

WAŻNA INFORMACJA

Przeniesienie europejskiej działalności ubezpieczeniowej Domestic & General Insurance Plc i Domestic & General Europe

Podsumowanie raportu niezależnego eksperta w sprawie planu

Wprowadzenie

Spółka Domestic & General Insurance Plc („**DGI**”) ubiega się o postanowienie Wysokiego Trybunału Anglii i Walii („**Wysoki Trybunał**”) zatwierdzające przeniesienie całości „**europejskiej działalności**” spółki, stanowiącej ogólną działalność ubezpieczeniową w EOG (z wyłączeniem jakiegokolwiek działalności, w której państwem ryzyka jest Wielka Brytania), na spółkę Domestic & General Europe AG („**proponowane przeniesienie**”). Po otrzymaniu upoważnienia do prowadzenia działalności ubezpieczeniowej spółka zostanie ponownie zarejestrowana jako Domestic & General Insurance Europe AG („**DGIEU**”). DGI jest prywatną spółką akcyjną z siedzibą w Anglii i Walii oraz członkiem grupy spółek Domestic & General. DGIEU jest spółką w pełni zależną od DGI, zarejestrowaną w Niemczech, a w momencie proponowanego przeniesienia będzie należycie uprawniona do prowadzenia działalności ubezpieczeniowej w Niemczech i niektórych innych państwach członkowskich EOG.

Spółka DGI powołała Alexa Marcusona z firmy Marcuson Consulting Ltd na „niezależnego eksperta” zgodnie z ustępem 109(2)(b) brytyjskiej ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. (Financial Services and Markets Act 2000). Jako niezależny ekspert jest on zobowiązany do przedłożenia Wysokiemu Trybunałowi raportu dotyczącego skutków proponowanego przeniesienia dla posiadaczy polis DGI i DGIEU („**raport**”). Alex Marcuson jest członkiem brytyjskiego Instytutu i Wydziału Aktuariuszy (Institute and Faculty of Actuaries). Jego nominacja została zatwierdzona przez brytyjski organ nadzoru Prudential Regulation Authority, w konsultacji z brytyjskim organem nadzoru Financial Conduct Authority.

Raport zawiera uzasadnienie wniosków autora, w tym jego założenia, opis szczegółowej analizy, na której oparto pracę, szereg ważnych ograniczeń istotnych dla zrozumienia uzyskanych wniosków oraz oświadczenie o celu raportu i warunkach jego wykorzystania. Te dodatkowe materiały nie zostały uwzględnione w niniejszym podsumowaniu.

Autor raportu jest usatysfakcjonowany, że niniejsze podsumowanie stanowi odpowiednie streszczenie raportu, jednak samo podsumowanie może nie zapewnić pełnego obrazu, w związku z czym osoby pragnące bliżej zapoznać się z analizą, na której autor oparł swoje wnioski, powinny zwrócić się o kopię pełnej treści raportu. Informacje o tym, jak można uzyskać lub pobrać bezpłatnie kopię raportu znajdują się na stronie www.domesticandgeneral.com/PartVIITransfer.

Cel planu

W raporcie wyjaśniono, jak niezależny ekspert rozumie cel planu. Plan ma na celu zapewnić posiadaczom europejskich polis ubezpieczeniowych DGI ciągłość ochrony ubezpieczeniowej w ramach posiadanej polisy oraz umożliwić Grupie D&G dalsze gwarantowanie nowej działalności europejskiej po ustaniu aktualnych zezwoleń w związku z wystąpieniem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej („**Brexit**”).

Omówienie działań podejmowanych równoległe z realizacją planu

Niezależny ekspert przedstawił omówienie działań, które zostaną podjęte równoległe z realizacją planu:

1. Utworzenie DGIEU, nowej, w pełni zależnej spółki DGI z siedzibą w Niemczech, działającej na podstawie niemieckich zezwoleń.
2. DGI przekaze DGIEU środki udziałowców, co umożliwi DGIEU spełnienie wymagań dotyczących rachunkowości i kapitału ostrożnościowego w dającej się przewidzieć przyszłości.
3. DGI i DGIEU zawrą nową, prawnie wiążącą umowę, na podstawie której większość odpowiedzialności DGIEU z tytułu roszczeń ubezpieczeniowych zostanie przekazana z powrotem do spółki DGI. Będzie to odpowiadać przeniesionemu portfelowi działalności oraz przyszłym gwarancjom DGIEU.
4. Przeniesienie całej europejskiej działalności DGI na DGIEU, w tym wszystkich powiązanych aktywów i zobowiązań.

Praca niezależnego eksperta

Niezależny ekspert przeanalizował warunki planu i rozważył jego wpływ na bezpieczeństwo posiadaczy polis DGI przed proponowanym przeniesieniem. DGIEU nie ma żadnych posiadaczy polis przed proponowanym przeniesieniem, w związku z czym nie było potrzeby ich uwzględnienia.

W celu uzyskania wniosków niezależny ekspert:

- przeanalizował faktyczne i/lub prognozowane bilanse DGI i DGIEU, w tym rezerwy ubezpieczeniowe każdej z tych spółek;
- przeanalizował sposób obliczenia przez DGI i DGIEU faktycznych i/lub prognozowanych wymagań kapitałowych oraz porównał ryzyko, wymagania kapitałowe i dostępne zasoby finansowe każdej z tych spółek;
- rozważył wpływ proponowanego przeniesienia na sprawy niefinansowe, w tym: (i) sposób zarządzania spółkami i ich polisami; a także (ii) jakiegokolwiek zmiany dotyczące ochrony prawnej i regulacyjnej zapewnianej posiadaczom polis; jak również
- przeanalizował proponowane działania dotyczące powiadomień i upublicznienia informacji.

Podsumowanie ustaleń

Proponowane przeniesienie dotyczy jedynie spółki DGI, która jest jedynym ubezpieczycielem w Grupie DGI. Ponieważ aktywa i zobowiązania zostają przeniesione do spółki w pełni zależnej, proponowane przeniesienie zasadniczo nie wprowadza żadnych zmian w skonsolidowanej sytuacji finansowej DGI ani Grupy D&G.

Wnioski – skutki finansowe proponowanego przeniesienia dla posiadaczy polis DGI

Na podstawie przeprowadzonej analizy niezależny ekspert ustalił, że:

- zarówno DGI, jak i DGIEU będą w stanie spełnić regulacyjne wymagania kapitałowe, zaś prawdopodobieństwo, że roszczenia posiadaczy polis nie zostaną w pełni pokryte jest niskie; a także
- proponowane przeniesienie prawdopodobnie nie będzie miało istotnego negatywnego wpływu na sytuację finansową posiadaczy polis DGI.

Wnioski – skutki niefinansowe – poziomy usług

Na podstawie analizy proponowanych procedur DGIEU dotyczących zarządzania polisami i obsługi roszczeń w porównaniu do procedur obowiązujących w DGI niezależny ekspert stwierdził, że plan nie będzie miał wpływu na zarządzanie działalnością przenoszoną do DGIEU ani działalnością pozostającą w DGI.

Wnioski – skutki niefinansowe – inne względy

Niezależny ekspert zidentyfikował trzy aspekty planu, które powodują istotne zmiany dla niektórych posiadaczy polis DGI. Ogólnie rzecz biorąc, niezależny ekspert uważa, że nie będą one miały istotnych negatywnych skutków dla posiadaczy polis.

1. Posiadacze polis przeniesionych z DGI do DGIEU stracą prawo do ochrony przysługującej im w ramach brytyjskiego programu ochrony posiadaczy polis (Policyholder Protection Scheme), ustawowego brytyjskiego programu odpowiedzialnego za zaspokojenie roszczeń osób fizycznych i małych firm w przypadku niewypłacalności brytyjskiego ubezpieczyciela. Ochronę tę stracą jedynie roszczenia powstałe po przewidywanej dacie realizacji przeniesienia. Niezależny ekspert zauważa, że w Niemczech nie istnieje żaden równoważny program, ale scenariusz niewypłaty roszczeń przez DGIEU w wyniku niewypłacalności jest mało prawdopodobny.
2. Pomiędzy DGIEU a DGI zawarta zostanie nowa, prawnie wiążąca umowa, na podstawie której większość zobowiązań DGIEU dotyczących roszczeń z tytułu ubezpieczenia zostanie przeniesiona z powrotem do DGI. Na podstawie umowy DGIEU będzie mogła posiadać środki na wystarczające opłacenie przewidywanych należności z tytułu roszczeń. W przypadku niewypłacalności DGI umowa wygasa, a prawa DGI do aktywów posiadanych przez DGIEU są ograniczone. Niezależny ekspert stwierdził, że choć skutki dla indywidualnych posiadaczy polis trzeba by ustalić w momencie wystąpienia takiego zdarzenia, to jednak ogólnie rzecz biorąc jest usatysfakcjonowany, że umowa jest odpowiednia i nie dąży do zapewnienia większych korzyści posiadaczom przenoszonych ani nieprzenoszonych polis.
3. Trzecią zmianą jest utrata prawa posiadaczy niektórych przenoszonych polis do dostępu do brytyjskiej usługi niezależnego rozstrzygania sporów, Financial Ombudsman Service (FOS), w przypadku skarg dotyczących zarządzania polisą lub obsługi roszczenia. DGIEU potwierdziła, że wszyscy posiadacze przenoszonych polis będą chronieni przez niemiecki urząd Ombudsmann für Versicherungen, co według niezależnego eksperta zapewnia równoważny mechanizm dochodzenia roszczeń odpowiadający brytyjskiemu FOS w przypadku działalności przeniesionej do DGIEU.

Na podstawie analizy niezależny ekspert stwierdził, że choć proponowane przeniesienie oznacza pewne zmiany o charakterze niefinansowym dla posiadaczy polis, to jego zdaniem nie jest prawdopodobne, aby zmiany te mogły pociągać za sobą istotne negatywne skutki.

Wnioski – działania dotyczące powiadomień i upublicznienia informacji

Niezależny ekspert przeanalizował zaplanowane działania dotyczące powiadamiania i upubliczniania informacji w celu zawiadomienia wszystkich posiadaczy polis, których dotyczą zmiany, i uważa, że są one odpowiednie. Dotyczy to również ogólnych odstępień od wymogu powiadamiania pewnych posiadaczy polis, o które ubiega się DGI, a także środków, które mają zostać wprowadzone w celu rekompensaty skutków tych odstępień.

Raport uzupełniający

Analiza autora raportu została oparta na udostępnionych mu materiałach, w tym na faktycznych i prognozowanych bilansach oraz innych informacjach, na podstawie pozycji rachunkowych na dzień 31 marca 2018 r. Autor uwzględnił również plany biznesowe DGI, w tym trwające duże projekty przekształceniowe. Ponieważ proponowaną datą wejścia w życie jest [11] marca 2019 r., autor dokładniej przeanalizuje dane bliżej tego terminu w celu potwierdzenia, że nie nastąpiły żadne istotne zmiany, które miałyby wpływ na jego ogólną opinię. Następnie autor przygotowuje i wyda raport uzupełniający, który zostanie przedłożony Wysokiemu Trybunałowi przed posiedzeniem w sprawie wniosku o zatwierdzenie proponowanego przeniesienia. Kopie niniejszego raportu uzupełniającego zostaną bezpłatnie udostępnione do pobrania na stronie www.domesticandgeneral.com/PartVIITransfer.