

Handreiking SNCU-status

Inleiding

De Solvency II richtlijn ([2025/2](#)) en de gewijzigde Gedelegeerde Verordening ([2026/269](#)) behandelen alle soorten verzekeraars die in Europa voorkomen. Maar in Nederland zijn geen *composite insurers* (=verzekeraars die schade- en levensverzekeringen vanuit één rechtspersoon verkopen), en onder de Nederlandse verzekeraars die qua omvang SNCU zouden kunnen zijn, bevinden zich géén levensverzekeraars. Daarom worden de proportionaliteits-bepalingen die over levensverzekeraars gaan in deze Handreiking niet besproken.

Verder merken wij op dat de afkorting AMSB staat voor *Administrative, Management or Supervisory Body* ofwel “bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichthoudend orgaan”.

Een concrete invulling van de hieronder behandelde kwantitatieve criteria worden behandeld in het EI-OPA-document getiteld [Technical specification for the calculation of criteria for Small and Non-Complex Undertakings \(SNCUs\) and Groups \(SNCGs\)](#), (EIOPA-BoS-26-102) van 7 April 2026. Dit document bevat wiskundige formules en ook verwijzingen naar relevante cellen in de verslagstaten.

Deze handreiking is gemaakt in de periode dat de nieuwe Q&As van DNB hierover nog [geconsulteerd](#) werden (4 juni – 16 juli 2026). Wij adviseren u naast deze Handreiking de Q&A van DNB te raadplegen.

Toepassingsbereik richtlijn Solvency II

De reikwijdte van de richtlijn¹ verandert. (Her)verzekeraars met een premie-inkomen van minimaal € 15 mln. (was minimaal € 5 mln) en minimaal € 50 mln. technische voorzieningen (was minimaal € 25 mln.) moeten een Solvency II vergunning hebben. In Nederland zijn er daardoor een handvol verzekeraars die zich tussen de oude en nieuwe grenzen bevinden, die kunnen kiezen:

- een nieuwe Basic vergunning aanvragen²;
- de Solvency II vergunning handhaven.

Er is nog een derde optie, die mogelijk is wanneer een verzekeraar kleiner is dan waarvoor de Solvency II richtlijn geldt, en dat is vrijheid van dienstverlening. Dan moet de betreffende verzekeraar wel bereid zijn terug te gaan naar de situatie van vóór Solvency I. Dus dan moet men in elk land waar men actief wil zijn een vergunning voor een verzekeraar aanvragen en een bestuur inrichten.

Wat is een evenredigheidsmaatregel?

De definitie van “evenredigheidsmaatregel”³ zegt dat het hierbij gaat om de maatregelen bedoeld in artikel 35(5 bis), artikel 41, artikel 45(1 ter) en (5), artikel 45 bis(5), artikel 51(6), artikel 51 bis(1), artikel 77(8), en artikel 144 bis(4), of elke maatregel waarin is voorzien in de op grond van deze richtlijn vastgestelde gedelegeerde handelingen die uitdrukkelijk van toepassing zijn op SNCUs^{4,5}. Dat wil zeggen dat het gaat om de volgende proportionaliteitsmaatregelen:

Artikel in richtlijn	Voordelen voor SNCUs
35(5 bis)	periodiek toezichtsverslag 3-jaarlijks en voor SNCUs 5-jaarlijks
41	personen belast met de risicobeheerfunctie, actuariële functie en compliancefunctie mogen bij een SNCU onder voorwaarden ook een andere sleutelfunctie dan de interne-auditfunctie of een andere functie vervullen, of lid zijn van het AMSB
45(1 ter)	De lidstaten zorgen ervoor dat de analyse van de verwevenheid met andere financiële-marktdeelnemers in verhouding staat tot de aard van de risico's en de omvang en complexiteit van de activiteiten van ondernemingen. Met voorafgaande toestemming van de toezichthouder (art. 29 quinquies, richtlijn), niet verplicht zijn de in bedoelde analyse van klimaatverandering, pandemieën, andere grootschalige gebeurtenissen en andere rampen die van invloed kunnen zijn op (her)verzekeraars (art. 45(1)(e), richtlijn) uit te voeren.
45(5)	In afwijking van de eerste alinea van dit lid mogen SNCUs de ORSA ten minste om de twee jaar en onverwijld na een significante wijziging in hun risicoprofiel verrichten, tenzij

¹ Art. 4, richtlijn.

² Overweging 10, richtlijn 2025/2

³ Art. 13(43), richtlijn.

⁴ Art. 29 quater, richtlijn.

⁵ Art. 13(43), richtlijn.

	de toezichthouder op basis van de specifieke omstandigheden van de onderneming concludeert dat een frequentere beoordeling nodig is.
45 bis ((5))	In afwijking van de leden 2, 3 en 4 zijn SNCUs niet verplicht klimaatveranderingsscenario's te specificeren of het effect daarvan op hun bedrijfsactiviteiten te beoordelen.
51(6)	In afwijking van lid 1 ter van dit artikel is het SNCUs toegestaan in het deel van het SFCR met tot andere marktprofessionals gerichte informatie alleen de kwantitatieve gegevens openbaar te maken die vereist zijn op grond van de in art. 56 bedoelde technische uitvoeringsnormen, mits zij om de 3 jaar een volledig rapport openbaar maken dat alle in dit artikel vereiste informatie bevat.
51 bis(1)	Voor (her)verzekeraars die geen SNCU of (her)verzekeringscaptive zijn, wordt de balans die als onderdeel van het SFCR⁶, openbaar wordt gemaakt of als onderdeel van het enkele SFCR ⁷ openbaar wordt gemaakt, aan een audit onderworpen .
77(8)	(Her)verzekeraars die als SNCU zijn ingedeeld en ondernemingen die voorafgaande goedkeuring van de toezichthouders hebben verkregen, mogen gebruikmaken van een prudente deterministische waardering van de beste schatting leven met opties en garanties die niet materieel worden geacht.
144 bis(4)	De lidstaten zorgen ervoor dat SNCUs en ondernemingen die op grond van art. 29 quinquies voorafgaande toestemming van de toezichthouders hebben verkregen, niet verplicht zijn een plan voor het beheer van het liquiditeitsrisico⁸ op te stellen.

Het evenredigheidsbeginsel, of proportionaliteitsbeginsel, geldt niet alleen voor de Solvency II richtlijn, maar ook voor alle lagere regels.⁹

Daarnaast staat in art. 29(3) een algemeen proportionaliteitsbeginsel, dat geldt voor alle bepalingen in de richtlijn. Die tekst luidt: "De lidstaten zorgen ervoor dat deze richtlijn wordt toegepast op een wijze die proportioneel is aan de aard, omvang en complexiteit van de risico's die verbonden zijn aan het bedrijf van een [(her)verzekeraar] [...]". Dat betekent o.i. dat behalve de optie van aanvragen van SNCU status of behandeling als niet-SNCU, het ook mogelijk is om zonder zo'n status aan de bovengenoemde eisen te voldoen op een proportionele manier, zonder zo'n status te hebben. Daarnaast is het nuttig om te controleren of uw onderneming volgens de lagere regelgeving wel aan alle voorgaande verplichtingen hoeft te voldoen. Zo is een liquiditeitsrisicobeheerplan niet altijd nodig, maar geldt een drempel van €20 mrd balanstotaal¹⁰.

Criteria voor het klassificeren van (her)verzekeraars als klein en niet-complex (SNCU)¹¹

(Her)verzekeraars worden, conform de procedure van art. 29 ter, richtlijn, als SNCU ingedeeld als zij de twee opeenvolgende boekjaren voorafgaand aan een aanvraag voor SNCU-status aan de volgende criteria voldoen:¹²

a) **levens(her)verzekeraars** moeten aan alle vijf volgende criteria voldoen:¹³

- i) de ondermodule renterisico¹⁴ is maximaal 5% van de bruto technische voorzieningen (dus zonder aftrek van de bedragen die op herverzekeringen en SPVs kunnen worden verhaald¹⁵);¹⁶
- ii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit hoofde van in andere EER-lidstaten dan de lidstaat van herkomst gesloten overeenkomsten waar de (her)verzekeraar haar vergunning heeft verkregen¹⁷, liggen onder een van de volgende drempels: ¹⁸
 - 1) € 20 mln;

⁶ Art. 51(1), richtlijn.

⁷ Art. 256(2)(b), richtlijn.

⁸ Art. 144(2), richtlijn.

⁹ Art. 29(4) en 26(4), richtlijn.

¹⁰ [Final Report on draft RTS on liquidity risk management plans - Solvency II Review - European Insurance and Occupational Pensions Authority](#); [Final Report on draft RTS on macroprudential analyses in ORSA and PPP - European Insurance and Occupational Pensions Authority](#).

¹¹ Art. 29 bis, richtlijn.

¹² Art. 29 bis(1), richtlijn.

¹³ Art. 29 bis(1)(a), richtlijn.

¹⁴ Art. 105(5), 2e alinea, (a), richtlijn.

¹⁵ Art. 76, richtlijn.

¹⁶ Art. 29 bis(1)(a)(i), richtlijn.

¹⁷ Art. 14, richtlijn.

¹⁸ Art. 29 bis(1)(a)(ii), richtlijn.

- 2) 10% van de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten;
- iii) de bruto technische voorzieningen voor levensverzekeringsactiviteiten, (= zonder aftrek van de bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten en SPVs kunnen worden verhaald¹⁹), bedragen maximaal € 1 mln;²⁰
- iv) de som van het volgende is maximaal 20% van de totale beleggingen:²¹
 - 1) de module marktrisico²²;
 - 2) het deel van de module tegenpartijrisico²³ dat betrekking heeft op blootstellingen met betrekking tot securitisaties, afgeleide instrumenten, kortlopende vorderingen op tussenpersonen en andere beleggingsactiva die niet onder de ondermodule spreadrisico vallen;
 - 3) elke kapitaaleis die van toepassing is op beleggingen in immateriële activa die niet door de modules marktrisico en tegenpartijrisico worden gedekt (dat is de kapitaaleis voor het risico van immateriële activa van art. 203²⁴);
- v) de door de (her)verzekeraar aanvaarde herverzekeringsbedraagt maximaal 50% van haar totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten;²⁵
- vi) er is voldaan aan de SCR²⁶;
- b) **schade(her)verzekeraars** moeten aan alle zeven volgende criteria voldoen:²⁷
 - i) de gemiddelde gecombineerde ratio voor schadeverzekeringsactiviteiten na aftrek van herverzekerings van de laatste drie jaar is maximaal 100%;
 - ii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit hoofde van in andere EER-lidstaten dan de lidstaat van herkomst gesloten overeenkomsten waar de (her)verzekeraar haar vergunning heeft verkregen²⁸, liggen onder een van de volgende drempels:
 - 1) € 20 mln;
 - 2) 10% van de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten;
 - iii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten zijn maximaal € 1 mln;
 - iv) de som van de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten in de branches 5 (overige motor), 6 (schepen, luchtvaartuigen etc.), 7 (brand), 11 (rechtsbijstand), 12 (diverse geldelijke verliezen), 14 en 15 (proportionele herverzekerings schade) van bijlage I, deel A, is maximaal 30% van de totale jaarlijkse geboekte premie-inkomsten van het schadeverzekeringsbedrijf;
 - v) de som van het volgende is maximaal 20% van de totale beleggingen:
 - 1) de module marktrisico²⁹;
 - 2) het deel van de module tegenpartijrisico³⁰ dat betrekking heeft op blootstellingen met betrekking tot securitisaties, afgeleide instrumenten, kortlopende vorderingen op tussenpersonen en andere beleggingsactiva die niet onder de ondermodule spreadrisico vallen;
 - 3) elke SCR die van toepassing is op beleggingen in immateriële activa die niet door de modules marktrisico en tegenpartijrisico worden gedekt (dit is de kapitaaleis voor het risico van immateriële activa van art. 203, GV³¹).
 - vi) de door de (her)verzekeraar aanvaarde herverzekeringsbedraagt maximaal 50% van haar totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten;
 - vii) er is voldaan aan de SCR;
- c) Onderdeel (c) gaat over *composite insurers*.

De rest van art. 29 bis(1), richtlijn, gaat over (her)verzekerings*captives*.

Bij (her)verzekeraars die tijdens de laatste twee boekjaren een vergunning hebben gekregen³², wordt

¹⁹ Art. 76, richtlijn.

²⁰ Art. 29 bis(1)(a)(iii), richtlijn.

²¹ Art. 29 bis(1)(a)(iv), richtlijn.

²² Art. 105(5), richtlijn

²³ Art. 105(6), richtlijn.

²⁴ Art. 327 bis, GV.

²⁵ Art. 29 bis(1)(a)(v), richtlijn.

²⁶ Art. 29 bis(1)(a)(v), richtlijn.

²⁷ Art. 29 bis(1)(b), richtlijn.

²⁸ Art. 14, richtlijn.

²⁹ Art. 105(5), richtlijn

³⁰ Art. 105(6), richtlijn

³¹ Art. 327 bis, GV.

³² art. 14, richtlijn

de naleving van de bovengenoemde criteria³³, beoordeeld aan de hand van het laatste boekjaar voorafgaand aan de classificatie of, indien de vergunning tijdens de laatste 12 maanden werd verkregen, aan de hand van het programma van werkzaamheden^{34, 35}

Welke typen (her)verzekeraars mogen nóóit als SNCUs worden ingedeeld³⁶

- (her)verzekeraars die voor de berekening van de SCR van een goedgekeurd gedeeltelijk of volledig **intern model** gebruiken;
- (her)verzekeraars die moeder zijn van een **financieel conglomeraat**³⁷ of van een groep³⁸ waarop **groepstoezicht** van toepassing is³⁹, tenzij de groep als een SNCU-groep is ingedeeld;
- (her)verzekeraars die de **verbonden ondernemingen uit andere financiële sectoren**⁴⁰ zijn (dus: kredietinstellingen of beleggingsondernemingen van [Verordening \(EU\) nr. 575/2013](#) (CRR); ICBE-beheerders en beleggingsmaatschappijen zonder beheerder van [richtlijn 2009/65/EG](#); beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (AIFs) van [richtlijn 2011/61/EU](#); niet-gereguleerde ondernemingen die de in bijlage I bij [richtlijn 2013/36/EU](#) (CRD IV) genoemde werkzaamheden uitoefenen; en instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening van richtlijn (EU) 2016/2341));
- (her)verzekeraars die collectieve pensioenfondsen (IORPs) beheren⁴¹, als de waarde van de activa van die collectieve pensioenfondsen meer dan € 1 mln bedraagt.

Procedure voor classificatie van (her)verzekeraars die aan bovenstaande criteria voldoen⁴²

(Her)verzekeraars die aan de hierboven genoemde criteria⁴³ voldoen, moeten de toezichthouder daarvan in kennis stellen om als SNCU te worden aangemerkt.⁴⁴

Deze kennisgeving moet door de (her)verzekeraar worden ingediend bij de toezichthouder van de lidstaat die de vergunning heeft verleend⁴⁵. Dat is in het geval van Nederlandse verzekeraars De Nederlandsche Bank (DNB). Bij DNB kunt u zo'n kennisgeving **vanaf 1 oktober 2026** doen⁴⁶. Die kennisgeving moet alle 3 de onderstaande elementen bevatten:⁴⁷

- bewijs van de naleving van alle criteria⁴⁸ die op die (her)verzekeraar van toepassing zijn;
- een verklaring dat de (her)verzekeraar binnen de komende 3 jaar geen strategische verandering van plan is, die zou leiden tot niet-naleving van een van de criteria⁴⁹;
- een identificatie van de evenredigheidsmaatregelen die de (her)verzekeraar wil uitvoeren, met name als gebruik zal worden gemaakt van vereenvoudiging van de beste schattingen, en of de (her)verzekeraar van plan is gebruik te maken van de vereenvoudigde methode voor de berekening van de technische voorzieningen⁵⁰.

De toezichthouder mag binnen 2 maanden na ontvangst van de volledige kennisgeving⁵¹ bezwaar tegen de indeling als SNCU maken om redenen die uitsluitend verband houden met een van de 3 onderstaande elementen:⁵²

- niet-naleving van de SNCU-criteria;
- niet-naleving van de SCR, beoordeeld zonder gebruikmaking van de overgangsmaatregelen

³³ Art. 29 bis(1), richtlijn.

³⁴ Art. 23, richtlijn.

³⁵ Art. 29 bis(2), richtlijn.

³⁶ Art. 29 bis(3), richtlijn.

³⁷ Art. 2(14), [richtlijn 2002/87/EG](#).

³⁸ Art. 212, richtlijn

³⁹ Art. 213(2)(a) of (b), richtlijn.

⁴⁰ Art. 228(1)(a) t/m (e), richtlijn.

⁴¹ Art. 2, lid 3(b)(iii) en iv), richtlijn.

⁴² Art. 29 ter, richtlijn.

⁴³ Art. 29 bis, richtlijn.

⁴⁴ Art. 29 ter(1), richtlijn.

⁴⁵ Art. 14, richtlijn.

⁴⁶ Consultatie DNB OBT, p. 11, Q&A Hoe verkrijg ik een SNCU-status?

⁴⁷ Art. 29 ter(2), richtlijn.

⁴⁸ Art. 29 bis, richtlijn

⁴⁹ Art. 29 bis, richtlijn.

⁵⁰ Art. 77(8), richtlijn.

⁵¹ Art. 29 ter(1), richtlijn.

⁵² Art. 29 ter(3), richtlijn.

(extrapolatie van de relevante risicovrije rentetermijnstructuur⁵³; de risicovrije rentetermijnstructuur⁵⁴; de overgangsaftrek op technische voorzieningen⁵⁵ of de vereenvoudigde berekening van het risico-limiteringseffect⁵⁶;

- de omstandigheid dat de (her)verzekeraar meer dan 5% van de levens- of schadeverzekeringsmarkt⁵⁷ van de lidstaat van herkomst van de (her)verzekeraar vertegenwoordigt.

Voor verzoeken die de toezichthouders binnen de eerste 6 maanden na 30 januari 2027 ontvangen, wordt de termijn van 2 maanden⁵⁸ verlengd tot 4 maanden⁵⁹. Elk besluit van de toezichthouder om bezwaar te maken tegen de indeling als SNCU wordt met redenen omkleed en schriftelijk ter kennis gebracht van de betrokken (her)verzekeraar⁶⁰. Bij gebreke van een dergelijk besluit wordt de (her)verzekeraar aan het einde van de termijn van 2-4 maanden als SNCU ingedeeld⁶¹. Als de toezichthouder vóór het einde van de termijn van 2-4 maanden⁶² een besluit heeft genomen waarin wordt bevestigd dat aan de criteria voor SNCU-status is voldaan, wordt de (her)verzekeraar met ingang van de datum van dat besluit als een SNCU ingedeeld.⁶³

Een (her)verzekeraar wordt als SNCU ingedeeld zolang die indeling niet beëindigd wordt⁶⁴. Als een SNCU niet meer aan een van de criteria⁶⁵ voldoet, licht zij de toezichthouder daarover onverwijld in. Als de niet-naleving gedurende 2 opeenvolgende jaren aanhoudt, moet de (her)verzekeraar de toezichthouder inlichten en wordt zij vanaf het volgende boekjaar niet meer als SNCU ingedeeld⁶⁶. Als een (her)verzekeraar die als SNCU is ingedeeld aan een van de uitsluitingscriteria⁶⁷ voldoet, licht zij de toezichthouder daarover onverwijld in en wordt zij vanaf het volgende boekjaar niet meer als SNCU ingedeeld⁶⁸.

Gebruik van evenredigheidsmaatregelen door niet-SNCUs⁶⁹

SNCUs mogen alle evenredigheidsmaatregelen nemen⁷⁰, maar zij moeten ze in hun verzoek aan de toezichthouder opsommen⁷¹. Dat zijn dus alle in artikel 13(43), richtlijn, genoemde artikelen waarvan zij toestemming verzoeken om ze te gebruiken.

Artikel in richtlijn	Voordelen voor SNCUs (art. 13(43))
35(5 bis)	periodiek toezichtsverslag 3-jaarlijks en voor SNCUs 5-jaarlijks
41	personen belast met de risicobeheerfunctie, actuariële functie en compliancefunctie mogen bij een SNCU onder voorwaarden ook een andere sleutelfunctie dan de interne-auditfunctie of een andere functie vervullen, of lid zijn van het AMSB
45(1 ter)	De lidstaten zorgen ervoor dat de analyse van de verwevenheid met andere financiële marktdeelnemers in verhouding staat tot de aard van de risico's en de omvang en complexiteit van de activiteiten van ondernemingen. Met voorafgaande toestemming van de toezichthouder (art. 29 quinquies, richtlijn), niet verplicht zijn de in bedoelde analyse van klimaatverandering, pandemieën, andere grootschalige gebeurtenissen en andere rampen die van invloed kunnen zijn op (her)verzekeraars (art. 45(1)(e), richtlijn) uit te voeren.
45(5)	In afwijking van de eerste alinea van dit lid mogen SNCUs de ORSA ten minste om de 2 jaar en

⁵³ Art. 77 bis(2)), richtlijn.

⁵⁴ Art. 308 quater, richtlijn.

⁵⁵ Art. 308 quinquies, richtlijn.

⁵⁶ Art. 111(1), 2^e alinea, richtlijn.

⁵⁷ Art. 35 bis(1), 2^e alinea, richtlijn

⁵⁸ Art. 29 ter(3), richtlijn.

⁵⁹ Art. 29 ter(5), richtlijn.

⁶⁰ Art. 29 ter(4), 1^e alinea, richtlijn.

⁶¹ Art. 29 ter(4), 2^e alinea, richtlijn.

⁶² Art. 29 ter(3), richtlijn.

⁶³ Art. 29 ter(4), 3^e alinea, richtlijn.

⁶⁴ Art. 29 ter(6), 1^e alinea, richtlijn en art. 29 ter(6), 1^e alinea, richtlijn.

⁶⁵ Art. 29 bis(1), richtlijn.

⁶⁶ Art. 29 ter(6), 2^e alinea, richtlijn.

⁶⁷ Art. 29 bis(3), richtlijn.

⁶⁸ Art. 29 ter(6), 3^e alinea, richtlijn.

⁶⁹ Art. 29 quater, richtlijn.

⁷⁰ Art. 29 quater(1), richtlijn.

⁷¹ Art. 29 ter(2), richtlijn.

	onverwijld na een significante wijziging in hun risicoprofiel verrichten, tenzij de toezichthouder op basis van de specifieke omstandigheden van de onderneming concludeert dat een frequentere beoordeling nodig is.
45 bis ((5))	SNCUs zijn niet verplicht klimaatveranderingsscenario's te specificeren of het effect daarvan op hun bedrijfsactiviteiten te beoordelen.
51(6)	Het is SNCUs toegestaan in het deel van het SFCR met tot andere marktprofessionals gerichte informatie alleen de kwantitatieve gegevens openbaar te maken die vereist zijn op grond van de in art. 56, richtlijn bedoelde technische uitvoeringsnormen, mits zij om de 3 jaar een volledig rapport openbaar maken dat alle in dit artikel vereiste informatie bevat.
51 bis(1)	Voor (her)verzekeraars die geen SNCU of (her)verzekeringscaptive zijn, wordt de balans die als onderdeel van het SFCR openbaar wordt gemaakt ⁷² of als onderdeel van het enkele SFCR ⁷³ openbaar wordt gemaakt, aan een <i>audit</i> onderworpen.
77(8)	(Her)verzekeraars die als SNCU zijn ingedeeld en ondernemingen die voorafgaande goedkeuring van de toezichthouders hebben verkregen, mogen gebruikmaken van een prudente deterministische waardering van de beste schatting leven met opties en garanties die niet materieel worden geacht.
144 bis(4)	De lidstaten zorgen ervoor dat SNCUs en ondernemingen die voorafgaande toestemming van de toezichthouders hebben verkregen ⁷⁴ , niet verplicht zijn een plan voor het beheer van het liquiditeitsrisico ⁷⁵ op te stellen.

Maar als een toezichthouder ernstige zorgen heeft ten aanzien van het risicoprofiel van een SNCU kan zij de betrokken (her)verzekeraars verzoeken af te zien van het gebruik van een of meer evenredigheidsmaatregelen, mits het verzoek naar behoren schriftelijk onderbouwd onder verwijzing naar de specifieke zorgpunten wat betreft het risicoprofiel van de (her)verzekeraar. Er wordt in 3 gevallen geacht sprake te zijn van ernstige zorgen:⁷⁶

- als de SCR niet langer wordt nageleefd of er een risico van niet-naleving in de volgende 3 maanden bestaat, beoordeeld zonder de eventuele overgangsmaatregelen te gebruiken (extrapolatie van de relevante risicovrije rentetermijnstructuur⁷⁷; de risicovrije rentetermijnstructuur⁷⁸; de overgangsaf-trek op technische voorzieningen⁷⁹ of de vereenvoudigde berekening van het risicolimiterings-effect⁸⁰);⁸¹
- het *governancesysteem* van de (her)verzekeraar is niet doeltreffend;⁸² of
- materiële veranderingen in het risicoprofiel van de (her)verzekeraar die zouden kunnen leiden tot significante niet-naleving door de (her)verzekeraar van een of meer van de criteria⁸³.⁸⁴

Gebruik van evenredigheidsmaatregelen door niet-SNCUs⁸⁵

(Her)verzekeraar en die niet als SNCUs zijn ingedeeld, mogen alleen gebruik maken van de in art. 35(5bis), art. 41, art. 45,(1 ter), art. 45(5), art. 77(8), en art. 144 bis(4), bepaalde evenredigheidsmaatregelen en evenredigheidsmaatregelen waarin de op grond van deze richtlijn vastgestelde gedelegeerde handelingen voorzien, die beide uitdrukkelijk van toepassing zijn op SNCUs⁸⁶ en voor de toepassing van dit artikel zijn aangemerkt, mits zij daarvoor voorafgaande toestemming van de toezichthouder hebben gekregen.⁸⁷

Niet-SNCUs mogen dus niet alle evenredigheidsmaatregelen gebruiken die SNCUs mogen gebruiken. Het verschil met SNCUs is dat zij gewoon wél klimaatveranderingsscenario's moeten specificeren⁸⁸, dat

⁷² Art. 51(1), richtlijn.

⁷³ Art. 256(2)(b), richtlijn.

⁷⁴ Art. 29 quinquies, richtlijn.

⁷⁵ Art. 144(2), richtlijn.

⁷⁶ Art. 29 quater(2), richtlijn.

⁷⁷ Art. 77 bis(2), richtlijn

⁷⁸ art. 308 quater, richtlijn.

⁷⁹ Art. 308 quinquies, richtlijn

⁸⁰ art. 111(1), 2^e alinea, richtlijn.

⁸¹ Art. 29 quater(2)(a), richtlijn.

⁸² Art. 41, richtlijn, en art. 29 quater(2)(b), richtlijn.

⁸³ Art. 29 bis(1), richtlijn.

⁸⁴ Art. 29 quater(2)(c), richtlijn.

⁸⁵ Art. 29 quinquies, richtlijn.

⁸⁶ art. 29 quater, richtlijn.

⁸⁷ Art. 29 quinquies, 1^e alinea, (1), richtlijn.

⁸⁸ Art. 45 bis(5), richtlijn.

zij een volledige SFCR moeten publiceren en zich niet tot kwantitatieve gegevens mogen beperken⁸⁹, en dat zij gewoon een *audit* moeten doen van de balans die in de SFRC staat⁹⁰.

Artikel in richtlijn	Voordelen voor SNCUs (art. 13(43) en niet-SNCUs (art. 29 quinquies) Doorgehaalde voordelen gelden niet voor niet-SNCUs
35(5 bis)	periodiek toezichtsverslag 3-jaarlijks en voor SNCUs 5-jaarlijks
41	personen belast met de risicobeheerfunctie, actuariële functie en compliancefunctie mogen bij een SNCU onder voorwaarden ook een andere sleutelfunctie dan de interne-auditfunctie of een andere functie vervullen, of lid zijn van het AMSB
45(1 ter)	De lidstaten zorgen ervoor dat de analyse van de verwevenheid met andere financiële marktdelnemers in verhouding staat tot de aard van de risico's en de omvang en complexiteit van de activiteiten van ondernemingen. Met voorafgaande toestemming van de toezichthouder ⁹¹ , niet verplicht zijn de analyse van klimaatverandering, pandemieën, andere grootschalige gebeurtenissen en andere rampen die van invloed kunnen zijn op (her)verzekeraars ⁹² uit te voeren.
45(5)	SNCUs mogen de ORSA ten minste om de 2 jaar en onverwijld na een significante wijziging in hun risico-profiel verrichten, tenzij de toezichthouder op basis van de specifieke omstandigheden van de onderneming concludeert dat een frequentere beoordeling nodig is.
45 bis ((5))	SNCUs zijn niet verplicht klimaatveranderingsscenario's te specificeren of het effect daarvan op hun bedrijfsactiviteiten te beoordelen.
51(6)	SNCUs mogen in het deel van het SFCR met tot andere marktprofessionals gerichte informatie alleen de kwantitatieve gegevens openbaar te maken die vereist zijn op grond van de in art. 56 bedoelde technische uitvoeringsnormen, mits zij om de 3 jaar een volledig rapport openbaar maken dat alle in dit artikel vereiste informatie bevat.
51 bis(1)	Voor (her)verzekeraars die geen SNCU of (her)verzekeringscaptive zijn, wordt de balans die als onderdeel van het SFCR overeenkomstig art. 51(1), richtlijn, openbaar wordt gemaakt of als onderdeel van het enkele SFCR (art. 256(2)(b), openbaar wordt gemaakt, aan een <i>audit</i> onderworpen.
77(8)	SNCUs en ondernemingen die voorafgaande goedkeuring van de toezichthouders hebben verkregen, mogen gebruikmaken van een prudente deterministische waardering van de beste schatting leven met opties en garanties die niet materieel worden geacht.
144 bis(4)	De lidstaten zorgen ervoor dat SNCUs en ondernemingen die op grond van voorafgaande toestemming van de toezichthouders hebben verkregen ⁹³ , niet verplicht zijn een plan voor het beheer van het liquiditeitsrisico ⁹⁴ op te stellen.

De (her)verzekeraar moet een schriftelijk verzoek om toestemming indienen bij de toezichthouder. Het verzoek bevat 3 elementen: ⁹⁵

- een lijst van de evenredigheidsmaatregelen die hij voornemens is te gebruiken en de redenen waarom het gebruik ervan gerechtvaardigd is in verhouding tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan de bedrijfsactiviteiten van de (her)verzekeraar;
- Bij de beoordeling van de vraag of de groep geen complex bedrijfsmodel heeft, houdt de groepstoezichthouder ook rekening met (a) de groepsstructuur; (b) het aantal rechtsgebieden (=landen) waarin de groep actief is; (c) het aandeel van de totale inkomsten van de groep dat voortkomt uit activiteiten buiten de lidstaat van herkomst van de moeder; (d) het belang, zowel qua aantallen als qua inkomsten, van ondernemingen binnen de groep die geen (her)verzekeraars zijn; (e) de materialiteit van de transacties binnen de groep⁹⁶.
- alle andere materiële informatie over het risicoprofiel van de (her)verzekeraar;
- een verklaring dat de (her)verzekeraar geen strategische verandering plant die binnen de komende drie jaar gevolgen zou hebben voor het risicoprofiel van de (her)verzekeraar.

Bij de beoordeling van de vraag of het gebruik van een evenredigheidsmaatregel⁹⁷ mag worden goedgekeurd voor een moeder-(her)verzekeraar, verzekeringsholding of gemengde financiële holding van

⁸⁹ Art. 51(6), richtlijn.

⁹⁰ Art. 51 bis (1), richtlijn.

⁹¹ Art. 29 quinquies, richtlijn.

⁹² Art. 45(1)(e), richtlijn.

⁹³ Art. 29 quinquies, richtlijn.

⁹⁴ Art. 144(2), richtlijn.

⁹⁵ Art. 29 quinquies, 2e alinea, (1), richtlijn.

⁹⁶ Art. 377 ter, (2), GV.

⁹⁷ Art. 29 quinquies, (1), richtlijn.

een groep⁹⁸, is titel I, hoofdstuk XVI, GV (= art. 327 bis t/m octies, GV) van toepassing op het niveau van de groep.⁹⁹ Deze bepalingen worden hieronder apart behandeld.

Termijn

De toezichthouder beoordeelt het verzoek binnen 2 maanden na ontvangst ervan¹⁰⁰ en stelt de (her)verzekeraar in kennis van de inwilliging of afwijzing ervan en van de evenredigheidsmaatregelen waarvan het gebruik is toegestaan¹⁰¹. Voor verzoeken die de toezichthouder vóór 31 juli 2027 ontvangt, wordt termijn van 2 maanden verlengd naar 4 maanden¹⁰². De toezichthouder kan om alle verdere informatie verzoeken die nodig is om de beoordeling van het verzoek om evenredigheidsmaatregelen te mogen gebruiken¹⁰³, te voltooien. De periode (van 2-4 maanden¹⁰⁴) wordt vanaf de datum van het verzoek van de toezichthouders om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de betrokken (her)verzekeraar opgeschort. Verdere verzoeken van de toezichthouder leiden niet tot opschorting van de beoordelingsperiode.¹⁰⁵ Het is dus van belang dat de verzoeker zo snel mogelijk antwoord geeft aan de toezichthouder.

Motivering besluit

Wanneer de toezichthouder het gebruik van evenredigheidsmaatregelen onder bepaalde voorwaarden toestaat, vermeldt het inwilligingsbesluit de redenen voor die voorwaarden. Een besluit van de toezichthouder om bezwaar te maken tegen het gebruik van een of meer van de evenredigheidsmaatregelen die in het verzoek zijn vermeld, wordt schriftelijk genomen en vermeldt de redenen voor het besluit van de toezichthouder. Die redenen houden verband met het risicoprofiel van de (her)verzekeraar.¹⁰⁶

Intrekken goedkeuring

De toestemming voor het gebruik van evenredigheidsmaatregelen kan te allen tijde worden gewijzigd of ingetrokken als het risicoprofiel van de (her)verzekeraar is veranderd. Elk besluit van de toezichthouder om die toestemming te wijzigen of in te trekken, wordt met redenen omkleed en schriftelijk ter kennis gebracht van de betrokken (her)verzekeraar.¹⁰⁷

Monitoring van het gebruik van evenredigheidsmaatregelen¹⁰⁸

Binnen één jaar na hun indeling als SNCU, brengen (her)verzekeraars over de gebruikte evenredigheidsmaatregelen verslag uit aan hun toezichthouders als onderdeel van de informatie die voor toezichtdoeleinden moet worden verstrekt¹⁰⁹. Wanneer dergelijke (her)verzekeraars voornemens zijn de lijst van te gebruiken evenredigheidsmaatregelen te wijzigen, stellen zij hun toezichthouders daarvan onmiddellijk in kennis.¹¹⁰

Wanneer (her)verzekeraars die evenredigheidsmaatregelen gebruiken (dus zowel SNCUs als niet-SNCUs), besluiten het gebruik van dergelijke maatregelen stop te zetten, stellen zij hun toezichthouders daarvan in kennis.¹¹¹

(Her)verzekeraars die uiterlijk op 28 januari 2025 evenredigheidsmaatregelen toepassen die overeenstemmen met bestaande maatregelen uit hoofde van deze richtlijn, mogen die maatregelen gedurende een periode van ten hoogste vier boekjaren blijven toepassen zonder de eisen daaraan¹¹² toe te passen.¹¹³

Rapportages aan de toezichthouder

⁹⁸ Art. 213, richtlijn.

⁹⁹ Art. 377 ter, (1), GV.

¹⁰⁰ Art. 29 quinquies, 2e alinea, (1), richtlijn.

¹⁰¹ Art. 29 quinquies, (2), richtlijn.

¹⁰² Art. 29 quinquies, (4), richtlijn

¹⁰³ Art. 29 quinquies, (2), richtlijn.

¹⁰⁴ Art. 29 quinquies, (2) en (4), richtlijn

¹⁰⁵ Art. 29 quinquies, (3), richtlijn.

¹⁰⁶ Art. 29 quinquies, (2), richtlijn.

¹⁰⁷ Art. 29 quinquies, (5), richtlijn.

¹⁰⁸ Art. 29 sexies richtlijn

¹⁰⁹ Art. 35, richtlijn

¹¹⁰ Art. 29 sexies (1), richtlijn

¹¹¹ Art. 29 sexies (2), richtlijn

¹¹² Artt. 29 ter, 29 quater en 29 quinquies, richtlijn.

¹¹³ Art. 29 sexies (3), richtlijn

(Her)verzekeraars moeten bij het indienen bij de toezichthouders van de voor toezichtsdoeleinden benodigde informatie (dus: het RSR, de ORSA en het SFCR) indienen, rekening houdend met de in de artt. 27 en 28, richtlijn vastgelegde doelstellingen van het toezicht en met de in art. 29, richtlijn vastgelegde algemene toezichtvoorschriften, met name het proportionaliteitsbeginsel.¹¹⁴ Art. 27, richtlijn omvat bescherming van verzekeringnemers en begunstigten, art. 28 betreft financiële stabiliteit en procyclische effecten en art. 29 omvat een prospectieve en risico-gebaseerde benadering, alsmede het proportionaliteitsbeginsel.

De frequentie van het periodieke toezichtsverslag (RSR) is voor SNCUs om de 3 jaar, of, indien toegestaan door de toezichthouder, maximaal om de 5 jaar, en voor (her)verzekeraars die géén SNCU zijn om de 3 jaar.¹¹⁵ De toezichthouder moet toestemming verlenen voor het gebruik van de vermindering van de frequentie van het periodieke toezichtverslag (RSR) door een niet-SNCU, als aan alle 6 volgende voorwaarden (a t/m f) is voldaan:¹¹⁶

- a) de toezichthouder concludeert op basis van het prudentieel toezichtsproces dat de onderneming:¹¹⁷
 - i) in staat is om alle huidige of toekomstige risico's te ondervangen;
 - ii) niet vaker door de toezichthouder hoeft te worden beoordeeld dan door de (her)verzekeraar wordt gevraagd;
 - iii) niet onderworpen is aan lopende toezichtmaatregelen om materiële niet-naleving van de richtlijn te verhelpen;
- b) de toezichthouder concludeert dat de onderneming geen complex bedrijfsmodel heeft, rekening houdende met haar bedrijfsstrategie en bedrijfsplan, de complexiteit van de aangeboden verzekeringsproducten en haar beleggingsportefeuille;¹¹⁸
- c) de onderneming voldoet aan alle drie de volgende voorwaarden:¹¹⁹
 - i) de technische voorzieningen voor levensverzekeringsactiviteiten, vóór aftrek van de bedragen die op herverzekeringen en SPVs kunnen worden verhaald¹²⁰, bedragen maximaal € 12 mrd; Dit geldt alleen voor levensverzekeraars en *composite insurers* die aan bepaalde voorwaarden voldoen¹²¹.
 - ii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten bedragen maximaal € 2 mrd; Dit geldt alleen voor schadeverzekeraars en *composite insurers* die aan bepaalde voorwaarden voldoen¹²².
 - iii) de onderneming vertegenwoordigt maximaal 5% van de levens- of schadeverzekeringsmarkt van de lidstaat van herkomst van de (her)verzekeraar, waarbij het marktaandeel voor levensverzekeringen is gebaseerd op de bruto technische voorzieningen en het marktaandeel voor schadeverzekeringen is gebaseerd op de bruto geboekte premies; Toezichthouders kunnen toch goedkeuring verlenen voor het gebruik van de verlaagde frequentie van het periodiek toezichtsverslag voor een (her)verzekeraar die niet aan de 3 voorwaarden (c) voldoet, wanneer zij op basis van de hiervoor relevante elementen van het prudentieel toezichtsproces tot de conclusie komen dat het risicoprofiel van de onderneming voldoende laag is¹²³.
- d) de toezichthouder heeft geen onopgeloste materiële bezwaren geconstateerd die voortvloeien uit het *governancesysteem* van de onderneming;¹²⁴
- e) de SCR van de (her)verzekeraar wordt met een passende marge (het is nog niet duidelijk wat die marge minimaal is) overschreden, waarbij ook rekening wordt gehouden met de intern nagestreefde solvabiliteitspositie van de onderneming zoals gespecificeerd in het kapitaalbeheersplan van de onderneming op middellange termijn;¹²⁵
- f) de toezichthouder heeft in het laatste periodieke toezichtverslag (RSR) geen onopgeloste materiële punten van zorg vastgesteld en is tevreden met de informatie in het verslag over de solvabiliteit en

¹¹⁴ Art. 35(1), eerste zin, richtlijn.

¹¹⁵ Art. 35(5 bis), richtlijn.

¹¹⁶ Art. 327 ter(1), GV

¹¹⁷ Art. 327 ter(1)(a), GV

¹¹⁸ Art. 327 ter(1)(b), GV

¹¹⁹ Art. 327 ter(1)(c), GV

¹²⁰ Art. 76, richtlijn.

¹²¹ Art. 327 ter(2), GV

¹²² Art. 327 ter(3), GV

¹²³ Art. 327 ter(4), GV

¹²⁴ Art. 327 ter(1)(d), GV

¹²⁵ Art. 327 ter(1)(e), GV

de financiële toestand (SFCR) en de jaarlijkse en, indien van toepassing, driemaandelijke kwantitatieve rapportagetemplates.¹²⁶

De toezichthouder moet de aan een niet-SNCU verleende goedkeuring voor het gebruik van de evenredigheidsmaatregel over de frequentie van het periodiek toezichtsverslag (RSR)¹²⁷ herroepen, als niet langer aan een van de hierboven genoemde voorwaarden (a t/m f) wordt voldaan.¹²⁸

Door toezichthouders verleende vrijstellingen en beperkingen van regelmatige kwantitatieve toezichtrapportage (RSR)¹²⁹

Als de vooraf bepaalde perioden¹³⁰ korter zijn dan één jaar, kunnen de betrokken toezichthouders, onverminderd de berekening van de MCR¹³¹, de regelmatige rapportage aan de toezichthouder (RSR) beperken als aan 2 voorwaarden wordt voldaan:¹³²

- a) de indiening van die informatie te belastend zou zijn in verhouding tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan de bedrijfsactiviteiten van de (her)verzekeraar;
- b) de informatie minimaal jaarlijks wordt gerapporteerd.

Die beperking van regelmatige rapportages aan de toezichthouder wordt alleen verleend aan (her)verzekeraars die gezamenlijk maximaal 20% van respectievelijk de levens- en schadeverzekeringsmarkt en herverzekeringsmarkt van een EER-lidstaat vertegenwoordigen, waarbij het aandeel van de levensverzekeringsmarkt is gebaseerd op de bruto technische voorzieningen en het aandeel van de schadeverzekeringsmarkt is gebaseerd op de brutopremies.¹³³ Bij het bepalen of (her)verzekeraars voor die beperkingen in aanmerking komen, geven toezichthouders voorrang aan SNCUs.¹³⁴

Beperkingen van de regelmatige rapportage aan de toezichthouder (RSR, ORSA) of vrijstelling van itemgewijze rapportageverplichtingen kunnen door de toezichthouders slechts worden toegestaan voor (her)verzekeraars wanneer:¹³⁵

- a) de indiening van die informatie te belastend zou zijn in verhouding tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan de bedrijfsactiviteiten van de (her)verzekeraar;
- b) de indiening van die informatie niet nodig is voor het effectieve toezicht op de (her)verzekeraar;
- c) de vrijstelling niet de stabiliteit van de betrokken financiële systemen in de EU ondermijnt, en
- d) de (her)verzekeraar in staat is de informatie op verzoek te verstrekken.

De vrijstelling van itemgewijze rapportage wordt alleen verleend aan (her)verzekeraars die gezamenlijk maximaal 20% van respectievelijk de levens- en schadeverzekeringsmarkt en herverzekeringsmarkt van een EER-lidstaat vertegenwoordigen, waarbij het aandeel van de levensverzekeringsmarkt is gebaseerd op de bruto technische voorzieningen en het aandeel van de schadeverzekeringsmarkt is gebaseerd op de brutopremies.¹³⁶ Bij het bepalen of (her)verzekeraars voor die beperkingen of vrijstellingen in aanmerking komen, geven toezichthouders voorrang aan SNCUs.¹³⁷

Voor de toepassing van bovengenoemde beperking van regelmatige rapportages aan de toezichthouder (RSR) en vrijstelling van de itemgewijze rapportage aan de toezichthouder moeten de toezichthouders, als onderdeel van het toezichtsproces, met betrekking tot (her)verzekeraars die wél als SNCU zijn geclassificeerd, beoordelen of de indiening van informatie te belastend zou zijn in verhouding tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's van de (her)verzekeraar, waarbij minimaal rekening wordt gehouden met:¹³⁸

- a) de marktrisico's in verband met de beleggingen van de (her)verzekeraar;
- b) de hoogte van de marktrisicoconcentraties;
- c) mogelijke effecten van het beheer van de activa van de (her)verzekeraar op de financiële stabiliteit;

¹²⁶ Art. 327 ter(1)(f), 1e alinea, GV

¹²⁷ Art. 35(5 bis), richtlijn.

¹²⁸ Art. 327 ter(1)(f), 2e alinea, GV

¹²⁹ Art. 35 bis, richtlijn.

¹³⁰ Art. 35(2)(a)(i), richtlijn.

¹³¹ Art. 129(4), richtlijn.

¹³² Art. 35 bis(1), 1e alinea, richtlijn.

¹³³ Art. 35 bis(1), 2e alinea, richtlijn.

¹³⁴ Art. 35 bis(1), 3e alinea, richtlijn.

¹³⁵ Art. 35 bis(2), 1e alinea, richtlijn.

¹³⁶ Art. 35 bis(2), 2e alinea, richtlijn.

¹³⁷ Art. 35 bis(2), 3e alinea, richtlijn.

¹³⁸ Art. 35 bis(4), richtlijn.

- d) de systemen en structuren van de (her)verzekeraar om informatie te verstrekken voor toezichtsdoeleinden, en de schriftelijk vastgelegde beleidslijn¹³⁹.

Voor de toepassing van bovengenoemde beperking van regelmatige rapportages aan de toezichthouder (RSR) en vrijstelling van de itemgewijze rapportage aan de toezichthouder, als onderdeel van het toezichtsproces, met betrekking tot (her)verzekeraars die niet als SNCU zijn ingedeeld, beoordelen toezichthouders of de indiening van informatie te belastend zou zijn in verhouding tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's van de (her)verzekeraar, waarbij minimaal rekening wordt gehouden met de vier elementen uit de vorige alinea van deze handreiking:¹⁴⁰

- a) het volume van de premies, de technische voorzieningen en de activa van de (her)verzekeraar;
- b) de volatiliteit van de schadevorderingen en uitkeringen die gedekt worden door de (her)verzekeraar;
- c) het totale aantal branches levens- en schadeverzekeringen waarvoor een vergunning is verleend;
- d) de geschiktheid van het *governance*systeem van de betrokken (her)verzekeraar;
- e) de hoogte van het eigen vermogen ter dekking van de SCR en van de MCR;
- f) de vraag of de (her)verzekeraar een (her)verzekering *captive* is die uitsluitend de risico's dekt van de industriële of commerciële groep waartoe zij behoort.

Hiervoor gelden ook herziene EIOPA richtsnoeren. Deze staan in het *Final report on the revised Guidelines on the methods for determining the market shares for reporting* ([EIOPA-BoS-25/395](#), 14 October 2025)

Combinatie van sleutelfuncties¹⁴¹

(Her)verzekeraars moeten verschillende personen aanstellen om de sleutelfuncties — de risicobeheerfunctie, de actuariële functie, de compliancefunctie en de interne-auditfunctie — te vervullen, en zij moeten zorgen dat elk van die functies onafhankelijk van de andere functies wordt uitgeoefend om belangenconflicten te vermijden.¹⁴² Als een (her)verzekeraar als SNCU is ingedeeld¹⁴³ of zij (als niet-SNCU) voorafgaande toestemming van de toezichthouder heeft verkregen¹⁴⁴, mogen de personen die belast zijn met een sleutelfunctie (=de risicobeheerfunctie, de actuariële functie, interne auditfunctie en de compliancefunctie) ook een andere sleutelfunctie (behalve de interne-auditfunctie) of een andere functie vervullen, of lid zijn van het AMSB, mits aan de volgende twee voorwaarden wordt voldaan:¹⁴⁵

- a) potentiële belangenconflicten worden naar behoren beheerd;
- b) de combinatie van functies of de combinatie van een functie met het lidmaatschap van het AMSB mag geen afbreuk doen aan het vermogen van de betrokkene om zijn of haar taken uit te voeren.

De toezichthouder moet goedkeuring verlenen voor het combineren van sleutelfuncties met andere functies (behalve de interne-auditfunctie) of het AMSB door een niet-SNCU, als aan alle volgende 6 voorwaarden is voldaan:¹⁴⁶

- a) de toezichthouder concludeert op basis van het prudentieel toezichtsproces dat de onderneming:
 - i) in staat is om alle huidige of toekomstige risico's te ondervangen;
 - ii) niet onderworpen is aan lopende toezichtmaatregelen om materiële niet-naleving van de richtlijn te verhelpen;
- b) de toezichthouder concludeert dat de onderneming geen complex bedrijfsmodel heeft, rekening houdende met haar bedrijfsstrategie, haar bedrijfsplan, de complexiteit van de aangeboden verzekeringsproducten en haar beleggingsportefeuille;
- c) de onderneming voldoet aan alle volgende voorwaarden:
 - i) de technische voorzieningen voor levensverzekeringsactiviteiten, vóór aftrek van de bedragen die op herverzekeringen en SPVs kunnen worden verhaald¹⁴⁷, bedragen maximaal € 12 mrd; Dit geldt alleen voor levensverzekeraars¹⁴⁸.

¹³⁹ Art. 35(5), richtlijn.

¹⁴⁰ Art. 35 bis(5), richtlijn.

¹⁴¹ Art. 41(2 bis), richtlijn.

¹⁴² Art. 41(2 bis), 1e alinea, richtlijn.

¹⁴³ Art. 29 ter, richtlijn.

¹⁴⁴ artikel 29 quinquies, richtlijn.

¹⁴⁵ Art. 41(2 bis), 2e alinea, richtlijn.

¹⁴⁶ Art. 327 quater, (1), GV.

¹⁴⁷ Art. 76, richtlijn.

¹⁴⁸ Art. 327 quater, (2), GV.

- ii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten bedragen maximaal € 2 mrd; Dit geldt alleen voor schadeverzekeraars¹⁴⁹.
- iii) de onderneming vertegenwoordigt maximaal 5% van de levensverzekeringsmarkt of de schadeverzekeringsmarkt van de lidstaat van herkomst van de onderneming, waarbij het marktaandeel voor levensverzekeringen is gebaseerd op de bruto technische voorzieningen en het marktaandeel voor schadeverzekeringen is gebaseerd op de bruto geboekte premies;
Maar als de (her)verzekeraar niet voldoet aan de hiervoor genoemde 3 voorwaarden ((i) t/m (iii)), terwijl de toezichthouders op basis van de voor deze evenredigheidsmaatregel relevante elementen van het prudentieel toezichtsproces tot de conclusie komen dat het risicoprofiel van de onderneming voldoende laag is¹⁵⁰, wordt alsnog aan deze voorwaarden voldaan.
- d) de toezichthouder heeft geen onopgeloste materiële bezwaren geconstateerd die voortvloeien uit het *governancesysteem* van de onderneming;
- e) de personen die belast zijn met de risicobeheerfunctie, de actuariële functie en de compliancefunctie, beschikken te allen tijde over voldoende kennis, vaardigheden en ervaring om hun taken uit te voeren, en de combinatie van functies of de combinatie van een functie met het lidmaatschap van het AMSB doet geen afbreuk aan het vermogen en de beschikbaarheid van de betrokkene om zijn of haar taken uit te oefenen;
- f) de toezichthouder is ervan overtuigd dat de kosten voor het gescheiden houden van functies onevenredig hoog zouden zijn voor de onderneming.

De toezichthouder moet de aan een (her)verzekeraar die niet als SNCU is ingedeeld, verleende goedkeuring voor het combineren van sleutelfuncties met andere functies (behalve de interne-auditfunctie) of het AMSB, herroepen wanneer niet langer aan een van de genoemde voorwaarden is voldaan¹⁵¹.

Vermindering frequentie herziening schriftelijke beleidslijnen

(Her)verzekeraars moeten voor het risicobeheer, de interne controle, de interne audit, de beloning en voor eventuele uitbestedingen, over schriftelijke beleidslijnen beschikken, en zij moeten zorgen dat die beleidslijnen worden toegepast.¹⁵² Die schriftelijke beleidslijnen moeten minimaal eenmaal per jaar worden geëvalueerd. Ze worden vooraf door het AMSB goedgekeurd en ze worden aangepast bij een duidelijke wijziging van het betrokken systeem of gebied. SNCUs mogen een minder frequente evaluatie verrichten — maximaal om de 5 jaar — tenzij de toezichthouder op basis van de specifieke omstandigheden van die (her)verzekeraar concludeert dat een frequentere evaluatie noodzakelijk is.¹⁵³

Deze verminderde frequentie voor herziening van beleidslijnen geldt alléén voor beleidslijnen over risicobeheer, interne controle, interne audit, beloning en uitbestedingen, maar niet voor andere beleidslijnen van de (her)verzekeraar.

De toezichthouder moet goedkeuring verlenen voor de vermindering van de frequentie van de herziening van schriftelijke beleidslijnen door een niet-SNCU, als aan alle volgende 4 voorwaarden is voldaan:¹⁵⁴

- a) de toezichthouder concludeert op basis van het prudentieel toezichtsproces dat de onderneming:
 - i) in staat is om alle huidige of toekomstige risico's te ondervangen;
 - ii) niet vaker door de toezichthouder hoeft te worden beoordeeld dan door de (her)verzekeraar wordt gevraagd;
 - iii) niet onderworpen is aan lopende toezichtmaatregelen om materiële niet-naleving van de richtlijn te verhelpen;
- b) de toezichthouder concludeert dat de onderneming geen complex bedrijfsmodel heeft, rekening houdende met haar bedrijfsstrategie, haar bedrijfsplan, de complexiteit van de aangeboden verzekeringsproducten en haar beleggingsportefeuille;
- c) de onderneming voldoet aan alle volgende voorwaarden:
 - i) de bruto technische voorzieningen voor levensverzekeringsactiviteiten (vóór aftrek van de bedragen die op herverzekeringen en SPVs kunnen worden verhaald¹⁵⁵), bedragen maximaal € 12 mrd; Dit geldt alleen voor levensverzekeraars¹⁵⁶.

¹⁴⁹ Art. 327 quater, (3), GV.

¹⁵⁰ Art. 327 quater, (4), GV.

¹⁵¹ Art. 327 quater, (1), GV.

¹⁵² Art. 41(3), 1^e alinea, richtlijn.

¹⁵³ Art. 41(3), 2^e alinea, richtlijn.

¹⁵⁴ Art. 327 quinquies, (1), GV

¹⁵⁵ Art. 76, richtlijn.

¹⁵⁶ Art. 327 quinquies, (1), GV

- ii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten bedragen maximaal € 2 mrd; Dit geldt alleen voor schadeverzekeraars¹⁵⁷.
- iii) de onderneming vertegenwoordigt maximaal 5% van de levensverzekeringsmarkt of de schadeverzekeringsmarkt van de lidstaat van herkomst van de onderneming, waarbij het marktaandeel voor levensverzekeringen is gebaseerd op de bruto technische voorzieningen en het marktaandeel voor schadeverzekeringen is gebaseerd op de bruto geboekte premies;
Desalniettemin mogen toezichthouders toch goedkeuring verlenen voor het gebruik van de vermindering van de frequentie van herziening van schriftelijke beleidslijnen, voor een niet-SNCU die niet voldoet aan de voorwaarden (c)(i), (ii) en (iii), wanneer zij op basis van de hiervoor relevante elementen van het prudentieel toezichtsproces tot de conclusie komen dat het risicoprofiel van de onderneming voldoende laag is.¹⁵⁸
- d) de toezichthouder heeft geen onopgeloste materiële bezwaren geconstateerd die voortvloeien uit het governancestelsel van de onderneming.

De toezichthouder moet de aan een niet-SNCU verleende goedkeuring voor het verlagen van de frequentie van herziening van beleidslijnen herroepen, als niet langer aan een van de bovengenoemde voorwaarden is voldaan.¹⁵⁹

ORSA: macroeconomische analyse, klimaatverandering en frequentie

Het onderzoek en de analyse van de macro-economische situatie en de mogelijke macro-economische ontwikkelingen en analyse van ontwikkelingen op de financiële markten¹⁶⁰ (dat nieuw is in de ORSA), moet in verhouding staan tot de aard van de risico's en de omvang en complexiteit van de activiteiten van (her)verzekeraars¹⁶¹. Dus het proportionaliteitsbeginsel geldt voor de macro-economische analyse in de ORSA.

Daarnaast zijn SNCUs en niet-SNCUs die voorafgaande toestemming van de toezichthouder hebben verkregen, niet verplicht een klimaatveranderingsscenarioanalyse uit te voeren¹⁶². En SNCUs zijn niet verplicht klimaatveranderingsscenario's te specificeren of het effect daarvan op hun bedrijfsactiviteiten te beoordelen¹⁶³. Maar de vrijstelling van de jaarlijkse beoordeling belet de onderneming niet risico's doorlopend te identificeren, meten, beheer, monitoren en rapporteren¹⁶⁴.

(Her)verzekeraars verrichten de ORSA jaarlijks en verrichten die onverwijld na een significante wijziging in hun risicoprofiel¹⁶⁵. Maar SNCUs en *captives* (onder voorwaarden) mogen dat minder vaak doen, namelijk minimaal om de 2 jaar doen, tenzij de toezichthouder op basis van de specifieke omstandigheden van de onderneming concludeert dat een frequentere beoordeling nodig is¹⁶⁶.

De toezichthouder moet goedkeuring verlenen voor het verminderen van de frequentie van de ORSA door een niet-SNCU, als aan alle volgende acht voorwaarden is voldaan:¹⁶⁷

- a) de toezichthouder concludeert op basis van het prudentieel toezichtsproces dat de onderneming:
 - i) in staat is om alle huidige of toekomstige risico's te ondervangen;
 - ii) niet vaker door de toezichthouder hoeft te worden beoordeeld dan door de (her)verzekeraar wordt gevraagd;
 - iii) niet onderworpen is aan lopende toezichtmaatregelen om materiële niet-naleving van de richtlijn te verhelpen;
- b) de toezichthouder concludeert dat de onderneming geen complex bedrijfsmodel heeft, rekening houdende met haar bedrijfsstrategie, haar bedrijfsplan, de complexiteit van de aangeboden verzekeringsproducten en haar beleggingsportefeuille;
- c) de onderneming voldoet aan alle volgende voorwaarden:
 - i) de bruto technische voorzieningen voor levensverzekeringsactiviteiten (vóór aftrek van de bedragen die op herverzekeringen en SPVs kunnen worden verhaald¹⁶⁸), bedragen maximaal €

¹⁵⁷ Art. 327 quinquies, (1), GV

¹⁵⁸ Art. 327 quinquies, (4), GV

¹⁵⁹ Art. 327 quinquies, (3), GV

¹⁶⁰ Art. 45(1), 2^e alinea, (d), richtlijn.

¹⁶¹ Art. 45(1 ter), richtlijn.

¹⁶² Art. 45(1 ter), richtlijn.

¹⁶³ Art. 45 bis, (5) en 51(5), richtlijn.

¹⁶⁴ Art. 45(5), laatste alinea, richtlijn.

¹⁶⁵ Art. 45(5), 1^e alinea, richtlijn.

¹⁶⁶ Art. 45(5), 2^e alinea, richtlijn.

¹⁶⁷ Art. 327 sexies (1), GV.

¹⁶⁸ Art 76, richtlijn.

12 mrd; Dit geldt alleen voor levensverzekeraars¹⁶⁹

- ii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten bedragen maximaal € 2 mrd; Dit geldt alleen voor op schadeverzekeraars¹⁷⁰.
- iii) de onderneming vertegenwoordigt niet meer dan 5% van de levensverzekeringsmarkt of de schadeverzekeringsmarkt van de EER-lidstaat van herkomst van de onderneming, waarbij het marktaandeel voor levensverzekeringen is gebaseerd op de bruto technische voorzieningen en het marktaandeel voor schadeverzekeringen is gebaseerd op de bruto geboekte premies; Toezichthouders kunnen toch goedkeuring verlenen voor het gebruik van de vermindering van de frequentie van de beoordeling van de ORSA als een (her)verzekeraar niet voldoet aan de voorwaarden (i) t/m (iii), wanneer zij op basis van de relevante elementen van het prudentieel toezichtsproces tot de conclusie komen dat het risicoprofiel van de onderneming voldoende laag is.¹⁷¹
- d) de toezichthouder heeft geen onopgeloste materiële bezwaren geconstateerd die voortvloeien uit het *governancesysteem* van de onderneming;
- e) de SCR van de onderneming wordt met een passende marge overschreden (wat een “passende marge” is, is nog niet bepaald), rekening houdende met de interne nagestreefde solvabiliteitspositie van de onderneming zoals gespecificeerd in het kapitaalbeheersplan van de onderneming op middellange termijn;
- f) de toezichthouder is tevreden met de informatie die is verstrekt in de laatste ORSA¹⁷², rekening houdende met het risicoprofiel van de onderneming;
- g) de onderneming kan ten genoegen van de toezichthouder aantonen dat de verminderde frequentie van het verslag inzake de ORSA geen negatieve gevolgen heeft voor het risicomanagementsysteem van de onderneming¹⁷³;
- h) de onderneming beschikt over een doeltreffend proces om omstandigheden te monitoren die een *ad-hoc* verslag van de ORSA eisen, en beschikt over voldoende middelen om dit op te stellen.

De toezichthouder moet een aan een niet-SNCU verleende goedkeuring voor vermindering van de frequentie van de beoordeling van de ORSA, herroepen wanneer niet langer aan een van de hierboven genoemde acht voorwaarden is voldaan¹⁷⁴.

Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

(Her)verzekeraars moeten jaarlijks een SFCR publiceren¹⁷⁵. Maar het is SNCUs toegestaan in het deel van het SFCR met tot andere marktprofessionals gerichte informatie, om alleen de kwantitatieve gegevens openbaar te maken die vereist zijn voor de vereenvoudigde berekening van de technische voorzieningen¹⁷⁶, mits zij om de 3 jaar een volledig SFCR openbaar maken dat alle vereiste informatie bevat¹⁷⁷.

Vereenvoudigingen in de standaardformule

(Her)verzekeraars mogen voor een specifieke module van de standaardformule onder voorwaarden vereenvoudigingen in de standaardformule gebruiken¹⁷⁸. Maar SNCUs kunnen van een vereenvoudigde berekening voor een specifieke risicomodule of ondermodule gebruiken, als zij naar tevredenheid van de toezichthouder en minstens om de 5 jaar kunnen aantonen dat aan 2 voorwaarden is voldaan:¹⁷⁹

- a) elke individuele risicomodule of ondermodule waarvoor een vereenvoudigde berekening wordt gebruikt, vertegenwoordigt (zonder vereenvoudiging), minder dan 2% van de kernkapitaaleis;
- b) de som van alle risicomodules en ondermodules waarvoor een vereenvoudigde berekening wordt gebruikt, vertegenwoordigt (zonder vereenvoudiging) minder dan 10% van de kernkapitaaleis.

De vereenvoudigde berekeningen moeten worden gekalibreerd conform Art. 101(3), richtlijn¹⁸⁰.

¹⁶⁹ Art. 327 sexies (2), GV.

¹⁷⁰ Art. 327 sexies (3), GV.

¹⁷¹ Art. 327 sexies (4), GV.

¹⁷² Art. 45(2), richtlijn, art. 306, GV.

¹⁷³ Art. 44, richtlijn.

¹⁷⁴ Art. 327 sexies (3), GV.

¹⁷⁵ Art. 51(1), richtlijn.

¹⁷⁶ Art. 56 GV.

¹⁷⁷ Art. 51(6), richtlijn en art. 56, GV.

¹⁷⁸ Art. 109(1), richtlijn.

¹⁷⁹ Art. 109, 1e alinea, richtlijn.

¹⁸⁰ Art. 109, 2e alinea, richtlijn.

Daarnaast moet men bedenken dat de meeste vereenvoudigingen van de standaardformule eenvoudiger zijn doordat zij de kapitaaleis verhogen, door uitzonderingen te verwijderen.

Prudente deterministische waardering van de beste schatting leven met niet-materiële opties en garanties

SNCU's en niet-SNCUs, mogen een prudente deterministische waardering van de beste schatting van leven-verplichtingen met niet-materiële opties en garanties gebruiken¹⁸¹. Omdat er geen POV-leden zijn die levensverzekeringen aanbieden, gaat deze handreiking hier niet verder op in.¹⁸²

Vrijstelling van het liquiditeitsrisicoplan

SNCUs en niet-SNCUs die op grond van voorafgaande toestemming van de toezichthouder hebben verkregen¹⁸³, zijn niet verplicht een plan voor het beheer van het liquiditeitsrisico¹⁸⁴ op te stellen.¹⁸⁵ De uitwerking hiervan in de GV¹⁸⁶ heeft als kop "Vrijstelling van het plan voor het beheer van het liquiditeitsrisico met daarin een liquiditeitsanalyse voor de korte termijn", terwijl artikel 144 bis (4), richtlijn het heeft over een vrijstelling van het gehele plan, ongeacht of het voor de korte of langere termijn is. Hier lijkt EIOPA of de Europese Commissie de vrijstelling nader te hebben willen beperken, terwijl de richtlijn de ruimte daarvoor niet geeft. De voorwaarden voor de vrijstelling gelden daarom voor de gehele vrijstelling van het maken van een liquiditeitsrisicobeheerplan. De vrijstelling geldt automatisch en zonder nadere voorwaarden voor SNCUs. De GV stelt voorwaarden aan niet-SNCUs:

De toezichthouder verleent goedkeuring voor het gebruik van de vrijstelling van het plan voor het beheer van het liquiditeitsrisico door een niet-SNCU, waarbij de toezichthouder rekening houdt met de volgende voorwaarden:¹⁸⁷

- a) de toezichthouder concludeert op basis van het prudentieel toezichtsproces dat de onderneming:¹⁸⁸
 - i) in staat is om alle huidige of toekomstige risico's te ondervangen;
 - ii) niet onderworpen is aan lopende toezichtmaatregelen om materiële niet-naleving van de richtlijn te verhelpen;
- b) de toezichthouder concludeert dat de onderneming geen complex bedrijfsmodel heeft, rekening houdende met haar bedrijfsstrategie, haar bedrijfsplan, de complexiteit van de aangeboden verzekeringsproducten en haar beleggingsportefeuille;¹⁸⁹
- c) de onderneming voldoet aan alle volgende voorwaarden:¹⁹⁰
 - i) de bruto technische voorzieningen voor levensverzekeringsactiviteiten (=vóór aftrek van de bedragen die op herverzekeringen en SPVs kunnen worden verhaald¹⁹¹), bedragen maximaal € 12 mrd; Dit geldt alleen voor levensverzekeraars¹⁹².
 - ii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit schadeverzekeringsactiviteiten bedragen niet meer dan € 2 mrd; Dit geldt alleen voor schadeverzekeraars¹⁹³.
 - iii) de onderneming vertegenwoordigt maximaal 5% van de levensverzekeringsmarkt of de schadeverzekeringsmarkt van de EER-lidstaat van herkomst van de onderneming, waarbij het marktaandeel voor levensverzekeringen is gebaseerd op de bruto technische voorzieningen en het marktaandeel voor schadeverzekeringen is gebaseerd op de bruto geboekte premies; Desalniettemin kunnen toezichthouders toch goedkeuring verlenen voor het gebruik van vrijstelling van het plan voor het beheer van het liquiditeitsrisico, als die niet voldoet aan de voorwaarden van (c)(i) t/m (iii), wanneer zij op basis van de hiervoor relevante elementen van het prudentieel toezichtsproces tot de conclusie komen dat het risicoprofiel van de onderneming voldoende laag is.¹⁹⁴
- d) de SCR van de onderneming wordt met een passende marge overschreden (wat een "passende

¹⁸¹ Art. 77, lid 8, richtlijn.

¹⁸² Voor wie hier toch meer van will weten, zie art. 327 septies, (1), GV.

¹⁸³ Art. 29 quinquies, richtlijn.

¹⁸⁴ Art. 144 bis (42), richtlijn.

¹⁸⁵ Art. 144 bis (4), richtlijn.

¹⁸⁶ Art. 327 octies, GV.

¹⁸⁷ Art. 327 octies, (1), GV.

¹⁸⁸ Art. 327 octies, (1)(a), GV.

¹⁸⁹ Art. 327 octies, (1)(b), GV.

¹⁹⁰ Art. 327 octies, (1)(c), GV.

¹⁹¹ Art. 76, richtlijn.

¹⁹² Art. 327 octies, (2), GV.

¹⁹³ Art. 327 octies, (3), GV.

¹⁹⁴ Art. 327 octies, (4), GV.

- marge is, is onduidelijk), rekening houdende met de interne nagestreefde solvabiliteitspositie van de onderneming zoals gespecificeerd in het kapitaalbeheersplan van de onderneming voor de middellange termijn;¹⁹⁵
- e) de toezichthouder heeft geen onopgeloste materiële bezwaren geconstateerd die voortvloeien uit het governancestelsel van de onderneming;¹⁹⁶
 - f) de onderneming is niet blootgesteld aan een materieel liquiditeitsrisico aan de actiefzijde en/of de passiefzijde van de balans, rekening houdende met:¹⁹⁷
 - i) de beschikbaarheid van liquide middelen en andere liquiditeitsbronnen;
 - ii) het liquiditeitsniveau van verzekeringscontracten;
 - iii) de liquiditeitsbehoeften die voortvloeien uit verzekerbare gebeurtenissen;
 - iv) de mogelijke impact van het gedrag van verzekeringnemers op de liquiditeitspositie van de onderneming;
 - v) de blootstelling aan buitenbalansposten;
 - vi) de concentratie van tegenpartijrisicoposities bij herverzekeraars;
 - vii) wanneer de onderneming deel uitmaakt van een groep: de fungibiliteit, beschikbaarheid en overdraagbaarheid van liquide activa binnen de groep;
 - g) de toezichthouder heeft met betrekking tot de liquiditeitspositie van de onderneming geen materiële bezwaren geconstateerd die voortvloeien uit economische of macro-economische markttrends of het bedrag en de kwaliteit van de eigenvermogensbestanddelen.¹⁹⁸

De toezichthouder moet de aan een niet-SNCU verleende goedkeuring voor het gebruik van de vrijstelling van het plan voor het beheer van het liquiditeitsrisico herroepen, wanneer niet langer aan een van de in de voorwaarden hierboven is voldaan.¹⁹⁹

Gebruik van evenredigheidsmaatregelen op het niveau van de groep²⁰⁰

Groepen²⁰¹ die onder groepstoezicht²⁰² vallen, worden door hun groepstoezichthouder als SNCU groepen ingedeeld volgens een gespecificeerde procedure²⁰³, als zij voor de laatste twee boekjaren direct voorafgaand aan die indeling op het niveau van de groep aan elk van de volgende acht criteria voldoen:²⁰⁴

Als minstens één (her)verzekeraar binnen de groep **geen schadeverzekeraar** is, moet aan elk van de volgende 2 criteria worden voldaan:²⁰⁵

- i) de ondermodule renterisico²⁰⁶, geconsolideerd berekend, is maximaal 5% van de geconsolideerde bruto technische voorzieningen van de groep (=zonder aftrek van de bedragen die op herverzekeringen en SPVs kunnen worden verhaald²⁰⁷), met uitzondering van ondernemingen waarop methode 2²⁰⁸, wordt toegepast (maar dit criterium geldt niet voor groepen waarop alleen methode 2 wordt toegepast²⁰⁹);
- ii) het totaal van de geconsolideerde bruto technische voorzieningen leven van de groep (-zonder aftrek van de bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten en SPVs kunnen worden verhaald), is maximaal € 1 mrd;

Als minstens één (her)verzekeraar binnen de groep **geen levensverzekeraar** is, moet aan elk van de volgende 3 criteria worden voldaan:²¹⁰

- i) de gemiddelde gecombineerde ratio voor schade-activiteiten (na aftrek van herverzekering) van de laatste drie boekjaren is maximaal 100%;

¹⁹⁵ Art. 327 octies, (1)(d), GV.

¹⁹⁶ Art. 327 octies, (1)(e), GV.

¹⁹⁷ Art. 327 octies, (1)(f), GV.

¹⁹⁸ Art. 327 octies, (1)(g), GV.

¹⁹⁹ Art. 327 octies(1), laatste alinea, GV.

²⁰⁰ Art. 213 bis, richtlijn.

²⁰¹ Bedoeld in art. 212, richtlijn.

²⁰² Art. 213(2)(a) en (b), richtlijn.

²⁰³ Art. 213 bis(2), richtlijn.

²⁰⁴ Art. 213 bis, (1) aanhef, richtlijn.

²⁰⁵ Art. 213 bis, (1)(a), richtlijn.

²⁰⁶ Art. 105(5), 2^e alinea (a), richtlijn.

²⁰⁷ Art. 76, richtlijn.

²⁰⁸ Art. 233, richtlijn.

²⁰⁹ Art. 377 bis, (1), laatste alinea, richtlijn.

²¹⁰ Art. 213 bis, (1)(b), richtlijn.

- ii) de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten van de groep zijn maximaal € 100 mln;
- iii) de som van de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten in de branches 5 (overige motor), 6 (schepen, luchtvaartuigen etc.), 7 (brand), 11 (rechtsbijstand), 12 (diverse geldelijke verliezen), 14 en 15 (proportionele herverzekering schade) van bijlage I, deel A, is maximaal 30% van de totale jaarlijkse geboekte premie-inkomsten van de schade-activiteiten van de groep;

De jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit overeenkomsten die door binnen de groep vallende (her)verzekeraars met hoofdkantoor in andere EER-lidstaten dan de lidstaat van de groepstoezichthouder zijn gesloten, maximaal € 20 mln of 10% van de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten van de groep²¹¹.

De jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten uit overeenkomsten die door de groep in andere lidstaten dan de lidstaat van de groepstoezichthouder zijn gesloten, zijn maximaal € 20 mln of 10% van de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten van de groep²¹².

De som van de punten i), ii) en iii) hieronder is maximaal 20% van de totale beleggingen berekend op basis van de geconsolideerde data:²¹³

- i) de module marktrisico²¹⁴;
- ii) het deel van de module tegenpartijrisico²¹⁵ dat betrekking heeft op blootstellingen aan securitisaties, derivaten, vorderingen op tussenpersonen en overige beleggingsactiva die niet onder de ondermodule *spreadrisico* vallen;
- iii) elke kapitaaleis die van toepassing is op beleggingen in immateriële activa die niet door de modules marktrisico en tegenpartijrisico worden gedekt (dit is de kapitaaleis voor het risico van immateriële activa²¹⁶). Dit criterium geldt niet voor groepen waarop alleen methode 2 wordt toegepast.²¹⁷

De door de ondernemingen van de groep geaccepteerde herverzekering bedraagt maximaal 50% van de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten van de groep²¹⁸.

Het verschil tussen het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de op basis van geconsolideerde gegevens berekende kapitaaleis enerzijds en de op basis van geconsolideerde gegevens berekende kapitaaleis op groepsniveau anderzijds²¹⁹ (wanneer methode 1²²⁰, of methode 2 wordt gebruikt²²¹ of wanneer een combinatie van beide methoden wordt gebruikt), moet positief zijn;²²²

Als methode 2 of een combinatie van de methoden 1 en 2 wordt gebruikt, is elke onderneming waarop methode 2 wordt toegepast, een SNCU.²²³

Artikel 29 ter, richtlijn (over de classificatieprocedure, zie p. 2) is ook van toepassing op het niveau van de uiteindelijke moeder(her)verzekeraar, verzekeringsholding of gemengde financiële holding.²²⁴

Groepen waarop groepstoezicht van toepassing is²²⁵ gedurende minder dan twee jaar, moeten bij de beoordeling of zij aan de acht criteria²²⁶ hierboven voldoen, rekening houden met alleen het laatste boekjaar.²²⁷

De volgende groepen mogen nooit als SNCU-groepen worden ingedeeld:²²⁸

- a) groepen die financiële conglomeraten zijn²²⁹;
- b) groepen waarvan ten minste één dochter een specifieke verbonden ondernemingen uit andere financiële sectoren²³⁰, d.w.z. een kredietinstelling Art. 4(1)(1) Verordening (EU) nr. 575/2013 (CRR) of beleggingsondernemingen Art. 4(1)(2), CRR; ICBE-beheerder Art. 2(1)(b) richtlijn 2009/65/EG

²¹¹ Art. 213 bis, (1)(c), richtlijn.

²¹² Art. 213 bis, (1)(d), GV.

²¹³ Art. 213 bis, (1)(e), richtlijn.

²¹⁴ Art. 105(5), richtlijn.

²¹⁵ Art. 105(6), richtlijn.

²¹⁶ Art. 377 bis, GV. Art. 203, GV.

²¹⁷ Art. 377 bis, (1), laatste alinea, richtlijn.

²¹⁸ Art. 213 bis, (1)(f), richtlijn.

²¹⁹ Art. 230(1), richtlijn.

²²⁰ Art. 233(1), richtlijn.

²²¹ Art. 233 bis(1), richtlijn.

²²² Art. 377 bis, (1)(g), richtlijn.

²²³ Art. 377 bis, (1)(h), richtlijn.

²²⁴ Art. 377 bis, (2), richtlijn.

²²⁵ Art. 213(2)(a) en (b), richtlijn.

²²⁶ Art. 213 bis, (1) aanhef, richtlijn.

²²⁷ Art. 377 bis, (3), richtlijn.

²²⁸ Art. 377 bis, (4), richtlijn.

²²⁹ Art. 2(14), richtlijn 2002/87/EG.

²³⁰ Art. 228(1), richtlijn.

en beleggingsmaatschappij zonder beheerder; ABI-beheerders Art. 4(1)(b), richtlijn 2011/61/EU of andere dan geregelende ondernemingen die in bijlage I bij richtlijn 2013/36/EU genoemde werkzaamheden uitoefenen, waarbij die werkzaamheden een aanzienlijk deel van hun totale werkzaamheid uitmaken;

- c) groepen die voor de berekening van hun SCR een goedgekeurd geheel of gedeeltelijk intern model gebruiken.

De artikelen 29 quater (gebruik van evenredigheidsmaatregelen door niet-SNCUs), 29 quinquies (voorafgaande toestemming van toezichthouders bij niet-SNCUs) en 29 sexies (monitoring van het gebruik van evenredigheidsmaatregelen) zijn ook hier van toepassing.²³¹

Evenredigheidsmaatregelen voor niet-SNCU groepen²³²

Bij de beoordeling van de vraag of het gebruik van een evenredigheidsmaatregel²³³ mag worden goedgekeurd voor een moeder, verzekeringsholding of gemengde financiële holding van een groep²³⁴, is titel I, hoofdstuk XVI, GV (= art. 377 bis t/m 327 octies, GV), van toepassing op het niveau van de groep.²³⁵ Bij de beoordeling van de vraag of de groep geen complex bedrijfsmodel heeft, moet de groepstoezichthouder ook rekening houden met de volgende vijf factoren:²³⁶

- a) de groepsstructuur;
- b) het aantal rechtsgebieden waarin de groep actief is;
- c) het aandeel van de totale inkomsten van de groep dat voortkomt uit activiteiten die worden verricht buiten de lidstaat van herkomst van de moederonderneming;
- d) het belang, zowel qua aantallen als qua inkomsten, van ondernemingen binnen de groep die geen verzekerings- of herverzekeringsondernemingen zijn;
- e) de materialiteit van de transacties binnen de groep.

Beperkte duurzaamheidsrapportage jaarverslaggevingsrichtlijn 2013/34/EU

Onder meer herverzekerings*captives*²³⁷ en SNCUs²³⁸, mogen hun duurzaamheidsrapportage beperken tot de volgende vijf punten:²³⁹

- a) een korte beschrijving van het bedrijfsmodel en de strategie van de (her)verzekeraar;
- b) een beschrijving van het beleid van de (her)verzekeraar met betrekking tot duurzaamheidskwesties;
- c) de belangrijkste feitelijke of potentiële nadelige effecten van de (her)verzekeraar op duurzaamheidskwesties, en de maatregelen die zijn genomen om dergelijke feitelijke of potentiële nadelige effecten in kaart te brengen, te monitoren, te voorkomen, te beperken of te verhelpen;
- d) de voornaamste risico's voor de (her)verzekeraar in verband met duurzaamheidskwesties en hoe de (her)verzekeraar die risico's beheert;
- e) essentiële indicatoren die nodig zijn voor de in de 4 punten hierboven bedoelde informatieverschaffing.

Kleine en middelgrote (her)verzekeraars, kleine en niet-complexe instellingen, (her)verzekerings*captives* en SNCUs die een beroep doen op de in de 1^e alinea van dit lid bedoelde afwijking, moeten conform art. 29 quater, CSRD duurzaamheidsrapportagestandaarden voor middelgrote en kleine ondernemingen zoals gedefinieerd in [richtlijn 2013/34/EU](#) rapporteren.

Omdat er in de tekst van de wijzigingsrichtlijn Solvency II niet bij staat van welke richtlijn dat artikel is, Maar in art. 2 van de wijzigingsrichtlijn Solvency II wordt de CSRD ofwel richtlijn [Richtlijn 2013/34/EU](#) gewijzigd. Dus verwijst “art. 29 quater” niet naar Solvency II, maar een gelijknamig artikel in de [Corporate Sustainability Reporting Directive \(CSRD\)](#).

Vanaf 1 januari 2029 gelden voor beursgenoteerde MKB-bedrijven (NB: de definitie in de jaarverslaggevingsrichtlijn is anders dan die van de Europese Commissie) de rapportageverplichtingen over boekjaren vanaf 1 januari 2028. Niet-beursgenoteerde middelgrote en kleine bedrijven zijn vrijgesteld van de

²³¹ Art. 377 bis, (5), richtlijn.

²³² Art. 377 ter, GV.

²³³ Art. 29 quinquies (1), richtlijn.

²³⁴ Art. 213, richtlijn

²³⁵ Art. 377 ter (1), GV.

²³⁶ Art. 377 ter, (2), GV.

²³⁷ Art. 13(5), richtlijn.

²³⁸ Art. 13(10 bis), richtlijn.

²³⁹ Art. 2(6), wijzigingsrichtlijn 2025/2: Wijziging van [Richtlijn 2013/34/EU](#).

CSRD). Art. 29 quater, CSRD, geeft de duurzaamheidsrapporterings-standaarden voor kleine en middelgrote ondernemingen, en deze kunnen ook op vrijwillige basis worden toegepast.

Informatie van nationale toezichthouders aan EIOPA en publicatie van informatie door EIOPA

De informatieverplichting van nationale toezichthouders aan EIOPA wordt uitgebreid met twee punten:

- het totale aantal (her)verzekeraars, onderverdeeld in SNCUs en andere (her)verzekeraars, dat vereenvoudigingen of evenredigheidsmaatregelen toepast, en het aantal (her)verzekeraars en dat specifieke evenredigheidsmaatregelen toepast²⁴⁰;
- het aantal groepen, onderverdeeld in SNCU-groepen en andere groepen, dat vereenvoudigingen of evenredigheidsmaatregelen toepast, alsook het aantal groepen dat specifieke evenredigheidsmaatregelen toepast²⁴¹.

De publicatie van informatie door EIOPA wordt ook uitgebreid met:

- voor elke lidstaat: het aantal (her)verzekeraars en het aantal groepen, respectievelijk onderverdeeld in SNCUs of groepen en andere (her)verzekeraars of groepen, dat vereenvoudigingen of evenredigheidsmaatregelen toepast, alsook het aantal (her)verzekeraar en of groepen dat specifieke vereenvoudigingen en andere evenredigheidsmaatregelen toepast²⁴².

EIOPA evaluatierapport proportionaliteit

EIOPA moet uiterlijk op 31 jan. 2030 een verslag indienen bij de Europese Commissie over de effecten van de toepassing van de criteria van voor het aanmerken van SNCUs²⁴³, en van de criteria van voor het aanmerken van SNCU-groepen²⁴⁴, minstens met betrekking tot de doelstellingen van bescherming van verzekeringnemers, financiële stabiliteit en een gelijk speelveld.²⁴⁵

mr. R.E. Batten

r.batten@verzekeraars.nl

-o-0-o

²⁴⁰ Art. 52(1)(e), richtlijn.

²⁴¹ Art. 52(1)(f), richtlijn.

²⁴² Art. 52(2)(f), richtlijn.

²⁴³ Art. 29 bis(1), richtlijn.

²⁴⁴ Art. 213 bis(1), richtlijn.

²⁴⁵ Art. 52(4), richtlijn.

(15) (her)verzekeraars die aan de risicogebaseerde criteria voldoen, moeten overeenkomstig een eenvoudige kennisgevingsprocedure als kleine en niet-complexe (her)verzekeraars (hierna: SNCUs) kunnen worden ingedeeld. Indien de toezichthouder binnen een beperkte periode na die kennisgeving geen bezwaar maakt tegen de indeling om naar behoren gemotiveerde redenen die verband houden met de beoordeling van de relevante criteria, moet die (her)verzekeraar als een SNCU worden ingedeeld. Zodra een (her)verzekeraar als een SNCU wordt ingedeeld, moet zij in beginsel automatisch profiteren van vastgestelde evenredigheidsmaatregelen inzake rapportage, openbaarmaking, governance, herziening van schriftelijke beleidslijnen, berekening van technische voorzieningen, beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit, en plannen voor het beheer van het liquiditeitsrisico.²⁴⁶

(17) Het is passend dat er ook evenredigheidsmaatregelen beschikbaar zijn voor (her)verzekeraars die niet als SNCUs zijn ingedeeld, maar waarvoor sommige vereisten van [Richtlijn 2009/138/EG](#) te duur en te complex zijn gezien de risico's die aan de bedrijfsactiviteiten van dergelijke (her)verzekeraars verbonden zijn. Die (her)verzekeraars moeten in staat worden gesteld om op basis van een analyse per geval en na voorafgaande toestemming van hun toezichthouder gebruik te maken van evenredigheidsmaatregelen.²⁴⁷

(18) Een correcte toepassing van het evenredigheidsbeginsel is cruciaal om buitensporige lasten voor (her)verzekeraars te voorkomen. Om die reden moeten (her)verzekeraars alleen wanneer zich een wijziging voordoet in het bereik van de door hen toegepaste evenredigheidsmaatregelen jaarlijks informatie verstrekken aan hun toezichthoudende autoriteiten.²⁴⁸

(19) (Her)verzekeringcaptives die uitsluitend risico's dekken van de industriële of commerciële groep waartoe zij behoren, hebben een bijzonder risicoprofiel waarmee rekening moet worden gehouden bij het vaststellen van bepaalde vereisten, met name inzake de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA), openbaarmakingen en de bijbehorende bevoegdheidsdelegaties aan de Commissie om nadere regels vast te stellen met betrekking tot dergelijke vereisten. Bovendien moeten captives ook kunnen profiteren van evenredigheidsmaatregelen wanneer zij als SNCUs zijn ingedeeld.²⁴⁹

(22) Er moet voor worden gezorgd dat SNCUs voorrang krijgen wanneer toezichthouders vrijstellingen en beperkingen inzake de rapportage verlenen. Voor dat soort entiteiten moet het kennisgevingsproces dat van toepassing is op de indeling als SNCU, ervoor zorgen dat er voldoende zekerheid is met betrekking tot het gebruik van vrijstellingen en beperkingen inzake de rapportage.²⁵⁰

(31) Volgens [Richtlijn 2009/138/EG](#) moeten (her)verzekeraars als integrerend deel van hun bedrijfsstrategie een periodieke beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA) hebben. Sommige risico's, zoals klimaatveranderingsrisico's, zijn moeilijk te kwantificeren of ontstaan over een periode die langer is dan de voor de kalibratie van de SCR gebruikte periode. Die risico's kunnen beter in aanmerking worden genomen bij de ORSA. Indien (her)verzekeraars op materiële wijze zijn blootgesteld aan klimaatveranderingsrisico's, moeten zij ertoe worden verplicht binnen passende tussenpozen en als onderdeel van de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit, analyses van het effect van langetermijnrisicoscenario's met betrekking tot klimaatverandering op hun bedrijf, uit te voeren. Dergelijke analyses moeten in verhouding staan tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan de bedrijfsactiviteiten van de (her)verzekeraar. Hoewel de beoordeling van de materialiteit van de blootstelling aan klimaatveranderingsrisico's voor alle (her)verzekeraars en verplicht moet zijn, mogen met name analyses van langetermijnklimaatveranderingsscenario's niet verplicht zijn voor SNCUs.²⁵¹

(35) Openbaarmakingsvereisten mogen niet buitensporig belastend zijn voor (her)verzekeraars. Daarom moeten in [Richtlijn 2009/138/EG](#) enkele vereenvoudigingen en evenredigheidsmaatregelen worden opgenomen, die evenwel de leesbaarheid van de door de (her)verzekeraars verstrekte gegevens niet in gevaar mogen brengen. Voorts moet [Richtlijn 2013/34/EU](#) van het Europees Parlement en de Raad worden gewijzigd zodat SNCUs hun duurzaamheidsrapportage kunnen beperken overeenkomstig de in die richtlijn vastgestelde vereenvoudigde standaarden voor duurzaamheidsrapportage voor SNCUs.²⁵²

(37) Aangezien SNCUs naar verwachting niet relevant zullen zijn voor de financiële stabiliteit van de Unie, is het passend ten aanzien van dergelijke (her)verzekeraars te voorzien in een vrijstelling van de verplichting om het verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand (SFCR) aan een *audit* te

²⁴⁶ Overweging 15, richtlijn 2025/2.

²⁴⁷ Overweging 17, richtlijn 2025/2.

²⁴⁸ Overweging 18, richtlijn 2025/2.

²⁴⁹ Overweging 19, richtlijn 2025/2.

²⁵⁰ Overweging 22, richtlijn 2025/2.

²⁵¹ Overweging 31, richtlijn 2025/2.

²⁵² Overweging 35, richtlijn 2025/2.

onderwerpen. Evenzo is het passend *captives* gezien hun bijzondere risicoprofiel en specifieke kenmerken geen *audit*plicht op te leggen. Voor lidstaten die reeds een *audit*plicht opleggen ten aanzien van alle (her)verzekeraars of ten aanzien van andere elementen van het verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand (SFCR) dan de balans, moet het echter mogelijk zijn om die verplichtingen te blijven opleggen.²⁵³

(2) Om de sector beter in staat te stellen de reële economie, de groene en de digitale transitie en andere prioriteiten van de Unie te ondersteunen, met behoud van de prudentiële soliditeit en de financiële stabiliteit, is [Richtlijn 2009/138/EG](#) gewijzigd bij [Richtlijn \(EU\) 2025/2](#) van het Europees Parlement en de Raad, die op 28 januari 2025 in werking is getreden. Met [Richtlijn \(EU\) 2025/2](#) wordt de opzet van langetermijngarantiemaatregelen verbeterd en een preferentiële behandeling ingevoerd voor langetermijnbeleggingen in aandelen. Die wijzigingen zullen het beschikbare kapitaal van ondernemingen verhogen tot boven het solvabiliteitskapitaalvereiste, en zo hun capaciteit versterken om de doelstellingen van de spaar- en investeringsunie en de [Europese Green Deal](#) (=maatregelen om te komen tot netto nul uitstoot van broeikasgassen) te ondersteunen. Met [Richtlijn \(EU\) 2025/2](#) wordt ook de evenredigheid van prudentiële regels verbeterd door een nieuwe categorie “kleine en niet-complexe ondernemingen” (SNCUs) in te voeren die automatisch kunnen profiteren van vastgestelde evenredigheidsmaatregelen inzake rapportage, openbaarmaking, governance, herziening van schriftelijk vastgelegde gedragslijnen, berekening van technische voorzieningen, beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit, en beheersplannen voor liquiditeitsrisico's. Tegelijkertijd worden met [Richtlijn \(EU\) 2025/2](#) de samenwerkingsvereisten tussen toezichthouders versterkt, de coördinerende rol en de toezichthoudende bevoegdheden van de EIOPA verstevigd, en de macroprudentiële *toolkit*, waarover de nationale toezichthouders beschikken, uitgebreid.²⁵⁴

(49) De prudentiële regels voor verzekeringen kunnen zeer complex blijken te zijn en kunnen aanzienlijke compliancekosten met zich meebrengen, met name voor kleinere ondernemingen. Hoewel [Richtlijn 2009/138/EG](#) een overkoepelend evenredigheidsbeginsel bevat, is de praktische uitvoering ervan ontoereikend om de regeldruk voor kleinere ondernemingen, voor wie bepaalde vereisten onevenredig duur en complex kunnen zijn gezien de aard, omvang en complexiteit van hun risico's, doeltreffend te verminderen. Naast het nieuwe evenredigheidskader dat van toepassing is op ondernemingen die als klein en niet-complex zijn ingedeeld (=SNCUs), is bij [Richtlijn \(EU\) 2025/2](#) artikel 29 quinquies in [Richtlijn 2009/138/EG](#) opgenomen, waardoor (her)verzekeraars in aanmerking kunnen komen voor de toepassing van evenredigheidsmaatregelen, onder voorbehoud van voorafgaande goedkeuring door de toezichthouder en een analyse per geval. Om een gelijk speelveld en voorspelbaarheid voor de sector te waarborgen, moeten de voorwaarden op basis waarvan een toezichthouder kan weigeren die goedkeuring te verlenen, uitputtend worden gespecificeerd.²⁵⁵

(57) Bij [Richtlijn \(EU\) 2025/2](#) worden nieuwe prerogatieven en bevoegdheden voor toezichthouders ingevoerd om evenredigheidsmaatregelen toe te kennen of af te zien van groepstoezicht als gevolg van de uitsluiting van een onderneming van groepstoezicht²⁵⁶. Het is belangrijk dat de sector en het bredere publiek weten of en hoe deze nieuwe bevoegdheden en prerogatieven in de praktijk zijn gebruikt. Daarom moeten de geaggregeerde statistische data die de nationale toezichthouders openbaar moeten maken over de belangrijkste aspecten van de toepassing van het prudentiële kader, worden uitgebreid tot die nieuwe gebieden.²⁵⁷

²⁵³ Overweging 37, richtlijn 2025/2.

²⁵⁴ Overweging 2, Wijzigingsverordening GV 2026/269.

²⁵⁵ Overweging 49, Wijzigingsverordening GV 2026/269.

²⁵⁶ Art. 214, richtlijn.

²⁵⁷ Overweging 58, Wijzigingsverordening GV 2026/269.