



**Grant Thornton**

**Samenvatting van het verslag van de onafhankelijke  
expert over de voorgestelde overdracht van een  
portefeuille van polissen van Aviva Insurance Limited naar  
Aviva Insurance Ireland Designated Activity Company**

Opgesteld door: Simon Sheaf FIA, FSAI  
Head of General Insurance Actuarial & Risk  
Grant Thornton UK LLP

Datum: augustus 2018

# Inhoud

Over de Onafhankelijke Expert .....	3
Over dit document .....	3
Doel van de Regeling .....	3
Wie zal er invloed ondervinden van de Regeling? .....	3
Mijn rol .....	4
Scope van de Regeling .....	4
Overzicht van mijn analyse .....	5
Heeft de Regeling gevolgen voor de zekerheid van de polishouders? .....	5
Wat zijn de andere financiële gevolgen van de Regeling? .....	6
Wat zijn de niet-financiële gevolgen van de Regeling? .....	7
Heeft de Regeling gevolgen voor herverzekeraars? .....	10
Algemene conclusie .....	10

## Over de Onafhankelijke Expert

Mijn naam is Simon Sheaf en ik ben Head of General Insurance Actuarial and Risk bij Grant Thornton UK LLP. Ik ben lid ('Fellow') van de Institute and Faculty of Actuaries en lid ('Fellow') van de Society of Actuaries in Ierland. Ik ben al meer dan 25 jaar werkzaam in de algemene verzekeringssector. Ik was daarvoor lid van zowel de Council als de Management Board van de Institute and Faculty of Actuaries.

## Over dit document

Dit document is een samenvatting van mijn verslag ('mijn Verslag') dat is opgesteld nadat ik door Aviva Insurance Limited ('AIL') en Aviva Insurance Ireland Designated Activity Company ('AIIIDAC') ben aangesteld als onafhankelijke expert om verslag uit te brengen over de voorgestelde regeling voor de overdracht van verzekeringsactiviteiten in het kader van Deel VII van de Financial Services and Markets Act 2000 om een portefeuille van polissen over te dragen van AIL naar AIIIDAC ('de Regeling'). Mijn aanstelling is goedgekeurd door de Prudential Regulation Authority ('PRA'), na overleg met de Financial Conduct Authority ('FCA').

In deze samenvatting worden de belangrijkste bevindingen, de methode, de veronderstellingen en de analyse uit mijn Verslag beschreven. Voor het gebruik van deze samenvatting gelden dezelfde beperkingen als degene die zijn beschreven in mijn Verslag. Deze samenvatting van mijn Verslag moet samen met mijn Verslag worden gelezen, en er mag niet uitsluitend op deze samenvatting worden vertrouwd. In geval van enige werkelijke of vermeende tegenstrijdigheden tussen deze samenvatting en mijn Verslag, heeft mijn Verslag voorrang. Ik heb in deze samenvatting een aantal begrippen en afkortingen gebruikt die in mijn Verslag worden gedefinieerd.

Exemplaren van mijn Verslag kunnen worden verkregen <https://transfer.aviva.com/nl/verzekering/documenten> of door te schrijven naar Transfer Mailing (BAU I), PO Box 3660, Norwich, NR1 3EQ, Verenigd Koninkrijk.

## Doel van de Regeling

Het doel van de Regeling is dat de Aviva Group diensten kan blijven aanbieden aan haar houders van een algemene verzekeringspolis nadat het VK de EU heeft verlaten ('brexit'). AIL heeft AIIIDAC opgericht als een 100%-dochteronderneming met domicilie in Ierland. Volgens de Regeling zullen er vóór het vertrek van het VK uit de EU bepaalde polissen van AIL aan AIIIDAC worden overgedragen die zijn gesloten in het kader van de EU-paspoortregeling voor het vrij verrichten van diensten en voor de vrijheid van vestiging.

## Wie zal er invloed ondervinden van de Regeling?

De polishouders die invloed ondervinden van de Regeling zijn niet alleen de houders van polissen die deel uitmaken van de over te dragen portefeuille, maar ook de houders van polissen die op de ingangsdatum van de Regeling bij AIL blijven. Ik begrijp dat AIIIDAC vóór de Regeling geen bestaande polishouders heeft.

Ik hoef geen rekening te houden met de impact van de Regeling voor enige polishouder die vervolgens een polis afsluit met AIL of AIIIDAC.

## Mijn rol

Een verslag van de onafhankelijke expert is verplicht volgens artikel 109 van de Financial Services and Markets Act 2000, zodat de rechtbank de impact van de voorgestelde Regeling naar behoren kan beoordelen. In mijn Verslag wordt de voorgestelde overdracht in het kader van de Regeling beschreven, en wordt de potentiële impact voor alle getroffen polishouders in aanmerking genomen, inclusief de zekerheid van hun polissen en de dienstverleningsniveaus die polishouders na de inwerkingtreding van de regeling kunnen verwachten.

## Scope van de Regeling

De voorgestelde Regeling heeft betrekking op de overdracht aan AIIDAC van het grootste deel van de verzekeringsactiviteiten die momenteel zijn verzekerd door AIL op basis van het vrij verrichten van diensten en de vrijheid van vestiging in andere landen van de EER dan het VK (de 'Over te dragen portefeuille').

Meer specifiek hebben de over te dragen activiteiten betrekking op de volgende risico's, met uitzondering van degene die zijn uiteengezet in de volgende paragraaf:

- algemene verzekeringsrisico's verzekerd door het kantoor voor GI in Ierland, gevestigd in de EER (inclusief het VK), die zowel particuliere verzekeringen als verzekeringen voor bedrijven omvatten;
- polissen voor particulieren gesloten voor het dekken van risico's in de EER (met uitzondering van het VK) in het kader van het vrij verrichten van diensten. Deze activiteiten omvatten polissen voor vakantiehuizen, crediteuren en mobiele toestellen;
- polissen voor bedrijven voor het dekken van risico's in de EER (met uitzondering van het VK) en aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten;
- Franse hospitalisatieverzekeringpolissen;
- Franse verzekeringspolissen voor bouwprojecten, inclusief herverzekeringsrisico's voor bouwprojecten overgedragen door pools;
- Belgische hospitalisatieverzekeringen.

Er zijn binnen de bovenvermelde categorieën bepaalde polissen die in het kader van de regeling niet aan AIIDAC zullen worden overgedragen. Het betreft:

- een klein aantal polissen die in het kader van het vrij verrichten van diensten door AIL zijn gesloten en die zullen vervallen vlak voordat de brexit plaatsvindt of die na de brexit slechts voor een heel korte periode zullen worden gedekt. In ieder geval zal worden verwacht dat alle resulterende vorderingen binnen een relatief korte periode na de brexit worden meegedeeld;
- een klein aantal EER-risico's van bepaalde wereldwijde polissen waarbij het niet mogelijk is om de EER-onderdelen te scheiden van de Britse of bredere wereldwijde onderdelen;

- polissen uit portefeuilles van verzekeringsactiviteiten voor EER-risico's in run-off waarvoor de experts van AIL inzake reserves hebben besloten dat er geen verdere claims worden verwacht;
- andere herverzekeringsactiviteiten dan herverzekeringsrisico's voor Franse bouwprojecten.

AIL heeft mij gemeld dat het in alle omstandigheden voornemens is om zijn wettelijke verplichtingen te blijven naleven voor alle polissen die in het kader van de Regeling niet aan AIIDAC worden overgedragen.

Als de bovenvermelde polissen uit de Regeling worden gehouden, zal dit volgens mij geen wezenlijk nadeel opleveren voor deze polishouders. Ik heb de redenen voor het bereiken van mijn conclusie uitvoerig beschreven in mijn Verslag.

Ook zal de uitsluiting van de bovenvermelde polissen uit de Regeling volgens mij geen wezenlijk nadeel opleveren voor de overblijvende polishouders.

## Overzicht van mijn analyse

Bij het overwegen van de impact van de Regeling op de polishouders, heb ik zowel de impact van de Regeling op de beschikbare financiële middelen ter ondersteuning van de polishouders in aanmerking genomen, als een aantal niet-financiële gevolgen, namelijk hoe de ervaring van de polishouders als gevolg van de Regeling zou kunnen veranderen.

Om het gevolg van de Regeling voor de niet-financiële dienstverleningsniveaus zoals die door de polishouders worden ervaren, te beoordelen, ben ik nagegaan of er een verandering in de dienstverleningsovereenkomsten zou plaatsvinden als de Regeling zou doorgaan, en heb ik eventuele veranderingen vergeleken met de regelingen die zouden bestaan als de Regeling niet zou doorgaan.

## Heeft de Regeling gevolgen voor de zekerheid van de polishouders?

### Over te dragen portefeuille

Het is mijn opinie dat ik niet verwacht dat de zekerheid van de houders van over te dragen polissen door de Regeling wezenlijk nadelig zal worden beïnvloed, om de volgende redenen:

- Ze worden overgedragen aan een bedrijf dat over voldoende kapitaaldekking beschikt.
- Ik heb een ontwerp-brief ontvangen die de raad van bestuur van AIL aan AIIDAC wil verzenden en waarin blijkt wordt gegeven van de intentie van AIL om onder bepaalde voorwaarden financiële steun aan AIIDAC te verlenen als de dekkingsratio van AIIDAC voor zijn SCR daalt tot onder een welbepaalde drempel, en AIIDAC niet in staat is om deze dekkingsgraad binnen een termijn van zes maanden weer op peil te krijgen.
- Er zal een herverzekeringsovereenkomst worden gesloten waarbij de meeste verzekeringsrisico's in verband met de Over te dragen portefeuille worden

overgedragen aan AIL. De voorwaarden van deze herverzekeringsovereenkomst garanderen eveneens dat de houders van over te dragen polissen niet worden benadeeld ten opzichte van de overblijvende polishouders in geval van insolventie van AIL.

- De kans dat AILDAC te kampen krijgt met aanzienlijke financiële moeilijkheden, is volgens mij erg klein.

## **Overblijvende polishouders van AIL**

De voorgestelde Regeling is relatief beperkt in verhouding tot de algemene activiteiten van AIL.

De kans dat AIL te kampen krijgt met aanzienlijke financiële moeilijkheden, is volgens mij erg klein. De Regeling veroorzaakte relatief kleine dalingen in de dekking van AIL voor zijn kapitaalvereisten. Ik verwacht niet dat deze dalingen een wezenlijke impact hebben op de zekerheid van de overblijvende polishouders van AIL.

De voorwaarden van de herverzekeringsovereenkomst tussen AIL en AILDAC garanderen dat de overblijvende polishouders na de Regeling niet worden benadeeld ten opzichte van de houders van over te dragen polissen.

Ik verwacht bijgevolg niet dat de zekerheid van de overblijvende polishouders van AIL als gevolg van de Regeling wezenlijk nadelig worden beïnvloed.

## **Wat zijn de andere financiële gevolgen van de Regeling?**

### **Compensatieregelingen**

Na de Regeling zullen overblijvende polishouders van AIL die momenteel in aanmerking komen, volgens de huidige regels van het FSCS, ook dan nog steeds in aanmerking komen voor bescherming in het kader van de Britse regeling 'Financial Services Compensation Scheme' ('FSCS').

Na de Regeling zullen polishouders binnen de volgende elementen van de Over te dragen portefeuille die momenteel in aanmerking komen voor bescherming onder het FSCS daar nog steeds voor in aanmerking komen:

- Algemene verzekeringsrisico's verzekerd door het kantoor voor algemene verzekeringen in Ierland, gevestigd in het VK, die zowel particuliere verzekeringen als verzekeringen voor bedrijven omvatten;
- Polissen voor particulieren voor het dekken van risico's in de EER (met uitzondering van het VK) en aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten, inclusief polissen voor vakantiehuizen en crediteuren;
- Polissen voor bedrijven voor het dekken van risico's in de EER (met uitzondering van het VK) en aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten;
- Franse hospitalisatieverzekeringopolissen;
- Franse verzekeringopolissen voor bouwprojecten, inclusief herverzekeringsrisico's voor bouwprojecten overgedragen door pools;
- Belgische hospitalisatieverzekeringopolissen.

Consumentenbescherming voor de volgende elementen van de Over te dragen portefeuille wordt na de Regeling verstrekt door het Insurance Compensation Fund ('ICF') in Ierland:

- Algemene verzekeringsrisico's verzekerd door het kantoor voor algemene verzekeringen in Ierland, gevestigd in Ierland, die zowel particuliere verzekeringen als verzekeringen voor bedrijven omvatten
- Polissen voor de verzekering van mobiele toestellen aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten voor polishouders in Ierland.

Het ICF biedt dekking voor polissen gesloten door verzekeraars die onder het toezicht vallen van de Centrale Bank van Ierland ("CBI"), voor risico's die in Ierland gelegen zijn. Het biedt geen dekking voor risico's in een andere lidstaat van de EER. Bovendien legt het ICF strengere beperkingen op voor compensatiebetalingen dan de FSCS en dekt het niet alle verplichtingen van polishouders. Ik begrijp dan ook dat de consumentenbescherming die voor bepaalde houders van over te dragen polissen beschikbaar is, als gevolg van de Regeling kan afnemen.

Daarnaast zullen polissen voor de verzekering van mobiele toestellen aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten voor polishouders in de EER, met uitzondering van het VK en Ierland, niet in aanmerking komen voor bescherming onder het FSCS of het ICF na de Regeling.

Hoewel de in de vorige twee paragrafen besproken houders van over te dragen polissen nadeel kunnen ondervinden voor wat betreft hun toegang tot compensatie, zal dit volgens mij voor hen minder nadelig zijn dan de gevolgen die zij zouden ondervinden als de Regeling niet zou doorgaan. Als deze polishouders bij AIL blijven, bestaat er immers een risico dat AIL het recht verliest om na het vertrek van het VK uit de EU verzekeringsdekking te blijven bieden aan deze polishouders. Voorts ben ik eveneens van oordeel dat AIDAC ook na de Regeling over voldoende kapitaal beschikt, en dat het uiterst onwaarschijnlijk is dat AIDAC met financiële moeilijkheden te kampen krijgt waardoor houders van over te dragen polissen compensatie zouden vereisen.

## **Andere factoren**

Daarnaast heb ik de impact van de Regeling voor elk van de volgende gevolgen in aanmerking gekomen: insolventie, pensioenregelingen, belastingen, beleggingsstrategieën, lopende kosten, liquiditeit, nieuwe bedrijfsstrategie en bestaande garanties. Ik heb in geen van deze gebieden veranderingen vastgesteld als gevolg van de Regeling die een wezenlijke nadelige impact zouden hebben op een van beide groepen polishouders.

## **Wat zijn de niet-financiële gevolgen van de Regeling?**

Ik heb in mijn Verslag de impact in aanmerking genomen van veranderingen als gevolg van de Regeling op elk van de volgende aspecten: management- en bestuursregelingen, afhandeling van schadeclaims en het sluiten van polissen. Ik heb in geen van deze gebieden veranderingen vastgesteld die een wezenlijke nadelige impact zouden hebben op polishouders.

## Reglementaire overeenkomsten

Er verandert niets aan het toezicht voor de polishouders die na de Regeling bij ALL blijven.

Voor de Over te dragen portefeuille verandert het prudentiële toezicht van de PRA naar de CBI na de regeling. De impact van deze verandering op de zekerheid van polishouders is gering door de invoering van Solvency II, het gemeenschappelijke prudentiële reglementaire kader voor de hele EER. Op de ingangsdatum van de Regeling zullen de regels van Solvency II naar verwachting nog steeds gelden voor Britse verzekeraars, aangezien het VK dan nog steeds deel uitmaakt van de EU. Het VK zal zijn lokale regels kunnen veranderen na zijn vertrek uit de EU, maar het is volgens mij hoogst onwaarschijnlijk dat de Britse regels zodanig worden veranderd dat ze aanzienlijk minder streng zijn dan die van Solvency II.

Wat de werking betreft, valt de Over te dragen portefeuille momenteel onder het toezicht van een combinatie van de FCA (als toezichthouder van het gastland), de CBI en verschillende toezichthouders uit de EER in de EER-staten waar de risico's zijn gevestigd en waar de polissen zijn verkocht. Na de Regeling zal de FCA worden vervangen door de CBI als toezichthouder van het gastland voor de Over te dragen portefeuille.

Dit betekent dat, na de Regeling, zowel de FCA als de CBI toezicht op de werking zullen blijven uitoefenen op de volgend elementen van de Over te dragen portefeuille maar de precieze rollen van de twee toezichthouders zullen veranderen.

- Algemene verzekeringsrisico's verzekerd door het kantoor voor algemene verzekeringen in Ierland, gevestigd in het VK, die zowel particuliere verzekeringen als verzekeringen voor bedrijven omvatten;
- Polissen voor particulieren voor het dekken van risico's in de EER (met uitzondering van het VK) en aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten, inclusief polissen voor vakantiehuizen en crediteuren;
- Polissen voor bedrijven voor het dekken van risico's in de EER (met uitzondering van het VK) en aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten;
- Franse hospitalisatieverzekeringpolissen;
- Franse verzekeringspolissen voor bouwprojecten, inclusief herverzekeringsrisico's voor bouwprojecten overgedragen door pools;
- Belgische hospitalisatieverzekeringpolissen.

Na de Regeling zal de FCA niet langer toezichthouder zijn op de volgende elementen van de Over te dragen portefeuille wat de werking betreft, nu zijn rol wordt overgenomen door de CBI:

- Algemene verzekeringsrisico's verzekerd door het kantoor voor algemene verzekeringen in Ierland, gevestigd in de EER (met uitzondering van het VK), die zowel particuliere verzekeringen als verzekeringen voor bedrijven omvatten;
- Polissen voor de verzekering van mobiele toestellen aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten.



Aangezien zowel de FCA als de CBI bewezen en gevestigde werkingsregels hebben, verwacht ik niet dat een van de bovenstaande wijzigingen in de respectieve functie een wezenlijke nadelige impact zal hebben op de houders van over te dragen polissen.

Het toezicht op de werking door toezichthouders in andere EER-landen dan Ierland en het Verenigd Koninkrijk zal niet gewijzigd worden na de Regeling.

## **Ombudsdiensten**

Na de regeling zullen momenteel in aanmerking komende polishouders die bij AIL blijven, nog steeds klachten kunnen indienen bij de Financial Ombudsman Service ('FOSUK').

Voor de andere elementen van de Over te dragen portefeuille dan verzekering voor mobiele toestellen aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten, zullen de polishouders die momenteel in aanmerking komen om klachten in te dienen bij FOSUK daar nog steeds voor in aanmerking komen na de Regeling.

Als de Regeling van kracht wordt, zullen de polishouders met polissen voor de verzekering van mobiele toestellen aangegaan in het kader van het vrij verrichten van diensten niet langer in staat zijn om klachten in te dienen bij de FOSUK in het VK, behalve als de klacht verband houdt met het verkoopproces voor een polis die door AIL is verkocht vóór AILDAC die heeft ontvangen.

Alle polishouders in Ierland zullen echter klachten kunnen indienen bij de Financial Services and Pensions Ombudsman ('FSPO'), die dekking biedt voor polissen gesloten bij verzekeraars die onder het toezicht vallen van de CBI. Dat polishouders niet langer toegang hebben tot FOSUK zal op hen volgens mij geen wezenlijk nadelige impact hebben, aangezien zij een beroep kunnen doen op de FSPO, die eveneens een gratis dienstverlening biedt en als ombudsdienst gelijkwaardig is voor wat betreft het toepassingsgebied en de bevoegdheid om bindende beslissingen uit te vaardigen.

Naast de FOSUK en de FSPO kunnen polishouders mogelijk ook klacht indienen bij hun plaatselijke ombudsman, op voorwaarde dat deze lid is van FIN-NET. In dit geval is de plaatselijke ombudsman degene die verzekeringsactiviteiten behandelt in het land waar de consument een beroep heeft gedaan op de dienst of het product.

De houders van over te dragen polissen die zich niet in Ierland of het Verenigd Koninkrijk bevinden, zullen klacht kunnen indienen bij de dichtstbijzijnde ombudsman, die de klacht zal beoordelen. Dat polishouders niet langer toegang hebben tot FOSUK zal op hen volgens mij geen wezenlijk nadelige impact hebben, aangezien zij een beroep kunnen doen op de ombudsdiensten van hun thuisland, indien het relevante thuisland België, Frankrijk, Duitsland, Nederland, Portugal, Spanje of Zweden is. Al deze landen zijn lid van FIN-NET en hebben een ombudsdienst die een gratis dienstverlening biedt en als ombudsdienst gelijkwaardig is aan FOSUK voor wat betreft het toepassingsgebied en de bevoegdheid om bindende beslissingen uit te vaardigen.

## Heeft de Regeling gevolgen voor herverzekeraars?

Na de Regeling zullen AIL en AILDAC blijven deelnemen aan het externe herverzekeringsprogramma van de Aviva-groep, onder globaal dezelfde voorwaarden als nu. Ze behouden dezelfde herverzekeraars die momenteel herverzekeringsdekking bieden voor AIL. Het logische gevolg is dat de risicoposities van de externe herverzekeraars die bij de externe herverzekeringsprogramma's betrokken zijn, als gevolg van de Regeling naar verwachting niet zullen veranderen. Daardoor ben ik ervan overtuigd dat de Regeling geen wezenlijke impact zal hebben op enige externe herverzekeraars van AIL of op diens huidige herverzekeringsprogramma.

Aviva International Insurance Ltd ('AII') biedt momenteel herverzekering aan AIL op basis van een quotum. Na de Regeling behoudt AILDAC een klein deel van het risico dat gepaard gaat met de Over te dragen portefeuille. Aangezien AILDAC niet rechtstreeks door de herverzekering van AII is gedekt, zal de herverzekeringspremie van AII dalen, evenals de blootstelling aan de risico's binnen de Over te dragen portefeuille.

Ik begrijp dat AILDAC vóór de regeling geen verzekeringsactiviteiten begint, en bijgevolg niet over enige bestaande of historische herverzekeringsbeschermingen beschikt.

Bijgevolg ben ik van oordeel dat de regeling geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de huidige of historische herverzekeraars van AIL of AILDAC.

## Algemene conclusie

Ik heb de Regeling in aanmerking genomen, evenals de waarschijnlijke gevolgen daarvan voor houders van over te dragen polissen, polishouders die bij AIL blijven en herverzekeraars. Ik verwacht niet dat een groep van polishouders of herverzekeraars wezenlijk nadelig zal worden beïnvloed door de Regeling, en bijgevolg is er volgens mij geen reden waarom de Regeling niet zou mogen doorgaan.



Simon Sheaf FIA, FSAI  
Head of General Insurance Actuarial & Risk  
Grant Thornton UK LLP

Augustus 2018





# Grant Thornton

[www.grant-thornton.co.uk](http://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.