

Samenvattend verslag van de onafhankelijke deskundige over de voorgestelde overdracht van verzekeringsactiviteiten van

***Domestic & General Insurance PLC
aan***

Domestic & General Insurance Europe AG

overeenkomstig deel VII van de Britse Wet op de financiële diensten en markten van 2000

Voor het Hooggerechtshof van Engeland en Wales

24 augustus 2020

Opgesteld door:

Tom Durkin FIA

LCP

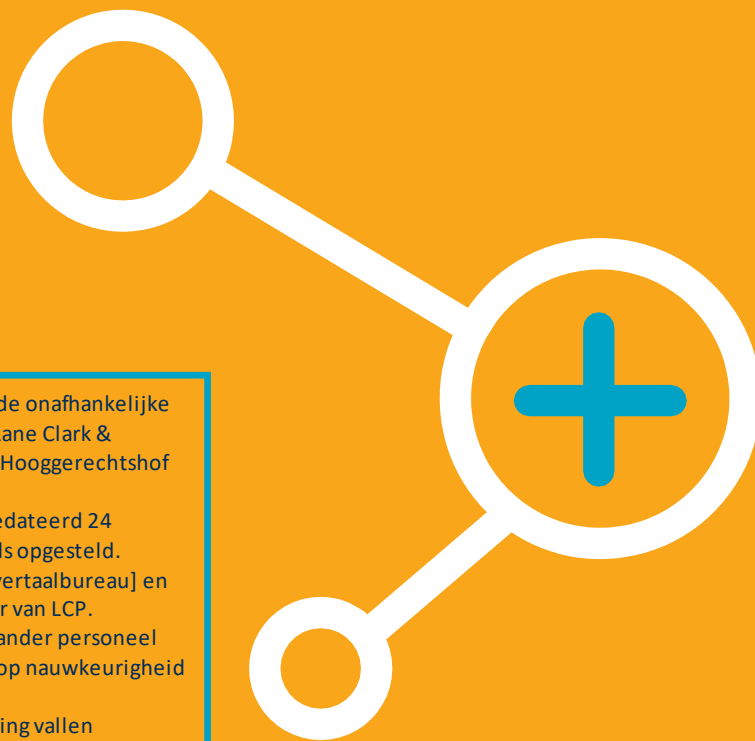
Dit verslag is opgesteld door de onafhankelijke deskundige Tom Durkin van Lane Clark & Peacock LLP ("LCP") voor het Hooggerechtshof van Engeland en Wales.

Het oorspronkelijk verslag, gedateerd 24 augustus 2020, is in het Engels opgesteld.

Dit rapport is vertaald door [vertaalbureau] en opgemaakt op het briefpapier van LCP.

Noch Tom Durkin, noch enig ander personeel van LCP heeft deze vertaling op nauwkeurigheid beoordeeld.

Eventuele fouten in de vertaling vallen uitsluitend onder de verantwoordelijkheid van [vertaalbureau].



Domestic & General Insurance PLC
naar Domestic & General Insurance Europe AG
Overdracht van verzekeringsactiviteiten
Samenvatting van het rapport van de onafhankelijke
deskundige voor het Hooggerechtshof van Engeland en Wales

1. De voorgetelde overdracht

Domestic & General Insurance (DGI) is een Britse verzekeraar die momenteel actief is in het Verenigd Koninkrijk, de Europese Economische Ruimte (EER) en Australië. Voor haar activiteiten in de hele EER maakt ze gebruik van de EER-regelingen voor vrijheid van dienstverlening (FoS) en vrijheid van vestiging (FofE).

Indien de onderhandelingen tussen de Europese Unie (EU) en het Verenigd Koninkrijk (VK) leiden tot de intrekking van FofS- en FofE-rechten (of gelijkwaardig) voor DGI na afloop van de Brexit-overgangperiode, kan het zijn dat DGI juridisch gezien niet in staat is om de niet-Britse activiteiten in de EER voort te zetten. Zo zou DGI bijvoorbeeld geen nieuwe verzekeringspolissen kunnen afsluiten of bestaande verzekeringspolissen kunnen verlengen in de hele EER. Daarnaast zou DGI wettelijk gezien misschien niet in staat zijn om geldige vorderingen te betalen aan bestaande niet-Britse EER-polishouders.

Om er zeker van te zijn dat DGI ook na de Brexit-overgangperiode met een minimale verstoring de niet-Britse EER-activiteiten kan voortzetten, stelt DGI voor de desbetreffende niet-Britse EER-activiteiten over te dragen van DGI naar haar volledige dochteronderneming, Domestic & General Insurance Europe (DGIEU), een in Duitsland gevestigde verzekeringsmaatschappij (de "voorgestelde overdracht"). De geplande datum van inwerkingtreding van de voorgestelde overdracht is 31 december 2020.

Op 23 oktober 2019 heeft DGI de goedkeuring van het [Britse] Hooggerechtshof gevraagd en gekregen voor een gelijkwaardige overdracht van activiteiten aan DGIEU. Deze overdracht was alleen bedoeld om door te gaan als het Verenigd Koninkrijk de EU zou verlaten zonder een terugtrekkingsovereenkomst. Aangezien het Verenigd Koninkrijk heeft ingestemd met zijn terugtrekking uit de EU, is de vorige overdracht vervallen. De voorgestelde overdracht volgt op de eerder goedgekeurde (maar niet voltooide) overdracht en omvat een nieuwe aanvraag bij het Hooggerechtshof.

2. Mijn rol als onafhankelijke deskundige

Om door te kunnen gaan, moet de voorgestelde overdracht worden goedgekeurd door het Hooggerechtshof van Engeland en Wales (het Hof). Om de voorgestelde overdracht te beoordelen, eist het Hof dat een rapport wordt opgesteld door een

voldoende gekwalificeerde onafhankelijke persoon, de onafhankelijke deskundige (IE).

DGI en DGIEU hebben mij gezamenlijk benoemd om op te treden als onafhankelijk deskundige voor de voorgestelde overdracht. De Britse Autoriteit voor Prudentieel Toezicht (*Prudential Regulation Authority*, PRA) heeft, in overleg met de Britse Autoriteit Financiële Markten (*Financial Conduct Authority*, FCA), mijn benoeming goedgekeurd.

Ik ben lid van het Instituut en de Faculteit der Actuarissen (*Institute and Faculty of Actuaries*, IFoA) en houder van het beroepsdiploma hoofdactuaris (met uitzondering van levensverzekeringen met Lloyd's). Ik ben partner in de verzekeringsadviespraktijk van LCP en heb ervaring in een breed scala van actuariële werkzaamheden van algemene verzekeringen.

Als onafhankelijke deskundige is het mijn rol om te beoordelen of:

- de zekerheid die aan de polishouders van DGI en DGIEU wordt geboden door de uitvoering van de voorgestelde overdracht wezenlijk nadelig zal worden beïnvloed.
- De voorgestelde overdracht nadelige gevolgen zal hebben voor de dienstverleningsnormen die de polishouders ervaren.

3. Samenvatting van mijn conclusies

Om het effect van de voorgestelde overdracht te beoordelen, heb ik het vanuit drie invalshoeken bekeken:

1. **"Houders van niet-overgedragen polissen", die na de voorgestelde overdracht bij DGI blijven.**
 - Ik ben tot de conclusie gekomen dat de zekerheid die aan de houders van niet-overgedragen polissen wordt verstrekt, niet wezenlijk zal worden aangetast door de voorgestelde overdracht.
 - Ik ben tot de conclusie gekomen dat er geen wezenlijke gevolgen voor de dienstverleningsnormen worden verwacht voor de houders van niet-overgedragen polissen na de voorgestelde overdracht.
2. **"Houders van overgedragen polissen", die als gevolg van de voorgestelde overdracht van DGI naar DGIEU zullen overgaan.**

- Ik ben tot de conclusie gekomen dat het onwaarschijnlijk is dat de zekerheid die aan houders van overgedragen polissen wordt verstrekt door de voorgestelde overdracht wezenlijk nadelig wordt beïnvloed.
- Ik ben tot de conclusie gekomen dat er na de voorgestelde overdracht geen wezenlijke gevolgen voor de dienstverleningsnormen worden verwacht voor de houders van overgedragen polissen.

3. “Bestaande polishouders van DGIEU”, dat wil zeggen houders van polissen van DGIEU op het moment van de voorgestelde overdracht, die na de voorgestelde overdracht bij DGIEU zullen blijven.

- Ik ben tot de conclusie gekomen dat de aan de bestaande polishouders van DGIEU verstrekte zekerheid niet wezenlijk zal worden aangetast door de voorgestelde overdracht.
- Ik ben tot de conclusie gekomen dat er geen wezenlijke gevolgen voor de dienstverleningsnormen worden verwacht voor de bestaande polishouders van DGIEU na de voorgestelde overdracht.

4. Het verslag van de onafhankelijke deskundige over de regeling

Dit is een samenvatting van het volledige verslag van de onafhankelijke deskundige over de regeling "Verslag van de onafhankelijke deskundige over de regeling van de voorgestelde overdracht van verzekeringsactiviteiten van Domestic & General Insurance PLC naar Domestic & General Insurance Europe AG overeenkomstig met Deel VII van de Financial Services and Markets Act 2000".

Een kopie van het volledige rapport is gratis te downloaden op de website van Domestic & General.

Ik zal ook een aanvullend verslag opstellen voorafgaand aan de hoorzitting over de voorgestelde overdracht. Het doel van het aanvullend verslag is mijn conclusies over de voorgestelde overdracht te bevestigen en/of bij te werken op basis van nieuw materiaal of nieuwe zaken die zich voordoen.

5. Houders van niet-overgedragen polissen

Naar mijn mening zal de zekerheid die aan houders van niet-overgedragen polissen wordt verstrekt, niet wezenlijk worden aangetast door de voorgestelde overdracht.

Samenvatting van mijn bevindingen:

- Ik ben ervan overtuigd dat de methoden voor de berekening van de technische voorzieningen voor Solvency II en IFRS voor DGI geschikt zijn, en DGI heeft bevestigd dat deze na de overdracht materieel ongewijzigd zullen blijven.

- De SCR-dekkingsgraad (solvabiliteitskapitaalvereiste) voor DGI zal naar verwachting dalen van 202% tot 189% als gevolg van de voorgestelde overdracht. Ik ben van mening dat de zekerheid die aan de houders van niet-overgedragen polissen wordt verstrekt, niet wezenlijk wordt aangetast door deze daling, aangezien DGI goed gekapitaliseerd blijft. Verder wordt verwacht dat de dekkingsgraad van DGI tegen maart 2021 zal stijgen tot het niveau van vóór de overdracht, d.w.z. binnen drie maanden na de voorgestelde overdracht, en gedurende de gehele geplande periode tot maart 2025 boven dit niveau zal blijven.
- Ik ben ervan overtuigd dat DGI naar verwachting goed gekapitaliseerd zal blijven in een reeks ongunstige scenario's. In extremere ongunstige scenario's, zoals de omgekeerde stresstest van DGI, ben ik ervan overtuigd dat de houders van niet-overgedragen polissen geen wezenlijk nadeel ondervinden van de voorgestelde overdracht.

Naar mijn mening worden er geen wezenlijke gevolgen voor de dienstverleningsnormen verwacht voor houders van niet-overgedragen polissen na de voorgestelde overdracht.

Samenvatting van de bevindingen:

- DGIEU plant geen wezenlijke veranderingen in de manier waarop de activiteiten worden uitgevoerd. Er zijn in het bijzonder geen plannen om de manier te wijzigen waarop de houders van niet-overgedragen polissen na de overdracht worden bediend.

6. Houders van overgedragen polissen

Naar mijn mening is het onwaarschijnlijk dat de zekerheid die aan houders van overgedragen polissen wordt verstrekt, door de voorgestelde overdracht wezenlijk nadelig wordt beïnvloed.

Samenvatting van de bevindingen:

- De houders van overgedragen polissen blijven binnen de Domestic & General Group of Companies (D&G).
- Ik ben ervan overtuigd dat de benaderingen die worden gebruikt voor de berekening van de technische voorzieningen voor Solvency II en IFRS voor DGIEU passend zijn. De door DGI en DGIEU gebruikte benaderingen zijn wezenlijk dezelfde.
- De SCR-dekkingsgraad voor houders van overgedragen polissen zal naar verwachting stijgen van 202% (DGI voor de overdracht) tot 280% (DGIEU na de overdracht) als gevolg van de voorgestelde overdracht. D&G heeft zich ertoe verbonden gelijktijdig met de datum van inwerkingtreding van de voorgestelde overdracht een extra kapitaalinjectie in DGIEU te doen, zodat DGIEU naar verwachting gedurende de

gehele geplande periode tot maart 2025 goed gekapitaliseerd zal blijven.

- DGIEU heeft bij de Duitse toezichthouder BaFin een vooraanvraag ingediend om bij de berekening van de SCR van DGIEU gebruik te maken van ondernemingsspecifieke parameters (*Undertaking Specific Parameters*, USP's) in de standaardformule voor Solvency II, en is van plan om in september 2020 een volledige aanvraag in te dienen. Ervan uitgaande dat deze aanvraag wordt goedgekeurd (naar verwachting tegen 31 maart 2021), zal DGIEU naar verwachting zeer goed gekapitaliseerd blijven gedurende de geplande periode tot maart 2025.
- Als de aanvraag voor USP's niet wordt goedgekeurd, zal DGIEU naar verwachting een lagere SCR-dekking hebben, maar toch goed gekapitaliseerd blijven, deels als gevolg van de bovengenoemde extra kapitaalinjectie van DGI.
- Ik ben ervan overtuigd dat DGIEU naar verwachting goed gekapitaliseerd zal blijven in een reeks ongunstige scenario's (met of zonder de goedkeuring om USP's te gebruiken). Het bedrag van de bovengenoemde aanvullende kapitaalinjectie is met name door D&G vastgesteld om ervoor te zorgen dat DGIEU in deze ongunstige scenario's naar verwachting goed gekapitaliseerd blijft. In extremere ongunstige scenario's, zoals de omgekeerde stresstest van DGIEU, ben ik ervan overtuigd dat de houders van overgedragen polissen geen wezenlijk nadeel ondervinden van de voorgestelde overdracht.
- De zekerheid voor houders van polissen van DGIEU wordt geboden door een combinatie van activa die binnen de DGIEU zelf worden aangehouden en zekerheid die door DGI wordt geboden, in de vorm van een aanzienlijke quotaverdelingsregeling (waarbij 90% van de activiteiten van DGIEU wordt herverzekerd aan DGI). In geval van insolventie van DGI zouden de bedragen die in het kader van de herverzekering aan DGIEU verschuldigd zijn, gewoonlijk na de vorderingen van de houders van polissen van DGI komen. Zonder passende aanvullende zekerheid voor DGIEU zou dit dus een wezenlijk nadelige invloed kunnen hebben op de houders van de overgedragen polissen in geval van insolventie van DGI.
- Om ervoor te zorgen dat de houders van de overgedragen polissen in dit scenario geen nadelige gevolgen ondervinden, zullen DGI en DGIEU over een herverzekeringsrekening beschikken. In geval van insolventie van DGI zou de herverzekeringsrekening worden afgeschermd, wat betekent dat de activa op de herverzekeringsrekening ter beschikking van DGIEU blijven. Op basis van mijn analyse van de werking van de herverzekeringsrekening ben ik ervan overtuigd dat deze regeling naar

verwachting een passende bescherming zal bieden aan de houders van de overgedragen polissen.

- Houders van de overgedragen polissen verliezen als gevolg van de voorgestelde overdracht de toegang tot de Britse vergoedingsregeling voor financiële diensten (*Financial Services Compensation Scheme*, FSCS). Ik ben tot de conclusie gekomen dat het onwaarschijnlijk is dat de polishouders wezenlijk nadeel zullen ondervinden van het verlies van de toegang tot de FSCS, aangezien een insolventiescenario, dat nodig zou zijn om de FSCS-bescherming in werking te stellen, onwaarschijnlijk is. Bovendien kunnen de houders van overgedragen polissen meer waarde hechten aan de zekerheid dat geldige vorderingen na de ingangsdatum rechtmatig kunnen worden betaald dan aan het verlies van de toegang tot het FSCS, dat hen alleen ten goede komt in geval van insolventie van DGI.
- Houders van overgedragen polissen, die momenteel allemaal toegang hebben tot de Britse financiële ombudsman (*Financial Ombudsman Service*, FOS), verliezen de toegang tot de Britse ombudsman met betrekking tot handelingen en nalatigheden die plaatsvinden na de ingangsdatum van de voorgestelde overdracht, maar krijgen wel toegang tot een soortgelijke verzekeringsombudsman in Duitsland.

Naar mijn mening worden er geen wezenlijke gevolgen voor de dienstverleningsnomen verwacht voor houders van overgedragen polissen na de voorgestelde overdracht.

Samenvatting van de bevindingen:

- DGI en DGIEU zijn via de D&G Group van plan om eventuele wijzigingen in de manier van uitvoering van de overgedragen activiteiten tot een minimum te beperken, om te voorkomen dat het bedrijfsmodel of de klanten worden verstoord. Zo plant DGIEU bijvoorbeeld geen wijzigingen in de manier waarop de houders van overgedragen polissen worden bediend na de voorgestelde overdracht.

7. Bestaande polishouders van DGIEU

Naar mijn mening zal de zekerheid die aan de bestaande polishouder van DGIEU wordt verstrekt, niet wezenlijk worden aangetast door de voorgestelde overdracht.

Samenvatting van de bevindingen:

- Ik ben ervan overtuigd dat de methoden voor de berekening van de technische voorzieningen voor Solvency II en IFRS voor DGIEU geschikt zijn, en DGIEU heeft bevestigd dat deze na de overdracht materieel ongewijzigd zullen blijven.

- De SCR-dekkingsgraad (solvabiliteitskapitaalvereiste) voor DGIEU zal naar verwachting stijgen van 244% tot 280% als gevolg van de voorgestelde overdracht. Verder zal DGIEU, zoals hierboven uiteengezet, naar verwachting gedurende de gehele geplande periode tot maart 2025 goed gekapitaliseerd blijven.
- Ik ben ervan overtuigd dat DGIEU naar verwachting goed gekapitaliseerd zal blijven in een reeks ongunstige scenario's (met of zonder de goedkeuring om USP's te gebruiken). In extremere ongunstige scenario's, zoals de omgekeerde stresstest van DGIEU, ben ik ervan overtuigd dat bestaande polishouders van DGIEU geen wezenlijk nadeel zullen ondervinden van de voorgestelde overdracht.

Naar mijn mening worden er geen wezenlijke gevolgen voor de dienstverleningsnormen verwacht voor de bestaande polishouders van DGIEU na de voorgestelde overdracht.

Samenvatting van de bevindingen:

- DGIEU plant geen wezenlijke veranderingen in de manier waarop de activiteiten worden uitgevoerd. Er zijn in het bijzonder geen plannen om de manier te wijzigen waarop de polishouders van DGIEU na de overdracht worden bediend.

8. Verdere informatie en volgende stappen

Meer details over mijn conclusies en andere ondersteunende informatie staan in mijn volledig verslag over de regeling.

Ik zal deze conclusies nogmaals bestuderen en een aanvullend verslag opstellen voordat het Hof haar definitieve goedkeuring van de voorgestelde overdracht overweegt tijdens de hoorzitting over de sancties. Het doel van het aanvullend verslag is mijn conclusies te bevestigen en/of bij te werken op basis van nieuw materiaal of nieuwe zaken die zich voordoen.



Tom Durkin

Fellow of the Institute and Faculty of Actuaries

24 augustus 2020

Professionele normen

Onze werkzaamheden met betrekking tot dit document voldoen aan de Technische Actuariële Standaard 100: Principes voor Technische Actuariële Werkzaamheden, samen met de Technische Actuariële Standaard 200: Beroepsnorm voor Verzekeringen en Actuarisat X2: Beoordeling van de Actuariële Werkzaamheden.

Het gebruik van ons werk

Dit document is opgesteld door Lane Clark & Peacock LLP onder de voorwaarden van onze schriftelijke overeenkomst met Domestic & General Insurance PLC. Het is onderhevig aan alle vermelde beperkingen (bijvoorbeeld met betrekking tot de nauwkeurigheid of de volledigheid).

Dit samenvattend verslag is opgesteld met het oog op de samenvatting van het volledig verslag over de regeling die bij het verzoek aan het Hof is gevoegd met betrekking tot de in dat verslag beschreven regeling voor de overdracht van verzekeringsactiviteiten, overeenkomstig artikel 109 van de *Financial Services and Markets Act 2000* (Britse Wet op de financiële diensten en markten van 2000). Het verslag van de regeling en dit samenvattend verslag zijn voor geen enkel ander doel geschikt.

Een kopie van het samenvattend verslag en het verslag over de regeling zal worden toegezonden aan de Britse Autoriteit voor Prudentieel Toezicht, de Britse Autoriteit Financiële Markten, en het volledige verslag over de regeling zal bij de aanvraag van de regeling bij het Hooggerechtshof worden gevoegd.

Dit werk is alleen geschikt voor het hierboven beschreven doel en mag voor niets anders worden gebruikt. Er wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor enig ander gebruik van het samenvattend verslag of het verslag over de regeling voor andere dan de hierboven beschreven doeleinden.

Dit samenvattend verslag is opgesteld onder dezelfde reikwijdte en beperkingen als die welke in het verslag over de regeling zijn opgenomen. In het geval van een reëel of vermeend conflict tussen dit samenvattend verslag en het verslag over de regeling, prevaleert het verslag over de regeling.

Over Lane Clark & Peacock LLP

Wij zijn een commanditaire vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, geregistreerd in Engeland en Wales, onder het registratienummer OC301436. LCP is een geregistreerd handelsmerk in het Verenigd Koninkrijk (onder handelsmerknnummer 2315442) en in de EU (onder handelsmerknnummer 002935583). Alle partners zijn vennoten van Lane Clark & Peacock LLP. Een lijst met de namen van de vennoten ligt ter inzage in Wigmore Street 95, Londen, W1U 1DQ, de hoofdzetel en het hoofdkantoor van de onderneming.

Het bedrijf wordt gereguleerd door het Britse Instituut en de Faculteit der Actuarissen met betrekking tot een reeks bedrijfsactiviteiten op het gebied van beleggingen. Locaties in Londen, Winchester, Ierland en - onder licentie - Nederland. © Lane Clark & Peacock LLP 2020

<https://www.lcp.uk.com/emails-important-information> bevat belangrijke informatie over dit bericht van LCP, inclusief beperkingen met betrekking tot het gebruik ervan.

At LCP, our experts provide clear, concise advice focused on your needs. We use innovative technology to give you real time insight & control. Our experts work in pensions, investment, insurance, energy and employee benefits.

Lane Clark & Peacock LLP
London, UK
Tel: +44 (0)20 7439 2266
enquiries@lcp.uk.com

Lane Clark & Peacock LLP
Winchester, UK
Tel: +44 (0)1962 870060
enquiries@lcp.uk.com

Lane Clark & Peacock Ireland Limited
Dublin, Ireland
Tel: +353 (0)1 614 43 93
enquiries@lcpireland.com

Lane Clark & Peacock Netherlands B.V.
(operating under licence) Utrecht, Netherlands
Tel: +31 (0)30 256 76 30
info@lcpnl.com

All rights to this document are reserved to Lane Clark & Peacock LLP. We accept no liability to anyone to whom this document has been provided (with or without our consent). Nothing in this document constitutes advice. The contents of this document and any questionnaires or supporting material provided as part of this tender submission are confidential.

Lane Clark & Peacock LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC301436. All partners are members of Lane Clark & Peacock LLP. A list of members' names is available for inspection at 95 Wigmore Street, London W1U 1DQ, the firm's principal place of business and registered office. The firm is regulated by the Institute and Faculty of Actuaries in respect of a range of investment business activities. The firm is not authorised under the Financial Services and Markets Act 2000 but we are able in certain circumstances to offer