

Toezicht op verzekeraars

Solvency II

Solvency II is een omvangrijk project om de Europese richtlijnen voor het verzekeringsbedrijf te herzien. Dit heeft gevolgen voor Nederlandse verzekeraars en het toezicht van DNB daarop, omdat de Europese regels neerslaan in Nederlandse wetgeving.

De financiële eisen aan verzekeraars, vastgelegd in de Europese verzekeringsrichtlijnen, stammen uit de jaren zeventig van de vorige eeuw. In 2002 zijn nog enkele aanpassingen gedaan: Solvency I. Ook zijn er tussentijds aanvullende regels opgesteld voor verzekeraars die onderdeel zijn van een verzekeringsgroep.

Het Solvency II project moet leiden tot een nieuw solvabiliteitsraamwerk, gebaseerd op marktconsistente waardering, waarin de financiële eisen beter de risico's weerspiegelen die de verzekeraars lopen. Ook heeft Solvency II als doelstelling om het toezicht te laten aansluiten op marktontwikkelingen. Verzekeraars leggen zich steeds meer toe op het meten en beheersen van hun risico's. Solvency II moet deze positieve ontwikkeling stimuleren. Met Solvency II krijgt het toezicht op de risico's die een verzekeraar loopt, en de beheersing daarvan, ook een meer centrale rol.

Tijdpad

Op 10 juli presenteerde de Europese Commissie een conceptkaderrichtlijn voor besluitvorming door het Europese Parlement en de Raad. Solvency II volgt daarmee de Lamfalussyprocedure. De kaderrichtlijn legt de principes van het nieuwe Europese raamwerk voor het toezicht op verzekeraars vast. In de komende twee jaren worden de uitvoeringsmaatregelen en toezichthouderregels voorbereid die de detailuitwerking omvatten. Naar verwachting krijgen Nederlandse verzekeraars rond 2012 te maken met een nieuw wettelijk kader als gevolg van Solvency II.

Contouren Solvency II

De opbouw van Solvency II is geïnspireerd op Bazel II. Zo kent Solvency II ook drie pijlers die onderling samenhangen:

- kwantitatieve eisen (pijler 1)
- kwalitatieve eisen en toezichtactiviteiten (pijler 2)
- marktdiscipline en toezichtrapportage (pijler 3)

De kwantitatieve eisen omvatten de technische voorzieningen, een minimale kapitaal eis (MCR) en een risicogevoelige kapitaal eis (SCR). Deze eisen weerspiegelen, anders dan in Bazel II, voor zover mogelijk alle kwantificeerbare risico's van verzekeraars.

Rol CEIOPS

Het Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors ([CEIOPS](#)) adviseert de Europese Commissie over de vormgeving van Solvency II. CEIOPS heeft daartoe een werkstructuur opgezet die aansluit op de Solvency II-structuur. Ook voert CEIOPS kwantitatieve impact studies uit naar de gevolgen van Solvency II voor verzekeraars.

Solvency II – Kapitaaleisen

Solvency II kent twee kapitaaleisen de SCR en de MCR. De Solvency Capital Requirement (SCR) is een risicogevoelig vast te stellen kapitaal eis. De Minimum Capital Requirement (MCR) is een minimum kapitaal eis. Beide eisen worden uitgewerkt in Hoofdstuk 6 van de kaderrichtlijn.

SCR

De SCR is dat niveau van kapitaal waarmee de verzekeraar, gezien zijn totale risicoprofiel, over een tijdhorizon van een jaar met een hoge mate van zekerheid (99,5%) over voldoende middelen beschikt om ook op termijn aan zijn verplichtingen te voldoen. De SCR moet de effecten van risico's in vier te onderscheiden hoofdcategorieën meten: verzekeringstechnisch risico, marktrisico, krediet risico en operationeel risico. Daarbinnen zijn subcategorieën gedefinieerd. De SCR standaardformule veronderstelt dat voor elk van de (sub)categorieën een kapitaaleis wordt berekend die vervolgens wordt geaggregeerd tot een overall SCR, daarbij rekening houdend met diversificatie-effecten tussen risicocategorieën.

Een verzekeraar kan eigen interne modellen gebruiken om de SCR te berekenen. Dit model dient goedgekeurd te worden door de toezichthouder. De criteria voor goedkeuring zijn niet alleen statistisch van aard, maar gaan ook over de organisatorische inbedding van het model in het risicomanagement van de verzekeraar. Interne modellen mogen partieel worden toegepast.

MCR

De MCR is een minimum 'drop dead' kapitaaleis. Doorbreken van deze eis leidt tot de zwaarste toezichtmaatregelen. Voor de MCR zal een standaardformule worden opgesteld waarover op dit moment nog wordt onderhandeld. Het is de bedoeling dat de MCR simpel, robuust en duidelijk (net als onder Solvency I) is. Er is ook algemene overeenstemming dat de MCR door harder kapitaal gedekt moet worden dan de SCR.

(Bron: DNB)