 20 52491 11
www.dnb.nl

Handelsregister 33003396

Onderwerp
Feitenoverzicht inzake faillissement Conservatrix

Geachte heer Hoekstra,

Op 8 december 2020 heeft de rechtbank Amsterdam het faillissement uitgesproken van levensverzekeraar Nederlandsche Algemeene Maatschappij van Levensverzekering "Conservatrix" N.V. (hierna: Conservatrix). Uit de rapportage over het tweede kwartaal van 2019 blijkt dat Conservatrix sinds eind juni 2019 niet voldoet aan het solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). Uit de rapportage over het vierde kwartaal van 2019 blijkt dat Conservatrix ook niet voldoet aan het minimumkapitaalvereiste (MCR). Geen van de maatregelen die Conservatrix sindsdien heeft onderzocht, noch de stappen die zij heeft gezet, hebben tot het noodzakelijke herstel geleid om weer aan de kapitaaleisen te voldoen. De directie van Conservatrix heeft eind augustus 2020 aan DNB laten weten geen

Datum
08 december 2020

Uw kenmerk

Ons kenmerk
P285-1322959092-1708

Lessen Conservatrix:

- Garanties en winstdeling niet van deze tijd
- Bestuur onafhankelijk van aandeelhouder
- Relatie toezichthouder – aandeelhouder
- Geen concessies aan Due Dilligence
- Handel niet uit angst
- Geen constructies, zorg voor zekerheid
- Resolutie: Algemeen belang toets versoepelen
- Herinstalleer een opvangregeling

