

BELANGRIJKE INFORMATIE

Overdracht van Europese Verzekeringsactiviteiten van Domestic & General Insurance Plc en Domestic & General Europe AG

Samenvatting van het Verslag van de Onafhankelijke Deskundige over de Regeling

Introductie

Domestic & General Insurance Plc ('**DGI**') verzoekt de High Court of England and Wales (de '**High Court**') om een beschikking op grond waarvan zij al haar '**Europese Activiteiten**', bestaande uit haar algemene EER verzekeringsactiviteiten (met uitzondering van alle activiteiten waarbij het dekkinggebied het VK is) kan overdragen aan Domestic & General Europe AG (de '**Voorgenomen Overdracht**'). Als toestemming wordt verleend om verzekeringsactiviteiten uit te voeren, zal hernieuwde registratie als Domestic & General Insurance Europe AG ('**DGIEU**') plaatsvinden. DGI is een particuliere naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar het recht van Engeland en Wales en lid van de ondernemingsgroep Domestic & General. DGIEU is een volledige dochtermaatschappij van DGI, geregistreerd in Duitsland en op het moment van de Voorgenomen Opdracht naar behoren geautoriseerd om verzekeringsactiviteiten uit te voeren in Duitsland en bepaalde andere EER-lidstaten.

DGI heeft de heer Alex Marcuson van Marcuson Consulting Ltd aangesteld als de '**Onafhankelijke Deskundige**', een functie die is ingevoerd conform artikel 109(2)(b) van de Financial Services and Markets Act 2000. Als Onafhankelijke Deskundige dient hij een verslag uit te brengen aan de High Court over het effect van de Voorgenomen Overdracht op de polishouders van DGI en DGIEU (het '**Verslag**'). De heer Marcuson is lid (fellow) van het Institute and Faculty of Actuaries (instituut en faculteit van actuarissen). Zijn aanstelling is goedgekeurd door de autoriteit voor prudentieel toezicht van het VK ('Prudential Regulation Authority') na overleg met de autoriteit voor toezicht op het gedrag bij financiële dienstverlening van het VK ('Financial Conduct Authority').

Het verslag bevat de motivering van de conclusies van de heer Marcuson, met inbegrip van zijn aannames, een beschrijving van de gedetailleerde analyse die de onderbouwing van zijn werk vormt, een aantal belangrijke beperkingen die van belang zijn voor een begrip van de bereikte conclusies en een verklaring over het doel van het Verslag en de

voorwaarden waaronder dit te gebruiken is. Dit aanvullende materiaal is niet in deze samenvatting opgenomen.

Hoewel de heer Marcuson ervan overtuigd is, dat deze samenvatting een goede samenvatting van het Verslag is, kunt u mogelijk geen volledig beeld krijgen als u alleen op deze samenvatting vertrouwt en iedereen die de analyse wil begrijpen die heeft geleid tot de conclusies van de heer Marcuson moet een kopie van het volledige Verslag aanvragen. Informatie over de manier waarop kopieën van het Verslag kunnen worden verkregen of kosteloos kunnen worden gedownload is te vinden op www.domesticandgeneral.com/PartVIITransfer.

Doel van de Regeling

Het verslag verklaart wat de Onafhankelijke Deskundige als doel van de regeling begrijpt. Dat doel is DGI in staat te stellen ervoor te zorgen dat de polishouders van haar Europese Activiteiten dekking kunnen blijven houden onder hun verzekeringspolissen en de D&G Groep in staat te stellen nieuwe Europese Activiteiten te kunnen blijven uitvoeren, zelfs als de huidige machtigingen van DGI niet meer van toepassing zijn na het vertrek van het VK uit de Europese Unie ('**Brexit**').

Overzicht van de afspraken naast de Regeling

De Onafhankelijke Deskundige heeft een overzicht gegeven van de regelingen die naast de Regeling zullen uitgevoerd:

1. Oprichting van DGIEU, een nieuwe volledige dochtermaatschappij van DGI die gevestigd en bevoegd is in Duitsland.
2. DGI zal aandelenkapitaal inbrengen in DGIEU zodat DGIEU voor de nabije toekomst zal kunnen voldoen aan de boekhoudkundige en prudentiële kapitaalvereisten.
3. DGI en DGIEU sluiten een nieuwe, juridisch bindende overeenkomst waarmee de meerderheid van de verzekeringsverplichtingen op grond van verzekeringsclaims van DGIEU terug wordt overgedragen aan DGI. Dit zal corresponderen met de overdracht van de portfolio met activiteiten en toekomstige onderwriting van DGIEU.
4. Overdracht van alle Europese Activiteiten van DGI aan DGIEU, met inbegrip van alle daaraan gerelateerde activa en passiva.

Het werk van de Onafhankelijke Deskundige

De Onafhankelijke Deskundige heeft de bepalingen van de Regeling beoordeeld en overwogen welke invloed deze heeft op de veiligheid van polishouders van DGI van voor de Voorgenomen Overdracht. DGIEU heeft geen polishouders van voor de Voorgenomen Overdracht, zodat hier ook geen rekening mee hoeft te worden gehouden.

Om tot zijn conclusies te kunnen komen heeft de Onafhankelijke Deskundige:

- de huidige en/of voorlopige balans van DGI en DGIEU beoordeeld, met inbegrip van de verzekeringsreserves van elke maatschappij;
- de manier beoordeeld waarop DGI en DGIEU hun huidige en/of voorlopige kapitaalvereisten hebben berekend en de risico's, kapitaalvereisten en beschikbare financiële middelen van elke maatschappij hebben vergeleken;
- bekeken in hoeverre de Voorgenomen Overdracht effect heeft op niet-financiële zaken, met inbegrip van: (i) de manier waarop de maatschappijen worden bestuurd en hun polissen worden beheerd; en (ii) eventuele wijzigingen in de wettelijke en regelgevende garanties voor polishouders;
- de voorgenomen regelingen inzake kennisgeving en publiciteit beoordeeld.

Samenvatting van de bevindingen

De Voorgenomen Overdracht heeft alleen betrekking op DGI, de enige verzekeraar binnen de D&G Groep. Aangezien alle activa en passiva worden overgedragen aan een volledige dochtermaatschappij, vindt er in wezen geen wijziging plaats van de geconsolideerde financiële situatie van DGI of de D&G Groep.

Conclusies – Financiële impact van de Voorgenomen Overdracht op de polishouders van DGI

Op basis van zijn onderzoek concludeert de Onafhankelijke Deskundige:

- Zowel DGI als DGIEU zullen kunnen voldoen aan hun wettelijke kapitaalvereisten en de kans dat hun polishouders opeisbaar geworden claims niet volledig uitbetaald zullen krijgen is klein;
- De Voorgenomen Overdracht zal waarschijnlijk geen negatieve invloed hebben op de financiële situatie van de polishouders van DGI.

Conclusies – niet-financiële effecten – serviceniveaus

Op basis van zijn onderzoek van de door DGIEU voorgestelde regelingen voor polisbeheer en afhandeling van claims, vergeleken met de regelingen waarmee DGI werkt, is de Onafhankelijke Deskundige tot de conclusie gekomen dat de Regeling geen effect zal hebben op het beheer van de activiteiten die worden overgedragen aan DGIEU dan wel bij DGI blijven.

Conclusies – niet-financiële effecten – andere overwegingen

De Onafhankelijke Deskundige heeft drie aspecten van de Regeling geconstateerd die belangrijke wijzigingen met zich meebrengen voor sommige polishouders van DGI. Over het geheel genomen is hij van mening dat polishouders hier niet wezenlijk door benadeeld zullen worden.

1. De polishouders die van DGI naar DGIEU overgaan zullen beschermende rechten verliezen die ze zouden hebben gehad op grond van de in het VK geldende regeling Policyholder Protection Scheme, een wettelijke regeling voor de voldoening van claims van natuurlijke personen en kleine bedrijven in het geval dat een verzekeraar in het VK failliet gaat. Alleen claims die ontstaan na de datum waarop de Voorgenomen Overdracht naar verwachting zal plaatsvinden zullen deze bescherming verliezen. Hij merkt op dat er weliswaar geen vergelijkbare regeling is in Duitsland, maar dat de kans op niet-betaling van claims door DGIEU vanwege haar faillissement klein is.
2. Een nieuwe bindende overeenkomst tussen DGIEU en DGI zal in werking treden waarmee de meerderheid van de verzekeringsverplichtingen van DGIEU op grond van verzekeringsclaims terug worden overgedragen aan DGI. Door de overeenkomst kunnen geldmiddelen voor de voldoening van op grond daarvan te verwachten claims worden aangehouden door DGIEU om deze claims te kunnen voldoen. In het geval van faillissement van DGI is de overeenkomst beëindigd en zijn de rechten van DGI ten aanzien van de door DGIEU aangehouden activa beperkt. Hoewel de impact op individuele polishouders zou moeten worden beoordeeld op het moment van een dergelijke gebeurtenis, is hij er over het geheel genomen van overtuigd dat de overeenkomst adequaat is en geen bevoordeling van noch de over te dragen noch de niet over te dragen polishouders beoogt.
3. De derde wijziging is het verlies van keuzerecht van bepaalde Overgedragen Polishouders om gebruik te maken van de in het VK bestaande service van

geschillenbeslechting door een onafhankelijke instantie, de Financial Ombudsman Service, als er klachten ontstaan die verband houden met het beheer van een polis of de afhandeling van een claim. DGIEU heeft bevestigd dat alle Overgedragen Polishouders zullen worden beschermd door de Duitse Ombudsmann für Versicherungen. De Onafhankelijke Deskundige heeft geconcludeerd dat daarmee een vergelijkbaar mechanisme wordt geboden ter vervanging van de Financial Ombudsman Service als de activiteiten aan DGIEU worden overgedragen.

Op basis van deze analyse heeft de Onafhankelijke Deskundige geconcludeerd dat hoewel er een aantal wijzigingen zijn van de niet-financiële regelingen voor polishouders die uit de Voorgenomen Overdracht voortvloeien, hij niet denkt dat deze aanleiding geven tot een wezenlijk nadelig effect.

Conclusies – regelingen inzake kennisgeving en publiciteit

De Onafhankelijke Deskundige heeft de regelingen inzake kennisgeving en publiciteit voor alle betrokken polishouders beoordeeld en is van mening dat deze adequaat zijn, met inbegrip van de door DGI aangevraagde algemene ontheffingen van het vereiste om bepaalde polishouders te informeren en de maatregelen die zullen worden getroffen om het effect van de ontheffingen te compenseren.

Aanvullend verslag

De analyse van de heer Marcuson in zijn Verslag is gebaseerd op het materiaal dat aan hem ter beschikking is gesteld, met inbegrip van actuele en voorlopige balansen en andere informatie die is gebaseerd op boekhoudkundige situaties op 31 maart 2018. Hij heeft ook rekening gehouden met de bedrijfsplannen van DGI, met inbegrip van de momentele omvangrijke transformatieprojecten. Aangezien de voorgestelde ingangsdatum van de Regeling 22 maart 2019 is, zal hij de analyse nogmaals bezien op een dichterbij gelegen tijdstip ter bevestiging dat er geen wezenlijke veranderingen zijn opgetreden in de situatie die hij heeft beoordeeld die van invloed zouden zijn op zijn algemene oordeel. Hij zal dan een aanvullend verslag voorbereiden en opstellen dat ter beschikking wordt gesteld aan de High Court voordat de hoorzitting ten aanzien het verzoek om goedkeuring van de Voorgenomen Overdracht plaatsvindt. Kopieën van dit aanvullende verslag worden ter beschikking gesteld voor kosteloze download op www.domesticandgeneral.com/PartVIIITransfer.