

Verzekeraars en
DNB-toezicht 2009



Voorsorteren op Solvency II

Verzekeraars en DNB-toezicht 2009

Voorsorteren op Solvency II

De combinatie van gedaalde beurskoersen, bewegingen in credit spreads en lage rentes heeft Nederlandse verzekeraars hard geraakt. Als gevolg hiervan maakt DNB in het document “Thema’s DNB-toezicht 2009” bekend dat zij waar nodig herstel-, sanerings- en financieringsplannen op zal vragen. Daarnaast probeert DNB haar zicht op de financiële weerbaarheid van Nederlandse verzekeraars te vergroten. In hetzelfde document vraagt DNB “Nederlandse verzekeraars komend jaar voor te sorteren op Solvency II en conform dit raamwerk te rapporteren over 2008”. Hoewel Solvency II pas in 2012 officieel wordt ingevoerd, kunnen verzekeraars nu al een risicogebaseerde analyse van hun balansen maken. Als basis hiervoor zullen de geaccordeerde regels van Solvency II die eerder in de QIS4-analyse zijn gebruikt, worden toegepast.

Naast de eisen van DNB laat de huidige markt het belang zien van een organisatie waarin adequaat risicomanagement voorop staat. Op basis van Zanders’ ruime ervaring op dit gebied wordt in deze brochure uiteengezet hoe wij u van dienst kunnen zijn.



Rapportages

Bij het nemen van juiste beslissingen is een goed inzicht in de risico’s van specifieke producten en in de balans als geheel onontbeerlijk. Zowel naar de toezichthouder toe als intern zijn betrouwbare en duidelijke (risico)rapportages essentieel.

1. Rapporteren conform QIS4

Zoals genoemd, heeft DNB verzekeraars verplicht om over 2008 te rapporteren volgens de QIS4 standaard. QIS4 richt zich met name op het doorrekenen van de consequenties van de Solvency II richtlijnen op de balans en kapitaal-eisen. Achtereenvolgens komen de impact op de technische voorziening, de kapitaal-eisen en de solvabiliteit aan de orde. Het rapporteren volgens deze standaard betekent veel werk maar verschaft gelijktijd een goed beeld van de kapitaalpositie en de hoeveelheid werk die nog moet worden verricht om volledig Solvency II klaar te zijn.

2. Interne risicomanagementrapportages

Rapportages presenteren op reguliere basis de (verwachte toekomstige) financiële positie van de totale balans – zoals de solvabiliteitsratio en de kans op insolventie – aangevuld met de impact van gedefinieerde risicodrijvers. De rapportages dienen periodiek te worden opgesteld ter ondersteuning van het nemen van beslissingen of om de invloed van (wijzigingen in) de strategie te kunnen analyseren.

Modellen

Een belangrijk onderdeel van Solvency II betreft de mogelijkheid tot het gebruik van intern ontwikkelde modellen. Deze modellen geven doorgaans een duidelijker beeld van de omvang van verschillende risico’s dan de beschikbare standaard modellen. Dit heeft als voordeel dat er een betere afweging van risico versus rendement kan worden gemaakt. Daarnaast bieden interne modellen de mogelijkheid tot het meenemen van diversificatie-effecten.

Het nauwkeurig en betrouwbaar kunnen modelleren van risico’s is essentieel bij het analyseren van de risico’s in verstrekte verzekeringsproducten, het afdekken van deze risico’s en, hieruit volgend, de prijsbepaling van de producten.

Governance

In een Risk Governance worden de taken en verantwoordelijkheden vastgelegd voor alle entiteiten binnen of buiten het bedrijf die te maken hebben met risicomanagement. Er moet op voorhand zijn vastgelegd wie welke beslissingen (financieel beleid, risicomanagement) wanneer (ad hoc en/of periodiek) neemt. Zo wordt er zowel intern als extern duidelijkheid gecreëerd en wordt paniekmanagement, het afschuiven van verantwoordelijkheden of dat er soms helemaal niet wordt ingegrepen, voorkomen. Zonder Risk Governance is het niet mogelijk om tijdig en juist in te spelen op actuele marktsituaties.

Een ander onderdeel van de Risk Governance betreft het beheersen van de marktrisico's (onder andere rente-, aandelen- en inflatierisico) op de financiële positie van een verzekeraar. Voor een goede beheersing dient volkomen duidelijk te zijn aan welke marktrisico's het bedrijf bloot staat en wat de impact van deze risico's is. Als dit in kaart is gebracht, kan een verzekeraar haar risicohouding (ook wel 'risk appetite') definiëren. Dit houdt in dat zowel de maximale impact op de totale financiële positie als de verschillende risicodrijvers wordt vastgesteld. Om dit te bewerkstelligen, zijn begrijpelijke risicomaatstaven nodig om de risico's te meten en vervolgens te limiteren.

Hieruit volgt direct de link met de tweede pilaar van de Solvency II richtlijnen waarin wordt ingegaan op hoe een verzekeraar intern georganiseerd dient te zijn en hoe een verzekeraar los van de eisen van de toezichthouder met risico's omgaat.

Als de taken en verantwoordelijkheden duidelijk zijn en de risicodrijvers in kaart zijn gebracht en gelimiteerd, kan een verzekeraar beter worden bestuurd en beheerst.

Trainingen & Workshops

Opereren onder Solvency II en het hebben van een organisatie waarin actief op risico's gestuurd wordt, vereist goed opgeleide werknemers. Zanders verzorgt trainingen en workshops op het gebied van Solvency II en financieel risicomanagement. Onze trainingen hebben een praktisch karakter en zijn naar wens samen te stellen.

Samengevat: verzekeraars gaan grote veranderingen tegemoet als het gaat om het integreren van risicomanagement in hun bedrijfsvoering. De huidige markt en de toezichthouder dwingen verzekeraars een duidelijk beeld van hun risico's te verkrijgen. Betrouwbare en heldere risicorapportages, de juiste risicomodellen en een goede Risk Governance zorgen ervoor dat een verzekeraar de juiste beslissingen kan nemen op het juiste moment.



Zanders Treasury and Finance Solutions

Zanders, opgericht in 1994 door Chris Zanders, is een onafhankelijk adviesbureau met als missie “het creëren van waarde voor onze opdrachtgevers door de inzet van onze specialistische kennis”. Ons ervaren adviesteam, bestaande uit meer dan 90 academisch geschoolde professionals, is de sleutel tot ons succes. Onderstaande figuur vat de specialistische dienstverlening van Zanders samen.

Zanders Treasury & Finance Solutions		Markten		
		Corporates	Publieke sector	Financiële instituten
Expertise	Treasury Management	Diensten Advies Interim Management Outsourcing Transacties	Competenties Strategie & Organisatie Processen & Systemen Modelling & Waardering Structureren & Arrangeren	
	Risico Management			
	Corporate Finance			

Onafhankelijk advies

Zanders is volledig onafhankelijk en heeft geen (eigenaars) verhoudingen of leveranciersafspraken met derde partijen zoals banken, accountancybureaus of systeemleveranciers.

Thought Leader in treasury en risicomanagement

Door onze groei is Zanders een toonaangevend adviesbureau en “thought leader” op het gebied van treasury en risicomanagement. De ontwikkelingen van morgen op dit gebied hebben vandaag onze aandacht. We publiceren regelmatig vakinhoudelijke artikelen in verschillende vakbladen. Daarnaast organiseren we veel workshops, seminars en trainingen voor onze klanten en zijn we spreker op conferenties zoals Eurofinance, the Association of Financial Professionals, International Payments, ACT, DACT en IIR.

Dienstverlening aan banken, verzekeraars, vermogensbeheerders en pensioenfondsen

Zanders heeft ruime ervaring met het adviseren van grote en kleinere financiële instituten in Nederland op het gebied van treasury en risicomanagement. Hierdoor is een aantal grote financiële instellingen een “preferred suppliership” met ons aangegaan om hen op continue basis te ondersteunen. Hieronder volgt een greep uit onze recente dienstverlening:

- **Marktconsistente waardebeoordeling verzekeringsproducten**
Voor een grote Nederlandse verzekeraar heeft Zanders een methodologie ontwikkeld voor de marktconsistente waardebeoordeling van de verzekeringsportefeuille.

- **Risicomanagement**

Bij verschillende verzekeraars heeft Zanders het marktrisico in de verzekeringsportefeuilles bepaald en hiervoor hedge-strategieën ontwikkeld en geïmplementeerd.

- **Economisch kapitaal**

In het kader van de invoering van Basel II heeft Zanders voor een groot aantal banken economisch kapitaal modellen ontwikkeld voor markt-, krediet- en operationeel risico.

- **Opzetten Risk Governance**

Voor verschillende financiële instituten is een Risk Governance opgezet.

- **Waardering financiële producten**

Onze ‘Valuation Desk’ waardeert, onder andere voor financiële instituten, eenvoudige en complexe financiële producten en portefeuilles.

- **Modelvalidatie**

Voor een aantal grote banken heeft Zanders een onafhankelijke validatie uitgevoerd op intern ontwikkelde risicomanagementmodellen.

Wij zijn graag bereid onze dienstverlening uitgebreid aan u toe te lichten en u te ondersteunen bij het ontwikkelen en implementeren van de risicomodellen, het vastleggen van uw Risk Governance of het opzetten van de risicorapportages.

Hiervoor kunt u contact opnemen met Gerbert van Grootheest (035 692 89 89 of g.van.grootheest@zanders.eu).



Zanders Nederland
Brinklaan 134
1404 GV Bussum
+31 (0)35 692 89 89

Zanders België
Place de l’Albertine 2, B6
1000 Brussel
+32 (0)2 213 84 00

Zanders Engeland
26 Dover Street
W1S 4LY Londen
+44 (0)207 763 72 96

Postadres
Postbus 221
1400 AE Bussum
www.zanders.eu