

De Minister van Financiën
De heer ir. J.R.V.A. Dijsselbloem
Postbus 20201
2500 EE Den Haag

De Nederlandsche Bank N.V.
dr. J. Sijbrand
Directeur

Postbus 98
1000 AB Amsterdam
020 524 91 11
www.dnb.nl

Handelsregister 3300 3396

Betreft

Advies over verplichtstelling van de voorbereidende Solvabiliteit II rapportages
en het vervallen van het Theoretisch Solvabiliteitscriterium

Datum

21 november 2014

Ons kenmerk

2014/2036728

Geachte heer Dijsselbloem,

Het Ministerie van Financiën, De Nederlandsche Bank (DNB) en het Verbond van Verzekeraars (Verbond) zijn begin dit jaar overeengekomen dat de voorbereidende Solvabiliteit II rapportages in 2015 onder voorwaarden verplicht worden voor alle individuele SII-verzekeraars.

Bij verplichtstelling van de Solvabiliteit II rapportages wordt het Theoretisch Solvabiliteitscriterium met ingang van 2015 vervangen door de Solvabiliteit II positie. De berekeningen op basis van de Richtlijn Solvabiliteit II geven immers een beter antwoord op de vraag of verzekeraars de komende 12 maanden aan de solvabiliteitseisen kunnen voldoen. Deze berekeningen worden daarmee een belangrijk criterium voor het aanvragen van een verklaring van geen bezwaar (vvgb) voor kapitaalonttrekkingen door verzekeraars¹. Daarbij vervallen ook de scenario's voor markt- en verzekeringstechnisch risico in de verzekeringsstaten

¹ Conform artikel 3:97 Wft.

Datum

21 november 2014

Ons kenmerk

2014/2036728

en de op Solvabiliteit I gebaseerde kwartaalrapportages in 2015². Op deze wijze wordt uitvoering gegeven aan de toezegging in de brief aan de Tweede Kamer van 3 december 2013³ waarin de passage is opgenomen: "Ik ben voornemens om samen met DNB en het Verbond van Verzekeraars in overleg te treden hoe we in het wijzigingsbesluit Wft 2015 kunnen voorsorteren op de situatie dat de Europese uitvoeringsverordening daadwerkelijk in 2014 afgerond is."

In de toelichting op het Wijzigingsbesluit Financiële Markten 2015 worden ten aanzien van deze wijzigingen⁴ de volgende twee voorwaarden gesteld:

- De laatste versie van de Delegated Acts wijkt niet materieel af van de door EIOPA opgestelde Technische Specificaties.
- De kaders voor de berekeningsmethode van de solvabiliteitspositie zijn beschikbaar en er is voldoende zekerheid dat de rentetermijnstructuur begin 2015 beschikbaar is.

DNB is van mening dat aan de bovengenoemde voorwaarden is voldaan. De Delegated Acts wijken niet materieel af van de EIOPA specificaties. Wat betreft de tweede voorwaarde, heeft DNB in goed overleg met het Verbond vastgesteld dat DNB zelf begin 2015 een rentetermijnstructuur kan publiceren op basis van het door EIOPA gepubliceerde consultatiedocument⁵. Hiermee is invulling gegeven aan de passage in het Wijzigingsbesluit: "Indien evenwel naar de mening van DNB, in overleg met de verzekeringssector, de kaders voldoende vaststaan dan wel door DNB zelf kunnen worden ingevuld, kan artikel 131, vijfde lid, van kracht worden en artikel 24a1 vervallen".

De DNB curve zal kleine afwijkingen kennen ten opzichte van de curve die EIOPA volgens planning in februari zal publiceren, maar zal de Solvabiliteit II curve

² Waarbij DNB wel de bevoegdheid behoudt om in individuele gevallen Solvabiliteit I informatie op te vragen.

³ Brief inzake consultatie ministeriële regeling Theoretisch Solvabiliteitscriterium (FM/2013/2114 M).

⁴ Artikel 131, vijfde lid wordt van kracht en artikel 24a1 vervalt.

⁵ CP-14-042 Consultation paper on a Technical document regarding the risk free interest rate term structure, <https://eiopa.europa.eu/consultations/consultation-papers/index.html>

Datum

21 november 2014

Ons kenmerk

2014/2036728

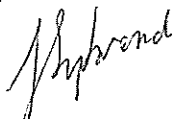
naar verwachting goed benaderen. DNB kan achteraf pas volledig transparant zijn over de gehanteerde berekeningsmethode, zodra EIOPA de curve zelf ook heeft gepubliceerd. De publicatie van de DNB curve zal daarom ook vergezeld gaan van een disclaimer dat dit niet de EIOPA curve betreft. Zodra de EIOPA curve beschikbaar is zal DNB daarop overstappen. Bij de beoordeling van een vvgb aanvraag zal DNB tevens alle beschikbare informatie betrekken, waaronder ook indien relevant de stand van zaken in de interne modellen applicatie.

Ten behoeve van de voorbereidende Solvabiliteit II rapportages zal DNB maandelijks twee curves publiceren: een curve mét volatiliteitaanpassing en een curve zónder volatiliteitaanpassing. DNB zal deze curves uiterlijk op de 3^e werkdag van de maand na het sluiten van de beurs publiceren, in lijn met de gebruikelijke termijn voor het publiceren van de rentetermijnstructuur voor pensioenfondsen en verzekeraars.

Conclusie

Alles overwegend adviseer ik u om de voorgestelde wijziging van het Besluit prudentiële regels Wft, zoals verwoord in het Wijzigingsbesluit Financiële Markten 2015 doorgang te laten vinden, zodat de Solvabiliteit II rapportages verplicht worden gesteld en het Theoretisch Solvabiliteitscriterium wordt vervangen door de Solvabiliteit II positie. Zowel DNB als het Verbond benadrukken dit een goede en belangrijke stap te vinden in de voorbereiding op het nieuwe toezichtkader.

Hoogachtend,



dr. J. Sijbrand
Directeur