

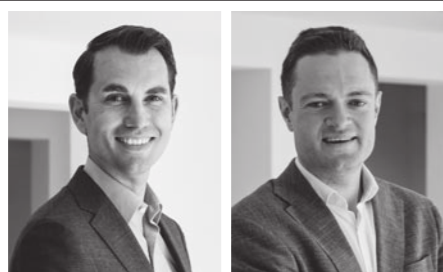


Herverzekering en de Solvency II 2020 Review: wat wijzigt er?

Herverzekering is voor verzekeraars een belangrijk risicomitigatie instrument. Met name verzekeringstechnische risico's kunnen via herverzekering worden overgedragen waarmee het risicoprofiel en het benodigd kapitaal kunnen worden verlaagd. Zo leidt herverzekering tot een minder volatiel (netto) resultaat én tot verlaging van het benodigd kapitaal onder Solvency II (de SCR). Om mitigatie van risico in de SCR te mogen meenemen, moet echter wel aan een aantal vereisten worden voldaan. Met de aankomende Solvency II wijzigingen per 2027 veranderen deze vereisten. Dit artikel geeft een algemeen overzicht van de wijzigingen op het gebied van herverzekering.

J. Hoogenstraaten MSc (links) is partner bij Triple A – Risk Finance.

J.J.B. Zeijen MSc AAG is principal bij Triple A – Risk Finance.



WIJZIGINGEN SOLVENCY II WET- EN REGELGEVING

Solvency II wet- en regelgeving is opgebouwd uit verschillende niveaus, waarbij de Richtlijn wordt gevolgd door de Gedelegeerde Verordening en Technische Standaarden aangevuld met Richtsnoeren. In het overzicht hiernaast zijn de voornaamste wijzigingen en publicaties opgenomen.

Zoals in het overzicht zichtbaar is, zijn er diverse wijzigingen t.a.v. herverzekering onder Solvency II. Deze zijn op hoofdlijnen te categoriseren als volgt:

- **Herverzekering in SCR:** wijzigingen die de mogelijkheid geven meer vormen van herverzekering toe te passen in de vaststelling van het vereist kapitaal (SCR) en daarmee meer ruimte geven voor verlaging van de SCR in lijn met de toegepaste herverzekering.
- **Aantoonbaarheid:** wijzigingen die verdere eisen stellen aan het aantonen dat verlaging van de SCR door herverzekering in lijn is met de daadwerkelijke verlaging en overdracht van risico's.
- **Rapportage:** wijzigingen die verdere eisen stellen aan de publicatie van informatie over de toegepaste vormen van herverzekering, de impact daarvan en overwegingen daarbij.

EFFECTIEVE RISICO-OVERDRACHT

Zoals benoemd onder 'aantoonbaarheid' in de vorige paragraaf, wordt in de nieuwe SII wet- en regelgeving meer gevraagd op het gebied van aantoonbaarheid van risico-verlaging en risico-overdracht. In deze paragraaf gaan we hier verder op in.

Vanuit DNB is in het verleden al vaker gepubliceerd over herverzekering en risicomitigatie. Vorig jaar, op 7 maart 2025, publiceerde DNB de uitkomsten van haar onderzoek naar herverzekeringprogramma's bij vijf kleine en middelgrote schadeverzekeraars. Hierin was één van de geteste hypothesen¹ 'De manier waarop de herverzekeringcontracten zijn meegenomen in de SCR-berekeningen disclosure is volledig en juist.' DNB refereert hierbij ook terug naar de eerdere Q&A 'Mitigatie verzekeringstechnische risico's' (23 december 2022)². Hier benadrukt DNB dat alleen sprake is van een risicolimiteringstechniek – ter verlaging van de SCR – als er daadwerkelijk en effectief risico-overdracht plaatsvindt. DNB verwijst onder meer naar Artikel 209 en Artikel 210 van de Solvency II Gedelegeerde Verordening. Deze bevatten de criteria waaronder verzekeraars het risicolimiterende effect van herverzekering (meer algemeen: de risicolimiteringstechniek) onder de standaardformule mogen meenemen bij de berekening van de SCR. Ook in deze artikelen komt 'effective transfer of risk' uitgebreid aan bod. In de nieuwe Solvency II tekst wordt een meer expliciete tekst opgenomen met betrekking tot (de effectiviteit van) risico overdracht. Artikel 210 wordt uitgebreid met lid 6 waarin wordt beschreven dat de SCR alleen verlaagd kan worden als er sprake is van effectieve risico-overdracht. Vervolgens moet de mate van SCR-reductie ook 'in verhouding staan

Gedelegeerde verordening en technische standaarden

Gedelegeerde Verordening	Artikel 210 – 211 tav risicolimiterings-technieken	Afname SCR dient aantoonbaar in lijn te zijn met werkelijke verandering risicoprofiel Contractuele voorwaarden risicolimitering leiden aantoonbaar tot effectieve risico overdracht
	Artikel 293 tav de SFCR	SFCR bevat een beschrijving van de toegepaste risicolimiteringstechnieken
	Artikel 311 tav de RSR	RSR bevat een beschrijving van de huidige toegepaste en te overwegen toekomstige risicolimiteringstechnieken met onderbouwing van overwegingen hierbij
	Artikel 117 en 148 tav premie- en voorzieningenrisico	Adverse Development Covers herverzekering zijn herverzekeringcontracten die bescherming bieden tegen onverwachte verslechtingen van bestaande schadevoorzieningen. ADC herverzekering wordt expliciet onderdeel van de SCR voor voorzieningenrisico
ITS tav Solvency II rapportages en publicaties	EIOPA-BoS-26/081	Wijzigingen in externe rapportages t.a.v. informatie over herverzekering

Richtsnoeren

Guidelines tav uitgaande herverzekering	EIOPA-BoS-26/100	Voorgestelde wijzigingen voor inkorting van de richtsnoeren tav uitgaande herverzekering
---	------------------	--

Overige

Consultatie proportionele herverzekering	EIOPA-BoS-26/068	Consultatie naar de opinie over proportionele herverzekering met kenmerken die werkelijke risico overdracht beperken
Opinie over massaal verval herverzekering	EIOPA-BoS-25/267	Publicatie van annex tav 'mass lapse' herverzekering. Geschreven bij de opinie over de toepassing van herverzekering door verzekeraars
Opinie over voorwaarden en clausules bij beëindiging herverzekering	EIOPA-BoS-25/288	Publicatie van annex tav voorwaarden en clausules bij beëindiging. Geschreven bij de opinie over de toepassing van herverzekering door verzekeraars

tot' de werkelijke verandering in risico's waaraan de onderneming is blootgesteld. Dit kan relevant zijn voor herverzekeringcontracten met variabele componenten zoals winstdeling of bepaalde mate van basisrisico die de effectiviteit (mogelijk) verlagen.

Op basis van het voorgaande ligt het in lijn der verwachting dat verzekeraars hun herverzekeringcontracten (en eventuele andere manieren van risicomitigatie) én de modellering hiervan in de SCR (opnieuw) in detail tegen het licht zullen houden. Van de actuariële functie wordt ook verwacht een opinie te geven over de adequaatheid van herverzekeringcontracten.

OVERIGE ONDERWERPEN

Naast de genoemde onderwerpen, geldt bovendien dat de overige wijzigingen in Solvency II mogelijk aanleiding zijn om toe te passen herverzekering te heroverwegen.

- Hierbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan de aanpassingen in de SCR voor (natuurlijk) catastroferisico. In Nederland blijven de parameters voor de SCR voor Windstormrisico ongewijzigd, maar wordt de SCR voor Hagelrisico verzwaaard en wordt Overstromingsrisico aan de SCR toegevoegd; hiervoor zijn ook parameters voorgeschreven. Herverzekering kan als middel ingezet worden deze catastroferisico's over te dragen, waarbij aandacht dient te zijn voor de omvang van herverzekering (limiet en eigen behoud) en voorwaarden van herverzekering waaronder het aantal mogelijke dekkingen ('reinstatements').
- De bepaling van de Volatility Adjustment (VA) en de risicomarge worden ook gewijzigd. In zijn algemeenheid leidt een mogelijk hogere VA en lagere risicomarge tot lagere verplichtingen en

daarmee een hoger SII vermogen. Tegelijkertijd zorgt de dynamiek van de VA ervoor dat deze meer 'meebeweegt' met marktomstandigheden en daardoor de balans van de verzekeraar minder volatiel maakt. De verwachte verbetering in het vermogen én de afname in balansvolatiliteit kan aanleiding zijn voor verzekeraars om de invulling van herverzekering opnieuw te toetsen.

Naast de inhoudelijke wijzigingen direct met betrekking tot herverzekering, dienen de wijzigingen in Solvency II dan ook op totaalniveau gezien te worden en is herverzekering één van de onderwerpen waarvoor herijking nodig kan zijn in het kader van kapitaalmanagement.

CONCLUSIE

Er staan de nodige wijzigingen op stapel rondom herverzekeringen in het kader van de SII 2020 Review. De impact van deze wijzigingen verschilt sterk per verzekeraar en is afhankelijk van de specifieke portefeuille, het risicoprofiel en de kapitaalpositie. Dat vraagt om gedegen onderzoek en een op maat gemaakte analyse die rekening houdt met de eigen specifieke situatie. Door dit proces tijdig te doorlopen wordt vóór ingang van de nieuwe SII regelgeving al duidelijk wat naar verwachting de impact van deze wijzigingen gaat zijn en in hoeverre dat vraagt om aanpassingen en heroverweging van beleid. ■

1 – <https://www.dnb.nl/nieuws-voor-de-sector/toezicht-2025/onderzoek-naar-herverzekering-bij-kleine-en-middelgrote-schadeverzekeraars-laait-tekortkomingen-zien/>

2 – <https://www.dnb.nl/voor-de-sector/open-boek-toezicht/sectoren/verzekeraars/balans-en-kapitaal-pilaar-1/mitigatie-verzekeringstechnische-risico-s/>