



Proportionaliteit en de SII Review

De impact voor verzekeraars en DNB

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Introductie

- Accounttoezichthouder
- Divisie Toezicht verzekeraars: schade & zorgverzekeraars
- Achtergrond: economie & finance, specialisatie financial regulation
- Projectgroep solvency II herziening, lead subgroep proportionaliteit

Tim van de Graaf



- Jurist
- Divisie Toezicht Verzekeraars
- Achtergrond: financieel recht
- Projectgroep solvency II herziening, lid subgroep proportionaliteit

Diana Kerekes



Onze boodschap vandaag

Is het nieuwe proportionaliteitsraamwerk daadwerkelijk een verlichting?

→ Niet per definitie, verschilt sterk per verzekeraar

→ Toch belangrijk om een aanmelding te doen, zoveel mogelijk proportionaliteit behouden

Opzet

1. Proportionaliteit en de SII review in *helicopter view*
 - Mogelijke proportionaliteitsmaatregelen
 - Onder welke voorwaarden?
2. Uw verwachtingen van het nieuw wettelijk raamwerk?
3. Voor- en nadelen, wat zien wij?
4. Planning en overige info

Wat gaan we **niet** doen? → proportionaliteit in de brede zin

SII nieuw: hogere grenswaarden en nieuw evenredigheidsraamwerk

- Ophoging grenswaarden vergunningplicht SII*:

Drempelwaarde	Nu	Na SII review
Jaarlijks bruto premie	€ 5,4 miljoen	€ 15 miljoen
Totale TV	€ 26,6 miljoen	€ 50 miljoen
Totale TV groep	€ 26,6 miljoen	€ 50 miljoen

- Introductie evenredigheidsmaatregelen (= proportionaliteitsmaatregelen) voor SNCU's**
- Introductie evenredigheidsmaatregelen voor niet-SNCU's

SNCU-status geeft recht op 10 evenredigheidsmaatregelen

Onderdeel	Maatregel	Artikel Richtlijn
RSR	1. RSR iedere 3 jaar, mogelijkheid eens in 5 bij goedkeuring toezichthouder	35, lid 5 bis
Sleutelfuncties	2. Combinatie sleutelfuncties toegestaan en combinatie sleutelfuncties en AMSB	41, lid 2 bis
Geschreven beleid	3. Evaluatie schriftelijk beleid eens in de 5 jaar, ipv jaarlijks	41, lid 3
ORSA	4. Geen macroprudentiële analyse ORSA* 5. Geen klimaatscenario's* 6. ORSA eens in 2 jaar, ipv jaarlijks	45, lid 1 ter 45, lid 5 45 bis, lid 5
SFCR	7. Deel gericht op market professionals alleen vereiste kwantitatieve info 8. Geen audit op balans SFCR	51, lid 6 51 bis, lid 1
Best estimate	9. Deterministische waardering van best estimate levensverplichtingen met opties en garanties die niet materieel worden geacht	77, lid 8
Liquiditeitsplan	10. Geen liquidity risk management plan*	144 bis, lid 8

Categorie bepaalt welke criteria van toepassing zijn

Leven	Schade	Beide
• Bruto TV leven $\geq$ 20% bruto TV totaal • Bruto premie schade $<$ 40% bruto premie totaal	• Bruto TV leven $<$ 20% bruto TV totaal • Bruto premie schade $\geq$ 40% bruto premie totaal	• Bruto TV leven $\geq$ 20% bruto TV totaal • Bruto premie schade $\geq$ 40% bruto premie totaal • Potentieel v.b. in NL: schadeverzekeraars met AOV

- Alternatieve set criteria voor captives en groepen, hierover later meer

Criteria SNCU's

→ 2 financiële boekjaren op rij voorafgaand aan aanmelding

Leven	Schade	Beide
1. Module renterisico $\leq$ 5% bruto TV totaal 2. Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie 3. Bruto TV leven $\leq$ €1 miljard 4. Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie 5. SCR-ratio > 100% 6. Som van volgende $\leq$ totale beleggingen*: • Module marktrisico • Module TPK** • Overige kapitaal vereiste immateriële activa	1. Gemiddelde NCR afgelopen 3 jaar < 100% 2. Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie 3. Bruto premie schade $\leq$ €100 miljoen 4. Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie 5. SCR-ratio > 100% 6. Bruto premie uit branches 5, 6, 7, 11, 12, 14 en 15 $\leq$ 30% totale bruto premie*** 7. Som van volgende $\leq$ totale beleggingen: • Module marktrisico • Module TPK • Overige kapitaal vereiste immateriële activa	1. Module renterisico $\leq$ 5% bruto TV totaal 2. Gemiddelde NCR afgelopen 3 jaar < 100% 3. Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie 4. Bruto TV leven $\leq$ €1 miljard 5. Bruto premie schade $\leq$ €100 miljoen 6. Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie 7. SCR-ratio > 100% 8. Bruto premie uit branches 5, 6, 7, 11, 12, 14 en 15 $\leq$ 30% totale bruto premie 9. Som van volgende $\leq$ totale beleggingen: • Module marktrisico • Module TPK • Overige kapitaal vereiste immateriële activa

Criteria SNCU's captives

→ 2 financiële boekjaren op rij voorafgaand aan aanmelding

Leven	Schade	Beide
1. Module renterisico $\leq$ 5% bruto TV totaal ✗ Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie 3. Bruto TV leven $\leq$ €1 miljard ✗ Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie 5. SCR-ratio > 100% 6. Som van volgende $\leq$ totale beleggingen*: - Module marktrisico - Module TPK** - Overige kapitaal vereiste immateriële activa	1. Gemiddelde NCR afgelopen 3 jaar < 100% ✗ Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie 3. Bruto premie schade $\leq$ €100 miljoen ✗ Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie 5. SCR-ratio > 100% 6. Bruto premie uit branches 5, 6, 7, 11, 12, 14 en 15 $\leq$ 30% totale bruto premie*** 7. Som van volgende $\leq$ totale beleggingen: - Module marktrisico - Module TPK - Overige kapitaal vereiste immateriële activa	1. Module renterisico $\leq$ 5% bruto TV totaal 2. Gemiddelde NCR afgelopen 3 jaar < 100% ✗ Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie 4. Bruto TV leven $\leq$ €1 miljard 5. Bruto premie schade $\leq$ €100 miljoen ✗ Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie 7. SCR-ratio > 100% 8. Bruto premie uit branches 5, 6, 7, 11, 12, 14 en 15 $\leq$ 30% totale bruto premie 9. Som van volgende $\leq$ totale beleggingen: - Module marktrisico - Module TPK - Overige kapitaal vereiste immateriële activa

Criteria SNCU's captives

Als niet aan voornoemde voorwaarden wordt voldaan, ook SNCU als aan onderstaande criteria wordt voldaan

1. de verzekerden en begunstigten zijn:
 - juridische entiteiten van de groep waarvan de captive deel uitmaakt, of
 - natuurlijke personen, mits de activiteiten tot dekking van die natuurlijke personen < 5% van de totale technische voorzieningen
2. de verzekeringsverplichtingen en overeenkomsten die bij herverzekeringsverplichtingen horen, gaan niet over verplichte wettelijke aansprakelijkheidsverzekering

(art. 29 bis SII richtlijn)

De volgende verzekeraars kunnen nooit SNCU worden:

- ondernemingen die voor de berekening van de SCR gebruikmaken van een goedgekeurd gedeeltelijk of volledig intern model
- ondernemingen die moederonderneming zijn van een financieel conglomeraat in de zin van artikel 2, punt 14, van Richtlijn 2002/87/EG
- ondernemingen die de moederonderneming zijn van een in artikel 228 lid 1 bedoelde onderneming

Groepen

Proportionaliteit werkt niet automatisch door tussen groepsniveau en onderliggende verzekeraar

→ Voor beide niveaus moet een aanvraag worden goedgekeurd, om op beide niveaus gebruik te maken van evenredigheidsmaatregelen

SNCU:

- criteria in art. 213 bis (SII richtlijn), nagenoeg gelijk aan eisen voor solo

Evenredigheidsmaatregelen als niet-SNCU:

- criteria in art. 327b t/m g (draft SII gedelegeerde verordening), gelijk aan eisen voor solo

→ Vanaf slide 17 meer over niet-SNCU's

Categorie bepaalt welke criteria van toepassing zijn op de groep

Leven	Schade	Beide
Alle entiteiten binnen de groep zijn een levensverzekeringsonderneming	Alle entiteiten binnen de groep zijn een schadeverzekeringsonderneming	Zowel schade- als levensondernemingen in scope van de groep

*Belegingen zijn incl. cash
 **deel van de TPK module (securitisaties, afgeleide instrumenten, kortlopende vorderingen en overige beleggingsactiva niet gedekt door spreemodule)
 ***branches zijn op basis van bijlage 1 van Solvency II richtlijn

Criteria SNCU's groepen

→ 2 financiële boekjaren op rij voorafgaand aan aanmelding

Leven	Schade	Beide
- Module renterisico $\leq$ 5% bruto TV totaal - Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie - Bruto premie van ondernemingen binnen groep met hoofdkantoor in andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie - Bruto TV leven groep $\leq$ €1 miljard - Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie - SCR-ratio > 100% (zie ook slide hierna) - Som van volgende $\leq$ totale beleggingen*: - Module marktrisico - Module TPK** - Overige kapitaal vereiste immateriële activa	- Gemiddelde NCR afgelopen 3 jaar < 100% - Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie - Bruto premie van ondernemingen binnen groep met hoofdkantoor in andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie - Bruto premie schade groep $\leq$ €100 miljoen - Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie - SCR-ratio > 100% (zie ook slide hierna) - Bruto premie uit branches 5, 6, 7, 11, 12, 14 en 15 $\leq$ 30% totale bruto premie*** - Som van volgende $\leq$ totale beleggingen: - Module marktrisico - Module TPK - Overige kapitaal vereiste immateriële activa	- Module renterisico $\leq$ 5% bruto TV totaal - Gemiddelde NCR afgelopen 3 jaar < 100% - Bruto premie uit andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie - Bruto premie van ondernemingen binnen groep met hoofdkantoor in andere lidstaten < €20 miljoen, <u>of</u> < 10% totale bruto premie - Bruto TV leven groep $\leq$ €1 miljard - Bruto premie schade groep $\leq$ €100 miljoen - Aanvaarde herverzekering $\leq$ 50% totale bruto premie - SCR-ratio > 100% (zie ook slide hierna) - Bruto premie uit branches 5, 6, 7, 11, 12, 14 en 15 $\leq$ 30% totale bruto premie - Som van volgende $\leq$ totale beleggingen: - Module marktrisico - Module TPK - Overige kapitaal vereiste immateriële activa

Criteria SNCU's groepen cont'd

De groep geconsolideerde SCR-ratio moet tenminste 100% bedragen, dit wordt in art. 213 bis lid 1 g en h uitgelegd als:

- Als de methode o.b.v. artikel 230 wordt gebruikt (methode 1), moet het verschil positief zijn
- Als de methode o.b.v. artikel 233 bis wordt gebruikt (methode 2), moet het verschil positief zijn

wanneer methode 2, of een combinatie van de methoden 1 en 2 wordt gebruikt, moet elke onderneming waarop methode 2 wordt toegepast, SNCU zijn

De volgende groepen kunnen nooit SNCU worden:

- groepen die financiële conglomeraten zijn in de zin van artikel 2, punt 14, van Richtlijn 2002/87/EG
- groepen waarvan ten minste één dochteronderneming een onderneming is als bedoeld in artikel 228 lid 1
- groepen die voor de berekening van de SCR een goedgekeurd geheel of gedeeltelijk intern model gebruiken

6 potentiële evenredigheidsmaatregelen niet-SNCU's

Onderdeel	Maatregel	Artikel Richtlijn
RSR	1. RSR in principe iedere 3 jaar, vaker indien toezichthouder dit nodig acht	35, lid 5 bis
Sleutelfuncties	2. Combinatie sleutelfuncties toegestaan en combinatie sleutelfuncties en AMSB	41, lid 2 bis
Geschreven beleid	3. Evaluatie schriftelijk beleid eens in de 5 jaar, ipv jaarlijks	41, lid 3
ORSA	✗ Geen macroprudentiële analyse ORSA ✗ Geen Klimaatscenario's 6. ORSA eens in 2 jaar, ipv jaarlijks	45, lid 1 ter 45, lid 5 45 bis, lid 5
SFCR	✗ Deel gericht op market professionals alleen vereiste kwantitatieve info ✗ Geen audit op balans SFCR*	51, lid 6 51 bis, lid 1
Best estimate	9. Deterministische waardering van best estimate levensverplichtingen met opties en garanties die niet materieel worden geacht	77, lid 8
Liquiditeitsplan	10. Geen liquidity risk management plan	144 bis, lid 8

Criteria niet-SNCU's

- Criteria variëren per evenredigheidsmaatregel, maar...
- Eenzelfde kwantitatief criterium komt bij elke maatregel terug
- Criteria nog niet definitief, pas bij definitieve GV
- Nadere guidance op criteria door EIOPA? Nog onduidelijk

Zie voor alle criteria art.
327b t/m 327g van de draft
Gedelegeerde Verordening

Combineren sleutelfuncties	Reductie evaluatie geschreven beleid
1. De toezichthoudende autoriteit concludeert, op basis van het toezichtbeoordelingsproces, dat de onderneming: (1) in staat is om huidige of toekomstige risico's te weerstaan... etc. 2. De volgende grenzen worden niet overschreden: • Bruto TV leven $\leq$ 12 miljard • Bruto premie schade $\leq$ 2 miljard • Martkaandeel $\leq$ 5% (leven gebaseerd op bruto TV, schade gebaseerd op bruto premie) 3. De toezichthouder is van mening dat de kosten voor het in stand houden van afzonderlijke functies disproportioneel hoog zijn. Etc.	1. De toezichthoudende autoriteit concludeert, op basis van het toezichtbeoordelingsproces, dat de onderneming: (1) in staat is om huidige of toekomstige risico's te weerstaan... etc. 2. De volgende grenzen worden niet overschreden: • Bruto TV leven $\leq$ 12 miljard • Bruto premie schade $\leq$ 2 miljard • Martkaandeel $\leq$ 5% (leven gebaseerd op bruto TV, schade gebaseerd op bruto premie) 3. De toezichthouder heeft geen onopgeloste materiële zorgen vastgesteld die voortkomen uit het governance-systeem van de onderneming. Etc.

Aanmelden voor proportionaliteit

Aanmeldingen indienen vanaf **30 januari 2027***

Aangeleverd bij aanmelding:

- Bewijs compliance criteria en verklaring geen strategie wijziging
- Verklaring welke evenredigheidsmaatregelen zullen worden gebruikt

DNB heeft 2 maanden om te reageren op een aanmelding

- Uitzondering in het begin, aanmeldingen vóór 31 juli 2027 geven DNB 4 maanden tijd

aanmeldformulier in MijnDNB, praktische info volgt naar verwachting in H2 2026

N.b. transitierecht (art. 29 sexies lid 3, richtlijn):

Ondernemingen die vóór 28 januari 2025 gebruikmaken van bestaande evenredigheidsmaatregelen, mogen deze nog maximaal vier boekjaren blijven toepassen.

Geen proportionaliteit meer bij non-compliance criteria

SNCU's

2 financiële boekjaren op rij niet voldaan aan de criteria (art. 29 bis SII Richtlijn), DNB trekt de SNCU-status in

Gebruik evenredigheidsmaatregelen als niet-SNCU

Toegang tot de evenredigheidsmaatregel stopt direct bij niet meer voldoen aan de criteria (art. 327b t/m 327g draft Delegated Regulation)

In beide gevallen:

- Verzekeraar moet aan DNB melden als niet meer aan de criteria wordt voldaan
- DNB stelt de verzekeraar schriftelijk op de hoogte bij intrekken status

Wat verwacht u?

- Wie verwacht er een aanmeldingen te zullen doen voor proportionaliteit (als SNCU, of ter gebruik van evenredigheidsmaatregelen als niet-SNCU)?
- Wat is de impact op uw verzekeraar?
- Ziet u voordelen in het nieuwe raamwerk?
- Ziet u nadelen in het nieuwe raamwerk?

Welke voordelen zien we?

- Europese gelijke behandeling
- Duidelijkheid onder welke voorwaarden gebruik kan worden gemaakt van proportionaliteit
- Bij nieuwe verplichtingen is rekening gehouden met proportionaliteit

Welke nadelen zien we?

Het nieuwe raamwerk is niet per se voor elke verzekeraar een verlichting

DNB's huidige praktijk vs. proportionaliteit ná SII review

- ORSA frequentie
- RSR frequentie

Volatiliteit is niet uitgesloten vanwege de criteria

- Combined ratio
- SCR submodules

Geen automatische doorwerking proportionaliteit tussen solo en groep

Criteria niet-SNCU's nog niet definitief, mogelijk nadere guidance EIOPA gezien de kwalitatieve aard

Wrap-up

- De SII review introduceert evenredigheidsmaatregelen voor SNCU's en niet-SNCU's
- Of het nieuwe raamwerk echt een verlichting is, zal sterk variëren tussen verzekeraars, door o.a.:
 - DNB's huidige praktijk was op onderdelen lichter dan het nieuwe regime
 - Introductie specifieke criteria
- Om zoveel mogelijk te behouden waar al gebruik van wordt gemaakt → belangrijk om een aanmelding te doen

Informatievoorziening vanuit DNB

Wat	Wanneer
Publiceren eerste uiting: samenvatting nieuw raamwerk	Q1 2026
Nieuwsbericht n.a.v. vastgestelde SII GV	Q2 2026
Praktische informatie aanmelding voor proportionaliteit	H2 2026
Nieuwsbericht: aandacht voor naderende inwerkingtreding en alle van toepassing zijnde DNB publicaties	H2 2026
Nader uitwerken technische details berekenen SNCU-criteria	TBD (afhankelijk van EIOPA)
Nog te besluiten: nadere guidance op criteria niet-SNCU's	TBD
Communiceren vanaf wanneer aanmelden mogelijk is	TBD, ASAP

Heeft u nog andere verwachtingen van DNB?

Overige info

- Slides van deze presentatie worden gedeeld
- Wettelijke basis:
 - Art. 29 bis t/m sexies en art. 213 bis, [herziene Solvency II Richtlijn](#)
 - Art. 327a t/m g, [concept SII Gedelegeerde Verordening](#)
- Voor vragen kunt u terecht bij Solvency2@dnb.nl, uiteraard kunt u ook contact opnemen met uw toezichthouder