



Grant Thornton

**Samenvatting van het Verslag van de Onafhankelijke
Expert over de voorgestelde Regeling om een blok
levensverzekeringopolissen over te dragen van Aviva
Life & Pensions UK Ltd aan Friends First Life Assurance
Company DAC.**

Opgesteld door Tim Roff FIA

26 september 2018

Inhoud

1	Inleiding.....	3
2	Samenvatting van mijn conclusies in het Verslag	10
3	De impact van de Overdracht op de Polishouders die worden overgedragen.....	12
4	De impact van de Overdracht op de Blijvende Polishouders van UKLAP	23
5	De impact van de Overdracht op de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.....	24
6	Overige zaken	26

1 Inleiding

Achtergrond en doel van de voorgestelde Regeling

- 1.1 Aviva Life & Pensions UK Ltd is een verzekeringsonderneming opgericht als een private limited company, geregistreerd in het VK. Het bedrijf was vroeger bekend onder de naam Norwich Union Life and Pensions Ltd, en wijzigde zijn naam in Aviva Life & Pensions UK Ltd ("UKLAP") op 1 juni 2009. Het is een indirecte 100%-dochteronderneming van Aviva plc.
- 1.2 UKLAP heeft levensverzekeringspolissen en pensioenverzekeringen uitgeschreven in diverse landen van de Europese Economische Ruimte ("EER"), zoals Frankrijk, België, Duitsland, Ierland, IJsland en Zweden op basis van het Vrij verrichten van diensten¹ en op basis van de Vrijheid van vestiging² krachtens de EU-verordeningen (het Vrij verrichten van diensten en de Vrijheid van vestiging staan samen bekend als de "EU-paspoortrechten").
- 1.3 Friends First Life Assurance Company Designated Activity Company ("FFLAC") is een private limited company, opgericht en gevestigd in Ierland, en is een 100%-dochteronderneming van UKLAP.
- 1.4 De naam van FFLAC zal worden gewijzigd in Aviva Life & Pensions Ireland Designated Activity Company ("ALPI DAC") op het moment waarop de Regeling (zie onderstaande paragraaf 1.6) van kracht wordt. In dit document verwijst ik naar FFLAC onder de naam ALPI DAC.
- 1.5 Op 23 juni 2016 heeft het VK in een referendum beslist om uit de EU te stappen. Op 29 maart 2017 heeft het VK de Europese Commissie officieel in kennis gesteld van zijn voornemen om uit de EU te stappen ("Brexit"). De uitstap van het VK uit de EU zal naar verwachting van kracht worden op 29 maart 2019. Verwacht wordt dat als gevolg van de Brexit de Britse verzekeraars, dus ook UKLAP, niet langer in staat zullen zijn polissen te beheren die zijn verkocht krachtens de EU-paspoortrechten.
- 1.6 Gelet op de Brexit stelt UKLAP voor zijn polissen die zijn uitgeschreven krachtens de EU-paspoortrechten ("Over te dragen polissen") over te dragen aan ALPI DAC. De overdracht van de polissen zal worden uitgevoerd aan de hand van een juridische procedure die bekendstaat als een Part VII Transfer. Een verzekeringsoverdrachtregeling, zoals gedefinieerd in Part VII van de Financial Services and Markets Act 2000, maakt het mogelijk om een verzekeringsactiviteit geheel of gedeeltelijk over te dragen aan een andere instelling. Het document dat de voorwaarden van de overdracht uiteenzet, is "de Regeling". De Regeling maakt het voortgezette wettelijke beheer van de Over te dragen polissen mogelijk, ongeacht het resultaat van de Brexitonderhandelingen.

¹ Het recht om zakelijke diensten aan te bieden op grensoverschrijdende basis binnen de EER. Voor verzekeringscontracten betekent dit dat het contract kan worden uitgeschreven in een EER-lidstaat die verschilt van de lidstaat waarin het risico is gelegen.

² Het recht van een verzekeraar gevestigd in een lidstaat van de EER om een risico te verzekeren dat gelegen is in een andere EER-lidstaat door een permanente vestiging op te richten in die EER-lidstaat.

- 1.7 Per datum van dit document wordt nog steeds onderhandeld over de voorwaarden voor de Brexit. UKLAP en ALPI DAC streven ernaar dat de Regeling doorgaat, ongeacht het resultaat van deze onderhandelingen.
- 1.8 Behoudens goedkeuring door de Rechtbank zal de Regeling naar verwachting plaatsvinden om 22.59 uur GMT op 29 maart 2019 (de "Ingangstijd"). Om administratieve en boekhoudkundige redenen zullen de berekeningen worden uitgevoerd per 31 maart 2019, aangezien deze datum samenvalt met de standaard driemaandelijke rapportagecyclus van de Aviva Group. Dit is een redelijke aanpak, gelet op het feit dat de berekeningsdatum slechts twee dagen na de Ingangstijd valt en de markten grotendeels gesloten zullen zijn tijdens deze periode, omdat 30 maart 2019 een zaterdag en 31 maart 2019 een zondag is.

Doel van dit document

- 1.9 Een regeling voor de overdracht van verzekeringspolissen tussen twee bedrijven die ter goedkeuring wordt voorgelegd aan het High Court of Justice van Engeland en Wales ("Rechtbank") moet verplicht worden vergezeld van een verslag van een persoon die ervaring heeft op het gebied van verzekeringsaangelegenheden en die onafhankelijk is van de betrokken bedrijven (de "Onafhankelijke Expert").
- 1.10 Ik, Tim Roff, ben aangesteld als de Onafhankelijke Expert om het vereiste verslag over de voorgestelde Regeling op te stellen.
- 1.11 Als de Onafhankelijke Expert heb ik onderzocht welke gevolgen de voorgestelde overdracht (zie onderstaande paragraaf 1.15) naar verwachting zal hebben op verschillende groepen polishouders van UKLAP en ALPI DAC, en in het bijzonder of het al dan niet waarschijnlijk is dat er wezenlijk nadelige gevolgen zullen zijn voor de polishouders die in het kader van de Regeling worden overgedragen van UKLAP naar ALPI DAC ("Polishouders die worden overgedragen"). Ik heb een verslag geschreven ("Verslag") waarin ik mijn standpunten over de Regeling uiteenzet. Dat Verslag is bedoeld om de Rechtbank te helpen bij haar beslissing om de Regeling al dan niet toe te staan.
- 1.12 Dit document (het "Samenvattende Verslag") biedt een samenvatting van de Regeling, naast een samenvatting van mijn beoordeling van de wijze waarop de voorgestelde overdracht diverse groepen van polishouders beïnvloedt. Mijn volledige beoordeling van de Regeling is te vinden in het Verslag. Een exemplaar van het Verslag en een exemplaar van de Regeling zijn beschikbaar op de overdrachtswebsite (<https://transfer.aviva.com/nl/leven/documenten>).
- 1.13 Dit Samenvattende Verslag wordt vóór de Ingangstijd verstuurd naar alle Polishouders die worden overgedragen en naar alle polishouders in ALPI DAC ("Bestaande Polishouders").

De Onafhankelijke Expert

- 1.14 Ik ben lid ("Fellow") van de Institute and Faculty of Actuaries en heb ruim 30 jaar ervaring in de sector van de levensverzekeringen. Ik ben Partner in het boekhoud- en consultancybedrijf Grant Thornton UK LLP. Ik ben onafhankelijk

van de bedrijven die bij de Regeling betrokken zijn, en mijn aanstelling is goedgekeurd door de Prudential Regulation Authority (“PRA”), na overleg met de Financial Conduct Authority (“FCA”). De PRA en de FCA zijn verantwoordelijk voor het toezicht op Britse verzekeringsondernemingen.

Beoordelingsmethodologie

- 1.15 Ik heb de impact van de voorgestelde overdracht op een aantal verschillende groepen van polishouders in overweging genomen:
- Polishouders die worden overgedragen de – polishouders die in het kader van de Regeling zullen worden overgedragen van UKLAP naar ALPI DAC;
 - Blijvende Polishouders – de polishouders in UKLAP die niet zullen worden overgedragen aan ALPI DAC; en
 - Bestaande Polishouders – de polishouders van ALPI DAC, vóór de Ingangstijd.
- 1.16 Ik heb de Polishouders die worden overgedragen verder opgedeeld in drie subgroepen, omdat de voorgestelde overdracht deze subgroepen op verschillende manieren zal beïnvloeden. De drie subgroepen zijn:
- Winstgerichte Ierse polissen – alle winstgerichte polissen die zijn overgedragen aan UKLAP krachtens een eerdere regeling (de Ierse Regeling), en alle winstgerichte polissen die zijn uitgeschreven vanuit het filiaal van UKLAP in Ierland (het “Ierse Filiaal”, uitgezonderd de CGNU Life-polissen uitgeschreven in Ierland);
 - Non-profit Ierse polissen – alle non-profit polissen³ die eerder waren overgedragen krachtens de Ierse Regeling en alle non-profit polissen die zijn uitgeschreven vanuit het Ierse Filiaal (uitgezonderd de CGNU Life-polissen uitgeschreven in Ierland); en
 - OLAB – alle polissen uitgeschreven in Frankrijk, België, Duitsland, IJsland, Zweden en de CGNU Life-polissen uitgeschreven in Ierland krachtens de regels voor het Vrij verrichten van diensten of de Vrijheid van vestiging.
- 1.17 Om mijn standpunten te kunnen opstellen, heb ik rekening gehouden met een aantal gebieden. Die gebieden omvatten:
- zekerheid van de uitkeringen;
 - het vermogen van bedrijven om zelf de polisuitkeringen te bepalen;
 - de impact op de uitkeringsverwachtingen van de polishouders;
 - het niveau van de klantenservice voor de polishouders;
 - de impact van de regelgeving; en
 - de impact van belastingen en kosten.

³ In dit Samenvattende Verslag worden alle verwijzingen naar non-profit polissen geacht beleggingsverzekeringspolissen te omvatten. In geval van opmerkingen die louter betrekking hebben op beleggingsverzekeringspolissen heb ik dat verduidelijkt in het Verslag.

- 1.18 Ik heb rekening gehouden met de manier waarop deze verschillende gebieden van toepassing zijn op elke groep van polishouders.

Over te dragen polissen

- 1.19 Als gevolg van de Regeling zullen alle Polishouders die worden overgedragen, worden overgedragen van UKLAP aan ALPI DAC.
- 1.20 Onderstaande tabel toont het aantal polissen en de Best Estimate Liabilities ("BEL") voor de Over te dragen polissen per 31 december 2017. De BEL is een maatstaf die wordt gebruikt door verzekeringsmaatschappijen om de polishouderverplichtingen te waarderen.

Over te dragen polissen		Aantal polissen	BEL (£ miljoen)
Winstgerichte Ierse polissen	Winstgericht	8.644	731
Non-profit Ierse polissen	Non-profit	247.773	5.139
OLAB	Non-profit en winstgericht	205.861	1.154
Totaal		462.278	7.024

Overzicht van de Regeling

- 1.21 Krachtens de Regeling zal het grootste deel van de polissen die UKLAP heeft uitgeschreven krachtens de EU-paspoortrechten worden overgedragen aan ALPI DAC. Alle polishouders waarvan de polis was verkocht op basis van de Vrijheid van vestiging zullen worden overgedragen. Om te bepalen welke polissen waren verkocht op basis van de Vrijheid van vestiging heeft UKLAP een productgebaseerde aanpak gehanteerd. Dat betekent dat enkel polissen van houders die een product hadden gekocht dat op de markt was gebracht en was verkocht aan particulieren in EER-landen worden behandeld als verkocht op basis van de Vrijheid van vestiging. De polissen van polishouders die ingezetene waren van een EER-land (buiten het VK) maar een product kochten dat op de Britse markt werd verkocht, of van polishouders die een Brits product hadden gekocht en later verhuisden naar een ander EER-land, maken dan ook geen deel uit van de groep Over te dragen polissen.
- 1.22 UKLAP en ALPI DAC omvatten elk een aantal verschillende fondsen. De overbrenging van polissen als gevolg van de Regeling kan als volgt worden samengevat:
- de winstgerichte Ierse polissen zullen worden overgedragen van het UKLAP Irish WPSF aan een nieuw fonds, het ALPI Irish WPF in ALPI DAC, en zullen worden beheerd in Ierland. Dat maakt het mogelijk om deze polissen ook na de Brexit te blijven beheren. De Regeling omvat bepalingen om ervoor te zorgen dat de voorgestelde overdracht niet leidt tot een wezenlijk nadelige impact op de polishouderuitkeringen van de winstgerichte Ierse polissen;

- de non-profit Ierse polissen zullen worden overgedragen van het UKLAP NPSF aan het ALPI DAC Other Business Fund en zullen worden beheerd in Ierland. Dat maakt het mogelijk om deze polissen ook na de Brexit te blijven beheren. De Regeling omvat bepalingen om ervoor te zorgen dat de voorgestelde overdracht niet leidt tot een wezenlijk nadelige impact op de polishouderuitkeringen van de non-profit Ierse polissen; en
- de OLAB-polissen zullen worden overgedragen van UKLAP aan ALPI DAC. Er zullen nieuwe fondsen worden opgericht in ALPI DAC voor de Over te dragen polissen. Deze fondsen zullen overeenstemmen met de winstgerichte fondsen in UKLAP van waaruit de OLAB-polissen worden overgedragen. De OLAB-fondsen die momenteel deel uitmaken van het UKLAP NPSF zullen worden overgedragen aan het ALPI DAC Other Business Fund, dat reeds bestaat.

- 1.23 Na de voorgestelde overdracht zal UKLAP niet langer polissen verkopen aan ingezetenen van andere EER-landen dan het VK, en de Ierse, Franse en Belgische kantoren van UKLAP zullen worden gesloten. UKLAP zal net voor de Ingangstijd ophouden met nieuwe polissen te verkopen in Ierland.
- 1.24 ALPI DAC zal polissen blijven verkopen in Ierland en zal toevoegingen blijven accepteren voor de Over te dragen polissen op dezelfde manier als UKLAP dat momenteel doet. Momenteel zijn er geen toevoegingen mogelijk voor de Belgische polissen, en de Regeling zal hier geen verandering in brengen. ALPI DAC zal twee filialen oprichten in Frankrijk en België, die geen nieuwe polissen zullen verkopen, maar die worden opgericht ter weerspiegeling van de filiaalstructuur van UKLAP vóór de voorgestelde overdracht.
- 1.25 Als gevolg van de Regeling zullen alle Over te dragen polissen worden overgedragen van UKLAP aan ALPI DAC. Er zijn echter enkele problemen binnen de details van de Regeling (hieronder uiteengezet) en om deze problemen op te vangen, worden een nieuwe herverzekeringsovereenkomst en een nieuwe overeenkomst inzake vlottend zekerheidsrecht opgesteld naast de Regeling. Ik verwijst naar de Regeling samen met de overeenkomst inzake vlottend zekerheidsrecht en de herverzekeringsovereenkomst als de "Overdracht".

Structuur van de Overdracht

- 1.26 Op de Ingangstijd zal het volgende proces plaatsvinden:
- krachtens de voorwaarden van de Regeling zullen de Over te dragen polissen worden overgedragen van UKLAP aan ALPI DAC;
 - de OLAB-polissen zullen worden herverzekerd van ALPI DAC naar UKLAP in het kader van een nieuwe herverzekeringsovereenkomst ("Brexitherverzekering"); en
 - UKLAP en ALPI DAC zullen een overeenkomst inzake vlottend zekerheidsrecht sluiten ("het Vlottend Zekerheidsrecht") met betrekking tot de OLAB-polissen die terug zullen worden herverzekerd naar UKLAP.

De redenen waarom de Brexitherverzekering noodzakelijk is

- 1.27 Naast de overdracht van polissen en de daarmee gepaard gaande verplichtingen, houdt een Part VII Transfer doorgaans ook een overdracht van activa in. Deze activa weerspiegelen een overeengekomen deel van het fonds waar de overeenstemmende verplichtingen verband mee houden. Voor non-profit en beleggingsverzekeringsspolissen is het een relatief eenvoudig proces voor de overnemer en de overdrager om overeen te komen welke activa moeten worden overgedragen.
- 1.28 Voor winstgerichte polissen is dit proces, tenzij het hele fonds wordt overgedragen, minder eenvoudig. Het proces moet rekening houden met de belangen van de Polishouders die worden overgedragen in de Estate (dat deel van het winstgerichte fonds dat niet is toegewezen aan de polishouderverplichtingen) en de waarde van eventuele ondersteuningsregelingen, naast de polisverplichtingen. Bovendien moet het proces ervoor zorgen dat de splitsing van de activa billijk verloopt voor zowel de Blijvende Polishouders als de Polishouders die worden overgedragen. Het proces om te bepalen hoe de activa van een winstgericht fonds moeten worden gesplitst is complex en vereist vaak goedkeuring van de Rechtbank. Dit proces kan meer dan 18 maanden in beslag nemen en kan niet worden voltooid voor de Brexit.
- 1.29 Op de Ingangstijd zal de Brexitherverzekering worden ingevoerd om de OLAB-polissen te herverzekeren van ALPI DAC naar UKLAP. Het doel van de Brexitherverzekering is de noodzaak op te vangen om de winstgerichte fondsen te verdelen die OLAB-polissen omvatten, en de OLAB-polishouders in staat te stellen te blijven delen in de Estate van het winstgerichte fonds waar zij momenteel aan zijn toegewezen. De Brexitherverzekering vangt ook de noodzaak op om nieuwe OLAB-beleggingsverzekeringfondsen op te richten in ALPI DAC en zorgt ervoor dat de OLAB-beleggingsverzekeringsspolishouders toegang zullen blijven hebben tot hetzelfde assortiment beleggingsverzekeringfondsen voor en na de Overdracht. Het zorgt er ook voor dat de OLAB-polissen het voorwerp blijven van dezelfde ondersteuningsregelingen. De non-profit OLAB-polissen zullen ook terug worden herverzekerd naar UKLAP om mogelijke operationele complicaties te beperken, omdat sommige individuele polishouders zowel non-profit als beleggingsverzekeringsspolissen bezitten.
- 1.30 Ik ga dieper in op de Brexitherverzekering in het Verslag. Al bij al ben ik van mening dat de Brexitherverzekering een redelijke aanpak vormt in de context van de Overdracht. De reden daarvoor is dat:
- de winstgerichte fondsen en de beleggingsverzekeringfondsen op dezelfde wijze kunnen worden beheerd voor en na de Overdracht;
 - de alternatieve mogelijkheid van de opsplitsing van de winstgerichte fondsen een negatief effect kan hebben op OLAB-polishouders (omdat het nieuwe fonds waar zij naar worden overgedragen aanzienlijk kleiner is dan

de winstgerichte fondsen waar zij nu in belegd zijn) ten opzichte van het resultaat als de Brexitherverzekering wordt ingevoerd; en

- er niet genoeg tijd is tot de Brexit voor de voltooiing van het proces dat nodig is om de winstgerichte fondsen te splitsen.

Problemen in verband met de Brexitherverzekering

- 1.31 Als gevolg van de Brexitherverzekering is ALPI DAC blootgesteld aan de financiële positie van UKLAP. Bovendien zou ALPI DAC, zonder verdere wijzigingen, niet op dezelfde wijze worden behandeld als de directe UKLAP-polishouders in het onwaarschijnlijke geval dat UKLAP insolvent wordt. De reden daarvoor is dat ALPI DAC een niet-zekergestelde crediteur van UKLAP zou zijn, en na de directe polishouders van UKLAP zou worden gerangschikt, wat een minder gunstige positie is voor Polishouders die worden overgedragen die vóór de Overdracht gelijk gerangschikt zijn met andere directe polishouders van UKLAP. Om dit op te vangen, wordt het Vlottend Zekerheidsrecht ingevoerd.

Het Vlottend Zekerheidsrecht

- 1.32 Het middel waarmee ALPI DAC dezelfde rangschikking verkrijgt als de directe polishouders van UKLAP bij een insolventie van UKLAP is het Vlottend Zekerheidsrecht op alle activa van UKLAP. Het Vlottend Zekerheidsrecht sluit alle activa uit met vaste zekerheidstelling, of waarvoor het UKLAP verboden is, absoluut dan wel voorwaardelijk, een zekerheid te stellen, ook waarvoorafgaande toestemming vereist zou zijn.
- 1.33 Ik ga dieper in op het Vlottend Zekerheidsrecht in het Verslag. Al bij al ben ik van mening dat het Vlottend Zekerheidsrecht een redelijke aanpak vormt in de context van deze Overdracht, omdat de bepalingen in het Vlottend Zekerheidsrecht het verhaalrecht van ALPI DAC uitlijnen op dat van de directe UKLAP-polishouders.

Beëindiging van de Brexitherverzekering

- 1.34 Behoudens bepaalde omstandigheden kan de Brexitherverzekering worden beëindigd op een toekomstige datum. Noch de Regeling, noch de Brexitherverzekering verplichten ALPI DAC of UKLAP om de polishouders te informeren over de beëindiging van de Brexitherverzekering. Als die echter zou plaatsvinden, zetten de Regeling en de Brexitherverzekering wel de methodologie uiteen om de winstgerichte fondsen te splitsen, en omvatten zij bepalingen om te garanderen dat het te volgen proces billijk is voor alle polishouders.
- 1.35 Ik ga dieper in op de beëindiging van de Brexitherverzekering in het Verslag. Al bij al ben ik van mening dat de Regeling en de Brexitherverzekering voldoende bescherming bieden voor de polishouders ingeval de Brexitherverzekering wordt beëindigd.
- 1.36 In de volgende tabel worden de problemen en de oplossingen samengevat.

Probleem	Oplossing
Ervoor zorgen dat UKLAP-polissen verkocht op basis van het Vrij verrichten van diensten of de Vrijheid van vestiging ook na de Brexit nog kunnen worden beheerd	De Regeling
Winstgerichte OLAB verliest de toegang tot de Estate van het winstgerichte fonds in UKLAP waar het uit wordt overgedragen als gevolg van de Regeling (apart genomen) Beleggingsverzekerings-OLAB verliest de toegang tot de beleggingsverzekeringsfondsen waar het voorheen toegang toe had, als gevolg van de Regeling (apart genomen)	Brexitverzekering
ALPI DAC is blootgesteld aan de financiële positie van UKLAP	Het Vlottend Zekerheidsrecht
ALPI DAC-polishouders en de UKLAP-polishouders worden niet gelijk behandeld in het onwaarschijnlijke geval van insolventie van UKLAP	Het Vlottend Zekerheidsrecht
Beëindiging van de Brexitverzekering	De beëindigingsvoorwaarden van de Brexitverzekering en de specifieke bepalingen binnen de Regeling

2 Samenvatting van mijn conclusies in het Verslag

- 2.1 Hieronder zet ik een samenvatting van mijn conclusies uiteen betreffende de Overdracht, die nader worden toegelicht in het Verslag.
- 2.2 Samengevat ben ik van oordeel dat de uitvoering van de voorgestelde Regeling, de Brexitverzekering en het Vlottend Zekerheidsrecht op de Ingangstijd geen wezenlijk nadelig effect zullen hebben op de zekerheid van uitkeringen of de verwachtingen van toekomstige uitkeringen voor Polishouders die worden overgedragen, de Blijvende Polishouders van UKLAP, of de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.
- 2.3 Ik ben eveneens van oordeel dat de Overdracht geen wezenlijke impact zal hebben op de geldende standaarden voor governance of dienstverlening die worden ervaren door Polishouders die worden overgedragen, de Blijvende Polishouders van UKLAP of de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.
- 2.4 De Financial Services Compensation Scheme ("FSCS") is een officieel "fonds in laatste instantie" in het VK voor particuliere polishouders en kleine bedrijven (met een jaaromzet van minder dan £ 1.000.000) ingeval een verzekeraar niet in staat is volledig te voldoen aan zijn verplichtingen. Hij beschermt polishouders gedurende de looptijd van hun polis als een bedrijf voor financiële dienstverlening insolvent zou worden. Als gevolg van de Overdracht zullen sommige van de Polishouders die worden overgedragen niet langer worden gedekt door de FSCS. Het verlies van de

FSCS-bescherming voor deze Polishouders die worden overgedragen is het gevolg van hun overdracht van het VK naar een andere verzekeringsentiteit in een ander EU-land. Na de Brexit wordt het wellicht illegaal voor UKLAP om de Over te dragen polissen te blijven beheren. Naar mijn mening is de impact van het verlies van de FSCS-bescherming van aanzienlijk minder belang dan de noodzaak aan zekerheid dat de Aviva Group de Over te dragen polissen na de Brexit wettelijk zal kunnen beheren. Daarnaast biedt de FSCS bescherming in geval van insolventie, en naar mijn mening is het risico van insolventie voor deze entiteiten laag, gelet op het feit dat UKLAP en ALPI DAC goed gekapitaliseerd zijn, zodat ook de waarschijnlijkheid dat polishouders een beroep zouden moeten doen op FSCS laag is.

- 2.5 Ik heb ook rekening gehouden met het verlies van toegang tot de Financial Ombudsman Service ("FOS") voor sommige Polishouders die worden overgedragen. FOS is een onafhankelijke instantie die is opgericht om te bemiddelen in individuele klachten die consumenten en financiële instellingen niet onderling kunnen oplossen.
- 2.6 Het grootste deel van de Over te dragen polissen zal na de Overdracht toegang blijven hebben tot dezelfde ombudsmandienst als daarvoor. Over te dragen polissen die zijn uitgeschreven op basis van het Vrij verrichten van diensten (polissen in IJsland, Zweden en Duitsland) zullen de toegang tot de FOS in het VK verliezen met betrekking tot zaken die ontstaan na de Ingangstijd van de Regeling, maar zullen dan wel toegang krijgen tot de Financial Services and Pensions Ombudsman ("FSPO") in Ierland. Algemeen gesproken liggen de diensten die worden geboden door de FSPO in lijn met die van de FOS, al zijn er wel enkele verschillen in verband met de termijnen voor het indienen van een klacht en met de vergoedingslimieten.
- 2.7 Al bij al zullen de veranderingen in toegang tot ombudsmandiensten als gevolg van de Regeling volgens mij vermoedelijk geen wezenlijk nadelige impact hebben op de Polishouders die worden overgedragen.
- 2.8 De Brexitherverzekering en het Vlottend Zekerheidsrecht vormen een belangrijk element voor deze Overdracht, omdat zij worden ingevoerd om zeker te stellen dat de Regeling niet leidt tot een wezenlijk nadelige impact op de polishouders. Ik heb de Brexitherverzekering en het Vlottend Zekerheidsrecht in overweging genomen en ik ben van oordeel dat de Brexitherverzekering de winstgerichte polissen in staat stelt om te blijven deelnemen aan de fondsen waar zij momenteel deel van uitmaken, en de beleggingsverzekeringspolissen blijvende toegang biedt tot de beleggingsverzekeringsfondsen waar zij momenteel toegang toe hebben. Het Vlottend Zekerheidsrecht stemt de belangen van ALPI DAC af op die van de directe polishouders van UKLAP wat betreft de uitkering van de activa van UKLAP ingeval UKLAP insolvent wordt. Bovendien ligt de kans dat UKLAP of ALPI DAC insolvent wordt volgens mij laag.
- 2.9 Ingeval de Brexitherverzekering in de toekomst zou worden beëindigd, ben ik van mening dat de Regeling voldoende bescherming biedt voor de polishouders om zeker te stellen dat zij billijk zullen worden behandeld.
- 2.10 Al bij al ben ik van mening dat de Overdracht billijk is voor alle klassen en generaties van polishouders van UKLAP en ALPI DAC.

3 De impact van de Overdracht op de Polishouders die worden overgedragen

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

- 3.1 Een van de sleutelementen in mijn beoordeling van de impact van de Overdracht op de polishouders is de zekerheid van de polishouderuitkeringen. Mijn analyse van de impact van de Overdracht op de polishouderzekerheid houdt rekening met het kapitaalniveau dat beschikbaar is voor UKLAP en ALPI DAC, hun vermogen om tegemoet te komen aan hun solvabiliteitsvereisten, hun beleidslijnen en hun interne evaluatie van hun huidige en verwachte kapitaalpositie. De sleutel voor deze overwegingen is het inzicht in de risicoprofielen van UKLAP en ALPI DAC, zowel voor als na de Overdracht, omdat een wezenlijke verandering in de risicoprofielen van de bedrijven als gevolg van de Overdracht een impact kan hebben op de zekerheid voor de polishouders.
- 3.2 De uitkeringszekerheid is het vermogen van een verzekeraar om schadeclaims te voldoen wanneer die betaalbaar worden. Een vaak gebruikte maatstaf voor de zekerheid in de verzekeringssector is de solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement Ratio, "SCR-ratio"). Hiermee wordt het beschikbare kapitaal uitgedrukt als een percentage van het vereiste kapitaal. Omdat dit een vaak gebruikte maatstaf is, heb ik hem gebruikt in mijn analyse. De meeste verzekeraars werken met een nagestreefde SCR-ratio die zij trachten te handhaven. De Verzekeraars controleren normaliter hoe dicht het werkelijke niveau bij het streefcijfer ligt. Zij zullen doorgaans over noodplannen beschikken, zodat als de werkelijke SCR-ratio onder het streefcijfer zakt, zij die na verloop van tijd weer op het gewenste niveau kunnen krijgen.
- 3.3 Op basis van informatie die ik van UKLAP en ALPI DAC heb verkregen, heb ik het niveau van de activa en verplichtingen van zowel UKLAP als ALPI DAC per 31 december 2017 gecontroleerd, evenals de verwachte positie als de Regeling op dat tijdstip was uitgevoerd. Dit is de recentste datum waarop deze informatie beschikbaar was. De enige gebeurtenis van belang die plaatsvond sinds die datum is de overname van ALPI DAC, waar dieper op wordt ingegaan in het Verslag. Er waren geen andere wezenlijke gebeurtenissen die mijn conclusies zouden wijzigen.
- 3.4 Krachtens de Regeling is UKLAP verplicht een kapitaalinjectie te doen in ALPI DAC om ervoor te zorgen dat ALPI DAC per de Ingangstijd gekapitaliseerd is volgens een SCR-ratio van 150%. De SCR-ratio's voor en na de Overdracht als de Regeling was ingevoerd per 31 december 2017 zijn vergelijkbaar, zoals hieronder uiteengezet.

	UKLAP Vóór Overdracht	ALPI DAC Na Overdracht
SCR-ratio	152%	150%

- 3.5 Ik heb de kapitaalprognoses van zowel UKLAP als ALPI DAC nagekeken. Ik heb specifiek de stress- en scenariotests nagekeken die UKLAP en ALPI DAC hebben gehouden. Al bij al ben ik van mening dat het bereik en de diepgang van de analyse die is uitgevoerd door UKLAP gepast is en strookt met wat ik doorgaans heb vastgesteld in andere bedrijven die ik in dezelfde groep als UKLAP indeel. Op basis van mijn controle ben ik van mening dat zowel UKLAP als ALPI DAC voldoende gekapitaliseerd zijn om bestand te zijn tegen extreme scenario's.
- 3.6 De solvabiliteit van een bedrijf kan in de loop van de tijd veranderen. Dat kan te wijten zijn aan marktomstandigheden die een invloed kunnen hebben op de waarde van activa en verplichtingen, of het kan te wijten zijn aan andere factoren, zoals veranderingen in de verzekeringsrisico's die het bedrijf neemt. Bedrijven trachten dit doorgaans onder controle te houden met behulp van overeengekomen beleidslijnen om de solvabiliteitsdekking te vrijwaren. Een dergelijk beleid omvat een risicokader en een overeengekomen risicobereidheid waaraan het bedrijf zich houdt. Ik heb van het interne management informatie verkregen over de governanceregelingen, risicobereidheid, risicolimieten en het kapitaalbeleid (bij UKLAP Risk Management Framework geheten). Zowel UKLAP als ALPI DAC werken met een beleid om het kapitaal te beheren, waarnaar binnen de Aviva Group wordt verwezen als de solvabiliteitsrisicobereidheid (Solvency Risk Appetite, "SRA"). De SRA's van UKLAP en ALPI DAC stroken met die in de Aviva Group. Globaal genomen ben ik van oordeel dat dit degelijke en vergelijkbare controlemaatregelen zijn om de solvabiliteitsdekking te vrijwaren.
- 3.7 Beide entiteiten zijn gekapitaliseerd volgens een niveau dat in lijn ligt met, of hoger ligt dan, de SRA en zullen direct na de Overdracht op dit niveau gekapitaliseerd blijven. Globaal genomen is het volgens mij onwaarschijnlijk dat de Overdracht een wezenlijk nadelige impact heeft op de uitkeringszekerheid van de Polishouders die worden overgedragen.
- 3.8 Ik heb rekening gehouden met de risicoprofielen van UKLAP en ALPI DAC voor en na de Overdracht aan de hand van de risicocomponenten van de niet-gediversifieerde solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement, "SCR") (de som van de individuele risicocomponenten zonder rekening te houden met een eventueel diversificatievoordeel tussen de risico's). De drie belangrijkste risico's in UKLAP voor de Overdracht en in ALPI DAC na de Overdracht zijn uiteengezet in onderstaande tabel:

UKLAP voor de Overdracht	ALPI DAC na de Overdracht
Levensduur	Afkopen
Krediet	Levensduur
Afkopen	Sterftcijfer

- 3.9 Ik bespreek de risicoprofielen van UKLAP en ALPI DAC in het Verslag. Globaal genomen, stel ik vast dat de risicoprofielen van UKLAP en ALPI DAC licht verschillen. Ik ben echter van oordeel dat deze verschillen niet ongepast of

overmatig zijn, en dat het weinig waarschijnlijk is dat zij een nadelige invloed zouden hebben op de zekerheid voor de Polishouders die worden overgedragen. Bovendien zijn de risico's waar de Polishouders die worden overgedragen aan blootgesteld zijn binnen ALPI DAC de gebruikelijke risico's die verband houden met verzekeringsactiviteiten. ALPI DAC is dan ook in staat om deze risico's in de loop van zijn normale bedrijfsvoering te beheren. Ik ben ook van mening dat het Vlottend Zekerheidsrecht aanzienlijke bescherming biedt tegen het risico van wanbetaling door de tegenpartij dat verband houdt met de Brexitherverzekering.

Impact van de kosten van de Regeling op alle Polishouders die worden overgedragen

- 3.10 UKLAP en ALPI DAC zullen de eenmalige kosten en uitgaven van de Regeling voldoen. Deze kosten worden gedragen door de aandeelhouders van de respectieve entiteiten.
- 3.11 Enige bijkomende lopende kosten die voortvloeien uit de Regeling zullen eveneens door de aandeelhouders van UKLAP of ALPI DAC worden voldaan. Het is mogelijk dat dit beleid in de toekomst wordt gewijzigd, maar de relevante governanceprocedures blijven gelden, inclusief overleg met het Winstgerichte Comité (With-Profit Committee, "WPC") van UKLAP⁴ met betrekking tot de winstgerichte polissen. Na de Overdracht is het hoofd van de actuariële afdeling (Head of Actuarial Function, "HoAF") van ALPI DAC verplicht eventuele door de WPC opgeworpen problemen te melden aan de Raad van ALPI DAC: het verslag van de HoAF moet ook worden gedeeld met de Centrale Bank van Ierland (de "CBI"), de Ierse toezichthouder. Als de WPC in dat kader niet zou instemmen met toekomstige voorgestelde wijzigingen in de toewijzing van lopende kosten in verband met de Regeling, bestaat er een gepast proces waarbij de WPC zijn bezwaren kan escaleren.
- 3.12 Naar mijn mening resulteert de Regeling niet in een wezenlijke verhoging van de kosten voor de Polishouders die worden overgedragen. Daarnaast ben ik van mening dat, als er zou worden overwogen om extra kosten door te berekenen aan de polishouders, er geschikte governanceprocedures zijn met het oog op een gepaste bescherming van de polishouders.

Communicatie met Polishouders die worden overgedragen

- 3.13 Polishouders die worden overgedragen, ontvangen een communicatiepakket met een begeleidende brief, een boekje met een serie vragen en antwoorden om de Regeling uit te leggen, een samenvatting van het Regelingsdocument en de wettelijke mededeling. Dit Samenvattende Verslag zal ook worden verstuurd naar de Polishouders die worden overgedragen. De brief zal informatie bieden over de Regeling en over het recht om bezwaar aan te tekenen. De voorwaarden van de Regeling, het Verslag en dit Samenvattende Verslag zullen ook beschikbaar zijn op verzoek en op de overdrachtswebsite (<https://transfer.aviva.com/nl/leven/documenten>).

⁴ Het WPC is verantwoordelijk voor het toezicht op het beheer van de winstgerichte polissen in UKLAP.

- 3.14 Ik heb de communicatiestrategie van UKLAP en de informatie die zal worden verstrekt aan de polishouders om hen te informeren over de Regeling nagekeken. Het communicatiepakket is aangepast aan verschillende groepen van polishouders en zal worden vertaald in de taal waarin doorgaans wordt gecommuniceerd met deze polishouders. Ik heb het proces nagekeken dat UKLAP gebruikt voor de vertaling van de communicatie met de polishouders en ik ben van mening dat het ervoor zorgt dat de documenten geschikt zijn voor het beoogde doel en niet misleidend zijn.
- 3.15 Ik ben van oordeel dat de communicatiestrategie van UKLAP gepast is en ik heb de Engelse versie van de communicatie die naar de polishouders zal worden verstuurd nagekeken. Ik ben van mening dat de communicatie gepast is, duidelijk verwoord is en niet misleidend is. Bovendien omvat de communicatie de belangrijkste informatiepunten die ik zou verwachten op basis van mijn ervaring met andere regelingen.
- 3.16 Hieronder beoordeel ik de impact van de Overdracht op diverse subgroepen van Polishouders die worden overgedragen. Ik geef een beoordeling van de impact van de Overdracht op de Blijvende Polishouders van UKLAP en de Bestaande Polishouders van ALPI DAC in latere hoofdstukken.

Winstgerichte Ierse polissen

Uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van polishouders

- 3.17 Er treden geen wezenlijke veranderingen op in enige van de algemene voorwaarden van de winstgerichte Ierse polissen in het kader van de Regeling, behalve dat de verzekeraar ALPI DAC zal zijn, in plaats van UKLAP.
- 3.18 In het bijzonder worden geen wezenlijke wijzigingen verwacht in de manier waarop er oordeelkundige beslissingen worden genomen, en enige veranderingen in dat beleid zullen zowel voor als na de Overdracht een vergelijkbaar governanceproces moeten volgen.
- 3.19 Er verandert niets in de beleggingsstrategie van de winstgerichte Ierse polissen als gevolg van de Overdracht.
- 3.20 Algemeen gesproken ben ik van mening dat er geen wezenlijke wijzigingen zijn in de winstverwachtingen of contractuele rechten van de winstgerichte Ierse polissen.

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

- 3.21 Gelet op de informatie in de bovenstaande paragrafen ben ik tot de conclusie gekomen dat:
- de Regeling er niet toe leidt dat de Polishouders die worden overgedragen overgaan naar een verzekeraar die wezenlijk zwakker staat, zoals gemeten naar SCR-ratio, dan UKLAP;
 - zowel UKLAP als ALPI DAC voldoende gekapitaliseerd zijn om bestand te zijn tegen extreme scenario's;

- de SRA van ALPI DAC een vergelijkbaar niveau van lopende bescherming biedt voor de Polishouders die worden overgedragen als de SRA van UKLAP;
 - UKLAP en ALPI DAC wezenlijk vergelijkbare SRA's hebben omdat zij beide het beleidskader inzake risicobeheer van de Aviva Group om de solventie te beschermen, naleven. Bovendien hanteren de toezichthouders in het VK en Ierland vergelijkbare doelstellingen inzake de bescherming van de solventie; en
 - de verschillen tussen de risicoprofielen van UKLAP en ALPI DAC waarschijnlijk geen wezenlijke impact zullen hebben op Polishouders die worden overgedragen.
- 3.22 Globaal genomen ben ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige impact is op de zekerheid van de uitkeringen voor winstgerichte Ierse polissen.

FSCS

- 3.23 UKLAP is er historisch van uitgegaan dat de winstgerichte Ierse polissen die werden overgedragen aan UKLAP krachtens de Ierse Regeling niet gedekt zijn door de FSCS. Dat zal ook na de Overdracht het geval blijven.
- 3.24 De winstgerichte Ierse polissen die zijn verkocht via het Ierse filiaal van UKLAP sinds de Ierse Regeling werd ingevoerd, worden momenteel gedekt door de FSCS, een "fonds in laatste instantie" in het VK voor particuliere polishouders en kleine bedrijven (met een jaaromzet van minder dan £ 1.000.000) ingeval een verzekeraar niet in staat is volledig te voldoen aan zijn verplichtingen. Hij beschermt polishouders gedurende de looptijd van hun polis als een bedrijf voor financiële dienstverlening insolvent zou worden. Als UKLAP insolvent zou worden, en vorderingen niet volledig zou kunnen uitbetalen aan zijn polishouders, zou de FSCS vergoeding voor financiële verliezen bieden om 100% van de verzekeringsuitkeringen op lange termijn te beschermen. De FSCS biedt bescherming aan polishouders van in het VK gevestigde verzekeraars of EER-filiaal van in het VK gevestigde verzekeringsmaatschappijen. Na uitvoering van de Regeling zullen de polishouders van de winstgerichte Ierse polissen die zijn verkocht via het Ierse filiaal van UKLAP, sinds de Ierse Regeling, polissen bezitten bij een in Ierland gevestigde verzekeringsmaatschappij, en zullen zij dus niet langer recht hebben op de FSCS-bescherming. Er is geen equivalent voor de FSCS dat de levensverzekeringen in Ierland dekt.
- 3.25 Het doel van de Regeling bestaat erin om na de Brexit de Over te dragen polissen te kunnen blijven beheren. Naar mijn mening is de zekerheid dat de Aviva Group ook na de Brexit over een wettelijk beheerkader voor deze polissen beschikt extreem belangrijk en is het verlies van de FSCS-bescherming dan ook een onvermijdelijk gevolg van de Regeling. De FSCS biedt bescherming bij een insolventiegebeurtenis. Aangezien zowel UKLAP als ALPI DAC goed gekapitaliseerde entiteiten zijn die beantwoorden aan de Solvency II⁵-regels, is een insolventie voor deze entiteiten naar mijn mening weinig waarschijnlijk. De kans dat er een beroep zou moeten worden gedaan op deze bescherming is dan ook zeer klein. Ik ben van mening dat het verlies van de FSCS-bescherming de winstgerichte Ierse Polissen niet wezenlijk nadelig beïnvloedt.

⁵Een nieuw toezichtstelsel voor verzekeraars, dat van kracht werd op 1 januari 2016, met als doel het toezicht in alle EU- en EER-landen te harmoniseren.

Ombudsman

- 3.26 Vóór de Overdracht werden de winstgerichte Ierse polissen gedekt door de FSPO in Ierland wat het oplossen betreft van klachten die door polishouders tegen UKLAP werden ingediend. Dit bedrijf maakt immers deel uit van het Ierse Filiaal van UKLAP. Na de Overdracht zullen de winstgerichte Ierse polissen nog steeds gedekt zijn door de FSPO.

Herverzekering

- 3.27 De Brexitherverzekering heeft geen wezenlijk nadelige invloed op de winstgerichte Ierse polissen.

Governance

- 3.28 UKLAP en ALPI DAC werken met governancestructuren die zijn uitgelijnd op het governancekader van de brede Aviva Group.
- 3.29 De governance van de winstgerichte Ierse polissen overgedragen aan ALPI DAC weerspiegelt grotendeels de governance vóór de Overdracht, waarbij de Raad van ALPI DAC uiteindelijk verantwoordelijk wordt voor de governance van deze polissen. De huidige Principes en praktijken van financieel beheer (Principles and Practices of Financial Management, "PPFM") zullen niet wezenlijk veranderen en het WPC zal het toezicht op de winstgerichte Ierse polissen blijven uitoefenen. Daarnaast heeft UKLAP Sectie 20 van het Conduct of Business Sourcebook ("COBS") geanalyseerd en heeft het de huidige regels in de PPFM opgenomen waar nodig.
- 3.30 Globaal genomen ben ik van mening dat de governance van de winstgerichte Ierse polissen niet wezenlijk nadelig wordt beïnvloed door de Overdracht.

Belastingen

- 3.31 Ik beoordeel de fiscale gevolgen van de Overdracht voor de verschillende groepen van polishouders in het Verslag.
- 3.32 Globaal genomen ben ik van mening dat de fiscale gevolgen van de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zullen hebben op de winstgerichte Ierse polissen.

Dienstverleningsnormen

- 3.33 De dienstverleningsnormen van de winstgerichte Ierse polissen worden niet gewijzigd door de Overdracht.

Non-profit Ierse polissen

Uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van polishouders

- 3.34 Er treden geen wezenlijke veranderingen op in enige van de algemene voorwaarden van de non-profit Ierse polissen in het kader van de Regeling, behalve dat de verzekeraar ALPI DAC zal zijn, in plaats van UKLAP.
- 3.35 In het bijzonder worden geen wezenlijke wijzigingen verwacht in de manier waarop er oordeelkundige beslissingen worden genomen, en enige veranderingen in dat beleid zullen zowel voor als na de Overdracht een vergelijkbaar governanceproces moeten volgen.

3.36 Algemeen gesproken ben ik van mening dat er geen wezenlijke wijzigingen zijn in de winstverwachtingen of contractuele rechten van de non-profit Ierse polissen.

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

3.37 Gelet op de informatie in de bovenstaande paragrafen ben ik tot de conclusie gekomen dat:

- de Regeling er niet toe leidt dat de Polishouders die worden overgedragen overgaan naar een verzekeraar die wezenlijk zwakker staat, zoals gemeten naar SCR-ratio, dan UKLAP;
- zowel UKLAP als ALPI DAC voldoende gekapitaliseerd zijn om bestand te zijn tegen extreme scenario's;
- de SRA van ALPI DAC een vergelijkbaar niveau van lopende bescherming biedt voor de Polishouders die worden overgedragen als de SRA van UKLAP;
- UKLAP en ALPI DAC werken met een wezenlijk vergelijkbaar beleidskader inzake risicobeheer om de solventie te beschermen. Bovendien hanteren de toezichthouders in het VK en Ierland vergelijkbare doelstellingen inzake de bescherming van de solventie; en
- de verschillen tussen de risicoprofielen van UKLAP en ALPI DAC waarschijnlijk geen wezenlijke impact zullen hebben op Polishouders die worden overgedragen.

3.38 Globaal genomen ben ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige impact is op de zekerheid van de uitkeringen voor non-profit Ierse polissen.

FSCS

3.39 UKLAP is er historisch van uitgegaan dat de non-profit Ierse polissen die werden overgedragen aan UKLAP krachtens de Ierse Regeling niet gedekt zijn door de FSCS. Dat zal ook na de Overdracht het geval blijven.

3.40 De non-profit Ierse polissen die zijn verkocht via het Ierse filiaal van UKLAP sinds de Ierse Regeling van kracht werd, worden momenteel gedekt door de FSCS, een "fonds in laatste instantie" in het VK voor particuliere polishouders en kleine bedrijven (met een jaaromzet van minder dan £ 1.000.000) ingeval een verzekeraar niet in staat is volledig te voldoen aan zijn verplichtingen. Hij beschermt polishouders gedurende de looptijd van hun polis als een bedrijf voor financiële dienstverlening insolvent zou worden. Als UKLAP insolvent zou worden, en vorderingen niet volledig zou kunnen uitbetalen aan zijn polishouders, zou de FSCS vergoeding voor financiële verliezen bieden om 100% van de verzekeringsuitkeringen op lange termijn te beschermen. De FSCS biedt bescherming aan polishouders van in het VK gevestigde verzekeraars of EER-filiaal van in het VK gevestigde verzekeringsmaatschappijen. Na uitvoering van de Regeling zullen de polishouders van de non-profit Ierse polissen die zijn verkocht via het Ierse filiaal van UKLAP, sinds de Ierse Regeling, polissen bezitten bij een in Ierland gevestigde verzekeringsmaatschappij, en zullen zij dus niet langer recht hebben op de FSCS-bescherming. Er is geen equivalent voor de FSCS dat de levensverzekeringen in Ierland dekt.

- 3.41 Het doel van de Regeling bestaat erin om na de Brexit de Over te dragen polissen te kunnen blijven beheren. Naar mijn mening is de zekerheid dat de Aviva Group ook na de Brexit over een wettelijk beheerkader voor deze polissen beschikt extreem belangrijk en is het verlies van de FSCS-bescherming dan ook een onvermijdelijk gevolg van de Regeling. De FSCS biedt bescherming wanneer er een insolventiegebeurtenis plaatsvindt. Aangezien zowel UKLAP als ALPI DAC goed gekapitaliseerde entiteiten zijn en beantwoorden aan de Solvency II-regels, is een insolventie van deze entiteiten naar mijn mening weinig waarschijnlijk. De kans dat er een beroep zou moeten worden gedaan op deze bescherming is dan ook zeer klein. Ik ben van mening dat het verlies van de FSCS-bescherming de non-profit Ierse polissen niet wezenlijk nadelig beïnvloedt.

Ombudsman

- 3.42 Vóór de Overdracht werden de non-profit Ierse polissen gedekt door de FSPO in Ierland wat het oplossen betreft van klachten die door polishouders tegen UKLAP werden ingediend. Dit bedrijf maakt immers deel uit van het Ierse Filiaal van UKLAP. Na de Overdracht zullen de winstgerichte Ierse polissen nog steeds gedekt zijn door de FSPO.

Herverzekering

- 3.43 De Brexitherverzekering heeft geen wezenlijk nadelige invloed op de non-profit Ierse Polissen.

Governance

- 3.44 UKLAP en ALPI DAC werken met governancestructuren die zijn uitgelijnd op het governancekader van de brede Aviva Group.
- 3.45 De governance van de non-profit Ierse polissen overgedragen aan ALPI DAC weerspiegelt grotendeels de governance vóór de Overdracht, waarbij de Raad van ALPI DAC uiteindelijk verantwoordelijk wordt voor de governance van deze polissen.
- 3.46 Globaal genomen ben ik van mening dat de governance van de non-profit Ierse Polissen niet wezenlijk nadelig wordt beïnvloed door de Overdracht.

Belastingen

- 3.47 Naar mijn mening hebben de fiscale gevolgen van de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact op de non-profit Ierse polissen.

Dienstverleningsnormen

- 3.48 De dienstverleningsnormen van de non-profit Ierse Polissen worden niet gewijzigd door de Overdracht.

OLAB

Uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van polishouders

- 3.49 Er treden geen wezenlijke veranderingen op in enige van de algemene voorwaarden van de OLAB-polissen in het kader van de Regeling, behalve dat de verzekeraar ALPI DAC zal zijn, in plaats van UKLAP.

- 3.50 In het bijzonder worden geen wezenlijke wijzigingen verwacht in de manier waarop er oordeelkundige beslissingen worden genomen. Enige veranderingen in dat beleid zullen zowel voor als na de Overdracht een vergelijkbaar governanceproces moeten volgen.
- 3.51 Algemeen gesproken ben ik van mening dat er geen wezenlijke wijzigingen zijn in de winstverwachtingen of contractuele rechten van de OLAB-polishouders.

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

- 3.52 Gelet op de informatie in de bovenstaande paragrafen ben ik tot de conclusie gekomen dat:
- de Regeling er niet toe leidt dat de Polishouders die worden overgedragen overgaan naar een verzekeraar die wezenlijk zwakker staat, zoals gemeten naar SCR-ratio, dan UKLAP;
 - zowel UKLAP als ALPI DAC voldoende gekapitaliseerd zijn om bestand te zijn tegen extreme scenario's;
 - de SRA van ALPI DAC een vergelijkbaar niveau van lopende bescherming biedt voor de Polishouders die worden overgedragen met dat van de SRA van UKLAP;
 - UKLAP en ALPI DAC werken met een wezenlijk vergelijkbaar beleidskader inzake risicobeheer om de solventie te beschermen. Bovendien hanteren de toezichthouders in het VK en Ierland vergelijkbare doelstellingen inzake de bescherming van de solventie; en
 - de verschillen tussen de risicoprofielen van UKLAP en ALPI DAC waarschijnlijk geen wezenlijke impact zullen hebben op Polishouders die worden overgedragen.
- 3.53 Globaal genomen ben ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige impact is op de zekerheid van de uitkeringen voor OLAB-polishouders.

FSCS

- 3.54 OLAB wordt momenteel gedekt door de FSCS, een “fonds in laatste instantie” in het VK voor particuliere polishouders en kleine bedrijven (met een jaarmzet van minder dan £ 1.000.000) ingeval een verzekeraar niet in staat is volledig te voldoen aan zijn verplichtingen. Hij beschermt polishouders gedurende de looptijd van hun polis als een bedrijf voor financiële dienstverlening insolvent zou worden. De FSCS biedt bescherming aan polishouders van in het VK gevestigde verzekeraars of EER-filialen van in het VK gevestigde verzekeringsmaatschappijen. Na uitvoering van de Regeling zullen de polishouders van OLAB polissen bezitten bij een in Ierland gevestigde verzekeringsmaatschappij, en zullen zij dus niet langer recht hebben op de FSCS-bescherming. Er is geen equivalent voor de FSCS dat de levensverzekeringen in Ierland dekt.
- 3.55 Het doel van de Regeling bestaat erin om na de Brexit de Over te dragen polissen te kunnen blijven beheren. Naar mijn mening is de zekerheid dat de Aviva Group ook na de Brexit over een wettelijk beheerkader voor deze polissen beschikt extreem belangrijk en is het verlies van de FSCS-bescherming dan ook een

onvermijdelijk gevolg van de Regeling. De FSCS biedt bescherming wanneer er een insolventiegebeurtenis plaatsvindt. Aangezien zowel UKLAP als ALPI DAC goed gekapitaliseerde entiteiten zijn die beantwoorden aan de Solvency II-regels, is een insolventie van deze entiteiten naar mijn mening weinig waarschijnlijk. De kans dat er dus een beroep zou moeten worden gedaan op deze bescherming is dan ook zeer klein. Ik ben van mening dat het verlies van de FSCS-bescherming de OLAB-polishouders niet wezenlijk nadelig beïnvloedt.

Ombudsman

- 3.56 Vóór de Overdracht worden, voor OLAB-polissen verkocht op basis van de Vrijheid van vestiging, klachten die niet kunnen worden opgelost door UKLAP en de polishouder, verwerkt door de ombudsmandienst in het land waar de polis was verkocht.
- 3.57 Voor OLAB-polissen verkocht op basis van de Vrijheid van vestiging in IJsland en Zweden worden de polishouders gedekt door de FOS in het VK. Voor Duitse OLAB, verkocht op basis van het Vrij verrichten van diensten, worden de klachten meestal behandeld door de ombudsmandienst in Duitsland, hoewel deze polishouders ook het recht hebben om zich te wenden tot de FOS in het VK.
- 3.58 De enige verandering in de bovenstaande positie als gevolg van de Regeling is dat de IJslandse en Zweedse polissen zullen worden gedekt door de FSPO in Ierland, veeleer dan door de FOS in het VK voor nieuwe claims die ontstaan na de Overdracht. Na de Overdracht zullen de Duitse polissen nog steeds toegang hebben tot de Duitse ombudsmandienst, maar zij zullen ook toegang hebben tot de FSPO, veeleer dan tot de FOS voor nieuwe claims die ontstaan na de Overdracht. Er zijn drie situaties waar de FOS bevoegd zal blijven na de Overdracht:
- i. als er claims lopende waren op het moment van de Overdracht, zullen zij verder worden behandeld door de FOS;
 - ii. verkoopklachten zullen nog steeds worden onderzocht door de ombudsman op het grondgebied van waaruit de distributeur/makelaar het product verkocht; en
 - iii. de FOS zal nog steeds klachten onderzoeken die verband houden met de handelwijze van UKLAP voor de datum van de Overdracht.
- 3.59 Er zijn lopende besprekingen met de FCA over de vraag of OLAB-polishouders klachten zullen kunnen indienen die verband houden met de handelwijze van UKLAPs toezichtactiviteiten na de Ingangstijd van de Regeling, en ik zal eventuele relevante updates hierover verstrekken in mijn Aanvullend Verslag⁶.
- 3.60 Ik ga dieper in op de belangrijkste verschillen tussen de FSPO en de FOS in het Verslag. Samengevat houden de verschillen verband met:
- de termijnen voor het indienen van een klacht; en
 - de vergoedingslimieten.

⁶ Indien noodzakelijk, en om enige bijgewerkte financiële informatie of omstandigheden dichter bij de datum van de Sanction Hearing te weerspiegelen, zal ik een Aanvullend Verslag met betrekking tot de Regeling verschaffen.

3.61 Al bij al zullen de veranderingen in toegang tot ombudsmandiensten als gevolg van de Regeling volgens mij vermoedelijk geen wezenlijk nadelige impact hebben op OLAB.

Herverzekering

- 3.62 Door de Brexitherverzekering kunnen de OLAB-polishouders met beleggingen in winstgerichte fondsen hun oorspronkelijke fondsen blijven behouden en kunnen de OLAB-polishouders met een beleggingsverzekering blijven beleggen in dezelfde fondsen als voor de Overdracht. Na controle van de Brexitherverzekering ben ik van mening dat zij ervoor zal zorgen dat OLAB-polissen nog steeds zullen kunnen deelnemen aan de winstgerichte fondsen waarin zij momenteel belegd zijn, en dat OLAB-beleggingsverzekeringsspolishouders nog steeds toegang zullen hebben tot de fondsen waar zij vóór de Overdracht toegang toe hadden.
- 3.63 Als de herverzekering die door de Regeling is ingevoerd, door UKLAP of ALPI DAC zou worden beëindigd, dan bestaat er een solide governancekader dat wordt uiteengezet in de Regeling en de Brexitherverzekering, en dat moet worden gevolgd om de beëindiging van de Brexitherverzekering tot stand te brengen. Gelet op de governance die is gedocumenteerd in de Brexitherverzekering betreffende de beëindiging van de overeenkomst, ben ik van mening dat er genoeg bescherming is om te garanderen dat de voorwaarden van een beëindiging billijk zijn voor alle groepen van polishouders.
- 3.64 UKLAP en ALPI DAC zijn overeengekomen een overeenkomst inzake vlottend zekerheidsrecht te sluiten in het kader van de Brexitherverzekering. Het doel van het Vlottend Zekerheidsrecht is ALPI DAC af te stemmen op de belangen van de directe polishouders van UKLAP inzake de uitkering van de activa van UKLAP als UKLAP insolvent zou worden. Dit vormt grosso modo een weerspiegeling van de huidige positie van polishouders in geval van insolventie van UKLAP. Op dit specifieke punt heb ik advies ingewonnen bij een onafhankelijke raadsman, en ik ben van mening dat bij de insolventie van UKLAP het Vlottend Zekerheidsrecht zou werken zoals bedoeld.
- 3.65 Daarnaast beschikt UKLAP over een robuust risicobeheerkader en een gepaste SRA, en is het boven zijn nagestreefde SCR-ratio gekapitaliseerd. Al bij al ben ik van mening dat het risico van een insolventie van UKLAP klein is.
- 3.66 Samengevat ben ik van mening dat de Brexitherverzekering een nuttig middel is opdat de winstgerichte OLAB-polishouders zouden kunnen blijven deelnemen aan de winstgerichte fondsen waarin zij oorspronkelijk waren belegd, en opdat de OLAB-polishouders met een beleggingsverzekering toegang zouden blijven hebben tot dezelfde beleggingsfondsen. Bovendien werkt het Vlottend Zekerheidsrecht in het kader van de Brexitherverzekering naar mijn mening zo dat de behandeling van ALPI DAC zal worden afgestemd op de behandeling van de directe polishouders van UKLAP in geval van insolventie van UKLAP.

Governance

- 3.67 UKLAP en ALPI DAC werken met governancestructuren die zijn uitgelijnd op het governancekader van de brede Aviva Group.
- 3.68 Aangezien de OLAB-polishouders directe polishouders van ALPI DAC zullen zijn na de Overdracht, zal de Raad van ALPI DAC de uiteindelijke verantwoordelijkheid hebben voor de governance van deze polissen. De HoAF van ALPI DAC zal een extra toezichtniveau bieden en een nieuw opgerichte Unit Pricing Group binnen ALPI DAC (de "ALPI DAC UPG") zal aanvullend toezicht uitoefenen op de prijszetting voor rekeneenheden van OLAB-beleggingsverzekeringopolissen. Bovendien zullen deze polissen, aangezien alle OLAB-polissen voor 100% terug worden herverzekerd naar UKLAP, nog steeds in aanmerking komen voor dezelfde governance als vóór de Overdracht.
- 3.69 Globaal genomen ben ik van mening dat de governance van de OLAB-polissen niet wezenlijk nadelig wordt beïnvloed door de Overdracht.

Belastingen

- 3.70 Naar mijn mening hebben de fiscale gevolgen van de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact op de OLAB-polissen.

Dienstverleningsnormen

- 3.71 De administratie van OLAB zal niet veranderen als gevolg van de Overdracht.

4 De impact van de Overdracht op de Blijvende Polishouders van UKLAP

- 4.1 De Polishouders die worden overgedragen vertegenwoordigen een klein percentage van de totale verzekeringsverplichtingen van UKLAP (circa 3%).
- 4.2 Volgens de voorwaarden van de Regeling verandert er niets aan de algemene voorwaarden van de polissen die bij UKLAP blijven, en verandert er niets aan de manier waarop uitkeringen van polissen worden bepaald.
- 4.3 Er is ook geen significante impact op de SCR-ratio van UKLAP voor de Blijvende Polishouders van UKLAP. De SCR-ratio's van UKLAP voor en na de Overdracht per 31 december 2017 zijn te vinden in onderstaande tabel.

	UKLAP Vóór Overdracht	UKLAP Na Overdracht
SCR-ratio	152%	153%

- 4.4 UKLAP is zowel voor als na de Overdracht gekapitaliseerd boven zijn nagestreefde SCR-ratio. Er komt geen verandering in de SRA met impact op de Blijvende Polishouders van UKLAP, en geen verandering in enige van de governanceregelingen als gevolg van de Overdracht.
- 4.5 De Brexitherverzekering zorgt ervoor dat, in normale omstandigheden, het beheer van de winstgerichte fondsen van UKLAP ongewijzigd blijft.

- 4.6 Als de Brexitherverzekering zou worden beëindigd, zou dit vereisen dat de betrokken fondsen van UKLAP (die waarin de OLAB-polissen momenteel belegd zijn) worden verdeeld tussen de Blijvende Polishouders van UKLAP en de Polishouders die worden overgedragen. In dat geval zou het robuuste governancekader dat is vastgelegd in de Regeling en in de Brexitherverzekering moeten zorgen voor een billijke verdeling tussen alle groepen van polishouders.
- 4.7 Naast de Brexitherverzekering zullen UKLAP en ALPI DAC ook het Vlottend Zekerheidsrecht sluiten op de Ingangstijd. Dat is dusdanig gestructureerd dat, in het onwaarschijnlijke geval dat UKLAP insolvent wordt, de belangen van ALPI DAC in verband met de uitkering van de activa van UKLAP zouden worden afgestemd op de positie die de Polishouders die worden overgedragen hadden voor de Overdracht aan ALPI DAC. Dat betekent dat, ingeval UKLAP insolvent wordt, de positie van de Blijvende Polishouders niet zou wijzigen ten opzichte van de positie vóór de Overdracht.
- 4.8 Er verandert niets aan de administratie van, het kostenbeleid van of de belasting die in rekening wordt gebracht voor de Blijvende Polishouders van UKLAP.
- 4.9 Globaal genomen ben ik van oordeel dat de Overdracht geen wezenlijke impact zal hebben op enige Blijvende Polishouders van UKLAP.

Communicatie met de Blijvende Polishouders van ALPI DAC

- 4.10 UKLAP heeft de Rechtbank verzocht om vrijstelling van de vereiste om alle polishouders van UKLAP te informeren over de Regeling. In dat kader zullen de Blijvende Polishouders van UKLAP niet worden geïnformeerd over de Regeling. Ik ben tot de conclusie gekomen dat er geen wezenlijke impact is op de Blijvende Polishouders van UKLAP en ik ben dus van mening dat er geen wezenlijke problemen zijn die rechtstreeks onder de aandacht van deze polishouders moeten worden gebracht.

5 De impact van de Overdracht op de Bestaande Polishouders van ALPI DAC

- 5.1 Onderstaande tabel toont het aantal polishouders en de BEL per 31 december 2017, opgesplitst tussen Bestaande Polishouders van ALPI DAC en Polishouders die worden overgedragen na de Overdracht:

ALPI DAC	Aantal Polishouders	BEL (€ miljoen)
Polishouders die worden overgedragen	462.278	7.024
Bestaande Polishouders	159.622	4.514
Totaal	621.900	11.538

- 5.2 Volgens de voorwaarden van de Regeling verandert er niets aan de algemene voorwaarden van de polissen van de Bestaande Polishouders bij ALPI DAC, en verandert er niets in de manier waarop uitkeringen van polissen worden bepaald.

- 5.3 De SRA van ALPI DAC wordt niet gewijzigd door de Overdracht. Na de Overdracht zullen alle wezenlijke wijzigingen in de SRA een robuust governancekader moeten volgen. Ik ben dan ook van mening dat de invoering van aanvullende governance voor de SRA het huidige beleid versterkt.
- 5.4 De SCR-ratio's van ALPI DAC voor en na de Overdracht per 31 december 2017 zijn te vinden in onderstaande tabel. Na de Overdracht blijft de SCR-ratio afgelijnd op het streefcijfer in het SRA-beleid.

	ALPI DAC Vóór Overdracht	ALPI DAC Na Overdracht
SCR-ratio	158%	150%

- 5.5 Als gevolg van de Overdracht verandert het risicoprofiel van ALPI DAC. Het grootste deel van de risico's blijft echter op hetzelfde peil, en er zijn relatieve verlagingen in de blootstelling aan het sterftecijfer- en het rampenrisico. Algemeen gesproken ben ik van mening dat de verandering in het risicoprofiel niet zal resulteren in een wezenlijk nadelige impact op de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.
- 5.6 Ik heb ook rekening gehouden met de toekomstgerichte solventie van ALPI DAC en de verschillende scenario's en gevoeligheidstests die door ALPI DAC zijn uitgevoerd. Ik ben van oordeel dat deze tests een toereikend spectrum van gebeurtenissen bestrijken en de risico's in ALPI DAC weerspiegelen. De resultaten van deze tests geven aan dat ALPI DAC zelfs in stressomstandigheden gepaste beheeracties kan invoeren om ervoor te zorgen dat de SCR-ratio tijdig naar de nagestreefde SCR-ratio, zoals uiteengezet in de ALPI DAC SRA, terugkeert.
- 5.7 De Brexitherverzekering verhoogt het risico van wanbetaling door de tegenpartij binnen de SCR voor ALPI DAC als gevolg van de blootstelling van ALPI DAC aan de financiële positie van UKLAP. UKLAP beschikt echter over een robuust risicobeheerkader en een gepaste SRA, en het is boven zijn streefniveau gekapitaliseerd. Daarnaast vangt het Vlottend Zekerheidsrecht in het kader van de Brexitherverzekering op economische basis grotendeels de blootstelling aan een wanbetaling door de tegenpartij op. In het Verslag onderzoek ik de SCR-ratio van ALPI DAC volgens diverse stressscenario's naargelang de marktvolatiliteit. Ik kom er tot de conclusie dat ALPI DAC over voldoende beheeracties beschikt om wanbetalingsproblemen bij tegenpartijen in combinatie met een ongunstig scenario op te vangen, door de impact van blootstelling aan het risico van wanbetaling door een tegenpartij op Bestaande Polishouders van ALPI DAC te beperken.
- 5.8 Er verandert niets aan de administratie van, het kostenbeleid van of de belasting die in rekening wordt gebracht voor de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.
- 5.9 Globaal genomen ben ik van oordeel dat de Overdracht geen wezenlijke impact zal hebben op enige Bestaande Polishouders van ALPI DAC.

Communicatie met de Bestaande Polishouders van ALPI DAC

- 5.10 De Bestaande Polishouders van ALPI DAC zullen een communicatiepakket ontvangen, met een begeleidende brief, een boekje met een serie vragen en antwoorden om de Regeling uit te leggen, een samenvatting van de Regeling en de wettelijke mededeling. De Bestaande Polishouders zullen ook een exemplaar van dit Samenvattende Verslag ontvangen. De brief zal informatie bieden over de Regeling en over het recht om bezwaar aan te tekenen. Hij zal ook de kennisgeving vormen voor de overname van ALPI DAC door UKLAP. Ik ben van mening dat de communicatie gepast is, duidelijk verwoord is en niet misleidend is. Bovendien omvat de communicatie de belangrijkste informatiepunten die ik zou verwachten op basis van mijn ervaring met andere regelingen.

6 Overige zaken

Rechten van polishouders die bezwaar hebben tegen de Regeling

- 6.1 Polishouders die menen dat zij kunnen worden benadeeld door de Regeling kunnen hun bezwaren indienen bij UKLAP, ALPI DAC en/of bij de Rechtbank. Ik zal rekening houden met dergelijke bezwaren bij het treffen van mijn conclusies over de gepastheid van de Regeling wanneer ik mijn Aanvullend Verslag later in het proces uitgeef.

De impact van de Overdracht op de herverzekeraars van de Over te dragen polissen

- 6.2 De huidige herverzekeringsregelingen die de Ierse Polissen en de OLAB-polissen dekken, zullen in werking blijven zoals nu, en dezelfde risico's dekken, behalve dat de herverzekeringsverdragen die de Ierse Polissen dekken, zullen worden overgedragen aan ALPI DAC als gevolg van de Overdracht. Ik ben dan ook van mening dat er geen wezenlijk nadelige impact is op de herverzekeraars van de Over te dragen polissen.

Tim Roff FIA

Partner
Grant Thornton UK LLP



Grant Thornton

www.grant-thornton.co.uk

© 2018 Grant Thornton UK LLP. All rights reserved.

"Grant Thornton" means Grant Thornton UK LLP, a limited liability partnership.

Grant Thornton UK LLP is a member firm within Grant Thornton International Ltd ("Grant Thornton International"). Grant Thornton International and the member firms are not a worldwide partnership. Services are delivered by the member firms independently.

IE7-4-1_1018