

Luxembourg, le 30 octobre 2024

30 October 2024

Mise en œuvre du plan de financement à court terme

Implementation of the short-term finance scheme

See below for versions in other languages ([FR](#), [EN](#), [DE](#), [IT](#), [ES](#))

▪ Version française

En date du 19 juillet 2024, l'entreprise d'assurance FWU Life Insurance Lux S.A. (l'« **Entreprise** ») avait informé le Commissariat aux Assurances (le « **CAA** ») qu'elle ne respectait plus les exigences légales relatives aux couvertures du minimum de capital requis (le « **MCR** »), du capital de solvabilité requis (le « **SCR** ») et des engagements d'assurance par des actifs représentatifs éligibles.

En conséquence, conformément à l'article 125 de la loi modifiée du 7 décembre 2015 sur le secteur des assurances (la « **LSA** »), l'Entreprise devait soumettre à l'approbation du CAA un plan de financement réaliste à court terme en vue de ramener, dans un délai de trois mois après cette constatation, soit pour le 19 octobre 2024 au plus tard, les fonds propres de base éligibles au moins au niveau du MCR ou de réduire son profil de risque pour garantir la conformité du MCR.

Le 22 octobre 2024, l'Entreprise a informé officiellement le CAA qu'elle satisfait de nouveau aux exigences de couverture du MCR.

Un certain nombre d'incertitudes persistent néanmoins concernant les hypothèses sous-jacentes au calcul de ce ratio par l'Entreprise, en particulier :

- l'existence de dettes fiscales dans plusieurs pays de l'Union européenne ;
- la faculté contractuelle pour les réassureurs de résilier les traités de réassurance ;
- l'évaluation du coût de la mise en œuvre d'un plan de compensation pour les preneurs d'assurance ayant fait l'objet d'une vente abusive (« *mis-selling* »).

Ces incertitudes font actuellement l'objet d'une analyse de la part du CAA, susceptible de remettre en question le taux de couverture exact du MCR, même si, en tout état de cause, les mesures prises par l'Entreprise ont permis de redresser la situation de sous-couverture du MCR.

Le SCR doit, quant à lui, être couvert dans un délai de six mois à compter de la date du 19 juillet 2024, conformément à l'article 124, paragraphe 3, de la LSA, soit pour le 19 janvier 2025 au plus tard. Au vu des incertitudes décrites ci-dessus, le CAA n'est pas en mesure de conclure quant à la couverture du SCR au jour de la présente publication.

La couverture des engagements d'assurance par des actifs représentatifs éligibles, conformément aux exigences de l'article 117 de la LSA, doit également être assurée pour le 19 janvier 2025 au plus tard. Dans tous les cas, les mesures prises jusqu'au jour de la présente publication n'ont pas permis de redresser la situation de la couverture des engagements d'assurance par des actifs représentatifs éligibles et, notamment, dû aux difficultés de recouvrement des créances intra-groupe sur FWU AG¹ et FWU Factoring GmbH.

Le CAA est également en attente d'un nouveau rapport sur la solvabilité et la situation financière (le « **SFCR** ») de l'entreprise dûment validé par son conseil d'administration, conformément aux articles 290 et suivants du Règlement délégué (UE) 2015/35 tel que modifié.

Finalement, le CAA tient à souligner que les mesures de sauvegarde prises par ses soins pour garantir un traitement équitable des preneurs et des bénéficiaires d'assurance sont maintenues (blocage des comptes conventionnés) et que la procédure judiciaire de sursis de paiement ouverte le 2 août 2024 reste en vigueur.

¹ Le CAA, en sa qualité de superviseur du groupe FWU, a demandé un plan de rétablissement de la solvabilité à FWU AG qui n'a pas donné suite à cette demande.

▪ **English version**

On 19 July 2024, the insurance undertaking FWU Life Insurance Lux S.A. (the “**Undertaking**”) had informed the Commissariat aux Assurances (the “**CAA**”) that it no longer complied with the legal requirements relating to the coverage of the minimum capital requirement (the “**MCR**”), the solvency capital requirement (the “**SCR**”) and the coverage of insurance liabilities by eligible representative assets.

As a result, in accordance with Article 125 of the amended Law of 7 December 2015 on the insurance sector (the “**LSA**”), the Undertaking was required to submit to the CAA for approval a realistic short-term financing plan with a view to bring back, within three months of this finding, i.e. by 19 October 2024 at the latest, the eligible own funds to at least the level of the MCR or to reduce its risk profile to ensure compliance with the MCR.

On 22 October 2024, the Undertaking formally informed the CAA that it had regained compliance with the MCR coverage requirements.

However, a number of uncertainties remain concerning the assumptions underlying the Undertaking 's calculation of this ratio, in particular:

- the existence of tax liabilities in several European Union countries;
- the contractual right of reinsurers to terminate reinsurance treaties;
- the assessment of the cost of implementing a compensation plan for policyholders who have been subject to *mis-selling*.

These uncertainties are currently being analysed by the CAA, which could challenge the exact coverage rate of the MCR, even if, in any event, the measures taken by the Undertaking have enabled to redress the situation of under-coverage of the MCR.

As for the SCR, it must be covered within six months of the date of 19 July 2024, in accordance with Article 124(3) of the LSA, i.e. by 19 January 2025 at the latest. In view of the uncertainties described above, the CAA is not in a position to conclude on the coverage of the SCR as at the date of this publication.

Insurance liabilities must also be covered by eligible representative assets, in accordance with the requirements of article 117 of the LSA, by 19 January 2025 at the latest. In any case, the measures taken up to the date of this publication have not enabled to redress the situation regarding the coverage of insurance liabilities by eligible representative assets, in particular due to the difficulties in recovering intra-group receivables from FWU AG¹ and FWU Factoring GmbH.

The CAA is also awaiting a new solvency and financial condition report (the “**SFCR**”) from the Undertaking duly validated by its board of directors, in accordance with Articles 290 and seq. of Delegated Regulation (EU) 2015/35, as amended.

Finally, the CAA wishes to emphasise that the safeguard measures taken by it to ensure fair treatment of policyholders and beneficiaries of insurance are maintained (freezing of agreed accounts) and that the judicial proceedings for suspension of payment opened on 2 August 2024 remain in force.

¹ The CAA, in its capacity as supervisor of the FWU group, requested a solvency restoration plan from FWU AG, which did not comply with this request.

▪ **Deutsche Version**

Am 19. Juli 2024 hatte das Versicherungsunternehmen FWU Life Insurance Lux S.A. (das „**Unternehmen**“) dem *Commissariat aux Assurances* (das „**CAA**“) mitgeteilt, dass es die rechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Deckung der Mindestkapitalanforderung (die „**MCR**“), der Solvenzkapitalanforderung (die „**SCR**“) und der Deckung von Versicherungsverbindlichkeiten durch anrechnungsfähige repräsentative Vermögenswerte nicht mehr erfüllt.

Infolgedessen war das Unternehmen gemäß Artikel 125 des abgeänderten Gesetzes vom 7. Dezember 2015 über den Versicherungssektor (das „**LSA**“) verpflichtet, dem CAA einen realistischen kurzfristigen Finanzierungsplan zur Genehmigung vorzulegen, um innerhalb von drei Monaten nach dieser Feststellung, d. h. spätestens bis zum 19. Oktober 2024, die anrechnungsfähigen Basiseigenmittel auf mindestens das Niveau der MCR zurückzuführen oder sein Risikoprofil zu verringern, um die Einhaltung der MCR sicherzustellen.

Am 22. Oktober 2024 teilte das Unternehmen dem CAA formell mit, dass es die MCR-Deckungsanforderungen wieder erfülle.

Allerdings bestehen nach wie vor eine Reihe von Unsicherheiten hinsichtlich der Annahmen, die der Berechnung der Deckungsquote durch das Unternehmen zugrunde liegen. Dies gilt insbesondere im Hinblick auf:

- das Bestehen von Steuerverbindlichkeiten in mehreren Ländern der Europäischen Union;
- das vertragliche Recht der Rückversicherer, Rückversicherungsverträge zu kündigen;
- die Bewertung der Kosten für die Umsetzung eines Kompensationsplans für Versicherungsnehmer, die Gegenstand von missbräuchlichem Verkauf (*Mis-selling*) waren.

Diese Unsicherheiten werden derzeit vom CAA analysiert, und könnten ggf. die genaue Deckungsquote der MCR in Frage stellen, auch wenn die vom Unternehmen ergriffenen Maßnahmen es mit Sicherheit ermöglicht haben, die MCR wiederherzustellen.

Die SCR muss gemäß Artikel 124 Absatz 3 des LSA innerhalb von sechs Monaten nach dem 19. Juli 2024, d. h. spätestens bis zum 19. Januar 2025, gedeckt sein. Angesichts der oben beschriebenen Unsicherheiten ist das CAA nicht in der Lage, zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung, eine Einschätzung zur Deckung der SCR zu geben.

Die Versicherungsverbindlichkeiten müssen gemäß den Anforderungen von Artikel 117 des LSA ebenfalls bis spätestens 19. Januar 2025 durch zulässige repräsentative Vermögenswerte gedeckt sein. In jedem Fall haben es die bis zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung ergriffenen Maßnahmen nicht ermöglicht, die Situation in Bezug auf die Deckung von Versicherungsverbindlichkeiten durch anrechnungsfähige repräsentative Vermögenswerte zu beheben, insbesondere aufgrund der Schwierigkeiten bei der Eintreibung konzerninterner Forderungen gegenüber der FWU AG¹ und der FWU Factoring GmbH.

Des Weiteren wartet das CAA auf einen neuen, vom Verwaltungsrat bestätigten, Bericht über die Solvabilität und die Finanzlage („**SFCR**“) des Unternehmens im Sinne der Artikel 290 ff. der abgeänderten Delegierten Verordnung (EU) 2015/35.

Zuletzt möchte das CAA betonen, dass die von ihm ergriffenen Schutzmaßnahmen zur Gewährleistung einer fairen Behandlung von Versicherungsnehmern und Begünstigten aufrechterhalten werden (das Einfrieren der Vertragskonten) und dass der am 2. August 2024 gerichtlich entschiedene Zahlungsaufschub unverändert in Kraft bleibt.

¹ Das CAA hat in ihrer Eigenschaft als Aufsichtsbehörde der FWU-Gruppe von der FWU AG die Aufstellung eines Plans zur Wiederherstellung der Solvabilität verlangt, wobei diese der Aufforderung nicht nachgekommen ist.

▪ **Versione italiana**

Il 19 luglio 2024 l'impresa di assicurazione FWU Life Insurance Lux S.A. ("l'impresa") aveva informato il *Commissariat aux Assurances* ("**CAA**") di non soddisfare più i requisiti normativi relativi alla copertura del requisito patrimoniale minimo ("**MCR**"), del requisito patrimoniale di solvibilità ("**SCR**") e della copertura delle passività assicurative con attività rappresentative ammissibili.

Di conseguenza, conformemente all'articolo 125 dell'emendata legge del 7 dicembre 2015 sul settore assicurativo ("LSA"), l'impresa era tenuta a sottoporre all'approvazione di CAA un piano di finanziamento realistico a breve termine con l'obiettivo di riportare, entro tre mesi da tale accertamento, ossia entro il 19 ottobre 2024, i fondi propri ammissibili almeno al livello del requisito patrimoniale minimo o di ridurre il profilo di rischio per garantire la conformità al requisito patrimoniale minimo.

Il 22 ottobre 2024 l'impresa ha informato formalmente CAA di soddisfare nuovamente i requisiti di copertura dell'MCR.

Permangono tuttavia alcune incertezze riguardo alle ipotesi su cui si basa il calcolo di tale rapporto da parte dell'impresa, in particolare:

- l'esistenza di debiti fiscali in diversi paesi dell'Unione europea;
- il diritto contrattuale dei riassicuratori di porre fine ai trattati di riassicurazione;
- la valutazione dei costi di attuazione di un piano di rimedio per i contraenti che sono stati oggetto di *mis-selling*.

Tali incertezze sono attualmente all'esame di CAA, che potrebbe mettere in discussione l'esatto tasso di copertura dell'MCR, anche se, in ogni caso, le misure adottate dall'impresa hanno consentito di porre rimedio alla situazione di sottocopertura dell'MCR.

Per quanto riguarda il requisito patrimoniale di solvibilità, esso deve essere coperto entro sei mesi dalla data del 19 luglio 2024, conformemente all'articolo 124, paragrafo 3, della legge sul settore assicurativo (LSA), ossia entro il 19 gennaio 2025. Alla luce delle incertezze sopra descritte, CAA non è in grado di trarre conclusioni sulla copertura del requisito patrimoniale di solvibilità alla data della presente pubblicazione.

Le passività assicurative devono inoltre essere coperte da attività rappresentative ammissibili, conformemente ai requisiti di cui all'articolo 117 della legge sul settore assicurativo (LSA), entro il 19 gennaio 2025. In ogni caso, le misure adottate fino alla data della presente pubblicazione non hanno consentito di porre rimedio alla situazione relativa alla copertura delle passività assicurative da parte di attività rappresentative ammissibili, in particolare a causa delle difficoltà nel recupero dei crediti infragruppo da FWU AG¹ e FWU Factoring GmbH.

CAA è inoltre in attesa di una nuova relazione sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria ("SFCR") dell'impresa debitamente convalidata dal suo consiglio di amministrazione, conformemente agli articoli 290 e seguenti del regolamento delegato (UE) 2015/35 e successive modifiche.

Infine, CAA desidera sottolineare che le misure di salvaguardia da essa adottate per garantire un trattamento equo dei contraenti e dei beneficiari dell'assicurazione sono mantenute (congelamento dei conti concordati) e che il procedimento giudiziario di sospensione dei pagamenti avviato il 2 agosto 2024 rimane in vigore.

¹ CAA, in qualità di supervisore del gruppo FWU, ha chiesto un piano di ripristino della solvibilità a FWU AG, che non ha soddisfatto tale richiesta.

▪ **Versión en español**

El 19 de julio de 2024, la entidad aseguradora FWU Life Insurance Lux S.A. (en lo sucesivo, «la **entidad**») informó al Commissariat aux Assurances (en lo sucesivo, «**CAA**») del incumplimiento de los requisitos legales relativos a la cobertura del capital mínimo obligatorio (en lo sucesivo, «**MCR**»), el capital de solvencia obligatorio (en lo sucesivo, «**SCR**») y la cobertura de los pasivos por contratos de seguro con activos representativos admisibles.

En consecuencia, de conformidad con el artículo 125 de la Ley de 7 de diciembre de 2015 sobre el sector de los seguros (la «LSA»), la entidad debía presentar a la CAA, para su aprobación, un plan de financiación a corto plazo, el cual debía ser realista para recuperar, en un plazo de tres meses, es decir, a más tardar el 19 de octubre de 2024, los fondos propios admisibles para alcanzar al menos, el MCR o reducir su perfil de riesgo para garantizar el cumplimiento del MCR.

El 22 de octubre de 2024, la entidad informó formalmente a la CAA del cumplimiento de los requisitos de cobertura del MCR.

Sin perjuicio de lo dispuesto en los párrafos anteriores, existe incertidumbre en relación con las hipótesis en las que se basa el cálculo de este ratio por parte de la entidad, en particular:

- la existencia de obligaciones fiscales en varios países de la Unión Europea;
- el derecho contractual de los reaseguradores a rescindir los contratos de reaseguro;
- la evaluación del coste de la aplicación de un plan de compensación para los tomadores de seguros que hayan sido objeto *de ventas indebidas*.

Estas incertidumbres están siendo actualmente analizadas por la CAA, la cual podría cuestionar el ratio de cobertura exacta de MCR, incluso si las medidas adoptadas por la entidad permitiesen corregir la situación de infracobertura del MCR.

En cuanto al SCR, debe cubrirse en un plazo de seis meses desde el 19 de julio de 2024, de conformidad con el artículo 124, apartado 3, de la LSA, es decir, a más tardar el 19 de enero de 2025. En vista de las incertidumbres descritas anteriormente, la CAA no está en condiciones de llegar a una conclusión sobre la cobertura del SCR en la fecha de la presente publicación.

Los pasivos por contratos de seguro deben estar cubiertos por activos representativos admisibles, de conformidad con los requisitos del artículo 117 de la LSA, a más tardar el 19 de enero de 2025. En cualquier caso, las medidas adoptadas hasta la fecha de esta publicación no han permitido corregir la situación relativa a la cobertura de los pasivos por contratos de seguro con activos representativos admisibles, en particular debido a las dificultades para recuperar los créditos intragrupo de FWU AG¹ y FWU Factoring GmbH.

La CAA se encuentra a la espera de un nuevo informe sobre la situación financiera y de solvencia (el «**SFCR**») de la entidad, debidamente validado por su consejo de administración, de conformidad con los artículos 290 y siguientes del Reglamento Delegado (UE) 2015/35.

Por último, la CAA desea destacar que se mantienen las medidas de salvaguardia adoptadas por ella para garantizar un trato justo a los tomadores y beneficiarios de seguros (congelación de las cuentas acordadas) y que el procedimiento judicial de suspensión de pagos abierto el 2 de agosto de 2024 sigue en vigor.

¹ La CAA, en su calidad de supervisor del grupo FWU, solicitó un plan de restablecimiento de la solvencia a FWU AG, la cual no atendió a la citada solicitud.

En cas de différences entre les textes rédigés dans les différentes langues, la version française fait foi.

In case of differences between the texts in the various languages, the French version shall prevail.

*

* *