

Uitsluitend per e-mail

Onderling Fonds "Sliedrecht" B.A.
Lijsterweg 39
3362 BC SLIEDRECHT

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Onderwerp

Besluit tot opleggen aanwijzing

Geacht bestuur,

Met inachtneming van uw schriftelijke zienswijze van 14 juni 2024, heeft DNB besloten om aan het Onderling Fonds "Sliedrecht" BA (OFS) een aanwijzing op te leggen zoals bedoeld in artikel 1:75, eerste en tweede lid Wet op het financieel toezicht (Wft). Dit besluit treft u hierbij aan in de bijlage.

Op dit moment is de financiële positie zeer kwetsbaar en is wederom sprake van een gevaarlijke ontwikkeling van de solvabiliteit. Ondanks dat DNB hiervoor herhaaldelijk aandacht heeft gevraagd, heeft OFS onvoldoende maatregelen genomen om de solvabiliteit duurzaam te versterken en het renterisico te beheersen. In plaats daarvan is OFS vanaf 2022 bezig met mogelijke toekomst-scenario's en is in 2023 een verkooptraject gestart. De toekomst van OFS stond op de agenda van de ledenvergaderingen van 28 september 2023, 27 maart 2024 en 28 mei 2024. Bij e-mail van 7 juni 2024 heeft OFS bericht dat de "leden in grote meerderheid" gekozen hebben voor de overgang naar een natura-sommenverzekeraar (onder vrijstelling).

Gezien de gevaarlijke ontwikkeling van de solvabiliteit en het renterisico dat OFS onvoldoende beheerst en het uitblijven van herstelmaatregelen, acht DNB deze situatie niet aanvaardbaar zolang OFS als vergunninghoudende levensverzekeraar moet voldoen aan de wettelijke eisen. Een van de mogelijkheden om deze situatie te beëindigen, is uitvoering van de gemaakte keuze.

Zoals in het besluit zelf is toegelicht, dient OFS in het belang van de polishouders op korte termijn een plan van aanpak in te dienen bij DNB met heldere en concrete tijdlijnen en deze vervolgens uit te voeren.

DNB verwacht dat u zo spoedig mogelijk een kopie van deze brief en de aanwijzing deelt met de algemene leden vergadering, uw actuaire, externe accountant en raad van commissarissen.

Hoogachtend,
De Nederlandsche Bank N.V.

[VERTROUWELIJK]

[VERTROUWELIJK]

BIJLAGE**STRIKT VERTROUWELIJK****Datum**

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Besluit tot het geven van een aanwijzing zoals bedoeld in artikel 1:75, eerste en tweede lid aan Onderling Fonds "Sliedrecht" BA

De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) heeft – met inachtneming van de ingebrachte zienswijze - besloten aan Onderling Fonds "Sliedrecht" BA (OFS) een aanwijzing te geven, zoals bedoeld in artikel 1:75, eerste en tweede lid Wet op het financieel toezicht (Wft), om de gevaarlijke ontwikkeling van de solvabiliteit te keren en de geconstateerde overtredingen te beëindigen.

In maart 2023 bleek het bestuur van OFS van oordeel dat voortzetting van de huidige situatie niet realistisch lijkt vanwege de onzekere financiële situatie, in samenhang met de hoge kosten en de toegenomen wettelijke vereisten. DNB heeft OFS sindsdien in de gelegenheid gesteld om de verschillende scenario's uit te werken, een keuze te maken en deze zo snel mogelijk uit te voeren om te komen tot een structurele oplossing.

Op dit moment is de financiële positie zeer kwetsbaar en is wederom sprake van een gevaarlijke ontwikkeling van de solvabiliteit. Ondanks dat DNB hiervoor herhaaldelijk aandacht heeft gevraagd, heeft OFS onvoldoende maatregelen genomen om de solvabiliteit duurzaam te versterken en het renterisico te beheersen. In plaats daarvan is OFS vanaf 2022 bezig met mogelijke toekomst-scenario's en is in 2023 een verkooptraject gestart. De toekomst van OFS is besproken tijdens de ledenvergaderingen van 28 september 2023, 27 maart 2024 en 28 mei 2024. In de brief van 14 juni 2024 (met als bijlage de e-mail van 7 juni 2024) heeft OFS bevestigd dat op 28 mei 2024 de leden "in grote meerderheid" gekozen hebben voor de overgang naar een natura-sommenverzekeraar (onder vrijstelling) en dat het bestuur deze keuze respecteert en zal uitvoeren. Op woensdag 10 juli 2024 is weer een algemene ledenvergadering gepland.

Gezien de gevaarlijke ontwikkeling van de solvabiliteit en het renterisico dat OFS onvoldoende beheerst en het uitblijven van herstelmaatregelen, acht DNB het noodzakelijk dat OFS zo spoedig mogelijk een einde maakt aan deze ernstige en urgente situatie. Uitvoering van deze gemaakte keuze is een mogelijkheid om deze situatie te beëindigen.

Voorgeschreven gedragslijn

Zoals hierna wordt onderbouwd, heeft DNB besloten de volgende gedragslijn voor te schrijven:

- A. OFS dient uiterlijk op **17 juli 2024** een adequaat plan van aanpak in te dienen bij DNB met heldere en concrete tijdlijnen om de keuze tijdig en in lijn van de wet- en regelgeving uit te voeren. Het bestuur heeft dan nog de tijd om een concept-plan van aanpak voor te leggen en te bespreken met de leden tijdens de algemene ledenvergadering op 10 juli 2024 en dit plan van aanpak tijdens de bestuursvergadering op dinsdag 16 juli 2024 vast te stellen. Dit plan van aanpak moet ertoe leiden dat de overgang naar een natura-sommenverzekeraar (onder vrijstelling) volledig is uitgevoerd uiterlijk op **1 december 2024**, aantoonbaar conform de wettelijke eisen die DNB heeft toegelicht op haar website ([Vrijstelling vergunningsplicht \(dnb.nl\)](https://www.dnb.nl/vrijstelling-vergunningsplicht)).

Dit plan van aanpak bevat ten minste de hiernavolgende concrete acties, waaraan voor iedere afzonderlijke actie een concrete termijn (voorzien van een datum) is gekoppeld:

- Opstellen afkoopregeling in overleg met DNB.
 - Opstellen brief aan alle individuele leden met adequaat onderbouwd verzoek om uitdrukkelijke en vrijwillige instemming met de wijziging van de bestaande rechten tot natura-sommenverzekering met mogelijkheid tot afkoop als alternatief.
 - Versturen brief aan alle individuele leden met een duidelijke reactie termijn van één maand.
 - Indien niet alle individuele leden tijdig reageren: verzending tweede ronde brieven en eventuele aanvullende acties, bijvoorbeeld door middel van persoonlijk (telefonisch) contact.
 - Uitvoering afkoopregeling aan de leden die hiervoor hebben gekozen en beëindiging van hun lidmaatschap OFS.
 - Nadat alle resterende individuele leden hebben ingestemd met wijziging naar natura-sommenverzekering: opdracht aan de notaris om te komen tot een integrale wijziging van de statuten (inclusief de artikelen over het minimum aantal bestuursleden en raad van commissarissen en aanpassing van de stemverhouding).
 - Opstellen schriftelijke regeling om te waarborgen dat OFS als vrijgestelde natura-sommenverzekeraar voldoet aan haar verplichting om DNB onmiddellijk in kennis te stellen van wijzigingen die gevolgen kunnen hebben voor haar vrijstelling (vermelding van mogelijke trigger events, wie is verantwoordelijk voor de melding en de uitvoering daarvan).
 - Aanpassen website OFS, waaronder ten minste een uitdrukkelijke vermelding dat OFS niet (meer) onder toezicht staat van DNB, een toelichting op het nieuwe verzekeringsproduct en verwijzing naar de juiste statuten.
 - Indien aanvraag tot intrekken vergunning door DNB.
- B. Uitvoering van het plan van aanpak conform de daarin genoemde tijdlijnen, waarbij OFS tijdig en proactief overleg voert met DNB en de AFM.
- C. OFS neemt geen nieuwe leden aan en voert een volledige productiestop uit totdat voornoemde gedragslijnen sub A en B aantoonbaar en tijdig zijn uitgevoerd. Daartoe dient OFS uiterlijk op **27 juni 2024** haar website aan te passen.

DNB is bevoegd om de gedragslijn en de voorgeschreven begunstigingstermijnen aan te passen (actualiseren), indien daartoe aanleiding bestaat op basis van gewijzigde omstandigheden.

Indien OFS niet of niet tijdig en/of volledig voldoet aan alle onderdelen van de gedragslijn (waaronder de uitvoering van het plan van aanpak) en/of de ernst en urgentie van de situatie toenemen, dan zal DNB opnieuw de inzet van (zwaardere) formele maatregelen overwegen. Daarbij kan worden gedacht aan de benoeming van een Wft curator op grond van artikel 1:76 eerste en tweede lid sub a Wft en/of het intrekken van de vergunning op grond van artikel 1:104, eerste lid aanhef sub d Wft waarbij dan een afwikkeltermijn zal worden bepaald om de uitvoering van de transitie onder toezicht van DNB te laten plaatsvinden (artikel 1:104, derde lid Wft).

De overwegingen voor dit definitieve besluit worden hieronder uiteengezet. Paragraaf 1 beschrijft de achtergrond alsmede de relevante feiten die aanleiding hebben gegeven tot het voorgenomen besluit. In paragraaf 2 stelt DNB de overtreding vast en de tekenen die zij ontwaart die de solvabiliteit in gevaar

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

brengen in de zin van artikel 1:75, eerste en tweede lid Wft. Paragraaf 3 beschrijft de factoren en belangen die DNB heeft betrokken bij het besluit tot het opleggen van een aanwijzing. Paragraaf 4 gaat in op de inwerkingtreding en de mogelijke toekomstige publicatie van dit besluit. In paragraaf 5 is beschreven hoe en binnen welke termijn belanghebbende bezwaar kunnen maken tegen dit besluit tot het opleggen van een aanwijzing.

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

1. ACHTERGROND EN RELEVANTE FEITEN

Algemeen

OFS is een levensverzekeraar met een Solvency II Basic vergunning onder artikel 2:48, eerst lid Wft (levensverzekeraar met beperkte risico-omvang). De portefeuille bedraagt al geruime tijd ruim circa [VERTROUWELIJK] polissen, waarbij meer dan [VERTROUWELIJK] leden zijn verzekerd. De portefeuille van OFS bestaat uit 1 type product, te weten een kapitaalverzekering die polishouders afsluiten om uitvaarten te financieren. Deze kapitaalverzekering kwalificeert niet als een natura-uitvaartverzekering, omdat de voorwaarden geen verplichting bevat om te bewijzen dat de uitkering is besteed aan een uitvaart. OFS heeft op dit moment vier bestuurders en een commissaris als intern toezichthouder.

Verloop van de formele procedure aanwijzingsbesluit

Voorgenomen aanwijzing en zienswijze OFS

DNB heeft bij brief van 21 mei 2024 het voorgenomen besluit tot het opleggen van een aanwijzing aan OFS gestuurd. DNB heeft OFS in de gelegenheid gesteld om een mondelinge en/of schriftelijke zienswijze in te dienen tot en met 14 juni 2024.

OFS heeft bij e-mail van 7 juni 2024 de uitkomst van de ledenvergadering van 28 mei 2024 bericht aan DNB. Daarbij is aangekondigd dat deze e-mail onderdeel zal zijn van de schriftelijke zienswijze die uiterlijk op 14 juni 2024 zal worden verstrekt. Op 14 juni 2024 heeft DNB de schriftelijke zienswijze ontvangen.

In de hierna volgende paragrafen wordt de zienswijze van OFS uitdrukkelijk betrokken in deze besluitvorming.

Zienswijze AFM

Conform artikel 1.4.2 van het Samenwerkingsconvenant AFM-DNB, heeft DNB de AFM in kennis gesteld van het voorgenomen besluit tot het opleggen van een aanwijzing en ook in de gelegenheid gesteld om een zienswijze in te dienen tot 14 juni 2024.

[VERTROUWELIJK]

Beknopt overzicht toezichthistorie

Vanaf 2021 heeft DNB intensief contact gehad met OFS. Aanvankelijk om inzicht te krijgen in de daadwerkelijke financiële positie van OFS en vervolgens om te komen tot een beheerste bedrijfsvoering. In dat kader zijn onder andere op 4 november 2021 en op 21 februari 2022 gesprekken gevoerd, waarbij DNB haar zorgen heeft geuit over de ontwikkeling van de solvabiliteit alsmede de uitkomsten van solvabiliteitsprognoses op basis van diverse scenario's. In dat kader heeft DNB ook aandacht gevraagd voor 'de toekomst van OFS'.

Na een langdurige discussie over de (her)rapportage en ontbreken van een goedkeurende controleverklaring van de accountant over de jaarstukken 2021,

heeft DNB aangedrongen op een onafhankelijk rapport. Dat [VERTROUWELIJK] rapport van 25 november 2022 bevat een onafhankelijke inschatting van (het op toekomstige kosten betrekking hebbende deel van) de SII basic technische voorzieningen per 31 december 2021. Bij de totstandkoming van dit [VERTROUWELIJK] rapport zijn betrokken het bestuur van OFS, de externe accountant van OFS en de actuariële functiehouders van OFS. Dit [VERTROUWELIJK] rapport heeft als doel om OFS in staat te stellen om zonder verdere vertraging tot een adequate en structurele rapportering te komen, waarmee het gebrek aan inzicht in de financiële situatie hersteld kan worden. Herziening van de jaarstukken over 2021 was noodzakelijk om een goedkeurende controleverklaring van de externe accountant te verkrijgen.

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

DNB heeft op 30 november 2022 een waarschuwingsbrief gestuurd met de verwachting dat OFS voortaan haar (her)rapportages indient conform de uitgangspunten van het rapport van 25 november 2022. Zie voor de achtergrond en de gemaakte afspraken de waarschuwingsbrief van 30 november 2022 (bijlage 1 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024).

Met de goedkeuring van de jaarstaten 2021, ingediend 20 december 2022, is inzicht ontstaan in de jaarcijfers van 2021. De solvabiliteit ultimo 2021 (SCR ratio 15%) bleek aanzienlijk lager dan in mei 2022 was gerapporteerd (SCR ratio 119%). Tijdens een gesprek op 23 januari 2023 hebben de betrokken DNB divisiedirecteuren hun zorgen geuit over de financiële positie van OFS en de aansturing door het bestuur. Zie voor de achtergrond en gemaakte afspraken de brief van DNB van 26 januari 2023 (bijlage 2 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024).

Bij brief van 10 februari 2023 heeft OFS verwezen naar een overnametraject, waarna DNB bij brief van 24 februari 2023 heeft gevraagd om de actuele stand in relatie tot een eventuele overname en de concrete vervolgstappen (bijlage 3 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024). Naar aanleiding daarvan heeft OFS aan DNB een presentatie van 23 maart 2023 gestuurd, waarin vier scenario's zijn geschetst. De conclusie van het bestuur was blijkens de presentatie dat zelfstandig voortbestaan in de huidige vorm geen (duurzame) optie is. De raad van commissarissen deelt deze visie, zo bleek uit het gesprek dat DNB op 12 april 2023 met de raad van commissarissen heeft gevoerd.

DNB heeft bij brief van 8 juni 2023 gewezen op de wettelijk voorgeschreven herstelplanprocedure, vanwege de gecontroleerde jaarstukken ultimo 2022 (SCR ratio 99%). Tijdens een gesprek op 28 juni 2023 heeft OFS onder meer bevestigd dat een duurzaam herstel niet realistisch is en dat daarom een verkooptraject is gestart. DNB heeft toen nogmaals haar zorgen geuit de huidige financiële positie alsmede de bedrijfsvoering en aansturing, zoals eerder toegelicht in voornoemde brieven van 26 januari en 24 februari 2023 (bijlagen 2 en 3 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024). Vanwege deze zorgen ondersteunt DNB het overnametraject door OFS (brief van 10 februari 2023) in het belang van de polishouders. Zie voor de achtergrond en gemaakte afspraken de brief van DNB van 30 juni 2023 (bijlage 4 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024).

Op 4 augustus 2023 heeft OFS een herstelplan ingediend. Vervolgens is op 29 augustus 2023 een SCR ratio van 104% per Q2 2023 gerapporteerd. Het herstelplan is daardoor niet uitgevoerd, behoudens de statutenwijziging tot vermindering van het minimum aantal bestuursleden en het aantal commissarissen (zie ook hierna).

Op 28 september 2023 heeft de jaarvergadering van de leden plaatsgevonden, waarin de toekomst van OFS is besproken. Zelfstandig verdergaan in de huidige vorm is volgens het bestuur bijna onmogelijk vanwege de hoge kosten, zo staat in de notulen. Het bestuur heeft tijdens deze vergadering bericht dat contact is gezocht met andere verzekeraars en overname een mogelijke optie leek. Deze mogelijkheid zou worden onderzocht en op de eerstkomende vergadering worden besproken. OFS heeft voorgesteld om het statutaire vereiste van het minimum aantal bestuursleden te wijzigen naar ten minste drie (in plaats van vijf) en het aantal leden van de raad van commissarissen tot één persoon.

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Bij brief van 28 november 2023 heeft DNB OFS bericht dat het bestuur niet tijdig en volledig informeert en dat DNB op basis van de (concept-)notulen heeft vastgesteld dat het bestuur de leden feitelijk onjuist informeert. Voor de achtergrond en gemaakte afspraken zie de brief van 28 november 2023 (bijlage 5 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024).

Bij brief van 8 maart 2024 heeft DNB naar aanleiding van de SCR rapportage en de onregelmatige statutenwijziging wederom haar zorgen geuit over de financiële positie en de beheerste bedrijfsvoering. Zie voor de achtergrond de brief van DNB van 8 maart 2024 (bijlage 6 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024).

In verband met de ledenvergadering van 27 maart 2024 waarin twee scenario's zouden worden toegelicht, heeft DNB bij het bestuur nogmaals aangedrongen op volledige en juiste voorlichting aan de leden. Onder meer is benadrukt dat een zogenaamde en bloc clause in de statuten en het huishoudelijk reglement ontbreekt en dat een wijziging van bestaande en opgebouwde rechten (in het kader van beoogde omzetting naar een ander type verzekeringsproduct zijnde natura-uitvaart) alleen mogelijk is op individuele en vrijwillige basis. Dit betekent dat het bestuur met ieder lid apart een eigen regeling moet treffen. Oftewel: een dergelijke eenzijdige wijziging kan niet gezamenlijk via besluitvorming door de ledenvergadering totstandkomen. Zie voor de achtergrond de e-mails van 27 maart 2024 (bijlage 7 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024).

De beoogde statutenwijziging tot beperking van het aantal bestuursleden en commissarissen heeft inmiddels plaatsgevonden, maar is niet conform de statutair voorgeschreven procedure totstandgekomen zoals de notaris heeft bevestigd bij e-mail van 1 mei 2024 (bijlage 8 bij de voorgenomen aanwijzing van 21 mei 2024). De notaris stelt voor om te komen tot een nieuwe ronde van besluitvorming. De oude versie van de statuten staat nog op de website, de gewijzigde versie is niet op de website openbaar gemaakt.

Ter voorbereiding van de ledenvergadering van 28 mei 2024, heeft OFS advies ingewonnen van een extern deskundige. Op uitdrukkelijk en herhaald verzoek van DNB heeft OFS het advies van de extern deskundige van 18 april 2024 aan DNB verstrekt op 15 mei 2024. In dit rapport staat dat de extern deskundige zou "kiezen voor de overgang naar natura sommenverzekeraar" om aan de vrijstelling te voldoen. Daarbij merkt de extern adviseur als "belangrijk aandachtspunt" op dat nog moet worden onderzocht of de technische voorzieningen beneden de vereiste grens van EUR 10,7 miljoen blijft (een van de voorwaarden om te voldoen aan de vrijstelling). Op 15 mei 2024 heeft een tripartite overleg plaatsgevonden (OFS-externe accountant-DNB), waarin de externe accountant heeft toegelicht dat OFS niet voldoet aan de wettelijke kwantitatieve voorwaarde om voor de vrijstelling in aanmerking te komen.

Actuele stand van zaken vanaf 21 mei 2024 (voorgenomen aanwijzing)

Op 23 mei 2024 heeft DNB OFS eraan herinnerd dat de termijn voor het indienen van de jaarstaten was verstreken op 21 mei 2024. In reactie daarop is bericht dat deze termijn OFS was ontgaan.

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Op 28 mei 2024 heeft een algemene ledenvergadering plaatsgevonden, waarin de keuze ter besluitvorming was voorgelegd aan de leden. Op 29 mei 2024 heeft DNB vergeefs telefonisch contact gezocht met het bestuur. Bij e-mail van 30 mei 2024 heeft DNB de waarnemend voorzitter en de commissaris gevraagd om contact en een belafsprak. Op 31 mei 2024 heeft de commissaris bericht dat het secretariaat van OFS een afspraak met DNB zal inplannen. Op 3 juni 2024 heeft de waarnemend voorzitter van OFS hetzelfde bericht. Bij e-mail van 5 juni 2024 heeft de commissaris bericht dat hij op 4 juni 2024 samen met het bestuur de uitkomst van de algemene ledenvergadering heeft geëvalueerd en de vervolgstappen heeft besproken. De eerste stap is om DNB schriftelijk te informeren dat de leden hebben gekozen voor het scenario met de overgang naar een natura-sommenverzekeraar onder vrijstelling. Met verwijzing naar het eerdere contact over een afspraak met DNB, heeft de commissaris bericht dat de waarnemend voorzitter met vakantie is en dat hij samen met de externe actuaar een gesprek zal laten inplannen met DNB met een agendaverzoek.

OFS heeft bij e-mail van 7 juni 2024 de uitkomst van de ledenvergadering bekendgemaakt aan DNB. Daarin staat dat het bestuur tijdens de ledenvergadering de leden nogmaals uitgebreid heeft geïnformeerd over de implicaties van de keuze, inclusief de noodzaak om te voldoen aan specifieke vereisten. Na bespreking en afweging van de gepresenteerde scenario's, hebben de aanwezige leden "in grote meerderheid" gekozen voor de overgang naar een natura-sommenverzekeraar (onder vrijstelling). Het bestuur heeft aangegeven deze keuze te respecteren en de overgang voor te bereiden.

In de e-mail van 7 juni 2024 staat dat OFS naar aanleiding van het tripartite overleg de grondslagen voor de waardering van de technische voorziening verzekeringsplichtigen heeft gewijzigd in de jaarrekening. Daartoe is besloten om te kunnen voldoen aan de kwantitatieve vereiste voor een vrijstelling als OFS. De accountant was ook aanwezig tijdens de ledenvergadering. Tijdens de ledenvergadering hebben de leden ingestemd met deze jaarrekening en de jaarstaten over 2023 zijn inmiddels ingediend.

Ten slotte heeft het bestuur in de e-mail van 7 juni 2024 aangegeven in gesprek te willen met DNB over de vervolgstappen. Ondanks herhaalde toezegging om een afspraak te laten inplannen door het secretariaat van OFS, heeft DNB nog geen uitnodiging of beschikbare data ontvangen.

De zienswijze 14 juni 2024 (met als bijlage de e-mail van 7 juni 2024) bevestigt dat OFS heeft gekozen voor het omzetten van levensverzekeraar naar een natura sommenverzekering onder vrijstelling. Benadrukt is dat de voor- en nadelen en de consequenties uitvoerig zijn onderzocht en toegelicht aan de leden en ook extern advies is ingewonnen.

Met de zienswijze heeft DNB kennisgenomen van het feit dat een nieuwe algemene ledenvergadering is gepland op woensdag 10 juli 2024. Volgens de website van OFS staat op de agenda onder meer "informatie transitie en toekomstige bedrijfsvoering OFS" en "kapitaal- en beleggingsbeleid".

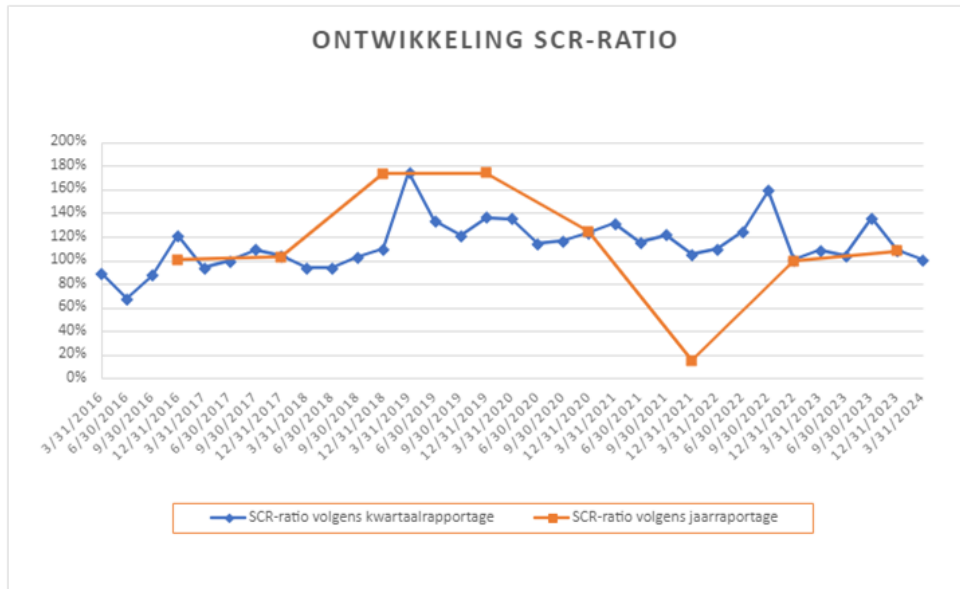
2. VASTSTELLING VAN DE GEVAARLIJKE ONTWIKKELING EN OVERTREDING

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]



De kwartaalrapportages heeft OFS zelf opgesteld en zijn niet gecontroleerd door de accountant. De jaarrapportages zijn de door de accountant gecontroleerde cijfers. Dit verklaart de verschillen tussen de oranje en blauwe lijn. Het grootste verschil zit in Q4 2021: OFS rapporteerde in mei 2022 zelf een SCR van 119%, maar dit bleek na accountantscontrole een SCR van 15% te zijn.

De opwaartse sprong van SCR 15% per ultimo 2021, naar SCR 99% ultimo 2022 naar SCR 104% Q2 2023 is veroorzaakt door nieuw gemaakte afspraken over kostenvergoedingen (en daarmee impact op de voorziening voor kosten) alsmede de stijging van de rente.

Uit onderstaande tabel blijkt dat het renterisico – als onderdeel van het marktrisico – een van de belangrijkste risico's is in de zin van artikel 23 Bpr:

[VERTROUWELIJK]

In navolging van de brieven van DNB van 26 januari 2023, 24 februari 2023 en 28 juni 2023, heeft DNB op 8 maart 2024 vastgesteld dat wederom (na ultimo 2021) sprake is van een gevaarlijke ontwikkeling van de solvabiliteit: van SCR 108% ultimo 2023, naar SCR 102% per eind januari 2024. Deze ontwikkeling wordt met name veroorzaakt door de daling van de rente en de impact van de wijziging per 1 januari 2024 van het UFR-niveau. DNB heeft toen vastgesteld dat OFS het renterisico onvoldoende beheerst en dat geen concreet zicht bestaat op herstel. Nadien is de solvabiliteit verder gedaald, ultimo maart 2024 bedraagt de SCR ratio volgens opgave OFS 100,7% (of 101,6% indien rekening wordt gehouden met een inmiddels bekend geworden omissie in de berekening).

In reactie op de brief van DNB van 8 maart 2024 heeft OFS bij e-mail van 22 maart 2024 bericht dat het bestuur zich ervan bewust is dat het renterisico moeilijk kan worden beheerst. Daarbij is gewezen op de volgende maatregelen die OFS heeft

genomen: omzetting van liquide middelen in langlopende obligaties en het afstoten van obligaties met een korte duration en aankoop van obligaties met een lange duration. Het bestuur van OFS is met één van de systeembanken in gesprek om rentederivaten aan te kopen. Gezien de hieraan verbonden hoge kosten heeft OFS bericht nog niet te weten of dit een juiste keuze kan zijn.

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Daarbij dient te worden bedacht dat uit de samenstelling van de SCR eis ultimo maart 2024 (zie het schema/SCR boom), derhalve nadat OFS de maatregelen had genomen zoals hiervoor genoemd (omzetting van liquide middelen in langlopende obligaties en het afstoten van obligaties met een korte duration en aankoop van obligaties met een lange duration) nog steeds sprake is van een hoog renterisico. Dat betekent dat het mogelijk is dat er op enig moment onvoldoende middelen zijn om de rechten volledig uit te keren aan alle leden.

Zienswijze OFS

OFS onderkent de gevaarlijke ontwikkeling van de solvabiliteit en weet ook dat de ontwikkeling van de rente hierbij bepalend is. OFS kan nog een aantal herstelmaatregelen nemen zoals de aankoop van rentederivaten en het omzetten van obligaties met een korte resterende looptijd in een langere looptijd. OFS heeft deze maatregelen (nog) niet genomen vanwege de gesprekken over een eventuele overdracht en de wens van de potentiële overnamekandidaten om de beleggingen volledig te herschikken.

Conclusie

Op basis van het bovenstaande stelt DNB vast dat sprake is van een gevaarlijke ontwikkeling van de solvabiliteit en een overtreding van artikel 23 Bpr (onvoldoende beheersing van het renterisico als belangrijkste risico van OFS). DNB is daarom van oordeel dat OFS geen beheerste bedrijfsvoering kan waarborgen en in overtreding is van artikel 3:17 aanhef en eerste lid Wft.

3. BELANGENAFWEGING BIJ BESLUIT TOT OPLEGGEN AANWIJZING

Handhavingsbeleid

Uitgangspunten van het "Handhavingsbeleid van de Autoriteit Financiële Markten en DNB"¹² zijn onder meer dat overtredingen niet worden gedoogd en dat in beginsel handhavend wordt opgetreden zodra een overtreding is geconstateerd. Op basis van het handhavingsbeleid wegen de navolgende factoren mee voor de besluitvorming om al dan niet een formele maatregel op te leggen.

- De ernst van de overtreding kwalificeert in beginsel als 'hoog' omdat de overtreding van artikel 3:17 Wft juncto 23 Bpr beboetbaar is in de 3^e categorie en het beheersen van renterisico als belangrijkste risico voor OFS wezenlijk belang is om een beheerste bedrijfsvoering te kunnen waarborgen. De ernst van de overtreding kwalificeert om deze reden als 'hoog'.
- De verwijtbaarheid van de overtreding kwalificeert als 'hoog' omdat OFS zich bewust is van de zwakke financiële positie en de noodzaak om het renterisico te beheersen, maar onvoldoende concrete actie onderneemt om de solvabiliteit duurzaam te versterken.
- De compliance-gerichtheid moet worden beschouwd als 'midden' omdat het bestuur van OFS zich tot dusver weliswaar in woord coöperatief heeft opgesteld, maar onvoldoende eigen verantwoordelijkheid neemt en alleen actie onderneemt als DNB daarom uitdrukkelijk vraagt. Daarbij heeft DNB herhaaldelijk en met een waarschuwingsbrief moeten ingrijpen om te komen tot

deugdelijke (her)rapportage en een goedkeurende verklaring van de accountant.

Beginselflicht tot handhaving

Op grond van vaste jurisprudentie geldt dat, gelet op het algemeen belang dat is gediend met handhaving, in geval van overtreding van een wettelijk voorschrift het bestuursorgaan dat bevoegd is handhavend op te treden in de regel van deze bevoegdheid gebruik moet maken. Slechts onder bijzondere omstandigheden mag van het bestuursorgaan worden gevergd dit niet te doen. Bijvoorbeeld indien handhavend optreden zodanig onevenredig is in verhouding tot de daarmee te dienen belangen dat van optreden in die concrete situatie behoort te worden afgezien. DNB concludeert dat in het onderhavig geval geen sprake is van dergelijke bijzondere omstandigheden.

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

De aanwijzing is geschikt, noodzakelijk en evenwichtig

Noodzaak en geschiktheid van de definitieve gedragslijn

Vanaf het voorjaar 2023 heeft het bestuur van OFS aangegeven bezig te zijn met een overnametraject, dat DNB heeft ondersteund. In dat kader heeft OFS zes kandidaten benaderd, waarvan tot recent één partij was overgebleven. OFS hield alle opties open en heeft onvoldoende maatregelen genomen om het renterisico te beheersen en de solvabiliteit structureel en duurzaam te verbeteren. De voorgenomen gedragslijn van 21 mei 2024 was erop gericht om een duidelijke keuze tussen hetzij (1) beëindigen vergunningplichtige activiteiten hetzij (2) voorzetten als levensverzekeraar met het nemen van herstelmaatregelen en vervolgens de nodige vervolgstappen te zetten om de gemaakte keuze uit te voeren binnen een bepaalde termijn.

Sinds 21 mei 2024 is het nodige gebeurd, zoals hiervoor beschreven. De jaarrekening is aangepast en de leden hebben op 28 mei 2024 "in grote meerderheid" gekozen voor de overgang naar een natura-sommenverzekeraar (onder vrijstelling). Het bestuur heeft aangegeven deze keuze te respecteren en de overgang voor te bereiden. OFS benadrukt in haar zienswijze dat de ledenvergadering als hoogste orgaan de uiteindelijke beslissing neemt en dat het bestuur deze beleidskeuze uitvoert. Volgens DNB miskent OFS hiermee het feit dat de huidige bestuurders "beleidsbepalers" zijn in de zin van artikel 3:15 Wft en als zodanig op geschiktheid en betrouwbaarheid zijn getoetst (artikel 3:8 en 3:9 Wft). De getoetste bestuursleden van OFS zijn als beleidsbepalers in de zin van de Wft wettelijk verantwoordelijk voor het beleid van OFS en de uitvoering daarvan. Zolang OFS nog een vergunning heeft en onder toezicht staat van DNB, zijn en blijven deze bestuurders verantwoordelijk voor de gemaakte keuze tot omzetting naar natura-sommenverzekeraar en de uitvoering daarvan.

Nu de keuze is gemaakt, moeten er nog diverse stappen door OFS worden gezet om te voldoen aan alle wettelijke voorwaarden om onder de vrijstelling te vallen. De bestuursleden moeten als beleidsbepalers hieraan prioriteit geven omdat de situatie urgent is. De ontwikkeling van de solvabiliteit blijft immers gevaarlijk, zeker nu OFS geen maatregelen neemt om het renterisico te beheersen en de ECB recent een renteverlaging heeft doorgevoerd.

Zoals blijkt uit de toezichthistorie, neemt OFS pas actie als de toezichthouder dit uitdrukkelijk vraagt. [VERTROUWELIJK]. Voor de vervolgstappen voor de uitvoering van de keuze heeft OFS bij e-mail van 7 juni 2024 een gesprek aangevraagd met DNB, maar DNB wacht nog steeds op een uitnodiging of beschikbare data zoals OFS

al voor 7 juni 2024 had toegezegd. Onduidelijk is binnen welke termijn en hoe het bestuur de keuze wil uitvoeren, een (concept-)plan van aanpak ontbreekt. DNB heeft nog geen inzicht in de "informatie transitie en toekomstige bedrijfsvoering OFS" die het bestuur aan de leden wil verstrekken en welke beslissing wordt voorgelegd. [VERTROUWELIJK].

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Het is in het belang van de polishouders om zo snel mogelijk duidelijkheid te geven en deze transitiefase zo kort mogelijk te houden. Vanwege het ontbreken van een en bloc clause, zal het bestuur alle individuele leden moeten benaderen om op vrijwillige basis uitdrukkelijke instemming te ontvangen voor de omzetting (vanwege de beperking van bestaande rechten).

OFS wijst in haar zienswijze op de alternatieve mogelijkheid om alsnog een en bloc clause te realiseren met een statutenwijziging, maar ziet daarvan af om discussie te vermijden. In reactie daarop acht DNB deze alternatieve route in ieder geval tijdrovend: besluitvorming algemene ledenvergadering, aanpassen statuten, zorgvuldige besluitvorming en onderbouwing van noodzaak tot toepassing van een en bloc regeling en de mogelijkheid tot verzet en civiele procedures. Daarbij is het nog maar de vraag of toepassing van een en bloc regeling een mogelijke rechterlijke toets kan doorstaan gegeven de strenge eisen die de rechtspraak hieraan stelt.

Bij omzetting op vrijwillige individuele basis moet OFS ook rekening houden met de mogelijkheid dat niet alle leden daarmee instemmen. Nu "de meerderheid" van de aanwezige leden hebben ingestemd met de keuze voor omzetting naar een natura-sommenverzekering, zijn er kennelijk ook leden geweest die daarmee niet akkoord gingen. Daarnaast is het onduidelijk of deze beperkte groep aanwezigen representatief is voor alle leden en kan dus geen inschatting worden gemaakt van het aantal leden dat – binnen afzienbare termijn – uitdrukkelijk en vrijwillig zal instemmen met de omzetting naar natura-sommenverzekering. Als alternatief zal OFS een redelijke afkoopregeling moeten aanbieden. OFS zal rekening moeten houden met leden die geen enkele regeling wil treffen om hun bestaande rechten te behouden. Deze situatie vereist een zorgvuldige totstandkoming van een redelijke afkoopregeling als alternatief en [VERTROUWELIJK] een goede en transparante communicatie met alle leden.

Gezien de toezichthistorie heeft DNB er weinig vertrouwen in dat het bestuur van OFS uit eigen beweging tijdig de juiste vervolgstappen zal zetten om de gemaakte keuze uit te voeren als een mogelijke structurele oplossing. De voorgeschreven definitieve gedragslijn sub A en B strekt hiertoe en acht DNB daarom noodzakelijk en geschikt.

Om te voorkomen dat nieuwe leden worden aangetrokken voordat OFS onder de vrijstelling valt en ook hun rechten moeten worden beperkt, acht DNB een volledige en zichtbare productiestop noodzakelijk gedurende deze transitiefase. De voorgeschreven definitieve gedragslijn sub C strekt hiertoe en acht DNB daarom noodzakelijk en geschikt.

Verzoek OFS om aanhouding definitieve besluitvorming

In de zienswijze heeft OFS gevraagd om aanhouding van de definitieve besluitvorming totdat DNB een beslissing heeft genomen op "het verzoek van OFS" dat na de ledenvergadering van 10 juli 2024 zal worden ingediend.

Anders dan OFS lijkt te veronderstellen, vereist de omzetting naar een natura-sommenverzekering geen formeel goedkeuringsbesluit van DNB. Hiervoor ontbreekt een uitdrukkelijke wettelijke grondslag. Maar DNB houdt wel toezicht op de acties van OFS zolang zij nog onder toezicht staat. Zoals hiervoor toegelicht, heeft DNB besloten een gedragslijn voor te schrijven om de gemaakte keuze tijdig en correct te laten uitvoeren. De bestuursleden van OFS zijn als huidige Wft beleidsbepalers verantwoordelijk voor de gemaakte keuze en de uitvoering daarvan. De aanwijzing waarin een gedragslijn is voorgeschreven is daarom gericht tot het bestuur van OFS.

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]

Finalisering van deze besluitvorming en de bekendmaking daarvan aan uw leden schept duidelijkheid in het transitieproces voor de leden. DNB vraagt dan ook om dit besluit zo snel mogelijk via uw website bekend te maken voor alle leden, ter voorbereiding op de algemene ledenvergadering van 10 juli 2024.

Gezien het bovenstaande ziet DNB geen aanleiding om deze besluitvorming aan te houden in afwachting van het verzoek van OFS op basis van de uitkomst van de algemene ledenvergadering van 10 juli 2024. Mocht de uitkomst van deze algemene ledenvergadering en/of andere stappen in de transitiefase leiden tot gewijzigde (onvoorziene) omstandigheden en/of een ander inzicht, dan is DNB bevoegd om de huidige definitieve gedragslijn op basis daarvan ambtshalve aan te passen.

DNB ziet op dit moment nog geen aanleiding om de vergunning in te trekken

OFS ziet zelf ook in dat het "niet realistisch is om het huidige bedrijf van levensverzekeraar voort te zetten" en dat maatregelen om het renterisico te beheersen te kostbaar zijn voor een kleine verzekeraar als OFS. Hoewel OFS de mogelijkheid van maatregelen in haar zienswijze openlaat, is vanwege de gemaakte keuze onbekend of en zo ja wanneer OFS deze zal nemen.

DNB stelt daarom vast dat er geen concreet zicht bestaat op herstel om te voldoen aan de wettelijke eisen als levensverzekeraar. Dat betekent dat DNB in beginsel bevoegd is om de vergunning in te trekken (artikel 1:104, eerste lid aanhef en sub b Wft). Daarbij kan DNB een zogenaamde afwikkeltermijn bepalen, waardoor OFS na de intrekking gedurende de transitiefase onder toezicht blijft van DNB totdat zij aan de voorwaarden voldoet om onder de vrijstelling te vallen (artikel 1:104, derde lid Wft).

Hetzelfde resultaat kan echter ook worden bereikt met deze aanwijzing, een minder zwaar handhavingsinstrument dan het intrekken van vergunning als ultimatum remedium. Daarbij heeft OFS zelf nog niet gevraagd om intrekken van de vergunning. Gelet daarop ziet DNB op dit moment geen aanleiding om de procedure te starten tot het intrekken van de vergunning.

Deze aanwijzing laat echter onverlet (1) de mogelijkheid dat OFS op ieder moment DNB kan vragen om de vergunning als levensverzekeraar in te trekken met verzoek om een afwikkeltermijn voor de transitiefase en (2) dat DNB opnieuw zal overwegen om de procedure tot het intrekken van de vergunning te starten indien daartoe aanleiding bestaat, waaronder het moment dat OFS niet (tijdig) voldoet aan (een onderdeel van) de voorgeschreven gedragslijn en/of de ernst en urgentie van de situatie toenemen.

Gevolgen aanwijzing voor OFS

DNB heeft zich vergewist van de mogelijke negatieve gevolgen van een formele maatregel voor OFS, te weten hoge werklast en kosten en een toezichtantecedent

voor de beleidsbepalers. Ook onderkent DNB dat de Wft in beginsel (gedeeltelijke) openbaarmaking van een formele maatregel initieert met mogelijk reputatieschade voor OFS tot gevolg. Naar het oordeel van DNB kunnen deze negatieve gevolgen niet opwegen tegen het zwaarwegende belang bij handhaving. Verder acht DNB de aanwijzing niet onredelijk bezwarend, mede gelet op het ontbreken van zienswijzen op dit punt.

Conclusie

Met inachtneming van het handhavingsbeleid, de ingebrachte zienswijze en het zwaarwegend belang bij duurzame naleving van de solvabiliteitseis en beheersing van het renterisico, acht DNB de inzet van deze aanwijzing als formele maatregel geschikt, noodzakelijk en evenwichtig.

4. INWERKINGTREDING EN PUBLICATIE

Dit besluit treedt inwerking op de dag waarop dit bekend is gemaakt, derhalve op 19 juni 2024. Ingevolge artikel 1:97 Wft dient DNB dit besluit in principe te publiceren op het moment dat dit besluit onherroepelijk is. Daartoe ontvangt OFS tegen die tijd een separaat voorgenomen publicatiebesluit, waartegen zienswijzen kunnen worden ingediend.

5. BEZWAARCLAUSULE

Tegen dit besluit kan iedere belanghebbende binnen zes weken na de dag van bekendmaking van dit besluit bezwaar maken. U kunt uw bezwaarschrift digitaal indienen door een ondertekend bezwaarschrift als PDF-bestand te e-mailen naar: bezwarenbox@dnb.nl. Uw ondertekende bezwaarschrift kunt u daarnaast ook op een beveiligde manier bij DNB indienen. U kunt daarvoor gebruikmaken van het bezwaarformulier op de website: <https://www.dnb.nl/bezwaar-indienen>. Ondertekende bezwaarschriften kunnen ook per post worden ingediend bij: De Nederlandsche Bank N.V., Divisie Juridische Zaken afdeling TP&P, postbus 98 1000 AB Amsterdam.

De Nederlandsche Bank N.V.

[VERTROUWELIJK]
[VERTROUWELIJK]

Datum

19 juni 2024

Ons kenmerk

[VERTROUWELIJK]