

Sprawozdanie podsumowujące niezależnego eksperta w sprawie proponowanego przeniesienia działalności ubezpieczeniowej z

Domestic & General Insurance PLC

do

Domestic & General Insurance Europe AG

zgodnie z częścią VII brytyjskiej Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000r

dla Wysokiego Trybunału Anglii i Walii

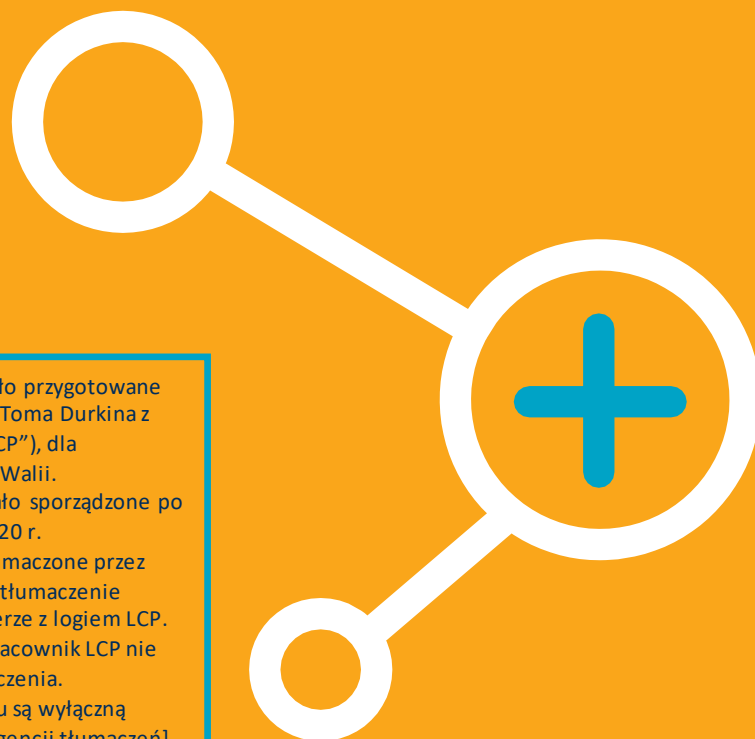
24 sierpnia 2020 r.

Przygotowane przez:

Tom Durkin FIA

LCP

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przez niezależnego eksperta, Toma Durkina z Lane Clark & Peacock LLP („LCP”), dla Wysokiego Trybunału Anglii i Walii. Oryginał sprawozdania został sporządzony po angielsku dnia 24 sierpnia 2020 r. Sprawozdanie zostało przetłumaczone przez [nazwa agencji tłumaczeń], a tłumaczenie zostało umieszczone na papierze z logiem LCP. Tom Durkin ani żaden inny pracownik LCP nie sprawdzili dokładności tłumaczenia. Wszelkie błędy w tłumaczeniu są wyłączną odpowiedzialnością [nazwa agencji tłumaczeń].



Przeniesienie działalności ubezpieczeniowej z Domestic & General Insurance PLC do Domestic & General Insurance Europe AG

Podsumowanie sprawozdania Niezależnego eksperta dla Wysokiego Trybunału Anglii i Walii

1. Proponowane przeniesienie

Domestic & General Insurance (DGI) jest brytyjskim towarzystwem ubezpieczeniowym działającym obecnie na obszarze Wielkiej Brytanii, Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) i Australii. Jego działalność w na obszarze EOG opiera się na obowiązujących tam zasadach swobody świadczenia usług (FofS) i swobody przedsiębiorczości (FofE).

Jeżeli negocjacje między Unią Europejską (UE) i Zjednoczonym Królestwem (UK) doprowadzą do cofnięcia praw związanych z FofS i FofE (lub równoważnych) przysługujących DGI po upływie okresu przejściowego Brexitu, DGI może nie mieć prawnej możliwości prowadzenia działalności na terenie EOG poza Wielką Brytanią. Na przykład, DGI nie będzie w stanie wystawiać nowych lub odnawiać istniejących już polis ubezpieczeniowych na terenie EOG i może nie mieć prawnej możliwości pokrycia ważnych roszczeń ubezpieczającym z EOG poza Wielką Brytanią.

Aby zapewnić, że DGI będzie nadal mogło prowadzić działalność na terenie EOG poza Wielką Brytanią po okresie przejściowym Brexitu bez większych problemów, DGI proponuje przeniesienie swojej działalności na terenie EOG poza Wielką Brytanią z DGI do należącej do niego w 100% spółki zależnej, Domestic & General Insurance Europe (DGIEU), towarzystwa ubezpieczeniowego z siedzibą w Niemczech (Proponowane przeniesienie). Planowany termin wejścia w życie Proponowanego przeniesienia to 31 grudnia 2020 r.

W dniu 23 października 2019 r. DGI zwróciło się do Wysokiego Trybunału o zgodę na równoważne przeniesienie działalności do DGIEU i uzyskało ją. Przeniesienie to miało z założenia nastąpić wyłącznie w przypadku wystąpienia Wielkiej Brytanii z UE bez porozumienia. Zważywszy, że Wielka Brytania zawarła porozumienie w związku ze swoim wystąpieniem z UE (i wkroczyła w okres przejściowy), poprzednie przeniesienie wygasło. Proces Proponowanego przeniesienia, który obecnie podejmujemy wynika z uprzednio zatwierdzonego (ale nie zakończonego) przeniesienia i wymaga wniesienia nowego wniosku do Wysokiego Trybunału.

2. Moja rola Niezależnego eksperta

W celu umożliwienia dalszego działania, Proponowane przeniesienie będzie musiało zostać zatwierdzone przez Wysoki Trybunał Anglii i Walii (High Court of Justice of England and Wales). Do

oceny Proponowanego przeniesienia Trybunał wymaga sporządzenia Sprawozdania przez odpowiednio wykwalifikowaną niezależną osobę, Niezależnego eksperta (IE).

DGI i DGIEU wspólnie wyznaczyły mnie do pełnienia funkcji IE dla Proponowanego przeniesienia. Brytyjskie organy nadzoru, Prudential Regulation Authority (PRA), w porozumieniu z Financial Conduct Authority (FCA), zatwierdziły moją nominację.

Jestem członkiem Instytutu i Wydziału Aktuariuszy (IFoA) i posiadam certyfikat Głównego Aktuariusza (Chief Actuary) (ubezpieczenia non-life w Lloyd). Jestem partnerem w kancelarii doradztwa ubezpieczeniowego w LCP i mam szerokie doświadczenie w pracy aktuariusza w różnych dziedzinach ubezpieczeń.

Jako IE, moją rolą jest zasadniczo ocena czy:

- Realizacja Proponowanego przeniesienia będzie miała istotny negatywny wpływ na zabezpieczenie zapewniane ubezpieczającym w DGI i DGIEU.
- Proponowane przeniesienie będzie miało jakkolwiek negatywny wpływ na standardy usług świadczonych ubezpieczającym.

3. Podsumowanie moich wniosków

Aby ocenić skutki Proponowanego przeniesienia, rozważyłem je z trzech perspektyw:

- 1. „Nieprzenoszący się ubezpieczający”, którzy pozostaną w DGI po Proponowanym przeniesieniu.**
 - Stwierdziłem, że Proponowane przeniesienie nie będzie miało istotnego negatywnego wpływu na zabezpieczenia udzielone Nieprzenoszącym się ubezpieczającym.
 - Stwierdziłem, że po Proponowanym przeniesieniu nie jest spodziewany żaden istotny wpływ na standardy świadczenia usług dla Nieprzenoszących się ubezpieczających.
- 2. „Przenoszący się ubezpieczający”, którzy przejdą z DGI do DGIEU w wyniku Proponowanego przeniesienia.**
 - Stwierdziłem, że wątpliwym jest, aby Proponowane przeniesienie miało istotny negatywny wpływ na zabezpieczenia udzielone Przenoszącym się ubezpieczającym.

- Stwierdziłem, że po Proponowanym przeniesieniu nie jest spodziewany żaden istotny wpływ na standardy świadczenia usług dla Przenoszących się ubezpieczających.
- 3. „Obecni ubezpieczający w DGIEU”, tj. Ubezpieczający w DGIEU w momencie Proponowanego przeniesienia, którzy pozostaną w DGIEU po Proponowanym przeniesieniu.**
- Stwierdziłem, że Proponowane przeniesienie nie będzie miało istotnego negatywnego wpływu na zabezpieczenia udzielone Obecny ubezpieczającym w DGIEU.
 - Stwierdziłem, że po Proponowanym przeniesieniu nie jest spodziewany żaden istotny wpływ na standardy świadczenia usług dla Obecnych ubezpieczających w DGIEU.

4. Sprawozdanie IE

Jest to podsumowanie pełnego Sprawozdania IE, „Sprawozdania niezależnego eksperta w sprawie proponowanego przeniesienia działalności ubezpieczeniowej z Domestic & General Insurance PLC do Domestic & General Insurance Europe AG zgodnie z częścią VII brytyjskiej Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r.”.

Kopia pełnego Sprawozdania jest dostępna do bezpłatnego pobrania na stronie internetowej Domestic & General.

Przygotuję również Sprawozdanie uzupełniające przed rozprawą w sprawie sankcji dla Proponowanego przeniesienia. Celem Sprawozdania uzupełniającego jest potwierdzenie lub zaktualizowanie moich wniosków dotyczących Proponowanego przeniesienia, w oparciu o wszelkie nowe materiały lub pojawiające się problemy.

5. Nieprzenoszący się ubezpieczający

W mojej opinii Proponowane przeniesienie nie będzie miało istotnego negatywnego wpływu na zabezpieczenia udzielone Nieprzenoszącym się ubezpieczającym.

Uzasadnienie podsumowujące:

- Jestem przekonany, że metody stosowane do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Solvency II i MSSF dla DGI są odpowiednie, a DGI potwierdziło, że po przeniesieniu pozostaną one w istotnym stopniu niezmiennione.
- Przewiduje się, że wskaźnik pokrycia SCR dla DGI spadnie z 202% do 189% w wyniku Proponowanego przeniesienia. Nie uważam, aby spadek ten miał istotny negatywny wpływ na zabezpieczenia udzielone Nieprzenoszącym się ubezpieczającym, ponieważ DGI pozostaje dobrze skapitalizowane. Ponadto przewiduje się,

że wskaźnik pokrycia DGI wzrośnie do poziomu sprzed przeniesienia do marca 2021 r., tj. w ciągu 3 miesięcy od Proponowanego przeniesienia, i przewiduje się, że utrzyma się powyżej tego poziomu w prognozowanym okresie do marca 2025 r.

- Satysfakcjonującym jest założenie, że DGI pozostanie dobrze skapitalizowane w przypadku całego wachlarza niekorzystnych scenariuszy. W bardziej skrajnie niekorzystnych scenariuszach, takich jak odwrotny test warunków skrajnych DGI, satysfakcjonującym jest fakt, że Proponowane przeniesienie nie wpływa istotnie na Nieprzenoszących się ubezpieczających.

W mojej opinii, po Proponowanym przeniesieniu nie jest spodziewany żaden istotny wpływ na standardy świadczenia usług dla Nieprzenoszących się ubezpieczających.

Uzasadnienie podsumowujące:

- DGIEU nie planuje żadnych istotnych zmian w sposobie prowadzenia działalności. W szczególności nie planuje się zmiany sposobu obsługi Nieprzenoszących się ubezpieczających po przeniesieniu.

6. Przenoszący się ubezpieczający

W mojej opinii, wątpliwym jest, aby Proponowane przeniesienie miało istotny negatywny wpływ na zabezpieczenia udzielone Przenoszącym się ubezpieczającym.

Uzasadnienie podsumowujące:

- Przenoszący się Ubezpieczający pozostaną w ramach krajowej i ogólnej grupy spółek (D&G).
- Jestem przekonany, że metody stosowane do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Solvency II i MSSF dla DGIEU są odpowiednie. Podejścia stosowane przez DGI i DGIEU są zasadniczo takie same.
- Oczekuje się, że wskaźnik pokrycia SCR dla Przenoszących się ubezpieczających wzrośnie z 202% (przed przeniesieniem z DGI) do 280% (po przeniesieniu do DGIEU) w wyniku Proponowanego przeniesienia. D&G zobowiązała się do wniesienia dodatkowego kapitału do DGIEU jednocześnie z datą wejścia w życie Proponowanego przeniesienia, tak aby zgodnie z prognozami DGIEU pozostało dobrze skapitalizowane przez cały prognozowany okres do marca 2025 r.
- DGIEU złożyło wniosek wstępny do niemieckiego regulatora BaFin o zastosowanie parametrów specyficznych dla zakładu (USP) w standardowej formule Solvency II przy obliczaniu SCR dla DGIEU i planuje złożyć pełny wniosek we wrześniu 2020 r. Zakładając, że wniosek ten zostanie zatwierdzony (co jest przewidywane do 31 marca 2021 r.), oczekuje się, że DGIEU

pozostanie bardzo dobrze skapitalizowane przez cały prognozowany okres do marca 2025 r.

- Jeśli wniosek o USP nie zostanie zatwierdzony, przewiduje się, że DGIEU będzie miało niższy poziom pokrycia SCR, ale nadal będzie dobrze skapitalizowane, częściowo z powodu dodatkowego zastrzyku kapitałowego ze strony DGI, o którym mowa powyżej.
- Satysfakcjonującym jest, że oczekuje się, że DGIEU pozostanie dobrze skapitalizowane w szeregu niekorzystnych scenariuszy (z zezwoleniem lub bez zgody na USP). W szczególności kwota dodatkowego zastrzyku kapitałowego, o którym mowa powyżej, została ustalona przez D&G w celu zapewnienia, że w przypadku tych niekorzystnych scenariuszy DGIEU pozostanie dobrze skapitalizowane. W bardziej skrajnie niekorzystnych scenariuszach, takich jak odwrotny test warunków skrajnych DGIEU, satysfakcjonującym jest fakt, że Proponowane przeniesienie nie wpływa istotnie na Przenoszących się ubezpieczających.
- Zabezpieczenie ubezpieczającego w DGIEU jest zapewnione poprzez połączenie aktywów w samym DGIEU i zabezpieczenia zapewnianego przez DGI, w postaci porozumienia o znacznym udziale kwotowym (przy 90% działalności DGIEU reasekurowanej przez DGI). W przypadku niewypłacalności DGI, kwoty należne DGIEU z tytułu reasekuracji zwykle znajdowałyby się niżej w hierarchii niż roszczenia ubezpieczających w DGI. Dlatego też bez odpowiedniego dodatkowego zabezpieczenia dla DGIEU mogłoby to mieć istotny niekorzystny wpływ na Przenoszących się ubezpieczających w przypadku niewypłacalności DGI.
- Aby zapewnić, że sytuacja taka nie wpłynie niekorzystnie na Przenoszących się ubezpieczających, DGI i DGIEU będą posiadać rachunek reasekuracyjny. W przypadku niewypłacalności DGI, rachunek reasekuracyjny zostałby wyodrębniony, co oznacza, że aktywa na rachunku reasekuracyjnym pozostałyby dostępne dla DGIEU. Na podstawie mojej analizy sposobu działania rachunku reasekuracyjnego, stwierdzam, że satysfakcjonującą jest prognoza, że umowa ta zapewni odpowiednią ochronę Przenoszącym się ubezpieczającym.
- Przenoszący się ubezpieczający utracą dostęp do systemu rekompensat usług finansowych (Financial Services Compensation Scheme - FSCS) w wyniku Proponowanego przeniesienia. Stwierdziłem, że jest mało prawdopodobnym, aby utrata dostępu do FSCS miała istotny negatywny wpływ na ubezpieczających, biorąc pod uwagę scenariusz niewypłacalności, który byłby wymagany do uruchomienia ochrony FSCS. Ponadto Przenoszący się ubezpieczający mogą bardziej doceniać pewność, że uzasadnione roszczenia będą mogły zostać zgodnie z prawem

wypłacone po Dacie wejścia w życie, niż przywiązywać wagę do utraty dostępu do FSCS, która przynosi im korzyści jedynie w przypadku niewypłacalności DGI.

- Przenoszący się ubezpieczający, z których wszyscy mają obecnie dostęp do Rzecznika Praw Obywatelskich ds. Usług Finansowych (Financial Ombudsman Service - FOS), utracą dostęp do FOS w odniesieniu do działań i zaniechań mających miejsce po Dacie wejścia w życie Proponowanego przeniesienia, ale uzyskają dostęp do podobnego rzecznika ubezpieczeniowego w Niemczech.

W mojej opinii, po Proponowanym przeniesieniu nie jest spodziewany żaden istotny wpływ na standardy świadczenia usług dla tych ubezpieczających.

Uzasadnienie podsumowujące:

- DGI i DGIEU, w ramach D&G Group, planują zminimalizować wszelkie zmiany w sposobie prowadzenia przenoszonej działalności, aby uniknąć zakłóceń w modelu działania albo dla swoich klientów. Na przykład, DGIEU nie planuje żadnych zmian w sposobie obsługi Przenoszących się ubezpieczających po Proponowanym przeniesieniu.

7. Obecni ubezpieczający w DGIEU

W mojej opinii, Proponowane przeniesienie nie będzie miało istotnego negatywnego wpływu na zabezpieczenia udzielone Obecnie ubezpieczającym w DGIEU.

Uzasadnienie podsumowujące:

- Jestem przekonany, że metody stosowane do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Solvency II i MSSF dla DGIEU są odpowiednie, a DGIEU potwierdziło, że po przeniesieniu pozostaną one niezmienione.
- Oczekuje się, że wskaźnik pokrycia SCR dla Ubezpieczających w DGIEU wzrośnie z 244% do 280% w wyniku Proponowanego przeniesienia. Ponadto, jak określono powyżej, przewiduje się, że DGIEU pozostanie dobrze skapitalizowane przez cały prognozowany okres do marca 2025r.
- Satysfakcjonującym jest, że oczekuje się, że DGIEU pozostanie dobrze skapitalizowane w szeregu niekorzystnych scenariuszy (z zezwoleniem lub bez zgody na USP). W bardziej skrajnie niekorzystnych scenariuszach, takich jak odwrotny test warunków skrajnych DGIEU, satysfakcjonującym jest fakt, że Proponowane przeniesienie nie wpływa istotnie na Obecnych ubezpieczających w DGIEU.

W mojej opinii, po Proponowanym przeniesieniu nie jest spodziewany żaden istotny wpływ na standardy świadczenia usług dla Obecnych ubezpieczających w DGIEU.

Uzasadnienie podsumowujące:

- DGIEU nie planuje żadnych istotnych zmian w sposobie prowadzenia działalności. W szczególności, nie planuje się zmian w sposobie obsługi obecnych ubezpieczających w DGIEU po Proponowanym przeniesieniu.

8. Dalsze informacje i następne kroki

Dalsze informacje dotyczące moich wniosków oraz inne informacje uzupełniające znajdują się w przygotowanym przeze mnie pełnym Sprawozdaniu.

Dokonom przeglądu tych wniosków i przygotuję raport uzupełniający, zanim Trybunał rozważy ostateczne zatwierdzenie Proponowanego przeniesienia na rozprawie w sprawie sankcji. Celem Sprawozdania uzupełniającego jest potwierdzenie lub zaktualizowanie moich wniosków w oparciu o wszelkie nowe materiały lub pojawiające się problemy.



Tom Durkin

Fellow of the Institute and Faculty of Actuaries

24 sierpnia 2020 r.

Standardy zawodowe

Nasza praca nad przygotowaniem tego dokumentu jest zgodna z Technicznym Standardem Aktuarialnym 100 (Technical Actuarial Standard): Zasady technicznej pracy aktuarialnej wraz z Technicznym Standardem Aktuarialnym 200: Ubezpieczenie i Aktuarialny Standard Zawodowy X2: Przegląd prac aktuarialnych.

Wykorzystanie naszej pracy

Dokument ten został stworzony przez Lane Clark & Peacock LLP zgodnie z warunkami pisemnej umowy z Domestic & General Insurance PLC. Podlega on wszelkim określonym ograniczeniom (np. dotyczącym dokładności lub kompletności).

Niniejsze Sprawozdanie podsumowujące, które jest naszą pracą, zostało przygotowane w celu podsumowania pełnego Sprawozdania towarzyszącego wnioskowi do Trybunału w odniesieniu do schematu przeniesienia działalności ubezpieczeniowej opisanego w niniejszym sprawozdaniu, zgodnie z sekcją 109 brytyjskiej Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. Sprawozdanie i niniejsze Sprawozdanie podsumowujące nie mogą zostać wykorzystane w żadnym innym celu.

Kopia Sprawozdania podsumowującego i Sprawozdania zostanie przesłana do Prudential Regulatory Authority i Financial Conduct Authority, a pełne Sprawozdanie zostanie dołączone do wniosku do Wysokiego Trybunału.

Dokument ten należy używać wyłącznie w opisanym powyżej celu. Nie przyjmuje się żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek wykorzystanie Sprawozdania podsumowującego albo Sprawozdania w jakimkolwiek innym celu niż ten opisany powyżej.

Niniejsze Sprawozdanie podsumowujące zostało przygotowane w takim samym zakresie i z takimi samymi ograniczeniami, jakie miały zastosowanie w Sprawozdaniu. W przypadku jakiegokolwiek rzeczywistej lub domniemanej niezgodności między Sprawozdaniem podsumowującym a Sprawozdaniem, znaczenie nadrzędne ma Sprawozdanie.

O Lane Clark & Peacock LLP

Jesteśmy brytyjską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (limited liability partnership) zarejestrowaną w Anglii i Walii pod numerem OC301436. LCP jest zarejestrowanym znakiem towarowym w Wielkiej Brytanii (nr rej. TM 2315442) i w UE (nr rej. TM 002935583). Wszyscy partnerzy są członkami Lane Clark & Peacock LLP. Lista nazwisk członków jest dostępna do wglądu pod adresem 95 Wigmore Street, Londyn, W1U 1DQ, głównym miejscu prowadzenia działalności i siedzibie spółki.

Spółka podlega regulacjom Instytutu i Wydziału Aktuariuszy w zakresie działalności inwestycyjnej. Siedziby firmy znajdują się w Londynie, Winchester, Irlandii oraz - działające na podstawie licencji - w Holandii. © Lane Clark & Peacock LLP 2020

<https://www.lcp.uk.com/emails-important-information> zawiera ważne informacje dotyczące tej wiadomości z LCP, w tym ograniczenia w jej wykorzystaniu.

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