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)

Europees Parlement en Raad van de EU

Amenderende Richtlijn

- **Concepttekst** december 2023
- **definitieve tekst** december 2024
- **Publicatie** door Europese Commissie

Europese Commissie

Gedelegeerde Verordening

Instrumenten:

Regulerende technische standaarden

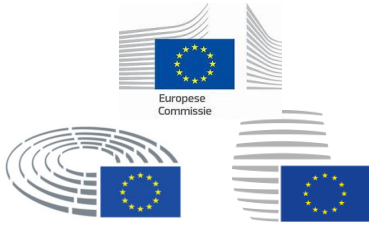
Implementerende technische standaarden

EIOPA en DNB

Beleid en beleidsuitingen

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Algemene update: hoe loopt het proces (2)



Europese Commissie, Europees Parlement en Raad van de EU

Amenderende Richtlijn

- Concepttekst december 2023
- definitieve tekst december 2024
- Publicatie door Europese Commissie?

Nederlandse wetgever

Wft

- Implementatie binnen 24 maanden na publicatie

Minister van Financiën

Bpr

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

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 1e 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	**Nu**	**Straks**
• Jaarlijks GWP	≤ EUR 5,4 mln	≤ EUR 15 mln
• Totale TV	≤ EUR 26,6 mln	≤ EUR 50 mln
• Totale TV groep	≤ EUR 26,6 mln	≤ EUR 50 mln

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

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 kapitaaleis 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?

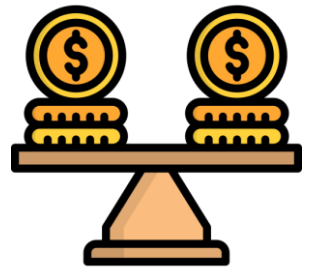
Per maatregel op aanvraag bij toezichthouder; nader te regelen in RTS

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 mogelijkerwijs 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 determenistic valuation voor BE voor beperkte verplichtingen met opties en garanties	✓	✓	
SCR	Gesimplificeerde berekening voor bepaalde modules mogelijk	✓		

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

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?

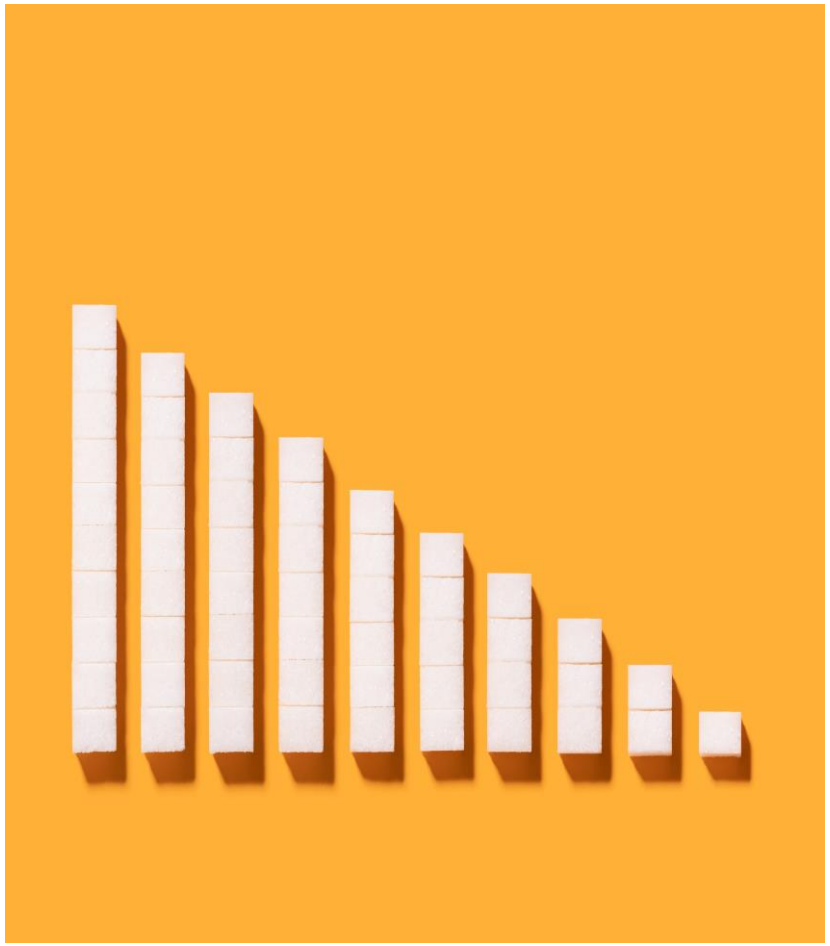
Met name wijzigingen in bestaande LTG maatregelen:

- beslissingen die DNB daarbij moet nemen
- processen die DNB daarbij moet inrichten

1. Risk free rate
2. (Dynamic) Volatility adjustment

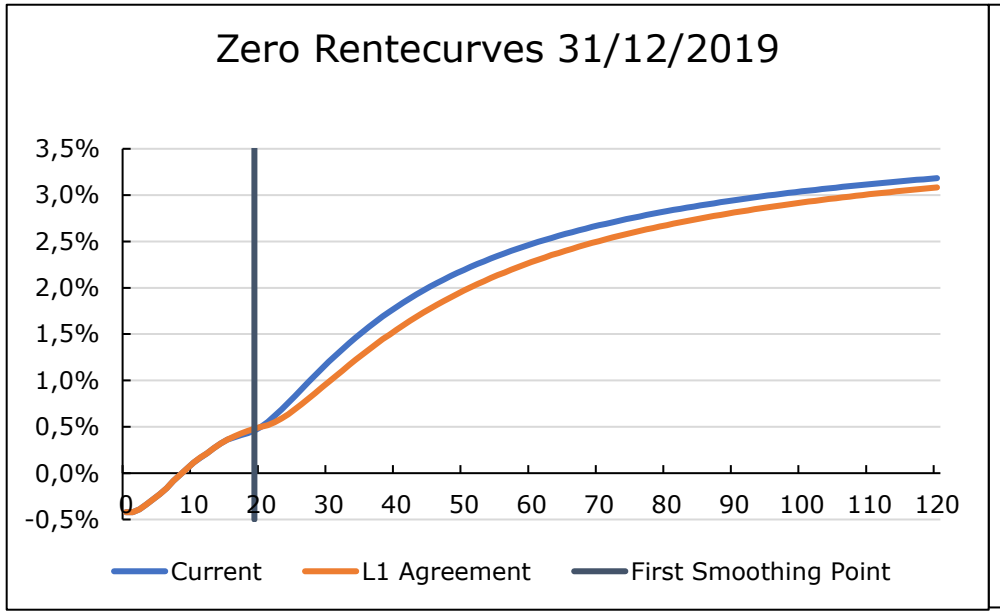
Andere kwantitatieve wijzigingen:

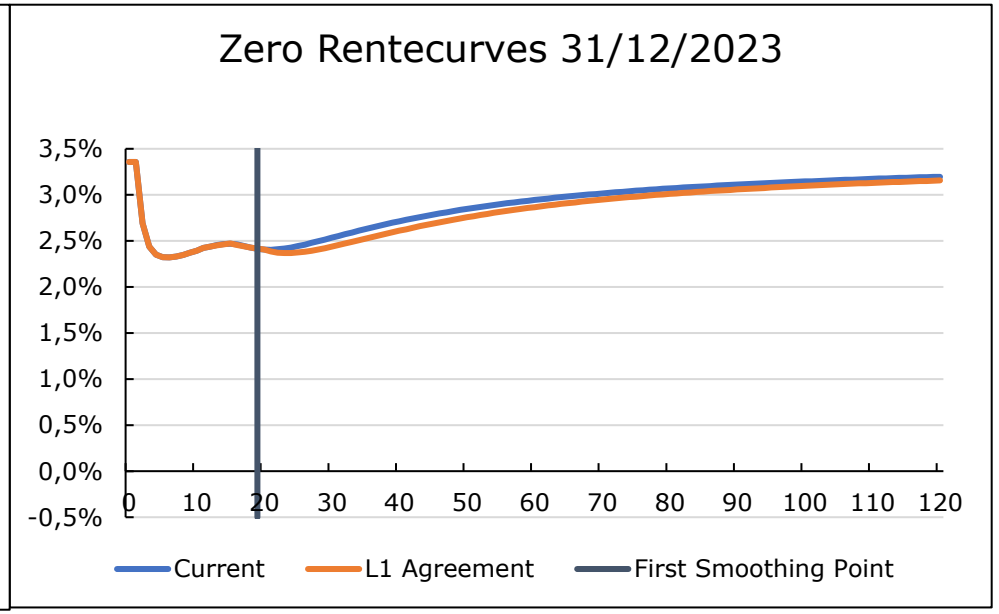
3. Risicomarge
4. Proces voor (Long-Term) Equity
5. Renterisico kapitaaleis
6. Symmetrische aanpassing aandelenrisico
7. CCPs en crypto’s
8. Prudent harmonized reduced set of Scenario’s (PHRRS)
9. Herziening van enkele guidelines



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 infaseren wordt toegestaan





DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

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

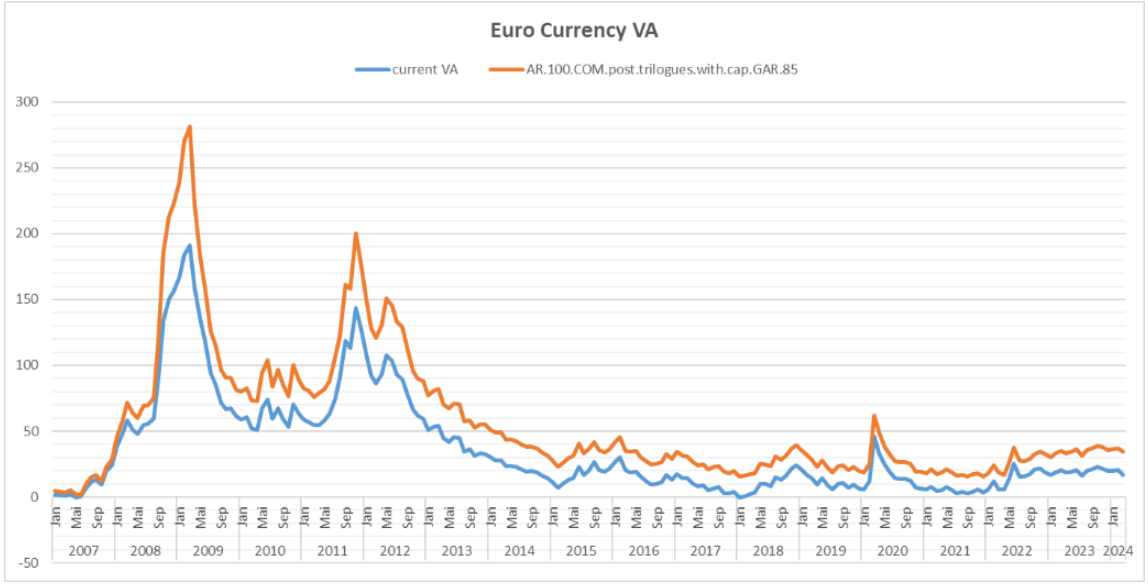
- **VA goedkeuringsproces**
  - Verplichte VA voorwaarden:
    - Adequate processen om VA te berekenen
    - Geen VA over MA portfolio's

  - **VA-aandachtspunten**
    - toetsing aan de onderliggende aannames van de VA

- **Evt DVA in intern model**: Prudency Principle → *Enhanced* Prudency Principle

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

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



DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

3. Hoe wijzigt de risicomarge?

- Een deel van de risicomarge valt vrij

- Huidige RM:
  - $RM = \mathit{CoC} \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{\left(1+r(t+1)\right)^{t+1}}$, $\mathrm{CoC} = 6\%$.

- Voorgestelde RM:
  - $RM = \mathit{CoC} \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t) \cdot \mathbf{max}(\boldsymbol{\lambda^t}, \boldsymbol{Floor}?)}{\left(1+r(t+1)\right)^{t+1}}$, where $\lambda = \ldots$ and $\mathbf{CoC = 4{,}75\%}$

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

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Vragen