

„de burcht”

N.V. VERZEKERING MAATSCHAPPIJ

De Nederlandsche Bank
t.a.v. Mw. Drs. R. Pepels RA en M.J.J. van Diermen
Potbus 98
1000 AB Amsterdam

Arnhem, 4 september 2014

Geachte mevrouw Pepels en meneer van Diermen,

Dank voor uw schrijven van 7 augustus jongstleden. Hieronder treft u de reactie van het bestuur van N.V. Verzekering Maatschappij 'De Burcht' ("De Burcht").

1- Double leverage

Het commentaar in uw meest recente brief met betrekking tot het onderwerp 'double leverage', en met name de daaruit volgende conclusie, volgt het bestuur niet.

Er zijn verschillende berekeningen gedaan op basis van de aard en historie van de huidige zakelijke en privé verplichtingen vanuit Beheer. Alle verplichtingen vallen binnen de groep, dan wel zijn gerelateerd aan de aandeelhouder. Er zijn geen externe verplichtingen meer sinds 2013.

De aard van de verplichtingen is dusdanig verschillend dat een onderscheid gepast is en bepaalt wat de prioriteit van aflossing is. Vandaar dat de aflossing van de lening van De Burcht prioriteit heeft. Deze lening is ook de enige post waarbij onderpand is gesteld (plus de aanvullende zekerheid van hoofdelijke aansprakelijkheid is gegeven). Dit is in het verlengde van het beleid van DNB dat uiteindelijk is gericht op het beschermen van de belangen van de polishouders van De Burcht. Als er in de toekomst al sprake zou kunnen zijn van een risico voor polishouders, in een situatie dat Beheer onverhoopt niet aan haar verplichtingen kan voldoen, dan ligt dat daar. Hierover is ook in eerdere gesprekken dit jaar met DNB van gedachten gewisseld. Mocht DNB inhoudelijk tot een andere risico-afweging komen, dan neemt het bestuur graag kennis van die analyse.

De geplande aflossing van die verplichting aan De Burcht alsmede de andere zakelijke verplichtingen van Beheer aan Preventass leiden tot afbouw naar een percentage 88% in 2017. Hiermee wordt aan de ambitie van de maatschappij

„de burcht”

NV VERZEKERING MAATSCHAPPIJ

voldaan, in het verlengde van de nieuwe richtlijn van DNB, vanzelfsprekend op basis van huidige in- en vooruitzichten. De privé verplichtingen vanuit Beheer aan de aandeelhouder worden daarmee vooralsnog buiten beschouwing gelaten (deze betreffen voornamelijk pensioen- en stamrechtverplichtingen, en voorts maakt het kapitaalbeleid reeds gewag over de rekening courant). Dit heeft het bestuur overigens niet in isolatie bedacht, zulks is tevens aangegeven door de heer Van Diermen.

Het bestuur van De Burcht zal, gelijk in voorgaande jaren, DNB periodiek op de hoogte houden van relevante ontwikkelingen op dit onderwerp.

2 – Buitenland activiteiten

Het bestuur is verheugd dat DNB in haar schrijven inhoudelijk reageert op dit onderwerp. Wij stellen op basis van uw brief vast dat:

- na invoering van S-II er een mogelijkheid zal zijn voor kleine maatschappijen om in het buitenland actief te zijn;
- dit middels notificatie in het betreffende land zal zijn, niet meer via DNB, en zonder dat dit automatisch zal leiden tot classificatie onder S-II; en
- de basis van de stellingname van DNB, zijnde artikel 4/4 (die toeziet op de “omgekeerde beweging” van S-II maatschappijen) verder verduidelijkt zal gaan worden (hoewel niet duidelijk wordt wanneer).

Dezelfde observaties heeft het bestuur overigens in april reeds onder uw aandacht gebracht. Desondanks houdt DNB om haar moverende redenen vooralsnog liever vast aan haar eerdere positie. Met als gevolg dat DNB vóór invoering van S-II kleine maatschappijen dwingt om grote investeringen te doen, die na de invoering van S-II (nota bene: over slechts 16 maanden) mogelijk niet meer nodig zijn. Dit lijkt sterk op een disproportionele en nadelige behandeling van kleine maatschappijen.

Vanuit onze optiek zou een dergelijke situatie - onduidelijkheid rondom exacte uitwerking van nieuwe wet- en regelgeving – juist voldoende reden kunnen vormen voor DNB om gezamenlijk met De Burcht tot een constructieve oplossing te komen. Vandaar dat het bestuur nogmaals een poging wagen tot consensus te komen. De maatschappij verzoekt DNB vriendelijk om uitstel van beëindiging van de buitenland activiteiten tot 31 december 2015. Tevens wil zij graag zo snel mogelijk de huidige notificatieprocedure doorlopen voor een beperkt aantal Oost-Europese landen; het bestuur verneemt graag welke aanvullende informatie hiervoor benodigd is.

„de burcht”

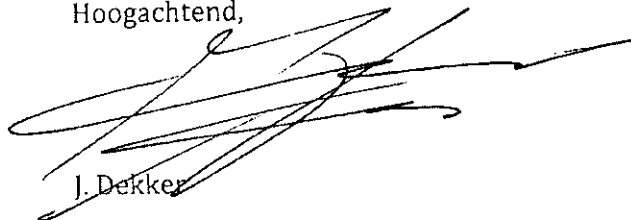
Artikel 4/4 van de SII richtlijn stelt namelijk dat de uitzondering niet van toepassing is als grensoverschrijdende activiteiten conform artikel 145-149 van de richtlijn worden uitgevoerd. Die bepalingen stellen dat het moet gaan om de "verzekeringsonderneming die voornemens is haar werkzaamheden voor het eerst in het kader van het vrij verrichten van diensten in één of meer lidstaten uit te oefenen". Daarvan zou geen sprake zijn als De Burcht nu al notificeert. Tevens is het zo dat grensoverschrijdend actief zijn voor 1 januari 2016 en de keuze voor SII basic niet noopt tot directe beëindiging van de buitenlandse activiteiten per 1 januari 2015 – althans dit lijkt niet voort te vloeien uit de regelgeving. De maatschappij zou immers voor SII basic kiezen en die activiteiten ook nog voor eind 2015 kunnen afstoten.

Deze oplossing creëert extra tijd om de verdere verscherping van de regelgeving af te wachten. Op die manier kunnen DNB en De Burcht ook de bestaande procedure gebruiken om inzicht te krijgen in de positie zoals die door andere toezichthouders wordt ingenomen, en gezamenlijk de uitwerking daarvan evalueren. Een nuttige leerproces voor beide partijen; het is aannemelijk dat DNB zelf vanuit het buitenland ook dergelijke notificaties zal krijgen in de toekomst.

Bovenstaande is hedenochtend ook met de Raad van Commissarissen besproken. Indien DNB volhardt in haar formalistische opstelling wordt de maatschappij helaas gedwongen om uiterlijk eind 2014 deze activiteiten af te bouwen. Dat dit wellicht zal leiden tot het wederom opstarten van buitenland activiteiten in 2016, onderwijl het risico lopend dat de maatschappij klanten verliest door deze tijdelijke onderbreking, wordt ervaren als een teleurstellende uitkomst van onze gesprekken over dit onderwerp sinds de start van 2014. De Raad van Commissarissen spreekt dan ook haar hoop uit dat een constructieve oplossing gevonden kan worden.

Wij vertrouwen u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd. Vanzelfsprekend zijn wij beschikbaar voor nader overleg.

Hoogachtend,



J. Dekker

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

N.V. Verzekering Maatschappij "De Burcht"
T.a.v. de directie en raad van commissarissen
Postbus 2041
6802 CA ARNHEM

De Nederlandsche Bank N.V.
Toezicht verzekeraars
Middelgrote en kleine
verzekeraars

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

Handelsregister 3300 3396

Onderwerp

Reactie op uw brief van 4 september 2014

Geachte directie, geachte raad van commissarissen,

Op basis van uw brief van 4 september 2014 kunnen wij niet anders concluderen dan dat u opteert voor het Solvency II Basic regime daar u afziet van voorbereiding op Solvency II.

U zult dan ook - naast thematische onderzoeken relevant voor uw instelling - in het voorbereidende programma voor Solvency II Basic worden opgenomen.

Buitenlandactiviteiten

Daarnaast constateren wij dat u mogelijk tot einde 2015 actief wilt zijn in het buitenland op basis van het Europese paspoort.

Momenteel voldoet u niet aan de wettelijke eisen om in het buitenland actief te kunnen zijn. Wij verzoeken u derhalve **uiterlijk ultimo september 2014** een 2-talig en volledig ingevuld schriftelijk verzoek in dienen (zie ook onze brief van 7 augustus 2014 waarin wordt aangegeven welke gegevens nog meer moeten worden aangeleverd), welke wij zullen doorgeleiden naar de relevante buitenlandse toezichthouders. Daarnaast verzoeken wij u om vóór 1 oktober 2015 bij DNB een schriftelijk verzoek tot denotificatie in te dienen, ingaande per einde 2015.

Van uw contacten met buitenlandse toezichthouders - teneinde onder het Solvency II Basic regime actief te worden in het buitenland ná 1 januari 2016 - dient u DNB tijdig op de hoogte te stellen. DNB is niet op de hoogte of en zo ja welke specifieke eisen (zoals lokale vestiging, lokale vergunning, kapitaaleisen, governance en verslaggeving) zij zullen stellen en de invloed die hiervan uit kan gaan op het toezicht van DNB op uw maatschappij. Wij wijzen u er op dat de verschillende landen daar mogelijk elk op hun eigen wijze invulling aan geven hetgeen DNB niet kan beïnvloeden, dit in reactie op uw appél om samen daarin op te trekken.

Double leverage

Wij begrijpen nu dat u primair stuurt op een double leverage van (minder dan) 100% in 2017 volgens berekeningswijze 3 genoemd in uw brief van 17 juli 2014.

DNB acht het wenselijk dat u uiteindelijk streeft naar een double leverage ratio van (minder dan) 100% volgens berekeningswijze 1. DNB heeft er overigens wél begrip voor dat - indien de omstandigheden dat vereisen - het moment dat dit werkelijk gerealiseerd wordt ná 2017 ligt, ééndachtig hetgeen de heer Van Diermen destijds bedoelde met het aanbrengen van differentiatie naar de diverse soorten van schulden.

Datum

17 september 2014

Uw kenmerk

Ons kenmerk

2014/881909

Behandeld door

Diermen, M.J.J. van
020 524 29 71

Bijlagen

Wél zal de mogelijke eenmalige vrijval van kapitaal als gevolg van toetreding tot het Basic regime leiden tot versterking van de kapitaalpositie op holding niveau, waarmee dat beoogde doel mogelijk (eerder) bereikt wordt. Wij zullen de ontwikkeling van het ratio nauwlettend volgen, mede omdat nu nog niet bekend is welke effecten de door u beoogde buitenlandse activiteiten na 1 januari 2016 onder het Solvency II Basic regime op de kapitaalseis (waaraan de verzekeraar en/of de groep als totaal onderhevig kan zijn) hebben.

Datum

17 september 2014

Ons kenmerk

2014/881909

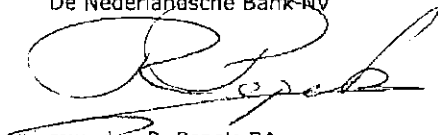
Tot slot

Met deze brief sluiten wij een lange discussie over deze onderwerpen af.

Wij zien uw eventuele verzoek voor notificatie van de buitenlandse activiteiten dan ook tegemoet vóór einde september 2014. Mocht u besluiten om dat niet te doen, dan verwachten wij dat u per einde 2014 aantoont dat u uw buitenlandse activiteiten heeft beëindigd.

Wij vertrouwen erop u afdoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,
De Nederlandsche Bank NV



mw. drs. R. Pepels RA
afdelingshoofd



M.J.J. van Diermen
toezichthouder