



RUN-OFF:

BEGRAFENIS OF TWEEDE LEVEN?

Herverzekeraars, verzekeraars en captives kunnen ervoor kiezen om een deel van hun verzekeringsportefeuille af te stoten. Bijvoorbeeld omdat bepaalde typen verzekeringspolissen niet meer passen binnen de strategie of om de solvabiliteit te verbeteren. Kortom, run-off betekent dat een eigenaar van een verzekeringsportefeuille stopt met de commerciële exploitatie van zo'n portefeuille. Deze zogenoemde 'run-off' portefeuilles worden dan vaak overgedragen aan een zogenaamd run-off bedrijf, dat zich alleen bezighoudt met het behandelen van lopende en soms nieuwe schades behorend tot de verzekeringsportefeuilles in run-off. Hoe gaat run-off in zijn werk en loont dit?

Het afscheid nemen van een portefeuille gebeurt om verschillende redenen. Dat kan zijn omdat de verzekeraar simpelweg stopt met een verzekeringsproduct of omdat de afhandeling van schades

te veel tijd en/of specifieke kennis vergt. Ook kan het zijn dat een oude portefeuille niet meer in de ict past, dan wel te duur wordt qua behandeling. Daarnaast kunnen er kapitaalsredenen aan ten grondslag liggen. Dit laatste heeft veel meer betekenis gekregen onder Solvency

2, de EU-wetgeving die in 2016 is ingevoerd. Solvency 2 verplicht verzekeraars namelijk om tegenover hun verplichtingen grotere kapitaalbuffers aan te houden. Run-off portefeuilles behoren daar ook toe.

De actuaaris berekent alle mogelijke verplichtingen naar de toekomst toe uit en de toezichthouder ziet erop toe dat verzekeraars hiervoor voldoende kapitaal aanhouden. Onderdeel van deze verplichtingen zijn niet alleen de schadereserves en Incurred But Not Reported schades (IBNR), dat is slechts één aspect. Maar alle kosten moeten voor het

Het rendement van het run-off bedrijf zit in het snel en op de juiste wijze afhandelen van schades

berekenen van de buffer worden meegeënen, zoals behandelingskosten, inclusief bijvoorbeeld de ict, eventuele faillissementen om te verhalen op herverzekeraars, her-

verzekeringskosten, managementkosten, et cetera.

Door het overdragen van het eigendom van een run-off portefeuille aan het run-off bedrijf valt de kapitaalbuffer die aan zo'n portefeuille 'vastzit', vrij. Want alle risico's rondom de portefeuille komen na overdracht voor rekening en risico van Maas Lloyd. Maar, zult u denken, het run-off bedrijf moet dan toch ook kapitaalbuffers aanhouden? Dat klopt. Het run-off bedrijf moet het verschil maken door de schadebehandeling tegen substantieel lagere kosten uit te voeren.

Nog even over de kosten. Run-off betekent niet: 'liever geen schades meer betalen'. Het rendement van het run-off bedrijf zit juist in het snel en op de juiste wijze afhandelen van schades. Daarop wordt gecontroleerd door alle betrokken *countervailing powers* en de toezichthouder. Solvency 2 heeft namelijk het proces van het zo snel mogelijk afwickelen van schades juist verder geïntensiveerd, want minder schades betekent minder kapitaalbeslag. Dat is op elke euro 30-40 cent. Verder moet het run-off bedrijf alle processen efficiënter verrichten dan zijn klanten, om zo op lagere kosten, lees kapitaalbeslag, uit te komen.

ERVARING VEREIST

Om run-off verzekeringen te behandelen is ruime ervaring in de internationale schadeverzekeringwereld vereist, met name op het gebied van aansprakelijkheid. Door fusies en overnames heeft deze wereld namelijk nogal wat veranderingen ondergaan. Maas Lloyd heeft bijvoorbeeld portefeuilles met schades die in de Verenigde Staten (VS) worden behandeld en die dateren uit de jaren 50 en 60. Aangezien de dossiers die het run-off bedrijf overneemt vaak oud en niet op orde zijn, betekent dit dat de dossiers eerst compleet gemaakt moeten worden door historisch onderzoek en door samen te werken met partijen in binnen- en buitenland (VS). Wie je daarvoor moet hebben, is dan ook cruciaal. Ook het verhaal op andere (her)verzekeraars van toen vergt (inter)

ationale kennis. Door overnames zijn die vandaag de dag soms moeilijk te traceren.

DE ERFENIS

Als een klant, een (her)verzekeraar of captive – de erflater – van een portefeuille afscheid neemt, gaat het run-off bedrijf eerst om de tafel zitten om na te gaan wat de beste oplossing is voor zo'n klant. Zoals gesteld, een portefeuille overnemen kan op verschillende manieren. Bij al deze oplossingen is van belang welk serviceniveau de erflater wenst voor zijn polishouders. Bestaande polishouders van lopende schades worden geïnformeerd in geval van overdracht naar het run-off bedrijf. Nieuwe schades worden doorverwezen door de erflater. Dan is het wel prettig als het run-off bedrijf hierop is voorbereid qua dienstverlening, om een mogelijk reputatierisico voor de erflater te voorkomen. Hoe bijvoorbeeld om te gaan met coulanace of commerciële regelingen? Al deze aspecten komen aan de orde bij een overname. Ze worden opgenomen in het testament (het overnamecontract) van de erflater. En ook als de portefeuille is overgenomen, is er nog contact met de erflater over de afhandeling van

schades in geval van vragen of bijzondere gevallen. Het blijft een dynamisch proces.

Tijdens het overnameproces adviseert het run-off bedrijf de klant. Bijvoorbeeld kan het adviseren om de portefeuille nog even aan te houden en het run-off bedrijf een paar jaar het werk te laten doen uit naam van de verzekeraar, als service. Als die jaren voorbij zijn en de schadebedragen en kosten en/of het daarmee verband houdende kapitaalbeslag zijn dusdanig afgenomen, dan kan eventueel worden overgegaan tot een gehele overname. Dat betekent dat het run-off bedrijf bij een overname per dossier de noodzakelijke polisgegevens handmatig moet invoeren in zijn ict-systeem. Een gedetailleerd en precies werkje, maar onontbeerlijk in het run-off proces.

Als het run-off bedrijf uit naam van een klant schades behandelt als service, dus geen eigenaar wordt van de portefeuille, dan blijft de eigenaar in charge en adviseert het run-off bedrijf in elke schade wat te doen. De voordelen van de vrijval bij de schadebehandeling komen dan toe aan de eigenaar; de verhogingen natuurlijk ook. Als het run-off bedrijf de eigenaar is geworden van de portefeuille, dan zijn ook de baten en de lasten voor het run-off bedrijf. Meestal, zoals bij Maas Lloyd, is het run-off bedrijf zelf ook de herverzekeraar van deze overgenomen portefeuilles.

UITGEBREIDE DUE DILIGENCE

Het overnemen van een portefeuille om eigenaar te worden is een uiterst zorgvuldig proces. Alle schadesreserves van de over te nemen portefeuille en de daarmee verband houdende IBNR zijn uitgangspunt bij het berekenen van een overnamesom. Daarna wordt in kaart gebracht welke andere bijkomende kosten er voor het run-off bedrijf nog zijn. Zoals hiervoor vermeld zijn dat ict-kosten, (schade)behandelingskosten, managementkosten, herverzekering, default risks, renten en kapitaalkosten, et cetera. Op basis hiervan wordt een voorlopig aanbod gedaan. Wil de erflater verder praten omdat het aanbod hem aanstaat, dan wordt er een uitgebreid due diligence-onderzoek georganiseerd. Binnen de aangemaakte

Rondom verhaal is in de praktijk nog een enorme wereld te winnen; verzekeraars laten hier miljoenen euro's liggen



EEN PRAKTIJKVOORBEELD

Een recent voorbeeld uit de praktijk van Maas Lloyd: in een letselschadezaak hadden partijen zich over en weer stevig ingegraven, alles natuurlijk conform de (gedrags)schaderegelingen. Het proces klopte. Helaas zat de schadelijdende partij, in zijn rolstoel, na bijna twintig jaar nog steeds met deze niet-afgehandelde zaak. Voorschotten waren ontvangen, echter het dossier duurde en duurde maar voort. Voor de schadelijdende partij een lijdensweg. Maas Lloyd heeft het initiatief genomen en is het gesprek aangegaan: 'Wat wilt u nu echt? Er vanaf natuurlijk!' Na een definitieve deal met de schadelijdende partij te hebben gesloten, zijn de diverse advocaten ontboden en is de zaak daarna snel opgelost.



dataroom kunnen de schadedossiers worden ingezien en is na te gaan of de erflater zijn dossiers op orde heeft. Als dit onderzoek verder geen bijzonderheden meer oplevert, kan het run-off bedrijf overgaan tot het doen van een definitief aanbod. Als de eigenaar dit accepteert, wordt het overnamecontract met alle gemaakte afspraken opgemaakt. Na de handtekening op het overnamecontract én de noodzakelijke toestemming van de toezichthouder kan de overdracht beginnen. Dit proces geldt voor alle over te nemen (inter)nationale portefeuilles.

VERHAAL VEREIST GEDULD

Ook het verhaal richting (her)verzekeraars en andere derden neemt het run-off bedrijf op zich. Hier is in de praktijk nog een enorme wereld te winnen, want verzekeraars laten hier miljoenen euro's liggen. Dit belangrijke aspect van schadebehandeling wordt in de praktijk vaak ondergesneeuwd door de waan van de dag. De schadebehandelaar van de klant heeft gewoon weinig of geen tijd voor verhaal. Het dossier wordt vaak afgelegd, want dat

scheelt werkvoorraad. Voor het run-off bedrijf is dit juist core business, ook al is het verhaal ergens op een partij in de Verenigde Staten. Het run-off bedrijf zoekt alles eerst uit en heeft geduld, veel geduld. Vaak heeft de (her)verzekeraar waarop verhaald wordt ook weer wat van het run-off bedrijf te vorderen en komen ze er samen wel uit. Het is wat dat betreft een kleine wereld.

RUN-OFF: BEGRAFENIS OF TWEDE LEVEN?

Nadat de (papieren) dossiers in het systeem handmatig zijn ingevoerd, gaan de schadebehandelaars van het run-off bedrijf aan de slag. Het spreekt voor zich dat de gemakkelijke dossiers al zijn afgehandeld door de verzekeraar. De moeilijke zijn voor het run-off bedrijf bewaard. Voor elke schade wordt een individueel plan van aanpak opgesteld. Sommige dossiers liggen namelijk al jaren stil bij diverse advocaten en

De gemakkelijke dossiers zijn al afgehandeld door de verzekeraar. De moeilijke zijn voor het run-off bedrijf bewaard

boeken nauwelijks vooruitgang. De medewerker van het run-off bedrijf probeert deze dossiers vlot te trekken door het gesprek aan te gaan.

Run-off heeft zeker iets weg van een begrafenis, maar voor het run-off bedrijf is het een tweede leven. ●

Mr. E. (Elbert-Jan) Offereins
De auteur is CEO van N.V. Schadeverzekeringsmaatschappij Maas Lloyd gevestigd in Rotterdam.

RUN-OFF IN NEDERLAND

N.V. Schadeverzekeringsmaatschappij Maas Lloyd (Maas Lloyd), onderdeel van de Hampden Insurance Group B.V., is de enige onder toezicht staande verzekeraar in Nederland die zich bezighoudt met het behandelen van schades van schadeverzekeringsportefeuilles in run-off van andere (her)verzekeraars.

Hampden, dat onder andere syndicaten voor Lloyd's opricht, servicet en soms ook ontmantelt, is daarom thuis in de wereld van run-off. In Nederland nam het in 2002 de run-off van Sampo Industrial Insurance Group over. Onder de nieuwe naam Maas Lloyd werd het run-off bedrijf daarna voortgezet en uitgebouwd. Vandaag de dag behandelt Maas Lloyd meer dan twintig (beurs)portefeuilles, waaronder ook portefeuilles van gevolmachtigden en herverzekeraars. 90 Procent van de portefeuilles van Maas Lloyd bestaat uit (inter)nationale aansprakelijkheidsverzekeringen, waaronder letsels, asbest, bedrijfsongevallen, productaansprakelijkheid, maar ook autoschades.