

# Solvency II

## De feiten op een rij

### Wat is Solvency II?

Solvency II is een nieuw toezicht-regime voor Europese verzekeraars dat ingaat op 1 januari 2016. Het regime bevat eisen waaraan verzekeraars moeten voldoen. De belangrijkste is de hoeveelheid kapitaal die een verzekeraar moet aanhouden om aan toekomstige verplichtingen te kunnen voldoen. Solvency II stelt ook eisen aan het risico-

management van een verzekeraar en de wijze van rapporteren. Ten opzichte van Solvency I wordt meer gefocust op het daadwerkelijke risico dat een verzekeraar loopt. Dat betekent onder andere dat Solvency II er rekening mee houdt waarin verzekeraars hun premiegeld beleggen. Zo krijgen beleggingen in bijvoorbeeld aandelen, hypotheeken,

staatsobligaties en opties verschillende waarderingen. Solvency II bepaalt hoeveel kapitaal verzekeraars moeten aanhouden tegenover die specifieke beleggingen. Dat is eerlijker en veiliger en sluit ook veel beter aan bij de praktijk van Nederlandse verzekeraars, die al jaren rekening houden met het risico van hun beleggingen.

### Wat betekent Solvency II voor de klant?

Solvency II zal de klant niet zoveel zeggen, terwijl het toezichtregime juist als hoofddoel heeft om de belangen van de klant – de polis-houder – nog beter te beschermen. Doordat Solvency II een risico-gebaseerd toezichtregime is, biedt het veel beter zicht op de daadwerkelijke risico's die een verzekeraar loopt. Simpel gezegd: wie veiliger belegt, hoeft minder geld in kas te houden om aan toekomstige verplichtingen te voldoen dan wie risicovoller belegt. Solvency II maakt dat inzichtelijker, geeft de (nationale) toezichthouder mogelijkheden om daar goed op toe te zien en biedt de klant daardoor meer bescherming.

### Wat vinden Nederlandse verzekeraars van Solvency II?

Verzekeraars zijn een groot voorstander van het meer risicogebaseerde toezichtregime. Een stabiele verzekeraar zorgt voor optimale bescherming van de consument. En dat betekent een verhoging van het vertrouwen in de sector. Nederlandse verzekeraars hebben ook, in tegenstelling tot verzekeraars in veel andere Europese landen, al volop ervaring met een meer risicogebaseerd toezichtskader. Wel zien Nederlandse verzekeraars enkele verbetermogelijkheden, bijvoorbeeld in de zogenoemde 'waarderingsmechanismen'. Die bepalen hoeveel kapitaal je voor bepaalde beleggingen moet aanhouden. De waarderingsmechanismen sluiten niet altijd even goed aan bij het lange termijn bedrijfsmodel van verzekeraars.

### Wat is het SCR-ratio en hoe staat Nederland ervoor?

Het Solvency Capital Requirement (SCR) – in het Nederlands het 'Solvabiliteit Kapitaal Vereiste' – is een bedrag dat de hoogte van de buffer aangeeft die de verzekeraar minimaal moet aanhouden. Onder Solvency II zullen die ratio's gemiddeld lager liggen dan onder Solvency I. Dat betekent niet dat de verzekeraars er minder goed voorstaan: er verandert niets aan de feitelijke balansen van verzekeraars. Maar Solvency II is wel een verfijnder toezicht-regime, dat met een andere 'puntentelling' laat zien hoe een verzekeraar ervoor staat. De gemiddelde solvabiliteit van Nederlandse verzekeraars is overigens goed. Wel blijft de langdurige lage rente een punt van aandacht.

### Is er nu dan – eindelijk – een gelijk speelveld voor verzekeraars in Europa?

Helaas is de praktijk weerbarstig. Solvency II is het toezichtregime dat voor alle verzekeraars geldt. Maar onder Solvency II kunnen verzekeraars nog niet gemakkelijk met elkaar worden vergeleken. Zo kunnen verzekeraars gebruik maken van bepaalde optionele elementen, maar verschillen de mogelijkheden daarvoor van land tot land omdat markten en producten onderling nog sterk verschillen. Ook kan niet ieder land goed gebruik maken van alle overgangsmaatregelen van het 'oude' Solvency I-regime naar het 'nieuwe' Solvency II. Zo maken Duitse verzekeraars gebruik van een geleidelijke overgang in 16 jaar bij de berekening van de verplichtingen van het oude regime naar het nieuwe Solvency II-regime. Dit kunnen zij doen omdat hun huidige regime op diverse onderdelen soepeler was dan het strengere Solvency II-regime. In Nederland lag de lat al hoger waardoor sommige overgangsmaatregelen weinig voordeel opleveren.

#### Meer informatie:

Bordewijklaan 2, 2591 XR,  
Postbus 93450, 2509 AL Den Haag,  
tel: 070 - 3338510,  
Internet [www.verzekeraars.nl](http://www.verzekeraars.nl)

