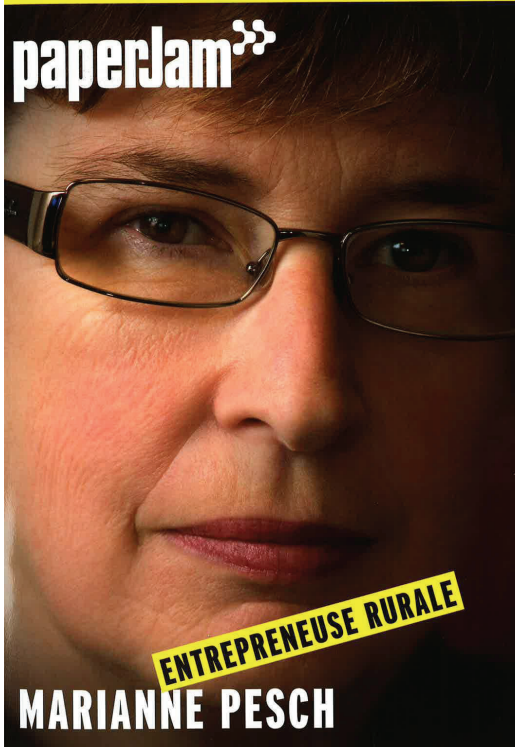


PRESS FOLLOW-UP

CREATION OF THE FIRST MUTUAL REINSURANCE COMPANY.

NIRA, the Nuclear Industry Reinsurance Association, is behind the first mutual reinsurance company in Luxembourg. NIRA was advised by PricewaterhouseCoopers and the Wildgen law firm with regard to its establishment in Luxembourg.





MARIANNE PESCH

ENTREPRENEUSE RURALE

WWW.PAPERJAM.LU

Réassurance

MUTUELLE NUCLÉAIRE

L'industrie nucléaire crée la première mutuelle de réassurance au Luxembourg. NIRA (Nuclear Industry Reinsurance Association) a été mise sur pied à l'initiative de grandes entreprises du secteur (EDF, Areva, Vattenfall entre autres) avec les conseils de PricewaterhouseCoopers (PwC) pour les aspects réglementaire et comptable et du cabinet d'avocats Wildgen pour le juridique. «La loi luxembourgeoise permet aux membres fondateurs de la mutuelle de bénéficier de la plus grande liberté contractuelle (...)», a commenté Michel Bulach, associé chez Wildgen. «Si NIRA est la première mutuelle de réassurance luxembourgeoise, nous sommes convaincus qu'elle ne sera pas la dernière», a ajouté Danny Van Welkenhuyzen, managing director de NIRA. Avec plus de 250 compagnies placées sous la surveillance du Commissariat aux Assurances, le Luxembourg est un des principaux centres mondiaux du secteur.

Création de la première mutuelle de réassurance

Communiqué le 27.11.2009 par PricewaterhouseCoopers

NIRA, Nuclear Industry Reinsurance Association, est à l'origine de la première mutuelle de réassurance au Luxembourg. Elle a été conseillée par PricewaterhouseCoopers et le cabinet d'avocats Wildgen pour son implantation à Luxembourg.

La place financière luxembourgeoise offre un environnement juridique de premier ordre, une expertise professionnelle reconnue et une infrastructure administrative idéale pour le secteur de la réassurance. Avec plus de 250 compagnies placées sous la surveillance du Commissariat aux Assurances, le Luxembourg s'impose comme le domicile de choix pour le secteur au sein de l'Union Européenne et comme un des centres les plus importants au niveau mondial.

C'est donc dans ce contexte que les membres de NIRA, regroupant les plus grands opérateurs dans le domaine de l'énergie nucléaire, ont décidé d'implanter NIRA au Luxembourg sous la forme d'une mutuelle, caractérisée par un esprit de partage non lucratif des risques auquel ses membres étaient tout particulièrement attachés.

Michel Bulach, Associé Wildgen commente : «C'est une première au Luxembourg. Malgré un cadre législatif très favorable, aucune association de réassurance mutuelle n'avait été mise en place jusqu'à présent au Luxembourg. L'avantage d'une telle structure est que la loi luxembourgeoise, de par une certaine souplesse, permet aux membres fondateurs de la mutuelle de bénéficier de la plus grande liberté contractuelle pour fixer dans les statuts ses règles de fonctionnement. Par ailleurs, contrairement à d'autres juridictions, le droit luxembourgeois reconnaît à la mutuelle une personnalité juridique distincte de celle de ses membres et donc une plus grande sécurité en termes de limitation de responsabilité pour ces derniers. C'était un privilège d'assister NIRA dans cette innovation sur le marché luxembourgeois et le résultat d'une conjonction efficace et constructive des expertises complémentaires de Wildgen et PwC Luxembourg dans cette matière».

Thierry Flamand, Associé PwC Luxembourg, ajoute : «Bien que la mutuelle de réassurance soit soumise à la même loi du 6 décembre 1991 relative au secteur de l'assurance, ce type de structure n'avait encore jamais été soumis au Commissariat aux Assurances. Nous avons donc dû nous assurer de la viabilité du projet d'un point de vue réglementaire et comptable, tandis que Wildgen gère les aspects juridiques. Nous avons préparé et soumis le dossier de NIRA pour obtenir son agrément. PwC Luxembourg a ainsi ajouté une expertise supplémentaire à un arc déjà bien fourni en matière d'assurance et de réassurance.»

Quelques temps après son lancement, Danny Van Welkenhuyzen, Managing Director de NIRA, est convaincu que le choix du Grand-duché de Luxembourg pour une association mutuelle de droit local était judicieux : «Si NIRA est la première mutuelle de réassurance luxembourgeoise, nous sommes convaincus qu'elle ne sera pas la dernière. Nous avons été très satisfaits par la capacité d'adaptation aux particularités de cette structure dont ont fait preuve les parties prenantes au projet tant au niveau des professionnels de la Place que du Commissariat aux Assurances et du registre de Commerce et des Sociétés (RCS). Ce dernier a su adapter rapidement ses formulaires administratifs en tenant compte de l'existence et des spécificités de telles entités. Ces démarches constructives ont été des éléments décisifs dans le succès du processus d'implantation de NIRA et démontrent, s'il en était encore besoin, toute la réactivité et la compétitivité de la Place luxembourgeoise en matière d'assurance et de réassurance.»

EN NOVEMBRE 2009

Cargolux entreprend une restructuration de son capital ...
30.11.2009

BGL, BNP Paribas et BNP Paribas unissent leurs ...
30.11.2009

Gestion de déchets : No-Nail Boxes reçoit le ...
30.11.2009

Olivier Mouget reconduit à la tête de PwC ...
30.11.2009

SES commande quatre nouveaux satellites à Astrum ...
30.11.2009

91 communiqués

cm metriweb®



BNP Paribas Fortis
900 millions de s
750 suppressions de postes en tro

Implantation d'une mutuelle de réassurance La première au Luxembourg

prêt
urg
E page 26

C'est une première pour le Luxembourg. La Nuclear Industry Reinsurance Association (NIRA) est en effet la première mutuelle internationale de réassurance à prendre pied sur le sol grand-ducal. L'expertise du Luxembourg en matière d'assurance et de réassurance – plus de 250 compagnies sont contrôlées par le Commissariat aux assurances – a convaincu les responsables de NIRA d'élire domicile au Luxembourg. NIRA regroupe les plus grands opérateurs dans le domaine de l'énergie nucléaire.

La forme juridique de mutuelle se caractérise «par un esprit de partage non lucratif des risques» auxquels les membres sont exposés, indiquent dans un communiqué conjoint NIRA mais aussi PricewaterhouseCoopers Luxembourg et le cabinet d'avocats Wildgen qui ont conseillé la mutuelle pour son implantation. Selon Michel Bulach, associé du cabinet Wild-

gen, «malgré un cadre législatif très favorable, aucune association de réassurance mutuelle n'avait été mise en place au Luxembourg. L'avantage d'une telle structure est que la loi, de par une certaine souplesse, permet aux membres fondateurs de la mutuelle de bénéficier de la plus grande liberté contractuelle pour fixer dans les statuts ses règles de fonctionnement».

En outre, poursuit l'avocat, «contrairement à d'autres juridictions, le droit luxembourgeois reconnaît à la mutuelle une personnalité juridique distincte de celle de ses membres et donc une plus grande sécurité en termes de limitation de responsabilité».

Quant au responsable de la NIRA, il a salué la capacité d'adaptation des autorités luxembourgeoises de contrôle face aux particularités de la structure d'une mutuelle de réassurance.

Création de la première mutuelle de réassurance au Luxembourg

NIRA, Nuclear Industry Reinsurance Association, est à l'origine de la première mutuelle de réassurance au Luxembourg. Elle a été conseillée par PricewaterhouseCoopers et le cabinet d'avocats Wildgen pour son implantation à Luxembourg.

La place financière luxembourgeoise offre un environnement juridique de premier ordre, une expertise professionnelle reconnue et une infrastructure administrative idéale pour le secteur de la réassurance. Avec plus de 250 compagnies placées sous la surveillance du Commissariat aux Assurances, le Luxembourg s'impose comme le domicile de choix pour le secteur au sein de l'Union Européenne et comme un des centres les plus importants au niveau mondial. C'est donc dans ce contexte que les

membres de NIRA, regroupant les plus grands opérateurs dans le domaine de l'énergie nucléaire, ont décidé d'implanter NIRA au Luxembourg sous la forme d'une mutuelle, caractérisée par un esprit de partage non lucratif des risques auquel ses membres étaient tout particulièrement attachés.

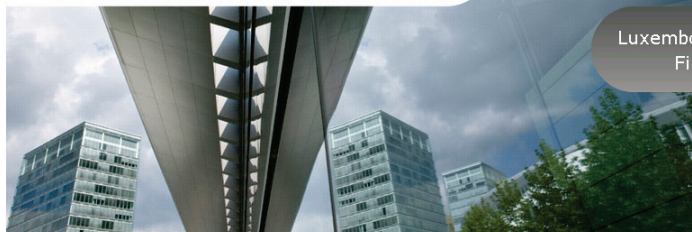
Michel Bulach, Associé Wildgen commente: "C'est une première au Luxembourg. Malgré un cadre législatif très favorable, aucune association de réassurance mutuelle n'avait été mise en place jusqu'à présent au Luxembourg. L'avantage d'une telle structure est que la loi luxembourgeoise, de par une certaine souplesse, permet aux membres fondateurs de la mutuelle de bénéficier de la plus grande liberté contractuelle pour fixer dans les statuts ses règles de fonctionnement. Par ailleurs, contrairement à d'autres juridictions, le droit luxembourgeois reconnaît à la mutuelle une personnalité juridique distincte

de celle de ses membres et donc une plus grande sécurité en termes de limitation de responsabilité pour ces derniers. C'était un privilège d'assister NIRA dans cette innovation sur le marché luxembourgeois et le résultat d'une conjonction efficace et constructive des expertises complémentaires de Wildgen et PwC Luxembourg dans cette matière".

Thierry Hamand, Associé PwC Luxembourg, ajoute: "Bien que la mutuelle de réassurance soit soumise à la même loi du 6 décembre 1991 relative au secteur de l'assurance, ce type de structure n'avait encore jamais été soumis au Commissariat aux Assurances. Nous avons donc dû nous assurer de la viabilité du projet d'un point de vue réglementaire et comptable, tandis que Wildgen gère les aspects juridiques. Nous avons préparé et soumis le dossier de NIRA pour obtenir son agrément. PwC Luxembourg a ainsi ajouté une expertise supplémentaire à un arc déjà bien fourni en matière d'assurance et de réassurance."

Quelques temps après son lancement, Danny Van Welkenhuyzen, Managing Director de NIRA, est convaincu que le choix du Grand-duché de Luxembourg pour une association mutuelle de droit local était judicieux: "Si NIRA est la première mutuelle de réassurance luxembourgeoise, nous sommes convaincus qu'elle ne sera pas la dernière. Nous avons été très satisfaits par la capacité d'adaptation aux particularités de cette structure dont ont fait preuve les parties prenantes au projet tant au niveau des professionnels de la Place que du Commissariat aux Assurances et du Registre de Commerce et des Sociétés (RCS). Ce dernier a su adapter rapidement ses formulaires administratifs en tenant compte de l'existence et des spécificités de telles entités. Ces démarches constructives ont été des éléments décisifs dans le succès du processus d'implantation de NIRA et démontrent, s'il en était encore besoin, toute la réactivité et la compétitivité de la Place luxembourgeoise en matière d'assurance et de réassurance."

LUXEMBOURG FOR FINANCE



Luxembourg
Financial Centre

About us Actors Products & Services Legal environment Living in Luxembourg Key facts

News
Calendar of events
Senior Appointments
Investment fund seminars

A matter of vision and spirit

16/12/2009

It's a first for Luxembourg. NIRA, the Nuclear Industry Reinsurance Association, is the first organisation to set up a mutual reinsurance company in Luxembourg. Although the Grand Duchy is a location of choice for insurance and reinsurance companies, it has taken some time for the first mutual reinsurance association to be established. We spoke to Michel Bulach, a Partner of the law firm Wildgen and Thierry Flamand, Partner at PricewaterhouseCoopers Luxembourg to find out more.

Who is behind the first mutual reinsurance association based in Luxembourg?

Thierry Flamand (PwC): The Nuclear Industry Reinsurance Association (NIRA) is the structure that groups the reinsurance needs of the largest players in the nuclear energy field (such as EDF, Areva, RWE, E.ON, Vattenfall, British Energy, etc.), who are already pooling their insurance coverage in two Belgian mutual associations:

- the European Mutual Association for Nuclear Insurance (EMANI), which provides cover for certain insurance risks relating to nuclear power stations and other companies in the nuclear industry, and
- the European Liability Insurance for the Nuclear Industry (ELINI) which provides insurance capacity for nuclear liability risks to its members.

What is the aim of setting up a mutual reinsurance association and what are the specific characteristics of the one mentioned above?

Michel Bulach (Wildgen): One has to differentiate the advantages brought by reinsurance vehicles in general from those attached to the form of the mutual reinsurance association. On the first level, the decision taken by industry players to set up a reinsurance vehicle is generally based on one of the following reasons:

- through the reinsurance vehicle, the insured party accepts to take part of the risks back into its group so that the premium ultimately paid to the insurance company will be of a lower amount;
- the portion of the premium that is retroceded by the insurer to the reinsurance vehicle as reinsurance premium, stays within the perimeter of the insured group and can be used internally such as for an inter-company loan to an affiliate;
- by controlling the size of their coverage, insurers may accept to provide insurance to certain particular risks which would otherwise have not been insurable on the market, such as nuclear risks in the case of NIRA.

The decision in favour of a mutual reinsurance association is essentially a matter of vision and spirit. In contrast with a company where the realisation of profit is the aim and where the influence of shareholders depends on the size of their stake, a mutual association is a non-profit making entity in which members hold one vote each.

Why did the members of NIRA decide to establish their association in Luxembourg?

Thierry Flamand (PwC): We cannot speak with certainty about why NIRA and its members decided to establish in Luxembourg, however, it is obvious that the location of Luxembourg in the heart of the European Union Area and its situation as one of the world's leading centres of expertise for reinsurance activities were strong competitive advantages. We were told that the reactivity, flexibility and constructive approach of the Luxembourg stakeholders, from service providers to the insurance supervisory authority and other administrations, were also key elements in their decision.

Michel Bulach (Wildgen): Beyond this business-friendly environment, NIRA's members were also able to benefit from the highest level of contractual freedom that the Luxembourg lawmakers have granted to the founders when fixing the operating rules of the association in its articles. It was therefore possible to structure the association and draw up constitutional documents that were personally adapted to meet the specific requirements of NIRA's members and business. The recognition by Luxembourg laws of a legal personality of the association distinct from that of its members was also important to them.

A matter of vision and spirit

It's a first for Luxembourg. NIRA, the Nuclear Industry Reinsurance Association, is the first organisation to set up a mutual reinsurance company in Luxembourg. NIRA was advised by PricewaterhouseCoopers and the law firm Wildgen. Although the Grand Duchy is a location of choice for insurance and reinsurance companies, it has taken some time for the first mutual reinsurance association to be established. LFF asked why this was the case. [read more...](#)



Treaty with Germany highlights mutual respect

On 11 December 2009 the Minister of Finance, Luc Frieden, received his German counterpart Wolfgang Schäuble in Luxembourg. The two ministers signed



Which aspects from the legal, regulatory and accounting point of view did you have to consider?

Michel Bulach (Wildgen): Apart from the standard aspects of contractual documentation that are inherent in most reinsurance projects, our law firm had to handle a wide scope of legal issues relating to the structuring and operational aspects of the mutual reinsurance association. This included advice on the management bodies, their organisation and prerogatives. We have also concentrated on the particularities of the membership, from the conditions of admission, through the possibility of accepting reinsurance risks from non-members, to the status of departed members.

Thierry Flamand (PwC): The equalisation provision system applicable in Luxembourg is a key aspect of the project. In fact, this system is particularly appropriate for the risks for which the law of large numbers is not applicable. Finally, the equalisation provision system combined with the mutual association legal form fit perfectly with a sector specific reinsurance programme. The sector specific reinsurance undertaking or a reinsurance captive remain the best responses to major capacity issues in the commercial market.

What were the respective contributions of Wildgen and Pricewaterhouse Coopers?

Thierry Flamand (PwC): PricewaterhouseCoopers Luxembourg has ensured the viability of the project from a regulatory and accounting point of view. As part of our assistance to NIRA in regulatory matters, we prepared and submitted the NIRA file for approval, which, in the particular situation of the first mutual reinsurance association in Luxembourg, required constant communication with the Insurance Supervisory Authority.

Michel Bulach (Wildgen): The dedicated insurance & reinsurance team of Wildgen, Partners in Law, has provided NIRA and PwC with the complementary expertise in legal aspects of the project. Since this is a first for Luxembourg, most of our assistance was focused on the pre-implementation legal analysis and engineering. We also drafted on a tailor-made basis the articles of association and all other corporate documents of NIRA.

Luxembourg is a location of choice for insurance and reinsurance companies. Why then has it taken so long for the first mutual reinsurance association to be established?

Michel Bulach (Wildgen): Mutual associations already have a history in the direct insurance sector. As at 31 December 2008, 4 out of the 81 Luxembourg insurers were mutual associations, a number that has been quite stable for several years. In addition, Luxembourg is also a long standing market for foreign mutual insurance associations which operate locally through either a branch or cross-border provision of services.

Until recently however Luxembourg law did not authorise reinsurance vehicles to be set up in the form of a mutual association, unlike insurance vehicles. Industry players who were attached to the mutuality concept had therefore no other choice than to set up their reinsurance vehicle in the form of a public limited company (*société anonyme*), and the list of Luxembourg reinsurers includes several examples of such companies which are subsidiaries of foreign mutual groups. This discrepancy was eliminated by a law of 5 December 2007 and since that date mutual reinsurance associations are authorised in Luxembourg.

Do you believe there is potential for companies in other sectors to move into this area?

Thierry Flamand (PwC): NIRA was the first industry player to grasp the opportunity offered by the legal changes a few months earlier but we are confident that more will follow the lead. The mutual is well developed in European countries and people who favour this philosophy of doing business are inclined to get involved in mutual associations in preference to companies wherever it is possible.

In addition, large parts of the economy are supported by activities for which there is almost no insurance & reinsurance market available or only at prohibitive premium amounts. The recent economic situation and the scientific forecast that the frequency of natural hazards will increase in certain regions of the globe will surely not improve that insurance shortage. Such industry players may consider pooling and mutually insuring their risks of similar nature in a common vehicle and the Luxembourg mutual association is clearly a prime way to achieve that aim in a flexible and favourable environment.





// 1st Lux mutual reinsurance

The first mutual reinsurance company in Luxembourg has been launched by NIRA, the Nuclear Industry Reinsurance Association. With over 250 companies under the supervision of the Insurance Supervisory Authority ('CAA'), Luxembourg is a leading EU and world location for reinsurance. However, this arrival of a mutual reinsurance association is a new addition to this business, which industry commentators see as a evidence of the flexibility of Luxembourg law.