

2020 Solvency II Review - implementatie

12 november 2024

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Introductie

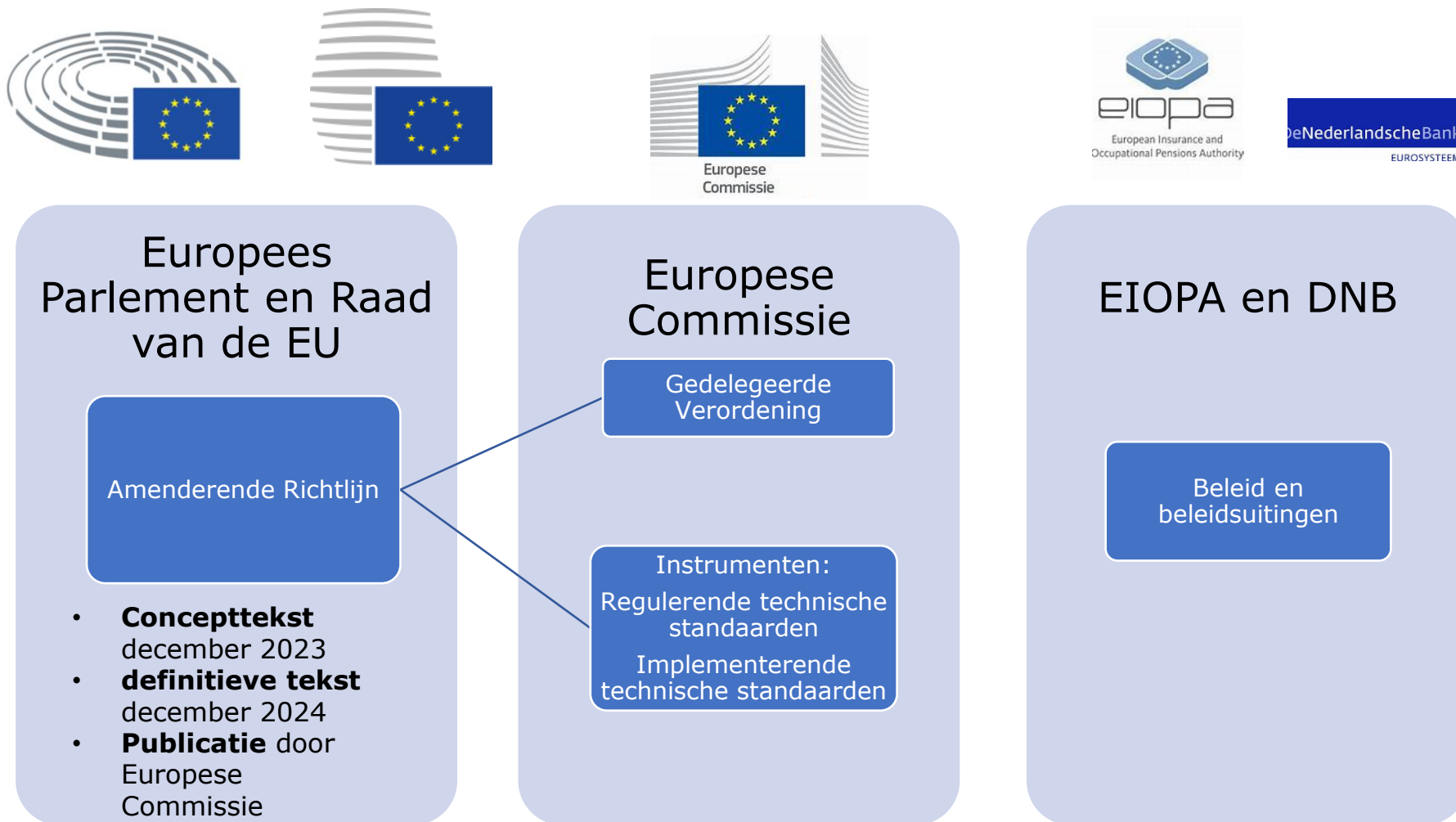
Presentatoren

- Jan Wijbrand Attema, Annick van Ool, Lammert Bakker

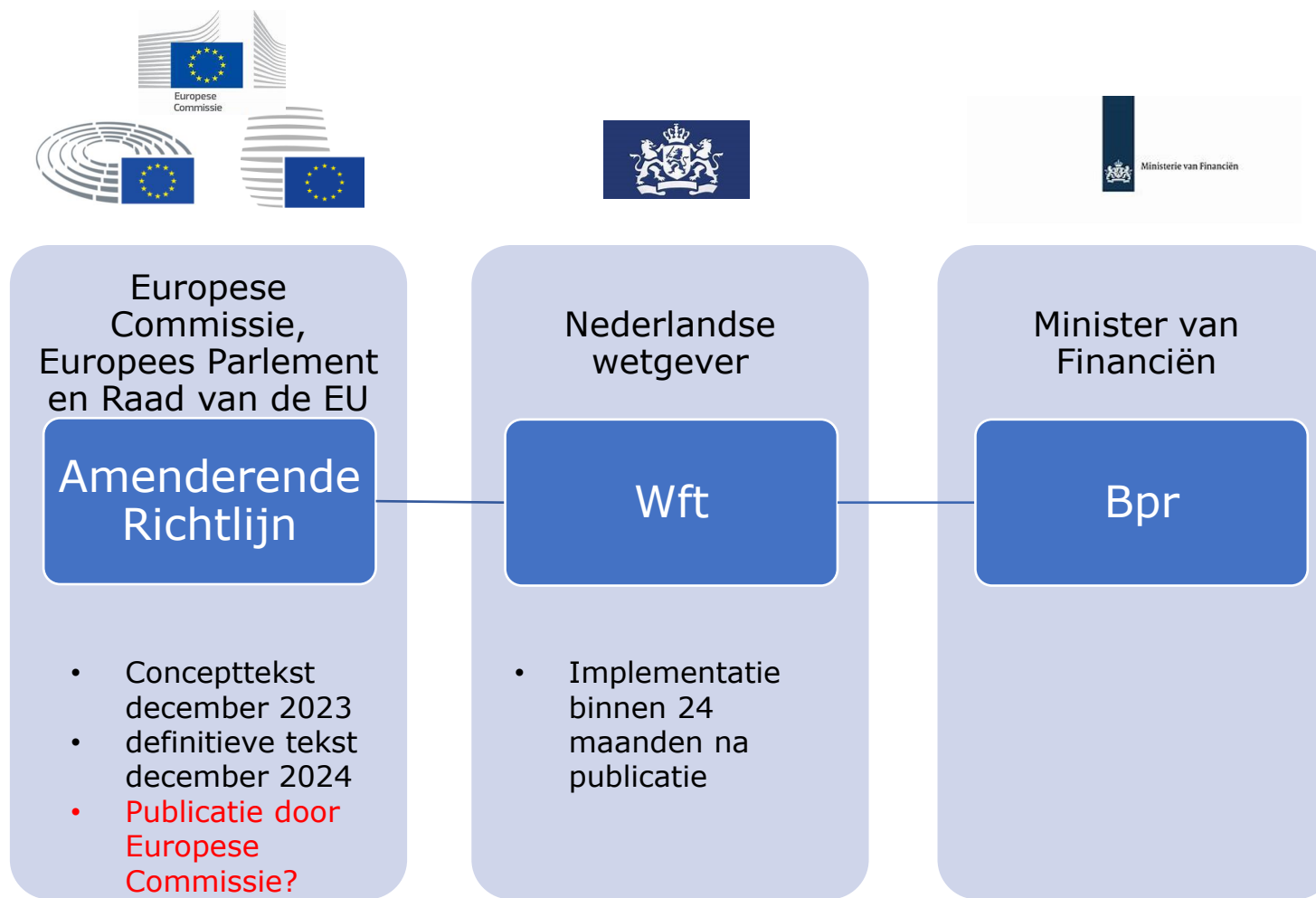
Te bespreken vandaag

- Algemene update
- Macroprudentiële instrumenten
- Wijzigingen met kwantitatieve impact
- Impact analyse: uitvraag bij de sector

Algemene update: hoe loopt het proces (1)



Algemene update: hoe loopt het proces (2)



Amenderende Richtlijn: de herziening heeft een grote reikwijdte

- Technische voorziening en SCR (LTG)
- Financiële stabiliteit
- Duurzaamheid
- Evenredigheid (proportionaliteit)
- Raakvlakken met IRRD
- Groepstoezicht
- Landsgrensoverschrijdende dienstverlening
- Governance
- Rapportage en verantwoording



EIOPA consulteert nu 1^e batch instrumenten

Nu feedback op zes instrumenten vóór 2 januari 2025:

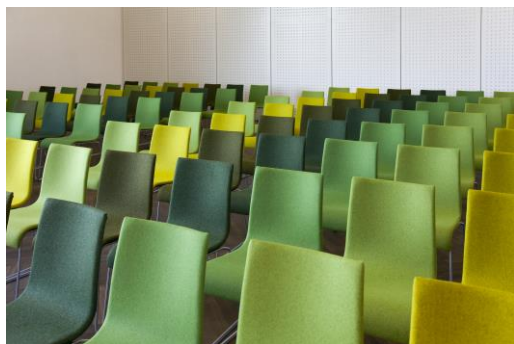
- Prudent harmonized set of scenarios for best-estimate valuations for life insurance obligations
- RTS on relevant insurance and reinsurance undertakings in respect to host Member State's market
- RTS on undertakings under dominant or significant influence and undertakings managed on a unified basis
- Criteria for the identification of exceptional sector-wide shocks
- RTS on liquidity risk management plans
- Criteria for selecting insurers to run macroprudential analyses (vóór 9 januari 2025)

EIOPA werkt aan 39 instrumenten (o.a. RTS, ITS, richtsnoeren)



Er komt meer evenredigheid in de toepassing van Solvency II

- Richtlijn is op **minder verzekeraars** van toepassing (verdere kwantitatieve en kwalitatieve afbakening)
- Introductie van evenredigheidsmaatregelen voor **SNCU's** (small and non-complex undertakings)
- Evenredigheidsmaatregelen voor **non-SNCU's**



Drempelwaarde

- Jaarlijks GWP
- Totale TV
- Totale TV groep

Nu

- \leq EUR 5,4 mln
- \leq EUR 26,6 mln
- \leq EUR 26,6 mln

Straks

- \leq EUR 15 mln
- \leq EUR 50 mln
- \leq EUR 50 mln

Hoe werken de evenredigheidsmaatregelen?

Als in de twee jaar voorafgaand aan classificatie aan een aantal criteria wordt voldaan

1. 3-jaars gemiddelde *combined ratio* < 100%

2. Ontvangen bruto premie uit andere lidstaten kleiner dan één van de volgende twee grenswaarden:

- < 10% van de totale bruto premie inkomsten
- < EUR 20.000.000,00

3. Jaarlijks ontvangen bruto premie < EUR 100.000.000,00

4. Ontvangen bruto premie uit branches 5-7, 11, 12, 14, 15* < 30% van totale bruto premie

5. De som van de volgende onderdelen is < 20% van totale beleggingen:

- De SCR markt
- De SCR tegenpartijkredietrisico (niet de gehele module)
- Elke kapitaal eis van toepassing wegens het aanhouden van immateriële activa niet gedekt in de marktrisico- en tegenpartijkredietrisico modules

6. Inkomsten uit herverzekeringsactiviteiten < 50% ontvangen bruto premie

7. SCR-ratio > 100%

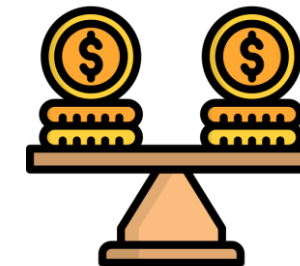
Wat zijn de evenredigheidsmaatregelen?

Per maatregel op
aanvraag bij
toezichthouder; nader
te regelen in RTS

Dan evt classificatie als SNCU en geldt

	Maatregel	SNCU	Non-SNCU	
			Middelgrote verzekeraars	Grote verzekeraars
ORSA	ORSA ten minste 2-jaarlijks (ipv jaarlijks)	✓	✓	
	Geen macroprudentiële analyse in de ORSA	✓	✓	
	Geen verplichte klimaatscenario's in ORSA	✓		
RSR	RSR iedere 3 jaar, mogelijkheid eens in 5 bij goedkeuring toezichthouder	✓	✓	
	Gelimiteerde versie, eens in 3 jaar volledig rapport	✓		
SFCR	Balans SFCR hoeft niet onderhevig te zijn aan een audit (blijft mogelijkverwijs verplicht door de Wft)	✓		
Sleutelfuncties	Combinatie van sleutelfuncties mogelijk (expliciet aangegeven)	✓	✓	
	Combinatie van sleutelfuncties en AMSB lid mogelijk (expliciet aangegeven)	✓		
Beleid	5-jaarlijkse update van geschreven beleid (ipv jaarlijks)	✓	✓	
Liquiditeitsrisico	Geen verplicht liq. risk management plan	✓	✓	
Best estimate	Prudent deterministische valuation voor BE voor beperkte verplichtingen met opties en garanties	✓	✓	
SCR	Gesimplificeerde berekening voor bepaalde modules mogelijk	✓		

Waarom nu ook macroprudentieel toezicht?



Verzekeraars kunnen systeemrisico's creëren en/of versterken

- EIOPA advies Solvency II review (2020): naast microprudentieel raamwerk ook macroprudentieel perspectief
- In Amenderende Richtlijn nu macroprudentiële instrumenten
- Drie RTS'en ter consultatie:
 - Liquidity risk management plans
 - Criteria for the identification of exceptional sector-wide shocks
 - Criteria for selecting insurers to run macroprudential analyses



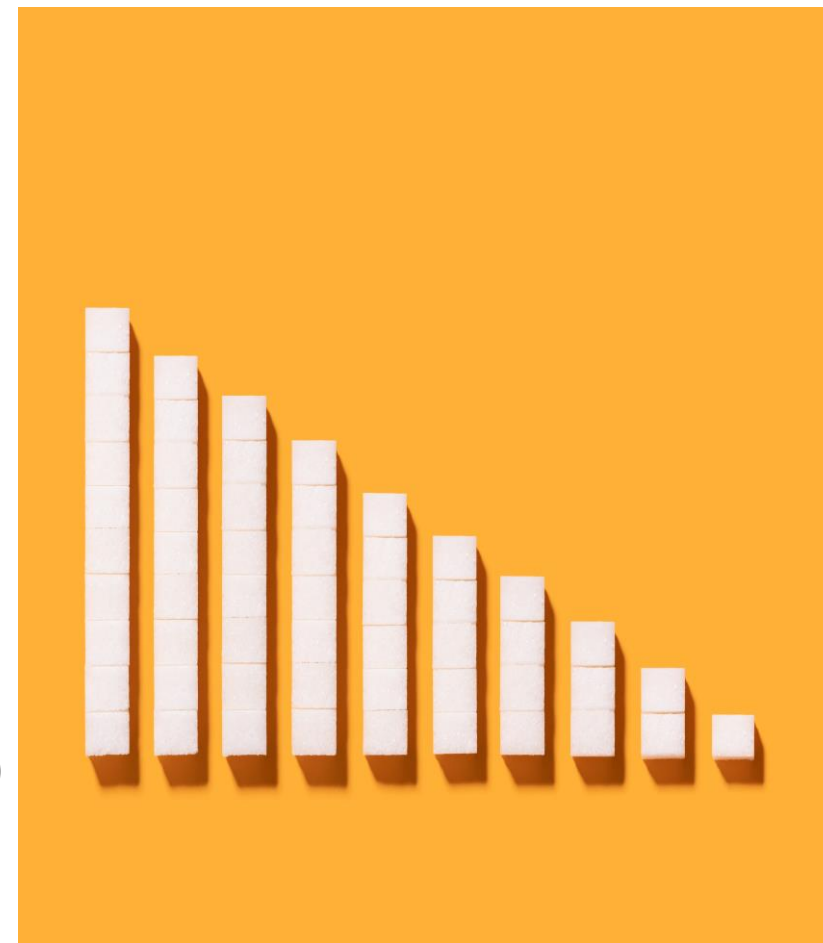
Wat zijn de belangrijkste kwantitatieve wijzigingen in de Richtlijn?

Met name wijzigingen in bestaande LTG maatregelen:

- beslissingen die DNB daarbij moet nemen
- processen die DNB daarbij moet inrichten
 1. Risk free rate
 2. (Dynamic) Volatility adjustment

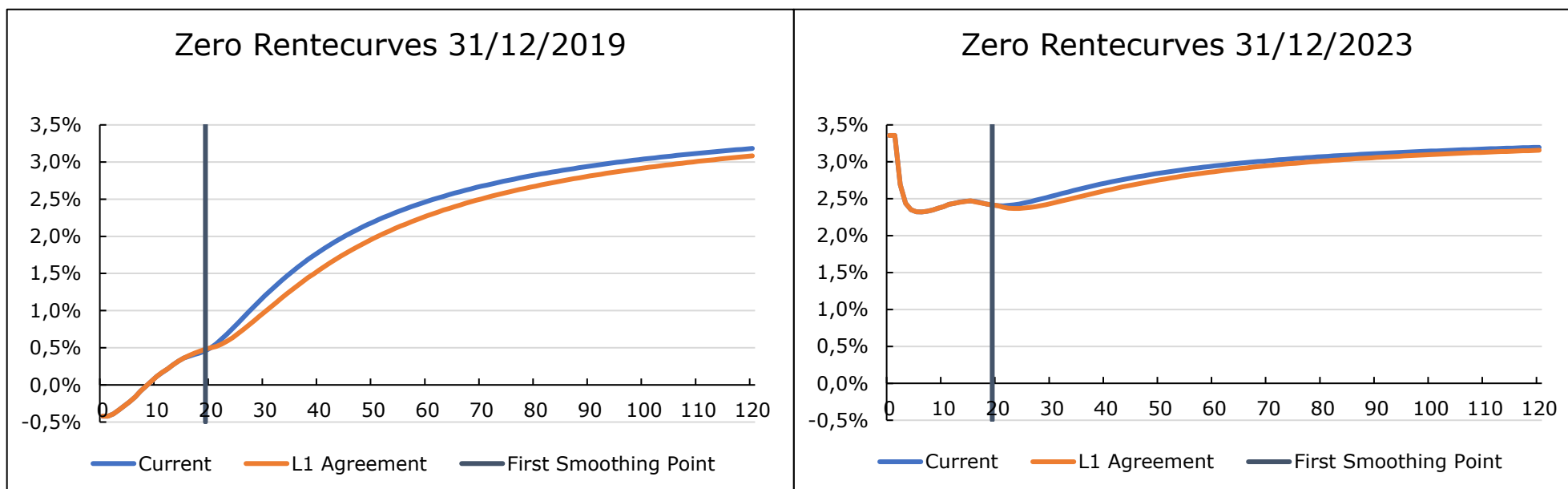
Andere kwantitatieve wijzigingen:

3. Risicomarge
4. Proces voor (Long-Term) Equity
5. Renterisico kapitaaleis
6. Symmetrische aanpassing aandelenrisico
7. CCPs en crypto's
8. Prudent harmonized reduced set of Scenario's (PHRRS)
9. Herziening van enkele guidelines



1. Hoe wijzigt de *risk free rate*?

- Nieuwe extrapolatie methodologie: Smith Wilson -> Alternative Extrapolation
- Impact -> afhankelijk van markomstandigheden (eind 2026)
- DNB stelt beleid op om te bepalen onder welke condities infasieren wordt toegestaan

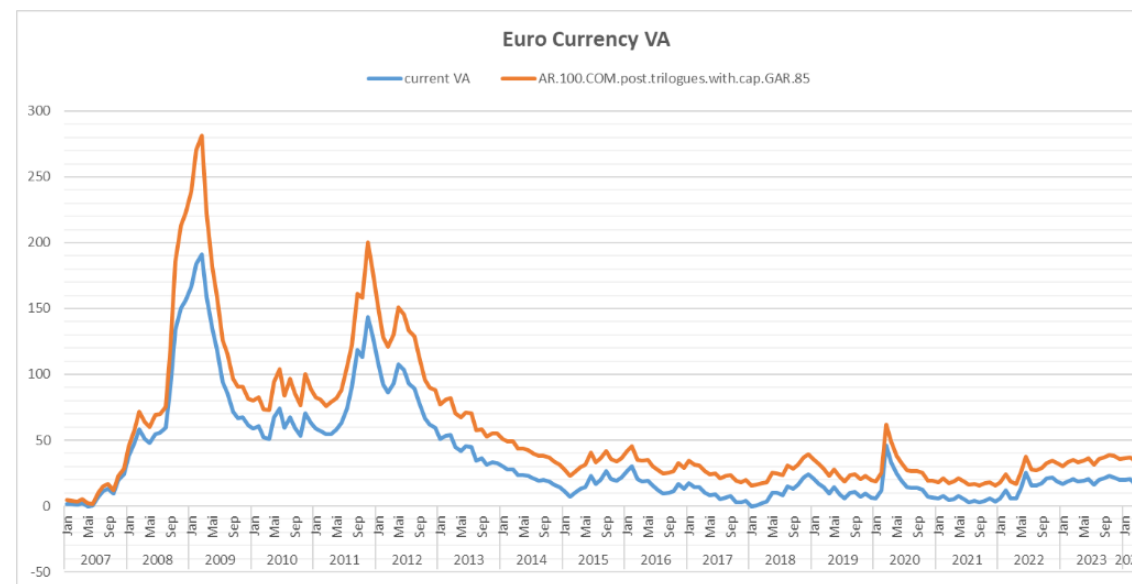


2. Hoe wijzigt de volatility Adjustment?

- **De VA:**
 - Wordt **verzekeraars-specifiek** door de **CSSR**
 - Wordt **meer risicosensitief**, door de spread afhankelijke risicocorrectie
 - Krijgt een **hogere applicatiefactor** (85%)
 - Krijgt een optionele verzekeraars-specifieke aanpassing (USA) als $RCS < RCS_{EIOPA}$ portfolio
- **VA goedkeuringsproces**
 - Verplichte VA voorwaarden:
 - Adequate processen om VA te berekenen
 - Geen VA over MA portfolio's
 - **VA-aandachtspunten**
 - toetsing aan de onderliggende aannames van de VA
- **Evt DVA in intern model:** Prudency Principle → *Enhanced* Prudency Principle

$$VA = 85\% * CSSR * (S-RC) * USA$$

Applicatiefactor
 Credit spread sensitivity ratio
 Spread
 Risk-corrected spread
 Verzekeraar-specifieke aanpassing



3. Hoe wijzigt de risicomarge?

- Een deel van de risicomarge valt vrij
- Huidige RM:
 - $RM = \text{CoC} \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1+r(t+1))^{t+1}}$, CoC = 6%.
- Voorgestelde RM:
 - $RM = \text{CoC} \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t) \cdot \max(\lambda^t, \text{Floor?})}{(1+r(t+1))^{t+1}}$, where $\lambda = \dots$ and CoC = 4,75%

DNB vraagt een impact analyse uit

Kwantitatieve uitvraag

- Doel: inzicht in financiële impact op sector en individuele verzekeraars
- Opzet: zoveel mogelijk aansluiting op eerdere EIOPA uitvraag 2019/2020
- Extra rentescenario's (hoog/laag) en alleen indien nodig meerdere beleidsopties

Kwalitatieve uitvraag

- Doel: voorbereiden van verzekeraars en DNB tav beleid en operatie
- Opzet: beperkte vragenlijst over belangrijkste onderwerpen

Tijdslijnen

- Kwantitatieve uitvraag wordt november 2024 geconsulteerd
- Referentiedatum 2024YE, opnieuw per 2025YE en eventueel 2026YE

Uitnodiging aan alle verzekeraars



Vragen
