



Grant Thornton

**Sammanfattning av den oberoende expertens rapport
om den föreslagna överföringen av en försäkringsportfölj
från Aviva Insurance Limited till Aviva Insurance Ireland
Designated Activity Company**

Upprättad av: Simon Sheaf FIA, FSAI
Chef för allmänna försäkringsaktuarier och -risker
Grant Thornton UK LLP

Datum: augusti 2018

Contents

Om den oberoende experten	3
Om detta dokument	3
Syfte med Planen	3
Vilka kommer att påverkas av Planen?	3
Min roll	4
Omfattning av Planen	4
Översikt över min analys	5
Kommer Planen att påverka försäkringstagarnas säkerhet?	5
Vilka är de andra ekonomiska effekterna av Planen?	6
Vilken är Planens icke-ekonomiska påverkan?	7
Kommer Planen att påverka återförsäkrare?	9
Övergripande slutsats	10

Om den oberoende experten

Mitt namn är Simon Sheaf och jag är chef för allmänna försäkringsaktuarier och -risker inom Grant Thornton UK LLP. Jag är Fellow i Institute and Faculty of Actuaries och Fellow i Society of Actuaries i Irland. Jag har mer än 25 års erfarenhet från den allmänna försäkringsbranschen. Jag har tidigare varit medlem i både rådet och styrelsen för Institute and Faculty of Actuaries.

Om detta dokument

Detta dokument är en sammanfattning av min rapport ("min Rapport") som upprättades efter att Aviva Insurance Limited ("AIL") och Aviva Insurance Ireland Designated Activity Company ("AIIDAC") hade utsett mig att som oberoende expert rapportera om den föreslagna överföringsplanen av försäkringsverksamhet enligt Part VII i Financial Services and Markets Act 2000 avseende överföring av en försäkringsportfölj från AIL till AIIDAC ("Planen"). Min utnämning har godkänts av Prudential Regulation Authority ("PRA") efter samråd med Financial Conduct Authority ("FCA").

I denna sammanfattning presenteras de viktigaste fynden, metodik, antaganden samt en analys av min Rapport. Sammanfattningen omfattas av samma begränsningar avseende dess användning som de begränsningar som beskrivits i min Rapport. Denna sammanfattning av min Rapport måste beaktas i förening med min Rapport och ingen hänvisning får ske som enbart baseras på sammanfattningen. I händelse av faktisk eller upplevd konflikt mellan denna sammanfattning och min Rapport, ska min Rapport äga företräde. Jag har använt ett antal termer och förkortningar i denna sammanfattning som definieras i min Rapport.

Kopior av min Rapport kan erhållas på <https://transfer.aviva.com/se/forsakring/> dokument eller genom att skriva till Transfer Mailing (BAU I), PO Box 3660, Norwich, NR1 3EQ, Storbritannien.

Syfte med Planen

Syftet med Planen är att säkerställa att Aviva Group kvarhåller förmågan att bistå sina allmänna försäkringstagare efter Storbritanniens utträde ur EU ("Brexit"). AIL har etablerat AIIDAC som ett helägt dotterbolag med säte i Irland. Planen kommer att överföra vissa försäkringar från AIL som förhandlats under EU:s etableringsfrihet och fritt tillhandahållande av tjänster (passförfaranden) till AIIDAC före Storbritanniens utträde ur EU.

Vilka kommer att påverkas av Planen?

De försäkringstagare som påverkas av Planen inkluderar inte endast försäkringstagarna inom den Överförande portföljen utan även de kvarvarande försäkringstagarna inom AIL vid Planens ikraftträdandetidpunkt. Jag förstår att AIIDAC inte kommer att ha några befintliga försäkringstagare före Planen.

Jag har inte uppdragits att bedöma Planens inverkan på försäkringstagare som därefter tecknar en försäkring hos endera AIL eller AIIDAC.

Min roll

Enligt avsnitt 109 i Financial Services and Markets Act 2000 krävs en rapport från en oberoende expert för att domstolen på ett korrekt sätt ska kunna bedöma konsekvenserna av den föreslagna Planen. I min Rapport beskrivs den föreslagna överföringen av verksamheter under Planen och beaktas de potentiella konsekvenserna för samtliga berörda försäkringstagare, inklusive säkerheten hos deras försäkringar och vilka tjänstenivåer som försäkringstagare kan förvänta sig då Planen har trätt i kraft.

Omfattning av Planen

Den föreslagna Planen avser överföringen till AIIDAC av merparten av den försäkringsverksamhet som för närvarande utförs av AIL på basis av fritt tillhandahållande av tjänster ("FOS") och etableringsfrihet i andra EES-länder än Storbritannien (den "Överförande portföljen").

Mer specifikt utgörs verksamheten som överförs av alla följande risker förutom de som anges i nästa stycke:

- Allmänna försäkringsrisker som tecknas av den irländska GI-filialen och är förlagda inom EES (inklusive Storbritannien) och som både omfattar personliga och kommersiella branschrisker
- Försäkringar för privatkunder som täcker risker inom EES (med undantag för Storbritannien) och som tecknats på FOS-basis. Denna verksamhet omfattar försäkringar för fritidsbostäder, borgenärer och mobila enheter ("MDI")
- Kommersiella försäkringar som täcker risker inom EES (med undantag för Storbritannien) som tecknas på FOS-basis
- Franska sjukhusvårdsförsäkringar
- Franska byggobligationsförsäkringar inklusive mottagna återförsäkringsrisker som överlåtits av försäkringspooler
- Belgiska sjukhusvårdsförsäkringar.

Det finns vissa försäkringar inom de ovan beskrivna kohorterna som inte kommer att överföras till AIIDAC under Planen. Dessa är:

- Ett litet antal försäkringar som tecknas av AIL på FOS-basis som antingen kommer att ha löpt ut kort före Brexit eller där de fortsatta täckningsperioderna är mycket kortvariga efter Brexit och, i båda fallen, där alla därav följande krav måste anmälas inom en relativt kort period efter Brexit.
- Ett litet antal EES-risker från vissa globala försäkringar där det inte är möjligt att separera EES-elementen från Storbritanniens eller bredare globala element.
- Försäkringar från portföljer med försäkringsverksamhet avseende EES-risker som är under avveckling och där AIL:s reservationsexperter har fastslagit att inga ytterligare krav förväntas
- Annan mottagen återförsäkringsverksamhet än mottagna återförsäkringsrisker för fransk byggverksamhet.

Jag har informerats av AIL att de under alla förhållanden ämnar att fortsättningsvis fullgöra sina rättsliga skyldigheter avseende samtliga försäkringar som inte kommer att överföras till AIIDAC under Planen.

Jag är förvissad om att uteslutandet ur Planen av de försäkringar som beskrivs ovan inte kommer att leda till påtaglig skada för dessa försäkringstagare, och har förklarat skälen bakom min slutsats i min Rapport.

Jag är också förvissad om att uteslutandet ur Planen av de försäkringar som beskrivs ovan inte kommer att leda till påtaglig skada för de kvarvarande försäkringstagarna.

Översikt över min analys

Då jag beaktade Planens påverkan på försäkringstagare, övervägde jag både Planens effekt på de ekonomiska resurser som är tillgängliga för att stödja försäkringstagare och ett antal icke-ekonomiska effekter avseende försäkringstagarens förändrade upplevelse som följd av Planen.

Min strategi för att bedöma Planens effekt på icke-ekonomiska tjänstenivåer som upplevts av försäkringstagare har varit att fastställa om tjänstesystemen kommer att förändras om Planen fortskrider, och att jämföra eventuella ändringar med de system som kommer att gälla om Planen inte fortskrider.

Kommer Planen att påverka försäkringstagarnas säkerhet?

Överförande portfölj

Min åsikt är att jag inte förväntar mig att säkerheten för de överförande försäkringstagarna kommer att påverkas påtagligt negativt av Planen av följande skäl:

- De kommer att överföras till ett företag med tillräcklig täckning för sina kapitalkrav
- Jag har erhållit utkast till ett brev som AIL:s styrelse avser att ställa till AIIDAC som beskriver AIL:s avsikt att lämna finansiellt stöd till AIIDAC, på vissa villkor, om AIIDAC:s täckningsgrad mot dess SCR faller under en specificerad tröskel och AIIDAC inte lyckas återställa denna täckningsgrad inom en period av sex månader.
- Ett återförsäkringssystem kommer att införas, vilket överför merparten av den försäkringsrisk som förknippas med den Överförande portföljen till AIL. Villkoren för detta återförsäkringssystem säkerställer också att de överförande försäkringstagarna inte missgynnas i jämförelse med de kvarvarande försäkringstagarna i händelse av insolvens hos AIL.
- Jag tror att sannolikheten är mycket låg för att AIIDAC ska drabbas av betydande ekonomiska svårigheter.

Försäkringstagare som stannar kvar i AIL

Den föreslagna Planen är relativt liten i jämförelse med AIL:s övergripande verksamhet.

Jag tror att sannolikheten är mycket låg för att AIL ska drabbas av betydande ekonomiska svårigheter. Planen orsakar relativt små minskningar av AIL:s täckning av dess kapitalkrav. Jag förväntar mig inte att dessa minskningar kommer att påverka säkerheten för försäkringstagarna som stannar kvar i AIL på ett betydande sätt.

Villkoren för återförsäkringssystemet mellan AIL och AIIIDAC garanterar att de kvarvarande försäkringstagarna inte missgynnas till följd av Planen i jämförelse med de överförande försäkringstagarna.

Följaktligen förväntar jag mig inte att säkerheten för försäkringstagarna som stannar kvar i AIL kommer att påverkas på ett betydande negativt sätt som ett resultat av Planen.

Vilka är de andra ekonomiska effekterna av Planen?

Ersättningssystem

Efter Planen kommer försäkringstagare som stannar kvar inom AIL och som för närvarande har rätt till skydd från Financial Services Compensation Scheme ("FSCS") att även fortsättningsvis omfattas av sådana rättigheter enligt de FSCS-regler som gäller för närvarande.

Efter Planen kommer försäkringstagare inom följande delar av den Överförande portföljen som för närvarande har rätt till skydd enligt FSCS även fortsättningsvis att omfattas av sådana rättigheter:

- Allmänna försäkringsrisker som tecknas av den irländska GI-filialen och är förlagda till Storbritannien och som både omfattar personliga och kommersiella branschrisker
- Försäkringar för privatkunder som tecknats på FOS-basis och omfattar risker förlagda till EES (utom Storbritannien) som omfattar semesterboende och försäkringar för borgenärer
- Kommersiella försäkringar som tecknats på FOS-basis och omfattar risker förlagda till EES (utom Storbritannien)
- Franska sjukhusvårdsförsäkringar
- Franska byggobligationsförsäkringar
- Belgiska sjukhusvårdsförsäkringar.

Till följd av Planen kommer konsumentskydd inom följande delar av den Överförande portföljen att tillhandahållas av Insurance Compensation Fund ("ICF") i Irland:

- Allmänna försäkringsrisker som tecknats av den irländska GI-filialen och är förlagda till Irland, som omfattar både personliga och kommersiella branschrisker
- Försäkringar för mobila enheter som tecknats på FOS-basis för försäkringstagare belägna i Irland.

ICF ger täckning för försäkringar som tecknas av försäkringsgivare som regleras av Irlands centralbank ("CBI"), när risken har uppstått i Irland. Den täcker inte risker som uppstår i en annan EES-stat. Dessutom tillämpar ICF strängare begränsningar vid ersättningsbetalningar i jämförelse med FSCS och täcker inte alla åtaganden gentemot försäkringstagarna. Min tolkning är därför att det konsumentskydd som är tillgängligt för vissa överförande försäkringstagare kan komma att reduceras till följd av Planen.

Dessutom omfattas försäkringar för mobila enheter som tecknats på FOS-basis för försäkringstagare belägna inom EES, exklusive Storbritannien och Irland, till följd av Planen inte av skydd enligt vare sig FSCS eller ICF.

Även om överförande försäkringstagare som avses i de föregående tre styckena kan missgynnas avseende sin möjlighet till ersättning, tror jag att detta kommer att vara mindre negativt för dem än konsekvenserna om Planen inte går igenom. Skälet är, om dessa försäkringstagare stannar kvar inom AIL, att det finns risk för att AIL kan förlora sin rätt att fortsätta tillhandahålla försäkringstäckning för dessa försäkringstagare till följd av Storbritanniens utträde ur EU. Det är vidare min uppfattning att AILDAC kommer att bli tillräckligt kapitaliserat till följd av Planen och att det är mycket osannolikt att AILDAC kommer att erfa ekonomiska svårigheter som leder till att de överförande försäkringstagarna kräver ersättning.

Andra faktorer

Vidare har jag beaktat Planens påverkan på var och en av konsekvenserna vid insolvens; pensionssystem; skatt; investeringsstrategier; löpande utgifter; likviditet; ny affärsstrategi; samt befintliga garantier. Jag har inte identifierat några ändringar inom något av dessa områden som till följd av Planen skulle kunna ha betydande negativ påverkan för någon grupp av försäkringstagare.

Vilken är Planens icke-ekonomiska påverkan?

I min Rapport har jag beaktat påverkan från ändringar som resultat av Planen för valt och ett av förvaltnings- och styrningssystem; skadehantering; samt försäkringstjänster. Jag har inte identifierat några ändringar inom något av dessa områden som till följd av Planen skulle kunna ha någon betydande negativ påverkan på försäkringstagarna.

Regleringsystem

Ingen förändring av tillsynsorgan kommer att ske för de försäkringstagare som stannar kvar inom AIL efter Planen.

För den Överförande portföljen kommer tillsynsregleringen till följd av Planen att flyttas till CBI från PRA. Påverkan från denna ändring kommer att vara irrelevant avseende försäkringstagarnas säkerhet till följd av införandet av Solvency II, det gemensamma tillsynsregelverket inom EES. Vid Planens ikraftträdandetidpunkt förväntas Solvency II-reglerna fortfarande vara tillämpliga för de brittiska försäkringsgivarna då Storbritannien alltjämt ingår i EU. Storbritannien kommer att ha möjlighet att ändra sina lokala regelverk efter landets utträde ur EU; jag tror dock att det är högst osannolikt att de brittiska förordningarna kommer att ändras till att bli betydligt svagare än Solvency II.

Ur tillsynsperspektiv regleras den Överförande portföljen genom en kombination av FCA (i egenskap av hemlandets tillsynsmyndighet), CBI och andra tillsynsmyndigheter inom EES beroende på i change "vilket EES-land försäkringen har sålts." to "vilka EES-länder riskerna finns och EES-länderna i vilka försäkringarna har sålts." Till följd av Planen kommer FCA att ersättas av CBI som hemlandets tillsynsmyndighet för den Överförande portföljen.

Detta innebär att både FCA och CBI, efter Planen, även fortsättningsvis kommer att vara involverade i tillsynsarbetet avseende följande aspekter av den Överförande portföljen, om än med andra roller än idag.

- Allmänna försäkringsrisker som tecknas av den irländska GI-filialen och är förlagda till Storbritannien och som både omfattar personliga och kommersiella branschrisker
- Försäkringar för privatkunder som tecknats på FOS-basis och omfattar risker förlagda till EES (utom Storbritannien) som omfattar semesterboende och försäkringar för långivare
- Kommersiella försäkringar som tecknats på FOS-basis och omfattar risker förlagda till EES (utom Storbritannien)
- Franska sjukhusvårdsförsäkringar
- Franska byggobligationsförsäkringar inklusive mottagna återförsäkringsrisker som överlåtits av försäkringspooler
- Belgiska sjukhusvårdsförsäkringar.

Till följd av Planen kommer inte heller FCA längre att vara involverade i regleringen vad gäller följande delar av den Överförande portföljen ur ett tillsynsperspektiv, där CBI kommer att ta över arbetet:

- Allmänna försäkringsrisker som tecknats av den irländska GI-filialen belägna inom EES (exklusive Storbritannien), bestående av både personliga och kommersiella branschrisker
- Försäkringar för mobila enheter som tecknats på FOS-basis.

Med tanke på att både FCA och CBI har mogna och väletablerade tillsynsramar förväntar jag mig att ovanstående ändringar i deras respektive roller inte påverkar de överförda försäkringstagarna på ett påtagligt negativt sätt.

Det kommer inte att ske några förändringar i det tillsynsarbete som utförs av tillsynsmyndigheter i andra EES-länder än Irland och Storbritannien till följd av Planen.

Ombudsmannatjänster

Efter Planen kommer försäkringstagare som stannar kvar inom AIL och för närvarande är berättigade att rikta klagomål till Financial Ombudsman Service ("FOSUK") även fortsättningsvis att ha denna rättighet.

För de flesta försäkringarna i den Överförande portföljen där försäkringstagare för närvarande kan framföra klagomål till FOSUK kan de fortsätta att göra det efter Planen. Det enda undantaget från detta är försäkringar för mobila enheter som tecknats på FOS-basis.

Om Planen träder i kraft kommer försäkringstagare med försäkring för mobila enheter tecknade på FOS-basis att mista möjligheten att framföra klagomål till FOSUK i Storbritannien, med undantag för klagomål avseende försäljningsprocessen för en försäkring som sålts av AIL innan AILDAC emottog det.

Alla försäkringstagare i Irland kommer dock att kunna rikta klagomål till Financial Services and Pensions Ombudsman ("FSPO") som ger täckning för försäkringar som tecknas av försäkringsgivare som regleras av CBI. Jag tror inte att den förlorade tillgången till FOSUK kommer att ha någon betydande negativ påverkan för dessa försäkringstagare, då dessa försäkringstagare kommer att få tillgång till FSPO som också erbjuder en kostnadsfri tjänst och utgör en motsvarande ombudsman avseende omfattning och behörighet att utfärda tvingande beslut.

I tillägg till FOSUK och FSPO, kan försäkringstagare i stället även rikta klagomål till sin närmaste ombudsman så länge denna är medlem i FIN-NET. Med närmaste ombudsman avses i denna instans den som täcker försäkringsverksamheten i det land där kunden fick tillgång till tjänsten eller produkten.

Avseende överförda försäkringar som inte finns i Irland eller Storbritannien kan klagomål hänvisas till närmaste ombudsman för utvärdering. Jag tror inte att den förlorade tillgången till FOSUK kommer att ha någon betydande negativ påverkan för dessa försäkringstagare, då dessa försäkringstagare kommer att få tillgång till ombudsmannatjänsterna i sitt hemland där de relevanta hemländerna är Belgien, Frankrike, Tyskland, Nederländerna, Portugal, Spanien och Sverige. Samtliga dessa länder är medlemmar i FIN-NET och har en ombudsman som erbjuder en kostnadsfri tjänst och motsvarar FOSUK avseende omfattning och behörighet att utfärda tvingande beslut.

Kommer Planen att påverka återförsäkrare?

Enligt Planen, kommer AIL och AIIDAC att fortsätta att delta i Aviva Groups externa återförsäkringsprogram till väsentligen samma villkor som de nuvarande. De kommer att behålla samma återförsäkrare som för närvarande tillhandahåller återförsäkringstäckning till AIL. Därav följer att riskexponeringarna för de externa återförsäkrare som berörs av de externa återförsäkringsprogrammen inte förväntas bli förändrade som resultat av Planen. Som resultat är jag förvissad om att Planen inte kommer att ha någon betydande inverkan på någon av AIL:s externa återförsäkrare avseende nuvarande återförsäkringsprogram.

Aviva International Insurance Ltd ("All") återförsäkrar för närvarande AIL på kvotåterförsäkringsbasis. Enligt Planen kommer en liten andel av risken som förknippas med den Överförande portföljen att behållas av AIIDAC. Då AIIDAC inte kommer att täckas direkt av All:s återförsäkring, kommer All att få en reducerad återförsäkringspremie och motsvarande reducerad exponering för riskerna inom den Överförande portföljen.

Jag förstår att AIIDAC inte kommer att inleda några teckningsåtaganden före Planen och därför inte att ha några befintliga eller historiska återförsäkringskydd.

Som resultat är det min uppfattning att Planen inte kommer att ha någon betydande negativ påverkan på AIL:s eller AIIDAC:s nuvarande eller historiska återförsäkrare.

Övergripande slutsats

Jag har analyserat Planen och dess sannolika effekt på överförande försäkringstagare, försäkringstagare som stannar kvar inom AIL samt återförsäkrare. Jag förväntar mig inte att någon grupp av försäkringstagare eller återförsäkrare skulle kunna påverkas av Planen på ett påtagligt negativt sätt, och ser därför ingen anledning till att Planen inte borde fortskrida.



Simon Sheaf FIA, FSAI
Chef för allmänna försäkringsaktuarier och -risker
Grant Thornton UK LLP

Augusti 2018



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.