



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

Opgesteld door Tim Roff FIA

29 januari 2019

Inhoud

1	Inleiding	2
2	Samenvatting	6
3	Ontwikkelingen sinds het Verslag	9
4	Bijgewerkte impact van de Overdracht op polishouders en herverzekeraars	21
5	Beschouwing van het proces voor de polishoudercommunicatie en de ontvangen bezwaren en verklaringen	37
6	Samenvatting van de conclusies	48

Bijlagen

A	Informatie en documenten die zijn onderzocht en waarop is vertrouwd	49
B	Glossarium	50

1 Inleiding

Achtergrond van de Regeling

- 1.1 Aviva Life & Pensions UK Ltd (“UKLAP”) is een verzekeringsmaatschappij opgericht als een private limited company, geregistreerd in het Verenigd Koninkrijk (“VK”). Het bedrijf stond vroeger bekend onder de naam Norwich Union Life and Pensions Limited, en wijzigde zijn naam in Aviva Life & Pensions UK Ltd op 1 juni 2009. Het is een indirecte 100%-dochteronderneming van Aviva plc.
- 1.2 UKLAP heeft levensverzekerings- en pensioenpolissen 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 diensten en op basis van de Vrijheid van vestiging krachtens verordeningen van de Europese Unie (“EU”) (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. De naam van FFLAC zal worden gewijzigd in Aviva Life & Pensions Ireland Designated Activity Company (“ALPI DAC”) op of rond 29 maart 2019. In afwachting van deze naamsverandering zal ik in dit hele verslag naar FFLAC verwijzen als ALPI DAC.
- 1.4 Op 23 juni 2016 heeft het VK in een referendum beslist om uit de EU te stappen. De uitstap van het VK uit de EU (“Brexit”) 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 die zijn verkocht krachtens de EU-paspoortrechten, wettelijk te beheren, inclusief de inning van premies en de uitbetaling van claims.
- 1.5 ALPI DAC heeft een aanvraag ingediend voor EU-paspoortrechten op basis van het Vrij verrichten van diensten in Duitsland, Zweden en IJsland, en richt filialen op in België en Frankrijk, zodat het na de Brexit polissen zal kunnen beheren vanuit deze EER-landen. Ik verwacht niet dat ALPI DAC specifieke problemen zal hebben om deze EU-paspoortrechten te verkrijgen of deze filialen op te richten, hoewel dit nog niet voltooid is per datum van afwerking van dit Aanvullend Verslag. Als er wel problemen ontstaan, zal ik dat vóór de Sanctions Hearing melden bij de Rechtbank.
- 1.6 Gelet op de Brexit stelt UKLAP dan ook voor zijn polissen die zijn uitgeschreven krachtens de EU-paspoortrechten (“Over te dragen polissen”) over te dragen aan ALPI DAC (de “Regeling”). Dat zal garanderen dat de Aviva Group deze polissen wettelijk kan blijven beheren, ongeacht het resultaat van de Brexitonderhandelingen. Een verzekeringsoverdrachtregeling, zoals gedefinieerd in Part VII van de Financial Services and Markets Act 2000 (“FSMA”), maakt het mogelijk om een verzekeringsactiviteit geheel of gedeeltelijk over te dragen aan een andere instelling (een “Part VII Transfer”). De overdracht van door UKLAP krachtens EU-paspoortrechten uitgeschreven polissen zal plaatsvinden overeenkomstig het Part VII Transfer-proces.

Doel van dit Aanvullend Verslag

- 1.7 Ik heb een eerder verslag per datum van 5 oktober 2018 (het “Verslag”) opgesteld in mijn hoedanigheid van Onafhankelijke Expert, waarin ik de impact van de voorgestelde Regeling voor de overdracht van levensverzekerings- en pensioenpolissen uitgeschreven in diverse landen EER-landen buiten het VK van UKLAP aan ALPI DAC op polishouders en andere betrokken partijen heb onderzocht.
- 1.8 Het doel van dit verslag (het “Aanvullend Verslag”) is de Rechtbank een geactualiseerde beoordeling te bieden van de waarschijnlijke effecten van de voorgestelde Regeling en na te gaan of de conclusies in mijn Verslag ongewijzigd blijven na beschouwing van de recentste

financiële informatie van UKLAP en ALPI DAC die mij ter beschikking is gesteld. Ik heb ook rekening gehouden met alle andere significante betrokken ontwikkelingen sinds het Verslag, zoals de bezwaren die tegen de voorgestelde Regeling zijn ingediend.

- 1.9 Dit Aanvullend Verslag moet samen met het Verslag worden gelezen. Om twijfel uit te sluiten, alle termen die in dit Aanvullend Verslag worden gebruikt hebben dezelfde betekenis en definitie als in het Verslag, en tenzij anders aangegeven in dit Aanvullend Verslag hebben alle termen met een hoofdletter dezelfde betekenis als in het Verslag.
- 1.10 Het Aanvullend Verslag zal ter beschikking van de Rechtbank worden gesteld en worden gepubliceerd op een specifieke website (<https://transfer.aviva.com/life>) vóór de zitting van de Rechtbank om de Regeling goed te keuren.

Krachtens de Regeling over te dragen polissen

- 1.11 UKLAP heeft polissen uitgeschreven op basis van de Vrijheid van vestiging via filialen in Ierland (het “Ierse Filiaal”), België en Frankrijk, naast polissen op basis van het Vrij verrichten van diensten in Duitsland, Zweden en IJsland. Van deze verschillende kanalen schrijft alleen het Ierse Filiaal nog nieuwe polissen uit. Het Ierse Filiaal omvat de polissen die zijn overgedragen van Aviva Life & Pensions Ireland Ltd aan UKLAP in het kader van een vorige regeling (de “Ierse Regeling”) op 1 januari 2015, de polissen die bekendstaan als de CGNU Life-polissen en de rechtstreeks door het Ierse Filiaal uitgeschreven polissen sinds 1 januari 2015.
- 1.12 In dit verslag heb ik de Over te dragen polissen onderverdeeld in drie subgroepen:
- Winstgerichte Ierse polissen – alle winstgerichte polissen die eerder waren overgedragen krachtens de Ierse Regeling en alle winstgerichte polissen die door het Ierse Filiaal zijn uitgeschreven (uitgezonderd de CGNU Life-polissen uitgeschreven in Ierland);
 - Non-profit Ierse polissen – alle non-profit polissen¹ die eerder waren overgedragen krachtens de Ierse Regeling en alle non-profit polissen die door het Ierse Filiaal zijn uitgeschreven (uitgezonderd de CGNU Life-polissen uitgeschreven in Ierland); en
 - OLAB – de buitenlandse levensverzekeringopolissen (Overseas Life Assurance Business) met alle polissen (winstgericht en non-profit) uitgeschreven in Frankrijk, België, Duitsland, IJsland en Zweden, en de CGNU Life-polissen uitgeschreven in Ierland krachtens EU-paspoortrechten. Deze polissen zijn momenteel belegd in de volgende UKLAP-fondsen: Non-Profit Sub Fund, New WPSF, Old WPSF, FP WPSF, FLAS WPSF en het Belgian SF.
- 1.13 Op hetzelfde moment wanneer de Regeling van kracht wordt, zal een nieuwe herverzekeringsovereenkomst (de “Brexitherverzekering”) worden ingevoerd om de OLAB te herverzekeren van ALPI DAC naar UKLAP. In het kader van deze nieuwe herverzekeringsovereenkomst zal ALPI DAC een overeenkomst sluiten met UKLAP waarbij ALPI DAC een vlottend zekerheidsrecht (het “Vlottend Zekerheidsrecht”) op de activa van UKLAP verkrijgt. Hierna verwijst ik naar de Regeling samen met de Brexitherverzekering en het Vlottend Zekerheidsrecht als de “Overdracht”.

Onafhankelijke Expert

- 1.14 Een Onafhankelijke Expert dient een verslag over de Regeling op te stellen om de Rechtbank in staat te stellen te beslissen of de Regeling al dan niet moet worden goedgekeurd. De PRA heeft mijn benoeming als Onafhankelijke Expert goedgekeurd, in overleg met de FCA.

¹ Zoals in het Verslag worden ook in dit Aanvullend Verslag alle verwijzingen naar non-profit polissen geacht beleggingsverzekeringopolissen te omvatten. In geval van opmerkingen die louter betrekking hebben op beleggingsverzekeringopolissen heb ik dat verduidelijkt in het Aanvullend Verslag.

- 1.15 Ik, Tim Roff, ben lid (“Fellow”) van het Institute and Faculty of Actuaries en heb ruim 30 jaar ervaring in de sector van de levensverzekeringen. Ik ben Partner in Grant Thornton en heb mijn geschiktheid en kwalificaties uiteengezet in het Verslag.
- 1.16 De details van het toepassingsgebied van mijn benoeming, mijn kwalificaties, de beperkingen van mijn rol en het vertrouwen dat ik stel in informatie zijn opgenomen in het Verslag. De aanvullende informatie waarvan ik gebruik heb gemaakt bij het opstellen van dit Aanvullend Verslag is opgesomd in Bijlage A.
- 1.17 Mijn onafhankelijkheid is uiteengezet in het Verslag en het blijft zo dat ik geen belangenconflict heb dat mijn onafhankelijkheid of mijn vermogen om te rapporteren over de Overdracht zou kunnen aantasten.
- 1.18 Ik heb de Rechtbank op de Directions Hearing van 16 oktober 2018 geïnformeerd dat UKLAP en Grant Thornton onderhandelingen voerden over de kosten die UKLAP zou oplopen door vertragingen in mijn Verslag dat in vrijwel definitieve vorm wordt geacht door de PRA en de vergoedingen van Grant Thornton.
- 1.19 Grant Thornton en UKLAP hebben deze zaak nu opgelost. Zij zijn overeengekomen dat UKLAP de vergoedingen van Grant Thornton zal betalen voor werk tot de Directions Hearing zoals geraamd, plus zijn vergoedingen voor werk daarna op basis van bestede tijd, en Grant Thornton zal een aanzienlijke betaling doen aan UKLAP en ook zijn vergoedingen verlagen voor werk dat het voor Aviva zou uitvoeren gedurende een toekomstige termijn.
- 1.20 Ik heb deze zaken zorgvuldig overwogen en ben tot de conclusie gekomen dat zij mijn onafhankelijkheid inzake de rapportage over de Overdracht niet aantasten.
- 1.21 Ik heb de PRA en de FCA onlangs op de hoogte gebracht van deze overeenkomst, kort nadat zij was bereikt. De PRA, noch de FCA heeft enige bezorgdheid geuit over mijn onafhankelijkheid in het kader van deze zaken.

Wettelijke en professionele richtlijnen

- 1.22 Het Aanvullend Verslag is opgesteld overeenkomstig de richtsnoeren in Chapter 18 van de Supervision Manual van het “Handbook of Rules and Guidance” van de FCA en de “Statement of Policy: the PRA's approach to insurance business transfers”. Ik heb ook rekening gehouden met het richtsnoer van de FCA FG18/4: “The FCA’s approach to the review of Part VII insurance business transfers”. Daarnaast heb ik rekening gehouden met het werkdokument: “FCA approach to Part VII transfer of insurance business where the purpose is to purely mitigate the loss of passporting rights following Brexit”, dat eerder aan UKLAP werd bezorgd.
- 1.23 De FRC heeft standaarden uitgevaardigd die gelden voor bepaalde soorten van actuariaatswerk. Ik heb dit Verslag zo opgesteld dat het, net als het werk dat eraan ten grondslag ligt, geacht wordt te beantwoorden aan de vereisten van de “Technical Actuarial Standards TAS 100 (Principles for Technical Actuarial Work)” en “TAS 200 (Insurance)”. Ik meen dat dit Aanvullend Verslag en mijn werk in dat kader hier in alle wezenlijke aspecten aan beantwoorden.
- 1.24 Ik bevestig dat ik ook de “Actuarial Practice Standard X2: “Review of actuarial work” heb nageleefd en dat ik rekening heb gehouden met “APS L1: Duties and Responsibilities of Life Assurance Actuaries”, uitgegeven door het Institute and Faculty of Actuaries.

Verplichting tegenover de Rechtbank

- 1.25 Ik bevestig dat ik op de hoogte ben van de vereisten van Part 35 van de Civil Procedure Rules en de relevante Practice Direction, en van de Guidance for Instruction of Experts in Civil Claims.
- 1.26 Ik begrijp dat ik bij de verslaggeving over de Regeling als Onafhankelijke Expert een verplichting aan de Rechtbank heb om haar bij te staan over zaken die binnen mijn expertise vallen. Deze verplichting heeft voorrang op mijn plichten aan UKLAP of ALPI DAC. Ik bevestig dat ik deze verplichting heb nageleefd.

Waarheidsverklaring

- 1.27 Ik bevestig dat ik heb verduidelijkt welke in dit Aanvullend Verslag vermelde feiten en zaken binnen mijn eigen kennis vallen, en welke niet. Van de feiten en zaken die binnen mijn eigen kennis vallen, bevestig ik dat ze waar zijn. De oordelen die ik heb uitgedrukt, vertegenwoordigen mijn ware en volledige professionele oordelen over deze zaken waar zij betrekking op hebben.
- 1.28 Dit Aanvullend Verslag is collegiaal getoetst door een collega-actuaris bij Grant Thornton, Simon Perry, die over meer dan 20 ervaring in de levensverzekeringssector beschikt en gespecialiseerd is in de controle van verzekeringstransacties, onder andere in het kader van collegiale toetsingen.
- 1.29 Ten slotte hebben UKLAP en ALPI DAC mijn Aanvullend Verslag gelezen en hebben beide bevestigd dat het correct is wat de feitelijke elementen van de Overdracht betreft.

Belangrijkste afhankelijkheden

- 1.30 Ik ben er bij de opstelling van dit Aanvullend Verslag van uitgegaan dat er een aantal stappen zou worden gezet in de aanloop naar of gelijktijdig met de Ingangstijd. Als deze stappen niet worden voltooid in de aanloop naar of gelijktijdig met de Ingangstijd, zijn de conclusies in dit Aanvullend Verslag mogelijk niet langer geldig. Ik beschouw deze stappen dan ook als belangrijke afhankelijkheden. Deze afhankelijkheden zijn als volgt:
- ALPI DAC verkrijgt de vereiste toestemming voor EU-paspoortrechten voor alle vereisten EU-landen. Conform paragraaf 3.38 heeft ALPI DAC een aanvraag ingediend voor EU-paspoortrechten op basis van het Vrij verrichten van diensten in Duitsland, Zweden en IJsland, en richt het filialen op in België en Frankrijk.
 - UKLAP en ALPI DAC gaan de Brexitherverzekering aan (zoals vereist door de Regeling);
 - UKLAP verleent het Vlottend Zekerheidsrecht aan ALPI DAC (zoals vereist door de Regeling); en
 - de CBI geeft een Solvabiliteitsattest voor ALPI DAC uit aan de PRA. Zoals vermeld in paragraaf 3.66 heeft de CBI een Solvabiliteitsattest voor ALPI DAC ingediend bij de PRA.

2 Samenvatting

- 2.1 Zoals vermeld in paragraaf 1.8 bestaat het doel van dit Aanvullend Verslag erin de Rechtbank een geactualiseerde beoordeling te bieden van de waarschijnlijke effecten van de voorgestelde Regeling, rekening houdend met de recentste financiële informatie van UKLAP en ALPI DAC en andere niet-financiële ontwikkelingen sinds de datum van het Verslag. Ik heb ook rekening gehouden met bezwaren die zijn ontvangen in verband met de Overdracht. In dit hoofdstuk geef ik een samenvatting van de ontwikkelingen, geef ik aan of deze ontwikkelingen tot een wijziging van mijn conclusies in het Verslag leiden en vat ik de ontvangen bezwaren samen.

Ontwikkelingen sinds het Verslag

Update over de Brexitonderhandelingen

- 2.2 In hoofdstuk 3 geef ik een update van een aantal aspecten in verband met de Regeling, zoals de Brexitonderhandelingen. De Brexitonderhandelingen lopen nog steeds en hebben tot nu toe nog geen zekerheid opgeleverd over de vraag of Britse verzekeraars na de Brexit polissen zullen kunnen blijven beheren die eerder waren verkocht krachtens EU-paspoortrechten. Het is dan ook de intentie van UKLAP om de Overdracht uit te voeren.

Update over het verlies van de FSCS-bescherming

- 2.3 Zoals uiteengezet in het Verslag heeft UKLAP alternatieve bedrijfsmodellen overwogen die zouden kunnen worden ingevoerd om het verlies van de FSCS-bescherming op te vangen voor Polishouders die worden overgedragen die daar nu nog onder vallen, en ik heb deze alternatieven besproken met UKLAP en zijn juridisch adviseurs. Er zijn geen ontwikkelingen geweest in de Brexitonderhandelingen die enige zekerheid bieden dat enige van die alternatieve bedrijfsmodellen ertoe zouden leiden dat de FSCS-bescherming na de Brexit behouden kan blijven voor die Polishouders die worden overgedragen die die bescherming momenteel genieten.
- 2.4 Niet al deze alternatieve bedrijfsmodellen bieden enige zekerheid dat de FSCS-bescherming na de Overdracht behouden zou blijven voor die Polishouders die worden overgedragen die er momenteel nog door worden gedekt. Sommige zouden wel tot hogere kosten en complexiteit leiden dan bij de door UKLAP gekozen aanpak, en sommige kunnen ook niet binnen de beschikbare tijd worden verwezenlijkt. Bovendien heeft ALPI DAC de alternatieve bedrijfsmodellen niet nodig voor de uitvoering van zijn dagelijkse bedrijfsvoering. Volgens mij is de zekerheid dat de Over te dragen polissen na de Brexit wettelijk beheerd kunnen blijven van doorslaggevend belang, en is de overdracht van de Over te dragen polissen aan ALPI DAC een redelijke aanpak om dat te bereiken. Aangezien ALPI DAC volgens de toepasselijke PRA-regels geen 'relevante persoon' is, gaat de FSCS-bescherming verloren voor de Polishouders die worden overgedragen die er momenteel nog door worden gedekt.
- 2.5 Bovendien biedt het FSCS enkel bescherming voor gedekte polishouders na een insolventie of wanbetalingsgebeurtenis. Aangezien ALPI DAC goed gekapitaliseerd is en dient te beantwoorden aan Solvency II en het volgens de SRA van ALPI DAC een kapitaalbuffer moet houden die groter is dan door Solvency II wordt vereist, is het risico van een wanbetaling of insolventie van ALPI DAC volgens mij klein en blijven de conclusies in het Verslag betreffende het verlies van de FSCS-bescherming overeind.

Bijgewerkte financiële informatie

- 2.6 Hoofdstuk 3 biedt ook een update bij de financiële informatie in het Verslag van 31 december 2017 tot 30 juni 2018. De SCR-ratio's, vóór de Overdracht, zijn zowel voor UKLAP als voor ALPI DAC licht toegenomen tijdens deze periode. De impact van de Regeling op de SCR-ratio's voor UKLAP en ALPI DAC zou echter vergelijkbaar zijn geweest met wat is uiteengezet in het Verslag als de Regeling zou hebben plaatsgevonden op 30 juni 2018.
- 2.7 Ik heb ook het volgende gekregen:

- recentere vertrouwelijke financiële resultaten zoals opgenomen in de maandelijkse solvabiliteitsmonitoringpakketten van december 2018 voor UKLAP. Samen met de driemaandelijkse solvabiliteitspositie van ALPI DAC geven zij aan dat de financiële posities van UKLAP en ALPI DAC niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds 30 juni 2018; en
- bijgewerkte en vertrouwelijke ontwerpen van het Recovery Plan 2018 van UKLAP en de ORSA 2018 van ALPI DAC, waaruit blijkt dat UKLAP en ALPI DAC beschikken over diverse mogelijke beheermaatregelen die zij kunnen inzetten om dergelijke scenario's op te vangen, en die geen reden tot bezorgdheid inzake hun toekomstige solvabiliteit vormen. Bij mijn onderzoek van de ORSA's in het kader van mijn voorbereidend werk voor het Verslag heb ik rekening gehouden met de reikwijdte en de diepgang van de analyse in de ORSA en de mate waarin de belangrijkste risico's op gepaste wijze zijn onderworpen aan stress- en scenariotests.

Bijgewerkte niet-financiële informatie

2.8 In hoofdstuk 3 verstrek ik ook updates over een aantal niet-financiële zaken, zoals:

- de polissen die worden overgedragen;
- afloop van de OLAB-polissen;
- paspoortvergunning voor ALPI DAC;
- wijzigingen in de Regeling, de Brexitherverzekering en het Vlottend Zekerheidsrecht;
- DISP-nalevingsanalyse;
- governance- en risicokader;
- belasting van polishouders;
- instemmingen van de belastingdienst;
- toegang tot de FOS voor OLAB-polishouders;
- herverzekering en wettelijke kennisgevingen;
- administratie van de Ierse polissen;
- voorgestelde veranderingen in de CBI-regels; en
- het Solvabiliteitsattest van de CBI.

2.9 Geen van de niet-financiële ontwikkelingen vermeld in hoofdstuk 3 verandert iets aan mijn oorspronkelijke conclusies vermeld in het Verslag.

Algemene conclusie in het kader van de bijgewerkte informatie

2.10 Geen van de ontwikkelingen die zijn vastgesteld sinds de publicatie van het Verslag vereiste een wijziging in de oordelen die ik heb uitgedrukt in het Verslag. Ik heb geen andere grote ontwikkelingen vastgesteld sinds de publicatie van het Verslag die een impact zouden kunnen hebben op het Verslag of op mijn oordeel, of op de vraag of Polishouders die worden overgedragen, Blijvende Polishouders van UKLAP, Bestaande Polishouders van ALPI DAC of herverzekeraars van de Over te dragen polissen wezenlijk worden beïnvloed door de Regeling.

Bijgewerkte impact van de Overdracht op polishouders en herverzekeraars

2.11 Er zijn geen wijzigingen in mijn oordelen die ik heb genoteerd in het Verslag. Globaal genomen blijf ik, rekening houdend met de geactualiseerde financiële en niet-financiële informatie die mij ter beschikking is gesteld, van mening dat de implementatie van de voorgestelde Regeling, de Brexitherverzekering en het Vlottend Zekerheidsrecht op de Ingangstijd geen wezenlijk nadelig effect zal 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.

2.12 Ik ben eveneens van oordeel dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige invloed zal hebben op de geldende standaarden voor bestuur of dienstverlening die worden ervaren door Polishouders

die worden overgedragen, de Blijvende Polishouders van UKLAP of de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.

- 2.13 Verder ben ik van mening dat het verlies van de FSCS-bescherming als gevolg van de Overdracht geen wezenlijk nadelige invloed zal hebben op Polishouders die worden overgedragen.
- 2.14 Ten slotte blijf ik van oordeel dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige invloed zal hebben voor de huidige externe herverzekeraars van de Over te dragen polissen.

Beschouwing van het proces voor de polishoudercommunicatie en de ontvangen bezwaren en verklaringen

- 2.15 Op de Directions Hearing van 16 oktober 2018 valideerde de Rechtbank de voorgestelde plannen van UKLAP en ALPI DAC voor de polishoudercommunicatie in verband met de Regeling. UKLAP en ALPI DAC hebben bevestigd dat zij de polishoudercommunicatie in alle wezenlijke opzichten hebben uitgevoerd conform de Witness Statements (getuigenverklaringen) die op de Directions Hearing zijn ingediend bij de Rechtbank. Bij het communicatieproces vastgestelde problemen zijn opgesomd in paragraaf 5.6.
- 2.16 Ik heb de voortgang van het communicatieproces gecontroleerd, inclusief de beschouwing van alle 138 bezwaren vermeld tot en met 6 januari 2019, in hoofdstuk 5. Ik zal de na deze datum ontvangen bezwaren blijven opvolgen en zal de Rechtbank op de hoogte brengen als er nieuwe thema's opduiken in latere bezwaren. De bezwaren kunnen worden ingedeeld in de volgende categorieën:
- verlies van FSCS-bescherming;
 - vooruitlopen op het resultaat van de Brexitonderhandelingen;
 - bezorgdheid inzake de verandering van verzekeraar;
 - de Onafhankelijke Expert;
 - overdracht naar een in Ierland gevestigd bedrijf;
 - de Overdracht zou moeten afhangen van de instemming van de polishouders;
 - begrijpt de Overdracht niet;
 - tekst in het verslag van de Onafhankelijke Expert;
 - de polisprestaties zullen achteruitgaan;
 - overdracht van gegevens; en
 - geen reden opgegeven.
- 2.17 De polishouders hebben geen problemen opgeworpen waar ik geen rekening mee had gehouden in het voorbereidend werk voor het Verslag, en ik ben dan ook van mening dat er geen redenen zijn om de conclusies in mijn Verslag te wijzigen.

Samenvatting van de conclusies

- 2.18 Ik kan bevestigen dat, globaal genomen, ik van mening ben dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de Polishouders die worden overgedragen, de Blijvende Polishouders van UKLAP of de Bestaande Polishouders van ALPI DAC. Daarnaast ben ik van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de herverzekeraars van de Over te dragen polissen.

3 Ontwikkelingen sinds het Verslag

3.1 In dit hoofdstuk worden de ontwikkelingen sinds het Verslag beschreven, met inbegrip van een update over de Brexitonderhandelingen, het verlies van FSCS-bescherming en bijgewerkte financiële en niet-financiële informatie die ik heb ontvangen sinds de datum van het Verslag. Alle bijgewerkte financiële informatie is opgesteld op basis van de gegevens per 30 juni 2018 of later. Ik verstrek een oordeel over de vraag hoe deze bijgewerkte informatie mijn conclusies over de impact van de Overdracht op Polishouders die worden overgedragen, de Blijvende Polishouders van UKLAP, de Bestaande Polishouders van ALPI DAC en de herverzekeraars van de Over te dragen polissen beïnvloedt in hoofdstuk 4.

Update over de Brexitonderhandelingen

3.2 Per datum van dit Aanvullend Verslag zijn de Brexitonderhandelingen nog steeds lopende, en blijft het onzeker of Britse verzekeringsmaatschappijen na de Brexit nog steeds wettelijk polissen zullen kunnen beheren die zijn verkocht krachtens de EU-paspoortrechten. Er zijn in het bijzonder geen publieke ontwikkelingen geweest die zekerheid bieden inzake de vraag of UKLAP polissen zal kunnen blijven beheren die krachtens EU-paspoortrechten worden uitgeschreven na 29 maart 2019. Zelfs als er voorstellen zouden zijn om Britse verzekeraars in staat te stellen polissen die zijn verkocht krachtens EU-paspoortrechten te blijven beheren, zouden zij op dit moment nog niet zijn geconcretiseerd in een wet, en zou de onzekerheid over het definitieve resultaat van de Brexit dus nog steeds aanhouden. Het blijft mogelijk dat er een overgangperiode zal worden afgesproken, waardoor UKLAP polissen die zijn verkocht krachtens EU-paspoortrechten zou kunnen blijven beheren gedurende een beperkte periode na 29 maart 2019. Het is echter ook niet duidelijk hoe lang een dergelijke overgangperiode zou duren. De Regeling is volgens mij dan ook noodzakelijk om Polishouders die worden overgedragen de zekerheid te kunnen bieden dat de Aviva Group in staat zal zijn hun polissen ook na de Brexit wettelijk te kunnen beheren.

Update over het verlies van de FSCS-bescherming

3.3 Het FSCS is een officieel “fonds in laatste instantie” in het VK dat ingrijpt wanneer een verzekeraar niet in staat is volledig te voldoen aan zijn verplichtingen. Het beschermt polishouders als een bedrijf voor financiële dienstverlening insolvent zou worden. De Over te dragen polissen die momenteel worden gedekt door de FSCS-bescherming zijn de volgende:

- Ierse polissen verkocht via het Ierse Filiaal van UKLAP (circa 55.000² polissen); en
- OLAB (183.118 polissen).

3.4 Er is door UKLAP historisch van uitgegaan dat alle Ierse polissen die niet werden verkocht via het Ierse Filiaal van UKLAP niet worden gedekt door het FSCS. Dat zal ook na de Overdracht het geval blijven.

3.5 In het raadplegingsdocument van de PRA “CP 26/18 – UK withdrawal from the EU: Changes to the PRA Rulebook and onshored Binding Technical Standards” (gedateerd oktober 2018) stelt de PRA dat wanneer een Britse verzekeraar zijn verzekeringsverplichtingen overdraagt aan een verzekeraar zonder vergunning in het VK, de huidige PRA-regels enkel FSCS-bescherming bieden in geval van handelingen of nalatigheden van de Britse verzekeraar die zijn ontstaan vóór de overdracht aan de ‘opvolger’. De PRA heeft voorgesteld dit bestaande beleid niet te wijzigen, voor zover de ‘opvolgers’ geen ‘relevante personen’ onder FSMA zijn.

3.6 Ik heb de onderdelen van CP26/18 betreffende de FSCS-bescherming, in het kader van deze Overdracht, besproken met de juridisch adviseurs van UKLAP. UKLAP heeft bij zijn juridisch adviseurs juridisch advies ingewonnen over FSCS-bescherming en de gevolgen van deze

² Berekend met een ratio van polissen met FSCS-bescherming tegenover polissen zonder FSCS-bescherming zoals vastgesteld op 31 december 2017.

Overdracht voor deze bescherming voor Polishouders die worden overgedragen, en er is door de juridisch adviseurs een nota opgesteld waarin dit advies is samengevat. Ik heb deze nota gelezen en ik heb de gelegenheid gehad om ze met de juridisch adviseurs te bespreken en te onderzoeken, en om de grondslag en de logica van het juridisch advies vast te stellen. Ik ben geen juridisch expert en bijgevolg heb ik bij de vorming van mijn besluit over het verlies van FSCS-bescherming voor die Polishouders die worden overgedragen die momenteel nog door de FSCS worden beschermd, rekening gehouden met mijn besprekingen met de juridisch adviseurs van UKLAP en het juridisch advies dat over dit onderwerp is opgesteld.

- 3.7 Het is volgens mij niet noodzakelijk om onafhankelijk juridisch advies in te winnen over het verlies van FSCS voor die Polishouders die worden overgedragen die momenteel nog door deze bescherming worden gedekt, omdat:
- ik bij de totstandkoming van mijn visie over de FSCS-dekking rekening heb gehouden met mijn interpretatie van de FSCS-regels, zoals uiteengezet in het PRA Handbook, hoewel ik geen juridisch expert ben,
 - als gevolg van mijn analyse het een relatief duidelijke zaak is of de Polishouders die worden overgedragen FSCS-bescherming zullen genieten voor handelingen of nalatigheden die na de Ingangsdatum plaatsvinden, en ik niet verwacht dat het inwinnen van onafhankelijk juridisch advies tot een andere uitkomst zou leiden, en dit tot onnodige bijkomende kosten zou leiden
 - de besprekingen met de juridisch adviseurs van UKLAP en de nota met juridisch advies die voor UKLAP is opgesteld door zijn juridisch adviseurs over het verlies van FSCS-bescherming voor die Polishouders die worden overgedragen die momenteel nog worden beschermd, overeenstemmen met wat ik elders reeds heb waargenomen bij vergelijkbare bedrijfsherstructurerings. Hoewel ik geen juridisch expert ben, heb ik de logische basis van de nota en het juridisch advies van de juridisch adviseurs van UKLAP in overweging genomen, die aansluiten bij mijn eigen inzichten op basis van ruim 20 jaar ervaring in adviesverlening bij overnames en herstructurerings, met inbegrip van grensoverschrijdende transacties; en
 - is het naar mijn oordeel redelijk om te vertrouwen op de besprekingen en de nota in verband met FSCS die is verstrekt door de juridisch adviseurs van UKLAP, aangezien zij een gerenommeerd advocatenkantoor zijn met aanzienlijke ervaring op het gebied van verzekeringsregulering, waaronder FSCS, Part VII-overdrachten, met inbegrip van grensoverschrijdende overdrachten, en een ruime ervaring genieten inzake adviesverlening voor dergelijke zaken.
- 3.8 Op basis van mijn eigen analyse en deze besprekingen ben ik tot de conclusie gekomen dat, na de overdracht van de Polishouders die worden overgedragen aan ALPI DAC (de opvolger), claims over handelingen en nalatigheden van UKLAP (zie paragraaf 3.10) die plaatsvinden vóór de Ingangstijd nog steeds gedekt zullen zijn door het FSCS, ook als de insolventie van de verzekeraar na de Ingangstijd plaatsvindt.
- 3.9 De Regeling draagt de Over te dragen polissen over aan ALPI DAC, een in Ierland gevestigde verzekeraar. Aangezien ALPI DAC geen 'relevante persoon' is onder de toepasselijke PRA-regels, en overeenkomstig de richtlijnen in paragraaf 3.5, zullen claims over handelingen en nalatigheden van UKLAP (zie paragraaf 3.10) die plaatsvinden na de Ingangstijd niet langer gedekt zijn door de FSCS-bescherming. Claims over handelingen of nalatigheden van ALPI DAC worden niet gedekt door de FSCS-bescherming, ongeacht wanneer ze ontstaan. Ik heb daarom besloten dat de FSCS-bescherming voor Polishouders die worden overgedragen en die momenteel zijn gedekt, niet geldt voor enige handelingen of nalatigheden van ALPI DAC (ongeacht wanneer die plaatsvinden) noch voor handelingen of nalatigheden van UKLAP die plaatsvinden na de Ingangstijd (inclusief in de tussenperiode tussen de Ingangstijd en de Brexit).

- 3.10 Onderstaande tabel geeft een aantal voorbeelden van handelingen en nalatigheden voor verschillende polistypes:

Polistype	Voorbeeld van een handeling of nalatigheid
Bescherming	Verkoopmisrekening vóór de Ingangstijd, administratiefouten vóór de Ingangstijd, geldige claims die voortvloeien uit het overlijden / de levensbedreigende ziekte van de polishouder indien het overlijden / de levensbedreigende ziekte plaatsvindt vóór de Ingangstijd
Lijfrente	Verkoopmisrekening vóór de Ingangstijd, administratiefouten vóór de Ingangstijd, geldige claims in het kader van de verzekeringspolis waarbij de verzekerde gebeurtenis plaatsvindt vóór de Ingangstijd
Spaar-/pensioenproducten	Verkoopmisrekening vóór de Ingangstijd, administratiefouten vóór de Ingangstijd, geldige claims in het kader van de verzekeringspolis waarbij de verzekerde gebeurtenis plaatsvindt vóór de Ingangstijd

Overwogen alternatieve bedrijfsmodellen

- 3.11 Zoals uiteengezet in het Verslag, en in bovenstaande paragrafen 2.3 en 2.4, heeft UKLAP alternatieve bedrijfsmodellen overwogen die zouden kunnen worden ingevoerd om het verlies van de FSCS-bescherming op te vangen voor Polishouders die worden overgedragen die daar nu nog onder vallen. In mijn Verslag heb ik rekening gehouden met deze alternatieve bedrijfsmodellen en was ik het eens met de Aviva Group dat sommige geen zekerheid bieden dat de FSCS-bescherming na de Brexit behouden zou blijven, dat sommige zouden leiden tot bijkomende kosten en complexiteit in vergelijking met de door UKLAP gekozen benadering en dat sommige niet binnen het tijds kader kunnen worden verwezenlijkt. De Brexitonderhandelingen hebben geen verdere zekerheid geboden over de vraag of de alternatieve bedrijfsmodellen of oplossingen die UKLAP heeft overwogen ertoe zouden kunnen leiden dat de FSCS-bescherming van kracht blijft voor deze polishouders. Bovendien, zoals vermeld in mijn Verslag, is de zekerheid dat de Over te dragen polissen na de Brexit wettelijk beheerd kunnen blijven van doorslaggevend belang, en is de overdracht van de Over te dragen polissen aan ALPI DAC een redelijke aanpak om dat te bereiken. ALPI DAC is een in Ierland gevestigde verzekeraar en volgens de toepasselijke PRA-regels geen 'relevante persoon', en bijgevolg gaat de FSCS-bescherming voor handelingen of nalatigheden die plaatsvinden na de Ingangstijd, verloren voor de Polishouders die worden overgedragen die er momenteel nog door worden gedekt. Bovendien is deze Overdracht het gevolg van de Brexit en niet van een strategische beslissing van UKLAP, en is het niet nodig dat UKLAP deze alternatieve bedrijfsmodellen implementeert opdat ALPI DAC zijn dagelijkse activiteiten zou kunnen uitvoeren.
- 3.12 Bovendien biedt het FSCS enkel bescherming voor gedekte polishouders na een insolventie of wanbetalingsgebeurtenis. Aangezien ALPI DAC dient te beantwoorden aan Solvency II en het volgens zijn SRA een kapitaalbuffer moet houden die groter is dan door Solvency II wordt vereist, is het risico van een wanbetaling of insolventie van ALPI DAC volgens mij klein.

Bijgewerkte financiële informatie

Balans krachtens Solvency II Pillar 1

- 3.13 UKLAP en ALPI DAC hebben de geactualiseerde financiële informatie per 30 juni 2018 verstrekt. Dit is de recentste datum waarop een volledige verzameling van informatie beschikbaar was.
- 3.14 Onderstaande tabel toont de impact van de Overdracht op de resultaten conform Solvency II Pillar 1 voor UKLAP, ervan uitgaande dat de Overdracht plaatsvond op 31 december 2017 (zoals uiteengezet in het Verslag) en ook dat de Overdracht plaatsvond op 30 juni 2018.

£ miljoen	UKLAP			
	31 december 2017		30 juni 2018	
	Vóór de Overdracht	Na de Overdracht	Vóór de Overdracht	Na de Overdracht
Totaal activa	307.464	300.911	305.505	298.943
Totaal verplichtingen	292.196	285.808	291.209	284.880
Saldo van activa boven verplichtingen	15.269	15.102	14.296	14.063
Totaal beschikbare Eigen fondsen om te beantwoorden aan de SCR	14.154	14.084	13.081	12.919
SCR	9.321	9.206	8.506	8.361
SCR-ratio	152%	153%	154%	155%

- 3.15 Sinds het Verslag is de belangrijkste reden voor de daling van de Eigen fondsen een dividendbetaling, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door gunstige resultaten van bestaande activiteiten, wijzigingen in levensduurveronderstellingen en onverwacht goede economische ontwikkelingen (hoofdzakelijk krediet-/staatsobligatiespreads, rentevoeten en aandeelmarktbevingen). De daling van de SCR is het gevolg van een combinatie van factoren zoals wijzigingen in levensduurveronderstellingen en economische ontwikkelingen, die gedeeltelijk werden tenietgedaan door nieuwe druk op het bedrijf.
- 3.16 Bovenstaande resultaten omvatten een kapitaalinjectie door UKLAP in ALPI DAC. Als de Overdracht op 30 juni 2018 had plaatsgevonden, zou de kapitaalinjectie £ 136 miljoen hebben bedragen, na verrekening van de herverzekeringsspremie onder de Brexitherverzekering. De kapitaalinjectie zorgt ervoor dat ALPI DAC een SCR-ratio heeft die beantwoordt aan zijn doelpeil van 150% na de Overdracht.
- 3.17 Globaal genomen, toont de tabel in paragraaf 3.14 aan dat er geen wezenlijke wijzigingen zijn geweest in de SCR-ratio voor en na de Overdracht voor UKLAP sinds het Verslag.
- 3.18 Onderstaande tabel toont de impact van de Overdracht op de resultaten conform Solvency II Pillar 1 voor ALPI DAC, ervan uitgaande dat de Overdracht plaatsvond op 31 december 2017 (zoals uiteengezet in het Verslag) en ook dat de Overdracht plaatsvond op 30 juni 2018. De werkelijke resultaten van de SCR-ratio per 30 juni 2018 vóór de Overdracht zijn opgesteld in dezelfde controleomgeving die geldt voor de verslaggeving aan het einde van het jaar. Dit omvat een proces van 'do, check and review' en een externe controle. Er zijn enkele geringe pro-forma-aanpassingen in de gecontroleerde cijfers per 30 juni 2018, maar die zijn niet materieel. De resultaten van de pro forma SCR-ratio na de Overdracht zijn opgesteld in dezelfde controleomgeving, maar zonder externe controle. Ik heb een analyse nagezien die een

aansluiting biedt tussen de posities vóór en na de Overdracht en een analyse die een aansluiting biedt tussen de posities per 31 december 2017 en 30 juni 2018, en mijn vragen daarover zijn afdoende door UKLAP beantwoord. De resultaten sluiten aan bij mijn verwachtingen gezien de bewegingen op de markt en de activiteiten van UKLAP en ALPI DAC sinds het tijdstip van de resultaten per 31 december 2017. Ik ben daarom tevreden met deze resultaten.

€ miljoen	ALPI DAC			
	31 december 2017		30 juni 2018	
	Vóór de Overdracht	Na de Overdracht	Vóór de Overdracht	Na de Overdracht
Totaal activa	4.965	13.942	5.001	13.809
Totaal verplichtingen	4.709	13.241	4.752	13.107
Saldo van activa boven verplichtingen	256	702	249	702
Totaal beschikbare Eigen fondsen om te beantwoorden aan de SCR	253	559	246	549
SCR	160	372	154	366
SCR-ratio	158%	150%	159%	150%

- 3.19 Sinds 31 december 2017 zijn de belangrijkste redenen voor de daling van de Eigen fondsen van ALPI DAC vóór de Overdracht een dividendbetaling van € 5 miljoen aan de vorige eigenaar, in het kader van de voltooiing van de Zeggenschapswijziging, en een bijdrage van € 4 miljoen aan de toegezegd-pensioenregeling voor het personeel. De belangrijkste impact op de SCR was een daling van € 4 miljoen in de SCR door de toegezegd-pensioenregeling voor het personeel.
- 3.20 Zoals vermeld in het Verslag is ALPI DAC voornemens om een aanvraag in te dienen voor het gebruik van VA ter dekking van de Over te dragen polissen, maar de VA-aanvraag betreffende de Over te dragen polissen is uitgesteld naar 2019. De bovenstaande bijgewerkte resultaten per 30 juni 2018 houden dan ook geen rekening met VA voor de Over te dragen polissen in ALPI DAC. De resultaten per 31 december 2017 omvatten wel een VA voor de Over te dragen polissen, en zoals vermeld in het Verslag, paragraaf 10.7, leidde de toepassing van een VA tot een stijging van de Eigen fondsen van minder dan £ 10 miljoen.
- 3.21 Van belang hierbij is ook dat de bovenstaande resultaten rekening houden met een kapitaalinjectie door UKLAP in ALPI DAC. Als de Overdracht op 30 juni 2018 had plaatsgevonden, zou de kapitaalinjectie £ 136 miljoen hebben bedragen, na verrekening van de herverzekeringspremie onder de Brexitherverzekering. Deze kapitaalinjectie is een vereiste van de Regeling en zorgt ervoor dat ALPI DAC een SCR-ratio heeft die beantwoordt aan zijn doelpeil van 150%.
- 3.22 Zoals blijkt uit bovenstaande tabel blijven de SCR-ratio's voor en na de Overdracht op, of boven, het streefpeil voor de SCR-ratio van 150%.
- 3.23 Globaal genomen zijn de veranderingen in de SCR-ratio van UKLAP en ALPI DAC tussen 31 december 2017 en 30 juni 2018, zowel voor als na Overdracht, niet van wezenlijk belang. Zowel UKLAP als ALPI DAC blijft beantwoorden aan zijn Solvabiliteitsrisicobereidheid en heeft een SCR-ratio boven 150% voor en na de Overdracht.

- 3.24 Ik heb ook recentere vertrouwelijke financiële resultaten ontvangen zoals opgenomen in de maandelijkse solvabiliteitsmonitoringpakketten van december 2018 voor UKLAP. Samen met de bijgewerkte driemaandelijke solvabiliteitspositie van ALPI DAC geven zij aan dat de financiële posities van UKLAP en ALPI DAC niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds 30 juni 2018. Het is redelijk om te vertrouwen op de tools die UKLAP en ALPI DAC hebben gebruikt om de solvabiliteit in reële tijd te bewaken. De tools worden al een aantal jaren gebruikt en hebben bewezen de werkelijke solvabiliteitsresultaten goed te kunnen voorspellen. Bovendien houden de solvabiliteitsschattingen rekening met actuele marktomstandigheden voor aandelenmarkten, rentevoeten en obligatiespreads, en weerspiegelen ze de impact van deze omstandigheden op de risico's in de portefeuilles. Op deze resultaten worden de normale 'do, check and review'-procedures toegepast die in de financiële afdelingen van UKLAP en ALPI DAC worden gebruikt. Ik heb de recentere financiële resultaten beoordeeld en heb de gelegenheid gehad om vragen te stellen, die op afdoende wijze zijn beantwoord.

Stress- en scenariotests

- 3.25 De ORSA's van UKLAP en ALPI DAC presenteren een aantal stress- en scenariotests. Ik heb de ORSA 2017 voor UKLAP en de tussentijdse ORSA 2018 voor ALPI DAC gecontroleerd in het kader van het voorbereidende werk voor het Verslag, omdat zij een goede aanwijzing bieden van hoe de bedrijven toekomstige nadelige gebeurtenissen kunnen overleven. Mijn conclusies worden gepresenteerd in het Verslag, in paragrafen 4.33 tot 4.36 voor UKLAP en paragrafen 5.26 tot 5.29 voor ALPI DAC. Ik concludeerde dat zowel UKLAP als ALPI DAC over diverse beheermaatregelen beschikt om toekomstige nadelige scenario's het hoofd te bieden.
- 3.26 Sinds het Verslag heb ik bijgewerkte ontwerpversies ontvangen van het Recovery Plan van UKLAP en de ORSA van ALPI DAC. Die omvatten bijgewerkte voorspellingen van de SCR-ratio en bijgewerkte beschrijvingen van de maatregelen die kunnen worden genomen door UKLAP of ALPI DAC om hun solvabiliteit te herstellen in bepaalde stressscenario's. Zij geven ook aan dat UKLAP en ALPI DAC beschikken over diverse mogelijke beheermaatregelen die zij kunnen inzetten om dergelijke scenario's op te vangen, en die geen reden tot bezorgdheid inzake de toekomstige solvabiliteit van UKLAP of ALPI DAC vormen. Ik stel vast dat er geen verandering was in de kredietrating van UKLAP sinds het Verslag.

Impact van CP13/18 van de PRA op Equity Release Mortgages

- 3.27 In juli 2018 publiceerde de PRA CP13/18, een raadplegingsdocument betreffende de waardering van Equity Release Mortgages en werden de bedrijven verzocht om deze activa te waarderen aan de hand van een voorgestelde verzameling van veronderstellingen om zo de impact op hun solvabiliteitspositie te berekenen ingeval deze voorstellen zouden worden ingevoerd. De raadplegingsperiode voor CP13/18 liep af op 30 september 2018 en in december 2018 verstrekke de PRA feedback op de ontvangen antwoorden op PS31/18. PS31/18 omvat ook de definitieve toezichtsverklaring "SS3/17 – Solvency II: Matching adjustment – illiquid assets and equity release mortgages", die van kracht zal worden op 31 december 2019. Er zijn diverse zaken betreffende SS3/17 waarover de PRA van plan is begin 2019 een raadpleging te houden.
- 3.28 UKLAP heeft een effectbeoordeling uitgevoerd op basis van de huidige voorstellen, waaruit blijkt dat de voorstellen geen impact zullen hebben op de Eigen fondsen van UKLAP en zullen resulteren in een stijging van zijn SCR. Op basis van mijn onderzoek van deze beoordeling van UKLAP concludeer ik dat UKLAP in staat is deze impact op te vangen en te beantwoorden aan het streefpeil voor zijn SCR-ratio, zoals uiteengezet in de SRA van UKLAP.

Bijgewerkte niet-financiële informatie

- 3.29 De rest van dit hoofdstuk behandelt de niet-financiële informatie die ik heb onderzocht sinds de datum van het Verslag.

Polissen die worden overgedragen

- 3.30 De opsplitsing tussen de Over te dragen polissen per 31 december 2017 en 30 juni 2018 is als volgt:

Over te dragen polissen	Polistype	31 december 2017		30 juni 2018	
		Aantal polissen	BEL (£ miljoen)	Aantal polissen	BEL (£ miljoen)
Winstgerichte Ierse polissen	Winstgericht	8.644	731	8.462	703
Non-profit Ierse polissen	Non-profit	247.773	5.139	248.016	5.140
OLAB	Non-profit en winstgericht	205.861	1.155	183.118	956
Totaal		462.278	7.024	439.596	6.799

- 3.31 Zoals blijkt uit bovenstaande tabel is het totale aantal Over te dragen polissen per 30 juni 2018 gedaald. Dat is voornamelijk het gevolg van de inspanningen van UKLAP, sinds de voltooiing van het Verslag en voor de start van de polishoudercommunicatie, om ervoor te zorgen dat alle Over te dragen polissen correct geïdentificeerd zijn. Dat leidde tot een sterke daling van het aantal Over te dragen polissen in het FP WPSF. De omschrijving van het toepassingsgebied van de Over te dragen polissen is niet veranderd, maar bij deze inspanningen is ook gebleken dat een bepaalde productklasse, die aanvankelijk binnen het toepassingsgebied viel, moest worden uitgesloten (zoals uiteengezet in paragraaf 5.6). Het aantal Over te dragen polissen is ook licht gedaald door het verstrijken van de tijd, omdat sommige Over te dragen polissen zijn afgelopen tussen 31 december 2017 en 30 juni 2018.
- 3.32 Zoals vermeld in bovenstaande paragraaf 3.31 is het toepassingsgebied voor de Over te dragen polissen niet gewijzigd sinds de publicatie van het Verslag. Zoals vermeld in het Verslag worden de Over te dragen polissen gedefinieerd als alle polissen die zijn verkocht op basis van de Vrijheid van vestiging en alle polissen van polishouders die een product kochten dat uitsluitend bedoeld was voor personen in een EU-land. Ik ben op de hoogte dat er circa 9.000 polishouders zijn in Zweden en 10.000 polishouders in IJsland die niet zijn opgenomen in de Over te dragen polissen omdat zij een product kochten dat bedoeld was voor personen in het VK. Ik ben van mening dat deze polishouders niet beantwoorden aan de vastgelegde criteria om deel uit te maken van de Over te dragen polissen. Ik heb van UKLAP begrepen dat het zich verbonden heeft tot uitbetaling van zijn contractuele verplichtingen aan deze polishouders, en dat UKLAP de mogelijke wettelijke gevolgen van het niet overdragen van deze polissen zal blijven monitoren.

Afloop van OLAB-polissen

- 3.33 In paragrafen 10.58 tot 10.62 van het Verslag beschouw ik de afname van de BEL van OLAB in verband met de tegenpartijblootstelling van ALPI DAC aan UKLAP als gevolg van de Brexitherverzekering. Sinds het Verslag werd uitgebracht, zijn er diverse verbeteringen aangebracht in de methodologie voor de berekening van de afname van de BEL van de OLAB-polissen, wat heeft geleid tot een aantal veranderingen in het afnameprofiel.
- 3.34 In paragraaf 10.58 van het Verslag had ik een tabel opgenomen die de BEL van OLAB presenteert als een percentage van de verplichtingen van ALPI DAC, inclusief en exclusief nieuwe polissen. Hieronder heb ik de tabel herwerkt op basis van de bijgewerkte informatie die UKLAP mij ter beschikking heeft gesteld.

	2018	2019	2020	2021	2022
BEL van OLAB (€ miljoen)	1.087	1.066	1.048	1.030	1.011
BEL van ALPI DAC, incl. verwachte nieuwe polissen (€ miljoen)	12.526	13.017	13.576	14.157	14.784
BEL van OLAB als een percentage van de totale BEL van ALPI DAC incl. verwachte nieuwe polissen	9%	8%	8%	7%	7%
BEL van ALPI DAC, excl. nieuwe polissen (€ miljoen)	11.113	10.035	8.953	7.813	6.636
BEL van OLAB als een percentage van de totale BEL van ALPI DAC excl. nieuwe polissen	10%	11%	12%	13%	15%

- 3.35 Uit het herwerkte afnameprofiel van OLAB blijkt ook dat de komende 10 jaar de polissen van OLAB zullen dalen met circa 20%, en dat slechts een derde van de OLAB-polissen zullen overblijven in 2039.
- 3.36 Hoewel de verbeteringen in de methodologie voor de berekening van het afnameprofiel van de OLAB-verplichtingen een ander afnameprofiel aangeven, blijft het een feit dat, bij afwezigheid van nieuwe polissen, OLAB de komende vijf jaar een toenemend aandeel van de polissen van ALPI DAC zal vertegenwoordigen, wat inhoudt dat de tegenpartijbloomstelling van ALPI DAC aan UKLAP zal toenemen in relatieve termen. Daarbij dient echter opgemerkt te worden dat ALPI DAC niet de bedoeling heeft geen nieuwe polissen meer uit te schrijven, zodat dit scenario zich naar verwachting niet in de praktijk zal voordoen. Als ALPI DAC, zoals het voornemens is, open blijft voor nieuwe polissen, zal ALPI DAC de eerste jaren een relatief grote blootstelling hebben aan het tegenpartijrisico, wat snel zal afnemen en een kleiner risico zal worden voor ALPI DAC. Daarnaast is ALPI DAC zich bewust van zijn blootstelling aan het risico van tegenpartijwanbetaling en heeft het ervaring in de bewaking en het beheer van dit risico op dagelijkse basis.
- 3.37 Globaal genomen blijf ik van mening dat de tegenpartijbloomstelling van ALPI DAC aan UKLAP op gepaste wijze kan worden beheerd en geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op ALPI DAC.

Paspoortvergunning voor ALPI DAC

- 3.38 ALPI DAC heeft een aanvraag ingediend voor EU-paspoortrechten op basis van het Vrij verrichten van diensten in Duitsland, Zweden en IJsland, en richt filialen op in België en Frankrijk, zodat het na de Brexit polissen zal kunnen beheren vanuit deze EER-landen. Ik verwacht niet dat ALPI DAC specifieke problemen zal hebben om deze EU-paspoortrechten te verkrijgen of deze filialen op te richten, hoewel dit nog niet voltooid is per datum van afwerking van dit Aanvullend Verslag. Als er wel problemen ontstaan, zal ik dat vóór de Sanctions Hearing melden bij de Rechtbank.

Wijzigingen in de Regeling

- 3.39 In hoofdstuk 6 van het Verslag gaf ik een beschrijving van de Regeling. Sinds de Regeling aan de Rechtbank werd gepresenteerd op de Directions Hearing van 16 oktober 2018 zijn er twee kleine veranderingen geweest. De eerste daarvan was de verwijdering van de verwijzing naar het Senior Assistance / Thuishulp-product uit Schema 1 van de Regeling, dat de producten opsomt die krachtens de Regeling moeten worden overgedragen. De tweede verandering betreft de toevoeging van een werkgeverspensioenregelingsproduct aan Schema 1.

- 3.40 Zoals uiteengezet in paragraaf 3.31 heeft UKLAP inspanningen geleverd om te komen tot een definitieve populatie van Over te dragen polissen. Daaruit is gebleken dat het Senior Assistance / Thuishulp-product feitelijk geen UKLAP-product is en dus niet moet worden opgenomen in Schema 1 van de Regeling. In het kader van het communicatieproces werd ook vastgesteld dat een werkgeverspensioenregelingsproduct binnen het toepassingsgebied van de Overdracht viel en dus moet worden opgenomen in Schema 1 van de Regeling. Aangezien deze wijzigingen in de Regeling bedoeld zijn om fouten te verbeteren, en zij het doel of de structuur van de Regeling niet veranderen, ben ik van mening dat deze wijzigingen gepast zijn.

Wijzigingen in de Brexitherverzekering

- 3.41 In Hoofdstuk 9 van het Verslag is een beschrijving van de Brexitherverzekering en het Vlottend Zekerheidsrecht te vinden. Sinds de Directions Hearing zijn er twee wijzigingen aangebracht in de Brexitherverzekering.
- 3.42 De Brexitherverzekering omvatte het e-mailadres van een werknemer van ALPI DAC die niet langer bij het bedrijf werkt, en dit e-mailadres is dan ook bijgewerkt. Aangezien deze wijziging niets verandert aan het doel of de structuur van de Brexitherverzekering ben ik van mening dat dit geen wezenlijke wijziging is.
- 3.43 Zoals vermeld in paragraaf 9.50 van het Verslag was de definitie van de Back Book Premium in verband met polissen in het Old WPSF en het FP WPSF vroeger BEL plus een marge voor toekomstige uitkeringen van de Estate, rekening houdend met de houdbare Estate-uitkeringen op het betrokken moment. Sinds de voltooiing van het Verslag is deze definitie bijgewerkt, en de Back Book Premium in verband met polissen in het Old WPSF en het FP WPSF wordt nu in de Brexitherverzekering gedefinieerd als BEL plus een gepaste marge overeenkomstig Solvency II en de Overdrachtmethodologie van kracht op het betrokken tijdstip. Het gevolg is dat de definitie van Back Book Premium voor polissen in het Old WPSF en het FP WPSF nu dezelfde is als voor de andere OLAB-polissen.
- 3.44 De door ALPI DAC aan UKLAP betaalde Back Book Premium is een commerciële overeenkomst tussen de twee entiteiten. Om te bepalen of de verandering in de definitie van Back Book Premium al dan niet van wezenlijk belang is, heb ik het sneeuwbaaleffect van deze definitiewijziging voor de kapitaalinjectie en het Beëindigingsbedrag onderzocht.
- 3.45 De Regeling vereist dat UKLAP een kapitaalinjectie in ALPI DAC uitvoert die volstaat om ervoor te zorgen dat ALPI DAC een SCR-ratio van 150% heeft direct na de Ingangstijd. De activa die moeten worden overgedragen krachtens de Regeling in verband met OLAB zijn echter gelijkgesteld met de Back Book Premium. Bijgevolg worden de kapitaalinjectie, en de activa binnen FP WPSF en Old WPSF, niet beïnvloed door de wijziging in de definitie van de Back Book Premium.
- 3.46 Voor de vaststelling van het Beëindigingsbedrag onder de Brexitherverzekering wordt rekening gehouden met, onder andere, de methodologie om tot de Back Book Premium te komen. Ik ben echter van mening dat de verwijdering van de verwijzingen naar toekomstige uitkeringen van de Estate voor de Back Book Premium in verband met polissen in het Old WPSF en het FP WPSF geen nadelige impact heeft voor de vaststelling van het Beëindigingsbedrag, omdat de definitie van het Beëindigingsbedrag verwijzingen blijft omvatten naar marges voor toekomstige Estate-uitkeringen voor polissen in het Old WPSF en het FP WPSF.
- 3.47 Ik ben dan ook van mening dat de veranderingen in de definitie van de Back Book Premium geen ongunstig sneeuwbaaleffect hebben, en dus ook dat deze verandering in de Brexitherverzekering niet van wezenlijk belang is.

Veranderingen in het Vlottend Zekerheidsrecht

- 3.48 Er zijn geen veranderingen aangebracht in het Vlottend Zekerheidsrecht sinds het aan de Rechtbank werd gepresenteerd op de Directions Hearing van 16 oktober 2018.

DISP-nalevingsanalyse

- 3.49 ALPI DAC heeft een analyse uitgevoerd van de overeenkomsten en verschillen tussen de beslechtingbepalingen (“DISP”) van het FCA Handbook, zoals van toepassing op de FOS in het VK, en de overeenkomstige Ierse regels en de Consumer Protection Code 2012 van toepassing op de FSPO. Er zijn al bepalingen in de Regeling die voorschrijven dat ALPI DAC de relevante DISP-vereisten moet naleven bij de behandeling van klachten van polishouders die betrekking hebben op handelingen en nalatigheden van UKLAP die plaatsvonden voor de Ingangstijd en die naar de FOS zijn verwezen voor de Ingangstijd. Ik heb de resultaten van deze DISP-analyse kunnen inkijken en heb ze besproken met UKLAP. De resultaten van deze DISP-analyse hebben geen significante afwijkingen tussen DISP en de overeenkomstige Ierse regels aan het licht gebracht die de vereiste in de Regeling zouden kunnen ondermijnen dat ALPI DAC de DISP moet naleven in verband met klachten die naar de FOS worden verwezen in het kader handelingen en nalatigheden van UKLAP voor de Ingangstijd.

Governance- en risicokader

- 3.50 Zoals ik in het Verslag heb gemeld, zal het governance- en risicokader voor ALPI DAC worden afgewerkt in het kader van het integratieproces van ALPI DAC in de Aviva Group. Er is mij bericht dat er geen veranderingen zijn in het voorgestelde governance- en risicokader van ALPI DAC ten opzichte van wat was uiteengezet in het Verslag.
- 3.51 ALPI DAC blijft zijn governanceprocessen afstemmen op Aviva. Terwijl de meeste betrokken comités al vóór het Verslag werden opgericht, is ALPI DAC sinds het Verslag begonnen met de oprichting van het Conduct and Customer Committee, dat de Raad van ALPI DAC zal bijstaan door toezicht te houden op alle gedragsrisicozaken.
- 3.52 Per 1 januari 2019 heeft UKLAP een aantal kleinere reguliere updates doorgevoerd in verband met de egalisatiebenadering en het beleggingsbeheer zoals uiteengezet in de PPFM voor het Irish WPSF, en deze wijzigingen zullen ook worden aangebracht in de PPFM van toepassing op het ALPI Irish WPF. Deze wijzigingen in de egalisatiebenadering verduidelijken hoe de egalisatieprincipes in de praktijk moeten worden gebracht. De wijzigingen in het beleggingsbeheer verduidelijken de controle van de beleggingsstrategie en er is ook een verandering aangebracht ter weerspiegeling van het feit dat het Irish WPSF geen materiële eigendommen meer bezit. Deze veranderingen zijn besproken en overeengekomen met het WPC en de WPA.

Belasting van polishouders

- 3.53 UKLAP voert gesprekken met de Irish Revenue (Ierse belastingdienst) betreffende de toekomstige belasting van de Polishouders die worden overgedragen. Uit deze besprekingen is gebleken dat de belastingstatus van de Polishouders die worden overgedragen niet zal veranderen als gevolg van de Regeling.

Instemmingen van de belastingdienst

- 3.54 Sinds het Verslag heeft UKLAP gewerkt aan het verkrijgen van instemmingen en bevestigingen van de betrokken belastingadministraties in het VK en Ierland betreffende de toepassing van de vennootschapsbelasting op de Over te dragen polissen. UKLAP heeft de nodige instemmingen verkregen van de belastingadministraties in het VK. UKLAP houdt momenteel besprekingen met de Irish Revenue, en op het moment van afwerking van dit Aanvullend Verslag is er nog geen instemming in verband met de vermogenswinstbelasting verkregen. Die zou naar verwachting binnenkort moeten worden verkregen, en in het zeer onwaarschijnlijke geval dat zij niet wordt verkregen, zou enige impact hieruit worden opgevangen door de aandeelhouders van

UKLAP, zonder impact op de Polishouders die worden overgedragen of de Blijvende Polishouders.

- 3.55 Vanwege veranderingen in de Belgische belastingregels zal UKLAP een belastingbedrag van circa € 300.000 verschuldigd zijn voor de overdracht van Belgische polissen als gevolg van de Regeling. Deze belasting zal worden gedragen door de aandeelhouders van UKLAP, zonder impact op de Polishouders die worden overgedragen.

Toegang tot de FOS voor OLAB-polishouders

- 3.56 Sinds de datum van het Verslag is bevestigd dat als een OLAB-polishouder een klacht heeft in verband met het gedrag van de toezichtactiviteiten van UKLAP na de Ingangstijd van de Regeling, hij zijn klacht bij de FOS zal kunnen indienen.

Herverzekering en wettelijke kennisgevingen

- 3.57 Er zijn geen herverzekeringsregelingen voor de winstgerichte Ierse polissen.
- 3.58 Voor de non-profit Ierse polissen is UKLAP bezig de betrokken interne en externe herverzekeraars te informeren over de Regeling. Ik verwacht niet dat er herverzekeraars bezwaar zullen hebben tegen de verandering in de cederende maatschappij van UKLAP naar ALPI DAC. In geval van bezwaar van een herverzekeraar zal ik dat vóór de Sanctions Hearing melden bij de Rechtbank.
- 3.59 Een van de externe herverzekeringsregelingen dekt zowel de non-profit Ierse polissen als de Blijvende Polishouders van UKLAP. In verband met deze overeenkomst is ALPI DAC bezig een aanvullende overeenkomst te regelen met de herverzekeraar, waarin de herverzekeraar zich ertoe verbindt de Ierse polissen rechtstreeks met ALPI DAC te herverzekeren en de Blijvende Polishouders van UKLAP te blijven dekken. Ik verwacht geen problemen bij de implementatie van de nieuwe overeenkomst. Als er toch problemen rijzen, zal ik dat vóór de Sanctions Hearing melden bij de Rechtbank.
- 3.60 Daarnaast zijn alle interne en externe herverzekeraars die OLAB dekken op de hoogte gebracht van de Regeling, en UKLAP is nu bezig te bevestigen dat deze herverzekeringsregelingen van kracht zullen blijven na de Overdracht. Er zijn wijzigingsovereenkomsten opgesteld, en UKLAP is die nu aan het sluiten met de betrokken herverzekeraars. Ik verwacht geen problemen in verband met de wijzigingsovereenkomsten, en als er toch problemen rijzen, zal ik dat vóór de Sanctions Hearing melden bij de Rechtbank.

Administratie van de Ierse polissen

- 3.61 Momenteel wordt de administratie voor de winstgerichte en non-profit Ierse polissen uitgevoerd door ALSIL. Zoals uiteengezet in paragrafen 8.20 en 8.23 van het Verslag zal ALPI DAC de administratie voor de Ierse polissen uitvoeren na de Overdracht.
- 3.62 Het programma om de administratieteams, processen en systemen van ALPI DAC en ALSIL samen te brengen via een Best of Both-aanpak wordt afgewerkt. Sinds oktober 2018 zijn de administratieteams van ALSIL en ALPI DAC op dezelfde plaats samengebracht en is een nieuwe managementstructuur ingevoerd, met managers die verantwoordelijk zijn voor een gecombineerd team van ALPI DAC- en ALSIL-medewerkers. ALPI DAC heeft ook een beoordeling uitgevoerd van de kenmerken van de administratiesystemen van ALSIL en ALPI DAC, en er is besloten dat voortaan het administratiesysteem van ALPI DAC zal worden gebruikt. Deze migratie zal plaatsvinden na de Overdracht. Al deze veranderingen zijn afgestemd op de Best of Both-aanpak die ik heb beschreven in het Verslag. De integratie van de administratiesystemen aan de hand van een Best of Both-aanpak zorgt ervoor dat alle producten effectief kunnen worden beheerd op één platform, en dat het dienstverleningsniveau voor klanten en makelaars kan worden behouden of verbeterd.

Voorgestelde veranderingen in de CBI-regels

3.63 Zoals vermeld in het Verslag bracht de CBI op 22 juni 2018 CP122 uit – “Consultation on Changes to the Domestic Actuarial Regime and Related Governance Requirements under Solvency II”. Dit raadplegingsdocument stelt verdere wijzigingen voor aan het actuarisstelsel in Ierland betreffende de governance van winstgerichte polissen, inclusief extra governanceprocessen voor de werking van winstgerichte fondsen. Dit werd in het Verslag uiteengezet in paragrafen 3.58 en 3.59. Sinds het Verslag heeft de CBI aangegeven dat zij een aantal kleinere wijzigingen zal aanbrengen in de vereisten in CP122, zoals wijzigingen in de volgende vereisten die ik eerder had aangestipt in het Verslag:

- (her)verzekeringsmaatschappijen zullen niet langer een jaarverslag moeten sturen naar winstgerichte polishouders over de naleving door het fonds van de principes van de WPOP. In plaats daarvan zullen zij dat verslag beschikbaar moeten stellen op hun website en zullen zij het naar polishouders moeten sturen die om een exemplaar op papier vragen; en
- de HoAF zal nog steeds aan de Raad en de winstgerichte polishouders verslag moeten uitbrengen over de naleving door de winstgerichte fondsen van de principes van de WPOP, maar de vereiste dat de HoAF rechtstreeks met de winstgerichte polishouders zou communiceren, is verwijderd. De Raad zal het verslag van de HoAF in beschouwing moeten nemen en zal eventuele door de HoAF vermelde vrijstellingen expliciet moeten vermelden.

3.64 Deze nieuwe vereisten zullen van toepassing zijn voor de overgedragen winstgerichte Ierse polissen vanaf de Ingangstijd. De voorgestelde regels vormen een versterking van de huidige regelgeving in Ierland en ALPI DAC heeft bevestigd dat het voornemens is deze nieuwe vereisten voor de winstgerichte Ierse polissen volledig na te leven. In het Verslag kwam ik tot de conclusie dat voor de winstgerichte Ierse polissen de voorgestelde governance in ALPI DAC niet tot een wezenlijke verzwakking van de huidige governance leidt en er dus ook geen wezenlijk nadelige impact is op de polishouders van de winstgerichte Ierse polissen. De invoering van de voorgestelde CP122-vereisten zou resulteren in een versterking van het huidige stelsel in Ierland voor winstgerichte polissen en zou de in mijn Verslag vermelde conclusies niet wijzigen.

3.65 ALPI DAC is voornemens een vrijstelling van deze regels aan te vragen voor de winstgerichte OLAB. Als de vrijstellingsaanvraag wordt goedgekeurd, zal de governance van winstgerichte OLAB-polissen dus niet veranderen ten opzichte van wat is uiteengezet in het Verslag, en ik ben dan ook van mening dat de governance van de winstgerichte OLAB-polissen niet nadelig wordt beïnvloed als gevolg van de Overdracht, omdat zij nog steeds gedekt zullen zijn door de governancestructuren die momenteel van kracht zijn bij UKLAP, terwijl de HoAF en de Raad van ALPI DAC aanvullend toezicht zullen uitoefenen. Als de vrijstellingsaanvraag niet wordt goedgekeurd, zal ALPI DAC moeten beantwoorden aan CP122 in verband met de winstgerichte OLAB-polissen. Aangezien dit een versterking van het huidige stelsel in Ierland zou vertegenwoordigen voor winstgerichte polissen, blijven mijn in het Verslag uiteengezette conclusies onveranderd.

Solvabiliteitsattest van de CBI

3.66 De CBI heeft een Solvabiliteitsattest voor ALPI DAC uitgegeven aan de PRA. Een Solvabiliteitsattest bevestigt dat een verzekeraar over een toereikende solvabiliteitsmarge beschikt en of de uitgevende toezichthouder instemt met de overdracht. Dit is krachtens de FSMA-regels vereist om te bevestigen dat ALPI DAC over de vereiste solvabiliteitsmarge beschikt en de CBI instemt met de Overdracht.

4 Bijgewerkte impact van de Overdracht op polishouders en herverzekeraars

4.1 Dit hoofdstuk behandelt de impact van de bijgewerkte informatie, zowel financieel als niet-financieel, die gepresenteerd is in hoofdstuk 3, op Polishouders die worden overgedragen, Blijvende Polishouders van UKLAP, Bestaande Polishouders van ALPI DAC en de externe herverzekeraars van UKLAP als volgt:

- Winstgerichte Ierse polissen, Polishouders die worden overgedragen, paragrafen 4.2 tot 4.30;
- Non-profit Ierse polissen, Polishouders die worden overgedragen, paragrafen 4.31 tot 4.58;
- OLAB-polishouders die worden overgedragen; paragrafen 4.59 tot 4.86;
- Blijvende Polishouders van UKLAP, paragrafen 4.87 tot 4.104;
- Bestaande Polishouders van ALPI DAC, paragrafen 4.105 tot 4.124; en
- Externe herverzekeraars van UKLAP, paragrafen 4.125 tot 4.126.

De impact van de Overdracht op winstgerichte Ierse polissen

4.2 In de volgende paragrafen wordt nagegaan of de bijgewerkte informatie iets verandert aan de conclusies in het Verslag betreffende de winstgerichte Ierse polissen.

Uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten

4.3 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de winstgerichte Ierse polissen als gevolg van de Overdracht. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de winstgerichte Ierse polissen.

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

4.4 Zoals vermeld in paragrafen 3.14 en 3.18 waren de winstgerichte Ierse polissen per 31 december 2017 overgegaan van een bedrijf met een SCR-ratio van 152% naar een bedrijf met een SCR-ratio van 150%. In dezelfde lijn waren de winstgerichte Ierse polissen per 30 juni 2018 overgegaan van een bedrijf met een SCR-ratio van 154% naar een bedrijf met een SCR-ratio van 150%.

4.5 Ik heb ook recentere vertrouwelijke financiële resultaten ontvangen voor zowel UKLAP als ALPI DAC, zoals uiteengezet in paragraaf 3.24, waaruit blijkt dat de SCR-ratio's van UKLAP en ALPI DAC niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds 30 juni 2018. Het blijft dan ook zo dat de winstgerichte Ierse polissen niet worden overgedragen aan een verzekeraar die wezenlijk zwakker staat dan UKLAP vanuit solvabiliteitsoogpunt.

4.6 Zoals uiteengezet in paragraaf 10.17 van het Verslag zal ALPI DAC bovendien naar verwachting binnen de Groene risicobereidheidszone blijven die is vastgelegd in zijn SRA, in zijn centrale scenario, gedurende de komende vijf jaar, en er zijn sinds het Verslag geen wijzigingen geweest in de SRA van ALPI DAC. Zoals vermeld in het Verslag biedt de SRA van ALPI DAC een zelfde niveau van lopende bescherming voor de polishouders van de winstgerichte Ierse polissen als de SRA van UKLAP.

4.7 Er hebben sinds de datum van het Verslag geen gebeurtenissen plaatsgevonden die zouden aangeven dat het risicoprofiel van UKLAP of ALPI DAC wezenlijk gewijzigd is.

4.8 Zoals vermeld in bovenstaande paragraaf 3.25 hebben UKLAP en ALPI DAC een serie stress- en scenariotests uitgevoerd in het kader van hun ORSA-onderzoeken, die ik heb onderzocht bij

mijn voorbereiding voor het Verslag. Ik concludeerde dat zowel UKLAP als ALPI DAC over diverse beheermaatregelen beschikt om nadelige stresssituaties en scenario's het hoofd te bieden.

- 4.9 Sinds het Verslag heb ik het bijgewerkte Recovery Plan van UKLAP en de ORSA van ALPI DAC nagekeken, en ik ben van mening dat UKLAP en ALPI DAC beschikken over diverse mogelijke beheermaatregelen die zij kunnen inzetten om dergelijke extreme scenario's op te vangen, en dus geen reden tot bezorgdheid vormen. Deze documenten bevatten bijgewerkte stress- en scenariotests. Ik ben van mening dat zij de belangrijkste risico's waar UKLAP en ALPI DAC aan zijn blootgesteld nog steeds dekken, en dat de beheermaatregelen die UKLAP en ALPI DAC elk kunnen inzetten om hun respectieve solvabiliteitspositie in ongunstige omstandigheden te beheersen gepast zijn.
- 4.10 Zoals vermeld in paragraaf 3.33 zijn er enkele verbeteringen aangebracht in het afnameplan voor de OLAB-verplichtingen. Ik heb deze verbeteringen nagekeken en zoals uiteengezet in paragraaf 3.37 blijf ik van mening dat de tegenpartijblootstelling van ALPI DAC aan UKLAP op gepaste wijze kan worden beheerd en geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op ALPI DAC.
- 4.11 Globaal genomen, en rekening houdend met de bijgewerkte financiële informatie in hoofdstuk 3, blijf ik van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringszekerheid voor polishouders van winstgerichte Ierse polissen.

Ombudsman

- 4.12 Zoals uiteengezet in het Verslag, blijft het zo dat er geen veranderingen komen in de voor winstgerichte Ierse polissen beschikbare Ombudsman-bescherming als gevolg van de Overdracht.

FSCS

- 4.13 Er is door UKLAP historisch van uitgegaan dat de winstgerichte Ierse polissen die werden overgedragen aan UKLAP krachtens de Ierse Regeling niet gedekt zijn door het FSCS. Dat zal ook na de Overdracht het geval blijven. Indien zou blijken dat de winstgerichte Ierse polissen die in het kader van de Ierse regeling naar UKLAP zijn overgedragen, momenteel gedekt zijn door de FSCS-bescherming, zou deze bescherming na de Overdracht verloren gaan, aangezien ALPI DAC volgens de toepasselijke PRA-regels geen 'relevante persoon' is. Hierdoor zouden deze Over te dragen polissen in dezelfde positie belanden als de Over te dragen winstgerichte Ierse polissen die via het Ierse filiaal van UKLAP zijn verkocht, die momenteel wel FSCS-bescherming genieten, maar die deze bescherming als gevolg van deze Overdracht zullen verliezen (waarbij de FSCS-bescherming wel behouden blijft voor claims die ontstaan uit handelingen of nalatigheden van UKLAP vóór de Ingangstijd).
- 4.14 De winstgerichte Ierse polissen die waren verkocht via het Ierse filiaal van UKLAP sinds de Ierse Regeling worden momenteel gedekt door het FSCS.
- 4.15 Zoals uiteengezet in bovenstaande paragraaf 3.2 zijn er geen ontwikkelingen in de Brexitonderhandelingen geweest die zekerheid bieden inzake de vraag of UKLAP wettelijk polissen zal kunnen blijven beheren die krachtens EU-paspoortrechten worden uitgeschreven na 29 maart 2019. UKLAP is dan ook nog steeds van plan om de Regeling voort te zetten, om zeker te zijn dat de winstgerichte Ierse polissen ook na de Brexit wettelijk kunnen worden beheerd. Als gevolg van de Overdracht zullen de polishouders van winstgerichte Ierse polissen die momenteel worden gedekt door het FSCS, zoals uiteengezet in het Verslag, de FSCS-bescherming verliezen.

- 4.16 In het Verslag, en in bovenstaande paragraaf 3.11, heb ik aangegeven dat UKLAP alternatieve bedrijfsmodellen had overwogen die zouden kunnen worden ingevoerd om het verlies van de FSCS-bescherming op te vangen. Maar zoals uiteengezet in paragraaf 3.2 zijn er geen ontwikkelingen geweest in de Brexitonderhandelingen die enige zekerheid bieden dat die alternatieve bedrijfsmodellen ertoe zouden leiden dat de FSCS-bescherming na de Brexit behouden kan blijven. Deze bedrijfsmodellen zouden leiden tot hogere kosten en complexiteit, en zijn niet nodig voor de dagelijkse bedrijfsvoering van ALPI DAC.
- 4.17 Derhalve verandert mijn conclusie betreffende het verlies van FSCS-bescherming voor polishouders van winstgerichte Ierse polissen die momenteel nog gedekt zijn niet ten opzichte van wat in het Verslag is uiteengezet. De polishouders van de winstgerichte Ierse polissen die momenteel nog de FSCS-bescherming genieten, zullen die blijven genieten voor handelingen en nalatigheden van UKLAP die vóór de Ingangstijd waren ontstaan. De FSCS-bescherming zal echter niet gelden voor handelingen of nalatigheden van ALPI DAC (ongeacht wanneer die plaatsvinden) of voor handelingen of nalatigheden van UKLAP die ontstaan tussen de Ingangstijd en de Brexit. De FSCS-bescherming zal ook niet gelden voor handelingen en nalatigheden van UKLAP die na de Brexit plaatsvinden. Globaal genomen blijf ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige invloed is op de polishoudersbescherming voor winstgerichte Ierse polissen als gevolg van de Overdracht omdat:
- volgens mij de zekerheid dat een polis ook na de Brexit wettelijk kan worden beheerd belangrijker is dan het verlies van de FSCS-bescherming, die enkel bescherming biedt ingeval UKLAP insolvent wordt; en
 - het Solvency II-stelsel, dat geldt voor zowel UKLAP en ALPI DAC, voorschrijft dat verzekeraars voldoende activa moeten aanhouden om extreme gebeurtenissen te overleven die naar verwachting slechts eenmaal in 200 jaar plaatsvinden. De SRA van ALPI DAC vereist dat ALPI DAC meer kapitaal aanhoudt dan vereist door Solvency II. Het risico dat ALPI DAC insolvent wordt is volgens mij dan ook klein, zodat het verlies van de FSCS-bescherming niet van wezenlijk belang is.

Brexitverzekering

- 4.18 Zoals uiteengezet in het Verslag dekt de Brexitverzekering geen winstgerichte Ierse polissen.

Governance

- 4.19 Er zijn sinds het Verslag geen veranderingen geweest in de voorgestelde governanceprocessen van de Winstgerichte Ierse polissen. Zoals vermeld in paragraaf 3.64 zullen vanaf de Ingangstijd aanvullende regels van kracht zijn voor winstgerichte polissen in Ierland en ALPI DAC heeft bevestigd dat het voornemens is deze vereisten voor de winstgerichte Ierse polissen volledig na te leven. De invoering van deze nieuwe vereisten resulteert in een versterking van het huidige stelsel in Ierland voor winstgerichte polissen.
- 4.20 Zoals vermeld in paragraaf 3.52 zijn er enkele kleine aanpassingen gebeurd in de PPFM voor winstgerichte Ierse polissen. Het betreft vooral verduidelijkingen, die geen wezenlijk ongunstige impact hebben op de winstgerichte Ierse polissen.
- 4.21 Ik blijf dan ook van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de governance van de winstgerichte Ierse polissen.

Externe herverzekering

- 4.22 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met het vermogen van ALPI DAC om nieuwe herverzekeringsregelingen af te sluiten en bestaande herverzekeringsregelingen te wijzigen of te beëindigen. Ik blijf dan ook van mening dat dit de winstgerichte Ierse polissen niet wezenlijk nadelig beïnvloedt.

Belastingen

- 4.23 Zoals uiteengezet in paragrafen 3.53 en 3.54 heeft UKLAP gesprekken gevoerd met de Irish Revenue betreffende de toekomstige belasting van Polishouders die worden overgedragen en de toepassing van de vennootschapsbelasting voor de Polishouders die worden overgedragen. Uit deze besprekingen is gebleken dat de belastingstatus van de polishouders van winstgerichte Ierse polissen niet zal veranderen als gevolg van de Regeling. UKLAP heeft alle vereiste instemmingen en bevestigingen verkregen van de betrokken belastingadministraties in het VK en Ierland.
- 4.24 Globaal genomen blijf ik van mening dat de belastinggevolgen van de Overdracht waarschijnlijk grotendeels neutraal zullen zijn, en dat er geen wezenlijk nadelige impact op de winstgerichte Ierse Polishouders zal zijn.

Kosten en uitgaven

- 4.25 Zoals uiteengezet in het Verslag komen er geen veranderingen in de uitgaven- en kostenstructuur van de winstgerichte Ierse polissen als gevolg van de Regeling. Als een verandering wordt voorgesteld door een betrokken partij, zijn er duidelijke governanceprocessen die moeten worden gevolgd om de verandering te kunnen invoeren. Deze processen zijn niet wezenlijk verschillend voor en na de Overdracht.
- 4.26 Zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag schrijft de Regeling ook voor dat ALPI DAC de eenmalige kosten en uitgaven ten laste neemt die het oploopt als gevolg van de Regeling. Deze kosten zullen worden toegewezen aan het Other Business Fund of het ALPI DAC Shareholder Fund.
- 4.27 Bovendien zullen extra lopende kosten als gevolg van de Regeling zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag worden gedragen door de aandeelhouders van UKLAP en ALPI DAC. Als in de toekomst hogere lopende kosten van ALPI DAC zouden worden aangerekend aan polishouders van ALPI DAC, zouden alle veranderingen onder het gepaste governanceproces binnen ALPI DAC vallen, met inbegrip van controle door de HoAF en het WPC.
- 4.28 Aangezien er sinds het Verslag geen veranderingen zijn geweest, blijf ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige invloed zal zijn op de kosten die worden gedragen door de winstgerichte Ierse polissen als gevolg van de Overdracht.

Administratie en dienstverleningsnormen

- 4.29 Zoals uiteengezet in het Verslag en in bovenstaande paragraaf 3.62 zal de administratie van de winstgerichte Ierse polissen, die eerder werd verzorgd door ALSIL, na de Overdracht worden verzorgd door ALPI DAC. Het programma om de administratieteams, processen en systemen van ALPI DAC en ALSIL samen te brengen via een Best of Both-aanpak wordt afgewerkt. Ik ben op de hoogte gesteld van de huidige status van dit programma, waaruit blijkt dat het op schema ligt. Daarnaast ben ik van mening dat er voldoende aandacht wordt besteed aan de Best of Both-aanpak om ervoor te zorgen dat het huidige dienstverleningsniveau minstens op hetzelfde niveau zal blijven. Ik blijf dan ook van mening dat de Overdracht naar verwachting geen ongunstige gevolgen zal hebben voor de dienstverleningsnormen voor de polishouders van winstgerichte Ierse polissen.

Conclusie

- 4.30 Samengevat wijzigt de bijgewerkte informatie niets aan mijn conclusies in het Verslag betreffende de winstgerichte Ierse polissen, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact zal hebben op winstgerichte Ierse polissen.

De impact van de Overdracht op non-profit Ierse polissen

- 4.31 In de volgende paragrafen wordt nagegaan of de bijgewerkte informatie iets verandert aan de conclusies in het Verslag betreffende de non-profit Ierse polissen.

Uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten

- 4.32 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de non-profit Ierse polissen als gevolg van de Overdracht. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de non-profit Ierse polissen.

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

- 4.33 Zoals vermeld in paragrafen 3.14 en 3.18 waren de non-profit Ierse polissen per 31 december 2017 overgegaan van een bedrijf met een SCR-ratio van 152% naar een bedrijf met een SCR-ratio van 150%. In dezelfde lijn waren de non-profit Ierse polissen per 30 juni 2018 overgegaan van een bedrijf met een SCR-ratio van 154% naar een bedrijf met een SCR-ratio van 150%.
- 4.34 Ik heb ook recentere vertrouwelijke financiële resultaten ontvangen voor zowel UKLAP als ALPI DAC, zoals uiteengezet in paragraaf 3.24, waaruit blijkt dat de SCR-ratio's van UKLAP en ALPI DAC niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds 30 juni 2018. Het blijft dan ook zo dat de non-profit Ierse polissen niet worden overgedragen aan een verzekeraar die wezenlijk zwakker staat dan UKLAP vanuit solvabiliteitsoogpunt.
- 4.35 Zoals uiteengezet in paragraaf 10.17 van het Verslag zal ALPI DAC bovendien naar verwachting binnen de Groene risicobereidheidszone blijven die is vastgelegd in zijn SRA, in zijn centrale scenario, gedurende de komende vijf jaar, en er zijn sinds het Verslag geen wijzigingen geweest in de SRA van ALPI DAC. Zoals vermeld in het Verslag biedt de SRA van ALPI DAC een zelfde niveau van lopende bescherming voor de non-profit Ierse polissen als de SRA van UKLAP.
- 4.36 Er hebben sinds de datum van het Verslag geen gebeurtenissen plaatsgevonden die zouden aangeven dat het risicoprofiel van UKLAP of ALPI DAC wezenlijk gewijzigd is.
- 4.37 Zoals vermeld in bovenstaande paragraaf 3.25 hebben UKLAP en ALPI DAC een serie stress- en scenariotests uitgevoerd in het kader van hun ORSA-onderzoeken, die ik heb gecontroleerd bij mijn voorbereiding voor het Verslag. Ik concludeerde dat zowel UKLAP als ALPI DAC over diverse beheermaatregelen beschikt om nadelige stresssituaties en scenario's het hoofd te bieden.
- 4.38 Sinds het Verslag heb ik het bijgewerkte Recovery Plan van UKLAP en de ORSA van ALPI DAC nagekeken, en ik ben van mening dat UKLAP en ALPI DAC beschikken over diverse mogelijke beheermaatregelen die zij kunnen inzetten om dergelijke extreme scenario's op te vangen, en dus geen reden tot bezorgdheid vormen. Deze documenten bevatten bijgewerkte stress- en scenariotests. Ik ben van mening dat zij de belangrijkste risico's waar UKLAP en ALPI DAC aan zijn blootgesteld nog steeds dekken, en dat de beheermaatregelen die UKLAP en ALPI DAC elk kunnen inzetten om hun respectieve solvabiliteitspositie in ongunstige omstandigheden te beheersen gepast zijn.
- 4.39 Zoals vermeld in paragraaf 3.33 zijn er enkele verbeteringen aangebracht in het afnameplan voor de OLAB-verplichtingen. Ik heb deze verbeteringen nagekeken en zoals uiteengezet in paragraaf 3.37 blijf ik van mening dat de tegenpartijblootstelling van ALPI DAC aan UKLAP op gepaste wijze kan worden beheerd en geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op ALPI DAC.

- 4.40 Globaal genomen, en rekening houdend met de bijgewerkte financiële informatie in hoofdstuk 3, blijf ik van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringszekerheid voor non-profit Ierse polissen.

Ombudsman

- 4.41 Zoals uiteengezet in het Verslag, blijft het zo dat er geen veranderingen komen in de voor non-profit Ierse polissen beschikbare Ombudsman-bescherming als gevolg van de Overdracht.

FSCS

- 4.42 Er is door UKLAP historisch van uitgegaan dat de non-profit Ierse polissen die werden overgedragen aan UKLAP krachtens de Ierse Regeling niet gedekt zijn door het FSCS. Dat zal ook na de Overdracht het geval blijven. Indien zou blijken dat de winstgerichte Ierse polissen die in het kader van de Ierse regeling naar UKLAP zijn overgedragen, momenteel gedekt zijn door de FSCS-bescherming, zou deze bescherming na de Overdracht verloren gaan, aangezien ALPI DAC volgens de toepasselijke PRA-regels geen 'relevante persoon' is. Hierdoor zouden deze Over te dragen polissen in dezelfde positie belanden als de Over te dragen non-profit Ierse polissen die via het Ierse filiaal van UKLAP zijn verkocht, die momenteel wel FSCS-bescherming genieten, maar die deze bescherming als gevolg van deze Overdracht zullen verliezen (waarbij de FSCS-bescherming wel behouden blijft voor handelingen of nalatigheden van UKLAP vóór de Ingangstijd).
- 4.43 De non-profit Ierse polissen die waren verkocht via het Ierse filiaal van UKLAP sinds de Ierse Regeling worden momenteel gedekt door het FSCS.
- 4.44 Zoals uiteengezet in bovenstaande paragraaf 3.2 zijn er geen ontwikkelingen in de Brexitonderhandelingen geweest die zekerheid bieden inzake de vraag of UKLAP wettelijk polissen zal kunnen blijven beheren die krachtens EU-paspoortrechten worden uitgeschreven na 29 maart 2019. UKLAP is dan ook nog steeds van plan om de Regeling voort te zetten, om zeker te zijn dat de non-profit Ierse polissen ook na de Brexit wettelijk kunnen worden beheerd. Als gevolg van de Overdracht zullen de polishouders van non-profit Ierse polissen die momenteel worden gedekt door het FSCS, zoals uiteengezet in het Verslag, de FSCS-bescherming verliezen.
- 4.45 In het Verslag, en in bovenstaande paragraaf 3.11, heb ik aangegeven dat UKLAP alternatieve bedrijfsmodellen had overwogen die zouden kunnen worden ingevoerd om het verlies van de FSCS-bescherming op te vangen. Maar zoals uiteengezet in paragraaf 3.2 zijn er geen ontwikkelingen geweest in de Brexitonderhandelingen die enige zekerheid bieden dat die alternatieve bedrijfsmodellen ertoe zouden leiden dat de FSCS-bescherming na de Brexit behouden kan blijven. Deze bedrijfsmodellen zouden leiden tot hogere kosten en complexiteit, en zijn niet nodig voor de dagelijkse bedrijfsvoering van ALPI DAC.
- 4.46 Derhalve verandert mijn conclusie betreffende het verlies van FSCS-bescherming voor polishouders van non-profit Ierse polissen die momenteel nog gedekt zijn door het FSCS niet ten opzichte van wat in het Verslag is uiteengezet. De polishouders van de non-profit Ierse polissen die momenteel nog de FSCS-bescherming genieten, zullen die blijven genieten voor handelingen en nalatigheden van UKLAP die voor de Ingangstijd waren ontstaan. De FSCS-bescherming zal echter niet gelden voor handelingen of nalatigheden van ALPI DAC (ongeacht wanneer die plaatsvinden) of voor handelingen of nalatigheden van UKLAP die ontstaan tussen de Ingangstijd en de Brexit. De FSCS-bescherming zal ook niet gelden voor handelingen en nalatigheden van UKLAP die na de Brexit plaatsvinden. Globaal genomen blijf ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige invloed is op de polishoudersbescherming voor polishouders van non-profit Ierse polissen als gevolg van de Overdracht omdat:

- volgens mij de zekerheid dat een polis ook na de Brexit wettelijk kan worden beheerd belangrijker is dan het verlies van de FSCS-bescherming, die enkel bescherming biedt in geval UKLAP insolvent wordt; en
- het Solvency II-stelsel, dat geldt voor zowel UKLAP en ALPI DAC, voorschrijft dat verzekeraars voldoende activa moeten aanhouden om extreme gebeurtenissen te overleven die naar verwachting slechts eenmaal in 200 jaar plaatsvinden. De SRA van ALPI DAC vereist dat ALPI DAC meer kapitaal aanhoudt dan vereist door Solvency II. Het risico dat ALPI DAC insolvent wordt is volgens mij dan ook klein, zodat het verlies van de FSCS-bescherming niet van wezenlijk belang is.

Brexitverzekering

- 4.47 Zoals uiteengezet in het Verslag dekt de Brexitverzekering geen non-profit Ierse polissen.

Governance

- 4.48 Er zijn sinds het Verslag geen veranderingen geweest in de voorgestelde governanceprocessen van de non-profit Ierse polissen sinds het Verslag, ik blijf dan ook van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de governance van de non-profit Ierse polissen.

Externe herverzekering

- 4.49 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met het vermogen van ALPI DAC om nieuwe herverzekeringsregelingen af te sluiten en bestaande herverzekeringsregelingen te wijzigen of te beëindigen. Ik blijf dan ook van mening dat dit de non-profit Ierse polissen niet wezenlijk nadelig beïnvloedt.

Belastingen

- 4.50 Zoals uiteengezet in paragrafen 3.53 en 3.54 heeft UKLAP besprekingen gevoerd met de Irish Revenue (Ierse belastingdienst) betreffende de toekomstige belasting van Polishouders die worden overgedragen. Uit deze besprekingen is gebleken dat de belastingstatus van de non-profit Ierse polissen niet zal veranderen als gevolg van de Regeling. UKLAP heeft alle vereiste instemmingen en bevestigingen verkregen van de betrokken belastingadministraties in het VK en Ierland.
- 4.51 Het blijft dan ook zo dat de Regeling enkel de manier wijzigt waarop beleggingsrendementen van de beleggingsverzekeringsfondsen, waar de Ierse beleggingsverzekeringpolissen aan zijn toegewezen, worden belast. Zoals uiteengezet in paragraaf 12.35 van het Verslag is mij gemeld dat er een vermindering zal zijn in het beleggingsrendement voor Ierse beleggingsverzekeringpolissen van circa 0,1%. Als bijvoorbeeld het beleggingsrendement 3% per jaar bedraagt, zou de impact van de bovenstaande belastingwijziging dit verlagen tot circa 2,997% per jaar $((1-0,1\%) * 3\%)$.
- 4.52 Globaal genomen blijf ik van mening dat de belastinggevolgen van de Overdracht waarschijnlijk grotendeels neutraal zullen zijn, afgezien van de impact op de hoger vermelde belasting op het beleggingsrendement, die ik als een onvermijdelijk gevolg van de Overdracht beschouw en van niet-wezenlijke waarde is. Ik blijf dan ook van mening dat er vanuit belastingoogpunt geen wezenlijk nadelige impact op de non-profit Ierse Polishouders zal zijn als gevolg van de Overdracht.

Kosten en uitgaven

- 4.53 Zoals uiteengezet in het Verslag komen er geen veranderingen in de uitgaven- en kostenstructuur van de non-profit Ierse polissen als gevolg van de Regeling. Als een verandering wordt voorgesteld door een betrokken partij, zijn er duidelijke

governanceprocessen die moeten worden gevolgd om de verandering te kunnen invoeren, en deze processen zijn voor en na de Overdracht niet wezenlijk verschillend.

- 4.54 Zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag schrijft de Regeling ook voor dat ALPI DAC de eenmalige kosten en uitgaven ten laste neemt die het oploopt als gevolg van de Regeling. Deze kosten zullen worden toegewezen aan het Other Business Fund of het ALPI DAC Shareholder Fund.
- 4.55 Bovendien zullen extra lopende kosten als gevolg van de Regeling zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag worden gedragen door de aandeelhouders van UKLAP en ALPI DAC. Als in de toekomst hogere lopende kosten van ALPI DAC zouden worden aangerekend aan polishouders van ALPI DAC, zouden alle veranderingen onder het gepaste governanceproces binnen ALPI DAC vallen.
- 4.56 Aangezien er sinds het Verslag geen veranderingen zijn geweest, blijf ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige invloed zal zijn op de kosten die worden gedragen door de non-profit Ierse polissen als gevolg van de Overdracht.

Administratie en dienstverleningsnormen

- 4.57 Zoals uiteengezet in het Verslag en in bovenstaande paragraaf 3.62 zal de administratie van de non-profit Ierse polissen, die eerder werd verzorgd door ALSIL, na de Overdracht worden verzorgd door ALPI DAC. Het programma om de administratieteams, processen en systemen van ALPI DAC en ALSIL samen te brengen via een Best of Both-aanpak wordt afgewerkt. Ik ben op de hoogte gesteld van de huidige status, waaruit blijkt dat het op schema ligt. Daarnaast ben ik van mening dat er voldoende aandacht wordt besteed aan de Best of Both-aanpak om ervoor te zorgen dat het huidige dienstverleningsniveau minstens op hetzelfde niveau zal blijven. Ik blijf dan ook van mening dat de Overdracht naar verwachting geen ongunstige gevolgen zal hebben voor de dienstverleningsnormen voor de polishouders van non-profit Ierse polissen.

Conclusie

- 4.58 Samengevat wijzigt de bijgewerkte informatie niets aan mijn conclusies in het Verslag betreffende de non-profit Ierse polissen, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact zal hebben op non-profit Ierse polissen.

De impact van de Overdracht op OLAB-polishouders

- 4.59 In de volgende paragrafen wordt nagegaan of de bijgewerkte informatie iets verandert aan de conclusies in het Verslag betreffende de OLAB-polishouders.

Uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten

- 4.60 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de OLAB-polishouders als gevolg van de Overdracht. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de OLAB-polishouders.

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

- 4.61 Zoals vermeld in paragrafen 3.14 en 3.18 was OLAB per 31 december 2017 overgegaan van een bedrijf met een SCR-ratio van 152% naar een bedrijf met een SCR-ratio van 150%. In dezelfde lijn was OLAB per 30 juni 2018 overgegaan van een bedrijf met een SCR-ratio van 154% naar een bedrijf met een SCR-ratio van 150%.

- 4.62 Ik heb ook recentere vertrouwelijke financiële resultaten ontvangen voor zowel UKLAP als ALPI DAC, zoals uiteengezet in paragraaf 3.24, waaruit blijkt dat de SCR-ratio's van UKLAP en ALPI DAC niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds 30 juni 2018. Het blijft dan ook zo dat OLAB niet wordt overgedragen aan een verzekeraar die wezenlijk zwakker staat dan UKLAP vanuit solvabiliteitsoogpunt.
- 4.63 Zoals uiteengezet in paragraaf 10.17 van het Verslag zal ALPI DAC bovendien naar verwachting binnen de Groene risicobereidheidszone blijven die is vastgelegd in zijn SRA, in zijn centrale scenario, gedurende de komende vijf jaar, en er zijn sinds het Verslag geen gebeurtenissen geweest die hebben geleid tot een wezenlijke wijziging van de SRA van ALPI DAC. Zoals vermeld in het Verslag biedt de SRA van ALPI DAC een zelfde niveau van lopende bescherming voor OLAB als de SRA van UKLAP.
- 4.64 Er hebben sinds de datum van het Verslag geen gebeurtenissen plaatsgevonden die zouden aangeven dat het risicoprofiel van UKLAP of ALPI DAC wezenlijk gewijzigd is.
- 4.65 Zoals vermeld in bovenstaande paragraaf 3.25 hebben UKLAP en ALPI DAC een serie stress- en scenariotests uitgevoerd in het kader van hun ORSA-onderzoeken, die ik heb gecontroleerd bij mijn voorbereiding voor het Verslag. Ik concludeerde dat zowel UKLAP als ALPI DAC over diverse beheermaatregelen beschikt om nadelige stresssituaties en scenario's het hoofd te bieden.
- 4.66 Sinds het Verslag heb ik het bijgewerkte Recovery Plan van UKLAP en de ORSA van ALPI DAC nagekeken, en ik ben van mening dat UKLAP en ALPI DAC beschikken over diverse mogelijke beheermaatregelen die zij kunnen inzetten om dergelijke extreme scenario's op te vangen, en dus geen reden tot bezorgdheid vormen. Deze documenten bevatten bijgewerkte stress- en scenariotests. Ik ben van mening dat zij de belangrijkste risico's waar UKLAP en ALPI DAC aan zijn blootgesteld nog steeds dekken, en dat de beheermaatregelen die UKLAP en ALPI DAC elk kunnen inzetten om hun respectieve solvabiliteitspositie in ongunstige omstandigheden te beheersen gepast zijn.
- 4.67 Zoals vermeld in paragraaf 3.34 zijn er enkele verbeteringen aangebracht in het afnameplan voor de OLAB-verplichtingen. Ik heb deze verbeteringen nagekeken en zoals uiteengezet in paragraaf 3.37 blijf ik van mening dat de tegenpartijblootstelling van ALPI DAC aan UKLAP op gepaste wijze kan worden beheerd en geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op ALPI DAC.
- 4.68 Globaal genomen, en rekening houdend met de bijgewerkte financiële informatie in hoofdstuk 3, blijf ik van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringszekerheid voor OLAB-polishouders.

Ombudsman

- 4.69 Zoals uiteengezet in het Verslag zullen bepaalde OLAB-polishouders de toegang tot de FOS in het VK verliezen met betrekking tot zaken die ontstaan na de Ingangstijd, maar zullen zij dan wel toegang krijgen tot de FSPO in Ierland. De conclusies over deze zaak die ik in het Verslag uiteenzet, zijn niet gewijzigd: naar mijn mening zullen de veranderingen in de toegang tot ombudsmandiensten voor bepaalde OLAB-polishouders als gevolg van de Overdracht vermoedelijk geen wezenlijk nadelige impact hebben op deze polishouders.
- 4.70 Zoals uiteengezet in paragraaf 3.56 is sinds de datum van het Verslag bevestigd dat als een OLAB-polishouder een klacht heeft in verband met het gedrag van de toezichtactiviteiten van UKLAP na de Ingangstijd van de Regeling, hij zijn klacht bij de FOS zal kunnen indienen.

- 4.71 Globaal genomen blijft ik van mening dat de OLAB-polishouders niet wezenlijk nadelig zullen worden beïnvloed door de verandering in de ombudsman waar zij na de Overdracht toegang toe zullen hebben.

FSCS

- 4.72 Alle OLAB-polissen genieten momenteel de FSCS-bescherming.³
- 4.73 Zoals uiteengezet in bovenstaande paragraaf 3.2 zijn er geen ontwikkelingen in de Brexitonderhandelingen geweest inzake de vraag of UKLAP wettelijk polissen zal kunnen blijven beheren die krachtens EU-paspoortrechten worden uitgeschreven na 29 maart 2019. UKLAP is dan ook nog steeds van plan om de Regeling voort te zetten, om zeker te zijn dat de OLAB-polissen ook na de Brexit wettelijk kunnen worden beheerd. Als gevolg van de Overdracht zullen de OLAB-polishouders, zoals uiteengezet in het Verslag, de FSCS-bescherming verliezen.
- 4.74 In het Verslag, en in bovenstaande paragraaf 3.11, heb ik aangegeven dat UKLAP alternatieve bedrijfsmodellen had overwogen die zouden kunnen worden ingevoerd om het verlies van de FSCS-bescherming op te vangen. Maar zoals uiteengezet in paragraaf 3.2 zijn er geen ontwikkelingen geweest in de Brexitonderhandelingen die enige zekerheid bieden dat die alternatieve bedrijfsmodellen ertoe zouden leiden dat de FSCS-bescherming na de Brexit behouden kan blijven. Deze bedrijfsmodellen zouden leiden tot hogere kosten en complexiteit, en zijn niet nodig voor de dagelijkse bedrijfsvoering van ALPI DAC.
- 4.75 Derhalve verandert mijn conclusie betreffende het verlies van FSCS-bescherming voor de OLAB-polishouders niet ten opzichte van wat in het Verslag is uiteengezet. De polishouders van OLAB zullen gedekt blijven voor handelingen en nalatigheden van UKLAP die vóór de Ingangstijd waren ontstaan. De FSCS-bescherming zal echter niet gelden voor handelingen of nalatigheden van ALPI DAC (ongeacht wanneer die plaatsvinden) of voor handelingen of nalatigheden van UKLAP die ontstaan tussen de Ingangstijd en de Brexit. De FSCS-bescherming zal ook niet gelden voor handelingen en nalatigheden van UKLAP die na de Brexit plaatsvinden. Globaal genomen blijf ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige invloed is op de polishoudersbescherming voor OLAB-polishouders als gevolg van de Overdracht omdat:
- volgens mij de zekerheid dat een polis ook na de Brexit wettelijk kan worden beheerd belangrijker is dan het verlies van de FSCS-bescherming, die enkel bescherming biedt ingeval UKLAP insolvent wordt; en
 - het Solvency II-stelsel, dat geldt voor zowel UKLAP en ALPI DAC, voorschrijft dat verzekeraars voldoende reserves moeten aanhouden om extreme gebeurtenissen te overleven die naar verwachting slechts eenmaal in 200 jaar plaatsvinden. De SRA van ALPI DAC vereist dat ALPI DAC meer kapitaal aanhoudt dan vereist door Solvency II. Het risico dat ALPI DAC insolvent wordt is volgens mij dan ook klein, zodat het verlies van de FSCS-bescherming niet van wezenlijk belang is.

Brexitverzekering

- 4.76 Zoals vermeld in paragraaf 3.41 zijn er twee wijzigingen aangebracht in de Brexitverzekering sinds het Verslag, maar om de in paragrafen 3.42 tot 3.46 uiteengezette redenen ben ik van mening dat deze wijzigingen gepast en niet van wezenlijk belang zijn, zodat mijn conclusies betreffende de impact van de Brexitverzekering op OLAB-polishouders ongewijzigd blijven. Ik ben dus van mening dat de Brexitverzekering zal werken zoals bedoeld en ervoor zal

³ Polissen uitgegeven vóór de invoering van het FSCS op 1 december 2001 voldoen volgens Aviva aan de definitie van een 'Britse polis' in het kader van de Britse Policyholders Protection Act van 1975 en worden als dusdanig verondersteld te zijn gedekt door het FSCS.

zorgen dat de uitkeringsverwachtingen van de OLAB-polishouders grotendeels ongewijzigd blijven als gevolg van de Overdracht.

Governance

- 4.77 Er zijn sinds het Verslag geen veranderingen geweest in de voorgestelde governanceprocessen van OLAB sinds het Verslag, ik blijf dan ook van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de governance van de OLAB-polishouders.

Externe herverzekering

- 4.78 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met het vermogen van ALPI DAC om nieuwe herverzekeringsregelingen af te sluiten en bestaande herverzekeringsregelingen te wijzigen of te beëindigen. Ik blijf dan ook van mening dat dit OLAB niet wezenlijk nadelig beïnvloedt.

Belastingen

- 4.79 Zoals uiteengezet in paragrafen 3.53 en 3.54 heeft UKLAP besprekingen gevoerd met de Irish Revenue betreffende de toekomstige belasting van de Polishouders die worden overgedragen en de toepassing van de vennootschapsbelasting voor de Polishouders die worden overgedragen. Uit deze besprekingen is gebleken dat de belastingstatus van de OLAB-polishouders niet zal veranderen als gevolg van de Regeling. UKLAP heeft alle vereiste instemmingen en bevestigingen verkregen van de betrokken belastingadministraties in het VK en Ierland.
- 4.80 Globaal genomen blijf ik van mening dat de belastinggevolgen van de Overdracht waarschijnlijk grotendeels neutraal zullen zijn, en dat er geen wezenlijk nadelige impact op de OLAB-polishouders zal zijn.

Kosten en uitgaven

- 4.81 Zoals uiteengezet in het Verslag komen er geen veranderingen in de uitgaven- en kostenstructuur van OLAB als gevolg van de Regeling. Als een verandering wordt voorgesteld door een betrokken partij, zijn er duidelijke governanceprocessen die moeten worden gevolgd om de verandering te kunnen invoeren, en deze processen zijn voor en na de Overdracht niet wezenlijk verschillend.
- 4.82 Zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag schrijft de Regeling ook voor dat ALPI DAC de eenmalige kosten en uitgaven ten laste neemt die het oploopt als gevolg van de Regeling. Deze kosten zullen worden toegewezen aan het Other Business Fund of het ALPI DAC Shareholder Fund.
- 4.83 Bovendien zullen extra lopende kosten als gevolg van de Regeling zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag worden gedragen door de aandeelhouders van UKLAP en ALPI DAC. Als in de toekomst hogere lopende kosten van UKLAP zouden worden aangerekend aan de polishouders van UKLAP, zou goedkeuring van de Raad van UKLAP vereist zijn, en moet er advies worden ingewonnen bij de UKLAP WPA en moet er worden overlegd met het WPC in verband met de winstgerichte polissen van UKLAP. In dezelfde lijn, als er in de toekomst wordt overwogen om hogere lopende kosten van ALPI DAC aan te rekenen aan de polishouders van ALPI DAC, zouden alle veranderingen onder het overeenstemmende proces binnen ALPI DAC vallen.
- 4.84 Aangezien er sinds het Verslag geen veranderingen zijn geweest, blijf ik van mening dat er geen wezenlijk nadelige invloed zal zijn op de kosten die worden gedragen door de OLAB-polishouders als gevolg van de Overdracht.

Administratie en dienstverleningsnormen

- 4.85 UKLAP zal de administratie van alle OLAB-polissen blijven verzorgen krachtens de voorwaarden van de Side Letter bij de Brexitherverzekering, zoals vermeld in het Verslag.

Conclusie

- 4.86 Samengevat wijzigt de bijgewerkte informatie niets aan mijn conclusies in het Verslag betreffende de OLAB-polishouders, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact zal hebben op de OLAB-polishouders.

De impact van de Overdracht op Blijvende Polishouders van UKLAP

- 4.87 De Polishouders die worden overgedragen vertegenwoordigen slechts een klein deel van het totale aantal polissen en verplichtingen van UKLAP. In de volgende paragrafen wordt nagegaan of de bijgewerkte informatie iets verandert aan de conclusies in het Verslag betreffende de Blijvende Polishouders van UKLAP.

Uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten

- 4.88 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de impact van de Overdracht op de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de Blijvende Polishouders. Bovendien blijft het, om de in het Verslag uiteengezette redenen, zo dat de kapitaalinjectie door UKLAP in ALPI DAC geen wezenlijke impact zal hebben op de uitkeringen van de Blijvende Polishouders. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de Blijvende Polishouders.

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

- 4.89 Zoals aangetoond in paragraaf 3.14 had de Overdracht, per 31 december 2017, geen significante impact op de SCR-ratio van UKLAP. Dat blijft ook zo per 30 juni 2018, wat te verwachten was, omdat de Over te dragen polissen slechts een klein deel van de polissen van UKLAP vertegenwoordigen. Ik heb ook recentere vertrouwelijke financiële resultaten ontvangen voor UKLAP, zoals uiteengezet in paragraaf 3.24, waaruit blijkt dat de SCR-ratio van UKLAP niet wezenlijk gewijzigd is sinds 30 juni 2018. Het blijft dan ook zo dat UKLAP vanuit solvabiliteitsoogpunt niet wezenlijk wordt verzwakt door de Overdracht.
- 4.90 Zoals vermeld in paragraaf 3.26 heb ik sinds het Verslag het Recovery Plan van UKLAP nagekeken, en ik ben van mening dat UKLAP beschikt over diverse mogelijke beheermaatregelen die het kan inzetten om dergelijke extreme scenario's het hoofd te bieden, en dus geen reden tot bezorgdheid vormt. Ik ben van mening dat de toegepaste scenario's de belangrijkste risico's waar UKLAP aan is blootgesteld nog steeds dekken, en dat de beheermaatregelen die UKLAP kan inzetten om zijn solvabiliteitspositie in ongunstige omstandigheden te beheersen gepast zijn.
- 4.91 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de impact van de Overdracht op het risicoprofiel of de SRA van UKLAP.
- 4.92 Globaal genomen, en rekening houdend met de bijgewerkte financiële informatie in hoofdstuk 3, blijf ik van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringszekerheid voor de Blijvende Polishouders van UKLAP.

Ombudsman

- 4.93 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest inzake de ombudsmandiensten waar de Blijvende Polishouders na de Overdracht gebruik van kunnen

maken. De Blijvende Polishouders zullen dus nog steeds toegang hebben tot de FOS na de Overdracht.

FSCS

- 4.94 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest inzake de FSCS-bescherming waar de Blijvende Polishouders na de Overdracht gebruik van kunnen maken. De Blijvende Polishouders zullen dus hetzelfde beschermingsniveau krachtens het FSCS blijven genieten na de Overdracht als daarvoor.

Brexitverzekering

- 4.95 Er zijn twee wijzigingen aangebracht in de Brexitverzekering sinds de datum van het Verslag, maar om de in paragrafen 3.42 tot 3.46 uiteengezette redenen ben ik van mening dat deze wijzigingen gepast en niet van wezenlijk belang zijn, zodat mijn conclusies betreffende de impact van de Brexitverzekering op de Blijvende Polishouders ongewijzigd blijven. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Brexitverzekering geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de Blijvende Polishouders van UKLAP.

Externe herverzekering

- 4.96 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met het vermogen van UKLAP om nieuwe herverzekeringsregelingen af te sluiten en bestaande herverzekeringsregelingen te wijzigen of te beëindigen. Ik blijf dan ook van mening dat dit de Blijvende Polishouders niet wezenlijk nadelig beïnvloedt.

Governance

- 4.97 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in de governancestructuren binnen UKLAP, voor zover zij betrekking hebben op de Blijvende Polishouders. Zoals vermeld in het Verslag zullen deze governancestructuren niet veranderen als gevolg van de Overdracht, en ik blijf dan ook van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de governance van de Blijvende polissen.

COBS-regelgeving

- 4.98 Zoals uiteengezet in het Verslag zullen de Blijvende Polishouders van UKLAP door dezelfde COBS-regels worden gedekt voor en na het van kracht worden van de Regeling.

Belastingen

- 4.99 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in de belastinggevolgen van de Overdracht voor de Blijvende Polishouders. Ik verwacht dat de belastinggevolgen van de Overdracht grotendeels neutraal zullen zijn, en dat een eventuele verhoging van de btw-kosten als gevolg van de Overdracht zal worden gedragen door de aandeelhouders van ALPI DAC. Ik blijf dan ook van mening dat de belastinggevolgen van de Overdracht niet zullen resulteren in een wezenlijk nadelige impact op de Blijvende Polishouders van UKLAP.

Kosten en uitgaven

- 4.100 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de impact van de Overdracht op de door de Blijvende Polishouders gedragen kosten en uitgaven. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige verandering met zich mee zal brengen voor de Blijvende Polishouders van UKLAP.
- 4.101 Zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag zal UKLAP de eenmalige kosten en uitgaven ten laste nemen die het oploopt als gevolg van de Regeling. Deze kosten zullen worden toegewezen aan het UKLAP Shareholder Fund of het NPSF.

- 4.102 Bovendien zullen extra lopende kosten als gevolg van de Regeling zoals vermeld in het Verslag worden gedragen door de aandeelhouders van UKLAP en ALPI DAC. Als in de toekomst hogere lopende kosten van UKLAP zouden worden aangerekend aan de polishouders van UKLAP, zou goedkeuring van de Raad van UKLAP vereist zijn, en als zij betrekking hebben op een winstgericht fonds, moet er advies worden ingewonnen bij de UKLAP WPA en moet er worden overlegd met het WPC.

Administratie en dienstverleningsnormen

- 4.103 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de voorgestelde administratie- en dienstverleningsnormen voor Blijvende Polishouders. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de administratie- en dienstverleningsnormen voor de Blijvende Polishouders van UKLAP.

Conclusie

- 4.104 Samengevat wijzigt de bijgewerkte informatie niets aan mijn conclusies in het Verslag betreffende de Blijvende Polishouders, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact zal hebben op de Blijvende Polishouders.

De impact van de Overdracht op Bestaande Polishouders van ALPI DAC

- 4.105 In de volgende paragrafen wordt onderzocht hoe de bijgewerkte informatie de manier waarop de Regeling de Bestaande Polishouders van ALPI DAC beïnvloedt, kan wijzigen.

Uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten

- 4.106 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de impact van de Overdracht op de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de Bestaande Polishouders. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de Bestaande polissen.

Zekerheid van uitkeringen voor polishouders

- 4.107 Zoals vermeld in paragraaf 3.18 zou de SCR-ratio per 31 december 2017 na de Overdracht lager zijn dan de SCR-ratio voor de Overdracht, maar nog steeds in lijn met de SRA van ALPI DAC. Dat blijft ook zo per 30 juni 2018, wat te verwachten was, omdat er slechts een kleine beweging is geweest in de SCR-ratio voor de Overdracht. Ik heb ook recentere vertrouwelijke financiële resultaten ontvangen voor ALPI DAC, zoals uiteengezet in paragraaf 3.24, waaruit blijkt dat de SCR-ratio van ALPI DAC niet wezenlijk is gewijzigd sinds 30 juni 2018. Bovendien is de kapitaalinjectie vastgesteld om ervoor te zorgen dat ALPI DAC aanvankelijk gekapitaliseerd is volgens een SCR-ratio van 150% na de Overdracht, zoals vereist krachtens de Regeling. Het blijft dan ook zo dat ALPI DAC ook na de Overdracht goed gekapitaliseerd zal zijn.
- 4.108 Zoals uiteengezet in paragraaf 10.17 van het Verslag zal ALPI DAC bovendien naar verwachting binnen de Groene risicobereidheidszone blijven die is vastgelegd in zijn SRA, in zijn centrale scenario, gedurende de komende vijf jaar.
- 4.109 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de impact van de Overdracht op het risicoprofiel of de SRA van ALPI DAC.
- 4.110 Zoals vermeld in paragraaf 3.26 heb ik sinds het Verslag de bijgewerkte ORSA voor ALPI DAC nagekeken, en ik ben van mening dat ALPI DAC beschikt over diverse mogelijke beheermaatregelen die het kan inzetten om dergelijke extreme scenario's het hoofd te bieden, en dus geen reden tot bezorgdheid vormt. Ook de stress- en scenariotests in het recente ORSA

van ALPI DAC zijn bijgewerkt. Ik ben van mening dat zij de belangrijkste risico's waar ALPI DAC aan is blootgesteld nog steeds dekken, en dat de beheermaatregelen die ALPI DAC kan inzetten om zijn solvabiliteitspositie in ongunstige omstandigheden te beheersen gepast zijn.

- 4.111 Zoals vermeld in paragraaf 3.33 zijn er enkele verbeteringen aangebracht in het afnameplan voor de OLAB-verplichtingen. Ik heb deze verbeteringen nagekeken en zoals uiteengezet in paragraaf 3.37 blijf ik van mening dat de tegenpartijblootstelling van ALPI DAC aan UKLAP op gepaste wijze kan worden beheerd en geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op ALPI DAC.
- 4.112 Globaal genomen, en rekening houdend met de bijgewerkte financiële informatie in hoofdstuk 3, blijf ik van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de uitkeringszekerheid voor de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.

Ombudsman

- 4.113 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest inzake de ombudsmandiensten waar de Bestaande Polishouders na de Overdracht gebruik van kunnen maken. De Bestaande Polishouders zullen dus nog steeds toegang hebben tot de FSPO na de Overdracht.

FSCS

- 4.114 Zoals uiteengezet in het Verslag, blijft het zo dat de Bestaande Polishouders momenteel niet worden gedekt door het FSCS, wat niet zal veranderen als gevolg van de Overdracht. Daarnaast blijft het ook zo dat er geen Iers equivalent voor de FSCS-bescherming voor levensverzekeringen is.

Brexitherverzekering

- 4.115 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de impact van de Brexitherverzekering op de Bestaande Polishouders. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Brexitherverzekering geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.

Governance

- 4.116 Zoals uiteengezet in het Verslag, blijft het zo dat de governancestructuren die van kracht zijn voor de Bestaande Polishouders van ALPI DAC niet worden gewijzigd als gevolg van de Overdracht. Ik blijf dan ook van mening dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de governance van de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.

Belastingen

- 4.117 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in de belastinggevolgen van de Overdracht voor de Bestaande Polishouders. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik verwacht niet dat de belastinggevolgen van de Overdracht zullen resulteren in een wezenlijk nadelige impact op de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.

Kosten en uitgaven

- 4.118 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de impact van de Overdracht op de door de Bestaande Polishouders gedragen kosten en uitgaven. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen veranderingen in de door de Bestaande Polishouders van ALPI DAC gedragen kosten en uitgaven met zich mee zal brengen.

- 4.119 Zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag zal ALPI DAC de eenmalige kosten en uitgaven ten laste nemen die het oploopt als gevolg van de Regeling. Deze kosten zullen worden toegewezen aan het Other Business Fund of het ALPI DAC Shareholder Fund.
- 4.120 Bovendien zullen extra lopende kosten als gevolg van de Regeling zoals vermeld in het Verslag worden gedragen door de aandeelhouders van ALPI DAC. Als in de toekomst hogere lopende kosten van ALPI DAC zouden worden aangerekend aan de polishouders van ALPI DAC, zou goedkeuring van de Raad van ALPI DAC vereist zijn, en moet er advies worden ingewonnen bij de ALPI DAC HoAF en moet er worden overlegd met het WPC in verband met winstgerichte polissen.

Administratie en dienstverleningsnormen

- 4.121 Zoals beschreven voor winstgerichte Ierse polissen in paragraaf 4.29 loopt er momenteel een programma om de administratieteams, processen en systemen van ALPI DAC en ALSIL samen te brengen via een Best of Both-aanpak. Ik ben op de hoogte gesteld van de huidige status van dit programma, waaruit blijkt dat dit op schema ligt. Daarnaast ben ik van mening dat er voldoende aandacht wordt besteed aan de Best of Both-aanpak om ervoor te zorgen dat het huidige dienstverleningsniveau minstens op hetzelfde niveau zal blijven. Ik blijf dan ook van mening dat de Overdracht naar verwachting geen ongunstige gevolgen zal hebben voor de dienstverleningsnormen voor de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.

Externe herverzekering

- 4.122 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met het vermogen van ALPI DAC om nieuwe herverzekeringsregelingen af te sluiten en bestaande herverzekeringsregelingen te wijzigen of te beëindigen. Ik blijf dan ook van mening dat dit de Bestaande polissen van ALPI DAC niet wezenlijk nadelig beïnvloedt.

PRISM-rating

- 4.123 Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de impact van de Overdracht op de verwachte PRISM-rating van ALPI DAC. Alle opmerkingen die ik in dat verband in het Verslag vermeldde blijven dan ook van kracht, en ik blijf van mening dat de verandering van een middelmatige PRISM-rating naar een hoge PRISM-rating als gevolg van de Overdracht geen wezenlijk nadelige impact zal hebben op de Bestaande Polishouders van ALPI DAC.

Conclusie

- 4.124 Samengevat wijzigt de bijgewerkte informatie niets aan mijn conclusies in het Verslag betreffende de Bestaande Polishouders, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact zal hebben op de Bestaande Polishouders.

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

- 4.125 Zoals uiteengezet in paragrafen 3.57 tot 3.60 heeft ALPI DAC contact opgenomen met alle herverzekeraars van de Over te dragen polissen om hen op de hoogte te brengen van de Regeling. UKLAP heeft nog geen bezwaren ontvangen tegen de vereiste wijzigingen in de herverzekeringsovereenkomsten of de Overdracht. Mijn conclusies betreffende de impact van de Regeling op de herverzekeraars van de Over te dragen polissen blijven dan ook ongewijzigd.

Conclusie

- 4.126 Samengevat wijzigt de bijgewerkte informatie niets aan mijn conclusies in het Verslag betreffende de herverzekeraars van de Over te dragen polissen, en ik blijf van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact zal hebben op de herverzekeraars van de Over te dragen polissen.

5 Beschouwing van het proces voor de polishoudercommunicatie en de ontvangen bezwaren en verklaringen

- 5.1 Op de Directions Hearing van 16 oktober 2018 valideerde de Rechtbank de voorgestelde plannen van UKLAP en ALPI DAC voor de polishoudercommunicatie in verband met de Regeling. De overeengekomen polishoudercommunicatie wordt beschreven in de Witness Statement en de toegekende vrijstellingen worden uiteengezet in het vonnis uitgevaardigd na de Directions Hearing (het “Directions Order”).
- 5.2 Er zijn vrijstellingen inzake de communicatie aan polishouders die beantwoorden aan bepaalde criteria toegekend aan UKLAP. De Rechtbank heeft UKLAP ook vrijstelling verleend in verband met de verplichting in de FSMA om de wettelijke kennisgeving te publiceren in twee nationale kranten in ieder EER-land waar een Polishouder die wordt overgedragen in verblijft.
- 5.3 De wettelijke kennisgeving van de Regeling is gepubliceerd in de London Gazette, de Belfast Gazette en de Edinburgh Gazette, de Iris Oifigiúil in Ierland en de internationale editie van de Financial Times. Zij is ook gepubliceerd in één nationale krant in België, Frankrijk, Duitsland, IJsland en Zweden (omdat er meer dan 100 Polishouders die worden overgedragen in elk van deze landen zijn) en in twee nationale kranten in het VK en Ierland.
- 5.4 Alle Polishouders die worden overgedragen en Bestaande Polishouders, afgezien van de polishouders waar een vrijstelling voor geldt, hebben een begeleidende brief, een boekje voor polishouders en een samenvatting van het Verslag ontvangen, conform de communicatiestrategie die is voorgesteld op de Directions Hearing.
- 5.5 Alle in het boekje voor polishouders opgenomen informatie is ook beschikbaar op een specifieke website (<https://transfer.aviva.com/life>).
- 5.6 In het kader van de communicatie aan de polishouders zijn de volgende problemen vastgesteld:
 - het netnummer van het contactnummer en de openingstijden voor het Belgische callcenter zijn incorrect afgedrukt in de eerste batch van polishouders die communicatie over de Overdracht ontvingen, wat een impact had op 11.844 polishouders. Dit werd verbeterd en de betrokken polishouders hebben meteen de correcte gegevens ontvangen;
 - zoals uiteengezet in paragraaf 3.40 heeft UKLAP voor het begin van de polishoudercommunicatie inspanningen geleverd om ervoor te zorgen dat alle Over te dragen polissen correct geïdentificeerd zijn. Bij het onderzoek van de productklassen die moeten worden overgedragen, is gebleken dat een van de productklassen (die slechts vijf polishouders omvatte) geen UKLAP-product was, zodat deze polissen geen deel moesten uitmaken van de populatie van Over te dragen polissen. Er is dus geen communicatie naar de polishouders van deze polissen gestuurd, omdat zij niet zullen worden overgedragen onder de Regeling. Dit zijn allemaal niet-Britse polissen, waarvan de polishouders in België verblijven, zodat het beheer van deze polissen niet wordt beïnvloed door de Brexit;
 - bij het beantwoorden van zes Nederlandstalige Belgische polishouders die bezwaar hadden aangetekend tegen de Regeling vanwege het verlies van FSCS-bescherming, is er een fout in de vertaling van de antwoorden geslopen, en werd deze polishouders ten onrechte verteld dat er een met het FSCS equivalente regeling was in Ierland. De vertaalfout is meteen rechtgezet en de juiste informatie is naar de betrokken polishouders gestuurd; en
 - zoals uiteengezet in paragraaf 3.40 is er een klein aantal polissen dat tijdens het communicatieproces is geïdentificeerd als polissen binnen het toepassingsgebied. De productcode in verband met de werkgeverspensioenregeling was eerder niet opgenomen in de productlijst van de Regeling. De productcode van de levensverzekeringopolissen was wel opgenomen, maar een aantal individuele polissen was niet geïdentificeerd. De communicatie in verband met deze polissen liep dan ook wat vertraging op en de

polishouders hadden dan slechts een kleine zes weken om te reageren. De betrokken producttypes zijn echter vergelijkbaar met andere producten die krachtens de Regeling worden overgedragen, en gelet op het aantal polissen is het volgens mij weinig waarschijnlijk dat er nog nieuwe bezwaartheme's zullen worden aangebracht.

- 5.7 Ik denk niet dat de bovenstaande problemen een aantasting vormen van de conformiteit van het communicatieproces met de Witness Statement, omdat UKLAP alle problemen onmiddellijk heeft rechtgezet.
- 5.8 UKLAP en ALPI DAC hebben bevestigd dat zij hun communicatie aan de Polishouders die worden overgedragen en de Bestaande Polishouders in alle opzichten conform de Witness Statement en het Directions Order⁴ hebben uitgevoerd, afgezien van de problemen/fouten vermeld in bovenstaande paragraaf 5.6, met inbegrip van de vertaling van de communicatie in de betrokken talen voor polishouders in niet-VK EER-landen. Ik stel vast dat de communicatie aan de Polishouders die worden overgedragen en de Bestaande Polishouders werd afgewerkt op 21 december 2018, wat ongeveer 7 weken voor de Sanctions Hearing is en beantwoordt aan de vereiste krachtens het richtsnoer van de FCA en PRA.
- 5.9 UKLAP en ALPI DAC hebben ook bevestigd dat per 6 januari 2019 van de 528.620 verstuurd communicatiepakketten er slechts 3.377 werden geretourneerd. Zestig van deze geretourneerde pakketten werden daarop naar een geldig adres gestuurd. Daarnaast heb ik de polishoudercommunicatie nagekeken die beschikbaar was op de website (<https://transfer.aviva.com/life>). Globaal genomen ben ik van mening dat het communicatieproces beantwoordt aan de vereisten van de Witness Statement (afgezien van de zaken die zijn uiteengezet in paragraaf 5.6) en dat de polishouders voldoende informatie en kennisgeving inzake de voorgestelde Regeling hebben ontvangen.
- 5.10 Het personeel van het callcenter beschikt over een lijst met vragen en antwoorden en heeft een opleiding gevolgd over de Overdracht om inzicht te hebben in de vragen rond de Overdracht. Alle vragen die niet kunnen worden beantwoord aan de hand van de lijst met vragen en antwoorden moeten worden doorverwezen naar het centrale Transfer Admin Team. UKLAP controleert ook de voortgang van het project en overlegt geregeld met de callcenters over de oproepen, de voortgang en eventuele problemen van de medewerkers om ervoor te zorgen dat er geen onvoorziene omstandigheden opduiken.
- 5.11 Het Transfer Admin Team is specifiek voor de Overdracht opgericht en omvat specialisten die voor dit doel zijn opgeleid. Het Transfer Admin Team heeft een uitgebreide opleiding gevolgd, onder andere rond de noodzaak om de bezwaren en vragen zo nauwkeurig mogelijk in te delen, en daarbij het zekere voor het onzekere te nemen. Alle vragen die naar het Transfer Admin Team worden doorverwezen, worden ingedeeld als volgt:
- eenvoudige vraag: een vraag die geen diepgaand onderzoek vereist;
 - technische vraag: een vraag betreffende een aspect van de Overdracht die niet kan worden beantwoord door de medewerkers van het callcenter en een meer gedetailleerd antwoord van het centrale Transfer Admin Team vereist;
 - bezwaar: wordt door UKLAP gedefinieerd als een vraag waar “een klant kan aantonen dat hij of zijn polis nadelig wordt beïnvloed door de Overdracht” of waarbij de polishouder expliciet stelt bezwaar tegen de Overdracht te willen aantekenen.

⁴ Er is een vonnis uitgevaardigd door Deputy ICC Judge Mullen in het High Court of Justice ((Insolvency and Companies List (ChD)) op 16 oktober 2018 (het Directions Order) volgens het Claim Form van 9 oktober 2018.

- 5.12 Nadat een lid van het Transfer Admin Team de vraag heeft ingedeeld en een antwoord heeft opgesteld, worden de details en indeling van de vraag gecontroleerd door de Transfer Admin Team-manager. Alle technische vragen en bezwaren worden besproken door een panel van experts, bestaande uit leden van de juridische en actuaristeam van UKLAP. Het panel moet alle correspondentie aftekenen die naar polishouders wordt verzonden als antwoord op een technische vraag of bezwaar. Dit getrapte governanceproces voor de behandeling van bezwaren zorgt ervoor dat zij op gepaste wijze worden geïdentificeerd, ingedeeld en verwerkt.
- 5.13 Polishouders die bezwaar maken tegen de Overdracht, worden geïnformeerd over het feit dat hun bezwaar zal worden geregistreerd en aan mijzelf, als de Onafhankelijke Expert, en de Rechtbank zal worden overgemaakt, en worden er eveneens aan herinnerd dat zij op de Rechtbank persoonlijk bezwaar kunnen aantekenen. Antwoorden aan polishouders met een technische vraag bevatten informatie over hoe zij bezwaar kunnen aantekenen als zij niet tevreden zijn met het antwoord van UKLAP of ALPI DAC.
- 5.14 Ik heb de opleiding voor het Transfer Admin Team gecontroleerd, inclusief de opleiding inzake de identificatie van bezwaren en heb overlegd met de manager van het Transfer Admin Team om beter inzicht te krijgen in het proces van het identificeren en beantwoorden van bezwaren. Ik heb ook een controle uitgevoerd van de door UKLAP en ALPI DAC ontvangen technische vragen, om zeker te zijn dat geen van deze bezwaren volgens mij incorrect zijn ingedeeld. Ik heb ook een aantal gevallen rechtstreeks met de Transfer Admin Team-manager besproken. Na deze controle van de opleidingspakketten voor het Transfer Admin Team, en de diverse gesprekken met UKLAP inzake de communicatie en mijn controle van de technische vragen en bezwaren ben ik van mening dat UKLAP en ALPI DAC over een robuust proces voor de identificatie van bezwaren beschikken.
- 5.15 Ik heb kopieën ontvangen van alle correspondentie in verband met bezwaren tegen de Regeling die door UKLAP en ALPI DAC zijn ontvangen tot en met 6 januari 2019. Ik zal de bezwaren blijven opvolgen en zal de Rechtbank op de hoogte brengen als er nieuwe thema's opduiken in latere bezwaren.
- 5.16 De managementinformatie van UKLAP biedt de gegevens van alle bezwaren en volgt de ontvangen bezwaren op. Na identificatie deelt UKLAP de bezwaren in volgens hun inhoud. Een bezwaar kan in meer dan één categorie worden ingedeeld, afhankelijk van het aantal redenen voor bezwaar van de polishouder. Dit categoriseringsproces wordt tegelijk met het opstellen van de antwoorden uitgevoerd en doorloopt dus hetzelfde governanceproces als de antwoorden op de bezwaren dat is uiteengezet in bovenstaande paragraaf 5.12.
- 5.17 UKLAP heeft bevestigd dat het per 6 januari 2019 3.245 brieven of telefonische oproepen of online vragen had ontvangen van Polishouders die worden overgedragen in verband met de Regeling, waarvan er 137 werden ingedeeld als bezwaren.
- 5.18 UKLAP heeft met deze polishouders gecorrespondeerd via brief, telefoon en e-mail. Ik heb kopieën ontvangen van alle correspondentie met polishouders die bezwaar aantekenden tegen de Regeling tot en met 6 januari 2019, met inbegrip van transcripties van telefoongesprekken waar nodig.
- 5.19 ALPI DAC heeft bevestigd dat het per 6 januari 2019 63 brieven of telefonische oproepen of online vragen had ontvangen van Bestaande Polishouders in verband met de Regeling, waarvan er 1 werd ingedeeld als bezwaar.
- 5.20 ALPI DAC heeft met deze polishouder gecorrespondeerd via brief. Ik heb kopieën ontvangen van alle correspondentie met polishouders die bezwaar aantekenden tegen de Regeling tot en met 6 januari 2019, met inbegrip van transcripties van telefoongesprekken waar nodig.

- 5.21 Ik heb een controle uitgevoerd van alle ontvangen bezwaren en heb ze onafhankelijk ingedeeld op basis van mijn eigen interpretatie van de redenen van de polishouders om bezwaar aan te tekenen. Aangezien dit een zekere mate van subjectief oordeel omvat, kunnen er kleine verschillen zijn met de categorisering door UKLAP.
- 5.22 Op basis van mijn analyse van de door UKLAP en ALPI DAC ontvangen bezwaren kunnen deze bezwaren worden ingedeeld in de volgende categorieën:
- verlies van FSCS-bescherming;
 - vooruitlopen op het resultaat van de Brexitonderhandelingen;
 - bezorgdheid inzake de verandering van verzekeraar;
 - de Onafhankelijke Expert;
 - overdracht naar een in Ierland gevestigd bedrijf;
 - de Overdracht zou moeten afhangen van de instemming van de polishouders;
 - begrijpt de Overdracht niet;
 - tekst in het verslag van de Onafhankelijke Expert;
 - de polisprestaties zullen achteruitgaan;
 - overdracht van gegevens; en
 - geen reden opgegeven.
- 5.23 Ik ga hieronder dieper in op elk type bezwaar. Sommige bezwaren omvatten mogelijk meer dan één type bezwaar, en zijn dan ook in alle betrokken categorieën ingedeeld.

Verlies van FSCS-bescherming

Producten die momenteel FSCS-bescherming genieten

- 5.24 Er waren 90 bezwaren (per 6 januari 2019) in verband met het verlies van de FSCS-bescherming van polishouders met polissen die nu nog worden gedekt door de FSCS-bescherming. Deze polishouders genieten momenteel de FSCS-bescherming, wat betekent dat, in het onwaarschijnlijke geval dat UKLAP insolvent wordt, uitkeringen die zouden zijn opgeëist bij de verzekeraar zouden worden gedekt onder het FSCS.
- 5.25 Als een verzekeraar niet in staat is of waarschijnlijk niet in staat zal zijn om claims die bij hem worden ingediend te voldoen, wordt er een curator benoemd voor de vereffening/sanering van het bedrijf, en zal het FSCS overleggen met de curator over de betrokken polissen. Het FSCS streeft ernaar de betaling van uitkeringen voor de beschermde polissen te handhaven, en zal in dat kader aanvankelijk de voortzetting van de verzekeringspolis trachten te regelen, bijvoorbeeld door de polissen over te dragen aan een andere verzekeraar of de uitgifte van nieuwe polissen van een andere verzekeringsmaatschappij ter vervanging van de bestaande polissen te regelen. Voor in aanmerking komende claims zal het FSCS ervoor zorgen dat de polisuitkeringen worden betaald aan de gerechtigde ingeval de verzekeraar insolvent is wanneer een in aanmerking komende claim wordt ingediend en de vereffende verzekeraar zijn verplichtingen niet kan nakomen.
- 5.26 Zoals ik concludeerde in het Verslag is het naar mijn mening extreem belangrijk dat de Aviva Group deze polissen ook na de Brexit wettelijk kan blijven beheren. De overdracht van de Over te dragen polissen aan ALPI DAC is een redelijke aanpak om dat te bereiken. ALPI DAC is een in Ierland gevestigde verzekeraar en volgens de toepasselijke PRA-regels geen 'relevante persoon', en bijgevolg gaat de FSCS-bescherming verloren voor de Polishouders die worden overgedragen die er momenteel nog door worden gedekt. Het voortgezette beheer van de Over te dragen polissen na de Brexit is extreem belangrijk voor UKLAP en zijn klanten. Aangezien er enkel gebruik zou worden gemaakt van de FSCS-bescherming in het onwaarschijnlijke geval van een insolventie van UKLAP, is het verlies ervan minder nadelig dan de mogelijke impact

wanneer UKLAP niet langer in staat zou zijn om de Over te dragen polissen te blijven beheren na de Brexit.

- 5.27 Zoals vermeld in het Verslag is het risico dat UKLAP of ALPI DAC insolvent zou worden, nu of in de toekomst, zeer onwaarschijnlijk. UKLAP en ALPI DAC werken beide met risicogebaseerde regelgevingsstelsels en zijn goed gekapitaliseerd met een gepaste SRA. UKLAP en ALPI DAC zijn krachtens Solvency II verplicht voldoende kapitaal aan te houden om extreme gebeurtenissen te kunnen overleven die naar verwachting slechts eenmaal in 200 jaar plaatsvinden. Bovendien beschikken UKLAP en ALPI DAC over SRA's die hen verplicht een hoger kapitaal aan te houden dan vereist door Solvency II, en goedgekeurde procedures te implementeren om hun doelposities te herstellen als het kapitaalniveau onder het doelpiel zou dalen. Solvency II verplicht verzekeraars ook om voorspellingen van hun cashflow op te stellen en stress- en scenariotests uit te voeren, zodat zij kunnen nagaan welke situaties zij kunnen overleven, en welke situaties extra kapitaal zouden vereisen. Zowel UKLAP als ALPI DAC beschikt over diverse beheermaatregelen die kunnen worden ingezet in extreme situaties.
- 5.28 Sommige Polishouders die bezwaar aantekenden tegen het verlies van FSCS-bescherming drukten de grond voor hun bezwaar uit als volgt:
- zij menen dat zij moeten worden gecompenseerd voor het verlies van FSCS omdat zij denken dat het verlies van de FSCS-bescherming een verandering in de algemene voorwaarden van hun polis vertegenwoordigt;
 - zij menen dat de FSCS-bescherming zekerheid biedt wat de voortzetting van hun uitkeringen op lange termijn betreft; en
 - zij zouden verkiezen dat UKLAP een alternatief bedrijfsmodel kiest dat niet gepaard gaat met het verlies van FSCS-bescherming, de activiteiten overdraagt aan een ander land dat een bepaalde vorm van compensatieregeling biedt, of een vorm van verzekering koopt bij een andere verzekeraar zonder financiële banden met de Aviva Group die vergelijkbaar met het FSCS zou zijn.
- 5.29 Ik heb elk van deze redenen als volgt behandeld:
- Verandering in de algemene voorwaarden: Ik heb overlegd met de juridisch adviseurs van UKLAP en ik heb begrepen dat het verlies van FSCS-bescherming geen verandering in de algemene voorwaarden van de betrokken polissen vormt, omdat het een vorm van bescherming is die wordt geboden door een externe organisatie, het FSCS, in het VK. De noodzaak om polissen over te dragen aan een EER-verzekeraar buiten het VK vloeit voort uit de Brexit en niet uit enig initiatief van UKLAP. In dat licht ben ik van mening dat de beslissing van UKLAP om de polishouders hier niet voor te compenseren redelijk is.
 - Zekerheid van uitkeringen op lange termijn: zoals vermeld in paragraaf 5.27 zijn UKLAP en ALPI DAC goed gekapitaliseerd en moeten zij krachtens het Solvency II-stelsel voldoende kapitaal aanhouden om een gebeurtenis met een waarschijnlijkheid van eenmaal in 200 jaar te overleven. Als onderdeel van de Aviva Group moeten zij ook extra kapitaal aanhouden, boven het door Solvency II vereiste niveau. Ik meen dat het risico dat ALPI DAC insolvent zou worden zeer laag is, en dat de veiligheid van de Over te dragen polissen niet wezenlijk nadelig wordt beïnvloed door de Overdracht.
 - Alternatieve bedrijfsmodellen: UKLAP heeft alternatieve bedrijfsmodellen onderzocht, maar zoals vermeld in bovenstaande paragrafen 2.3 tot 2.5 bieden deze alternatieve bedrijfsmodellen ofwel geen zekerheid dat de FSCS-bescherming na de Brexit behouden zou blijven, ofwel leiden ze tot bijkomende kosten en complexiteit. UKLAP heeft om de in bovenstaande paragraaf 3.30 uiteengezette redenen besloten dat de voorgestelde overdracht aan ALPI DAC de meest haalbare benadering is. UKLAP heeft Ierland gekozen als het EU-land waar de Over te dragen polissen naar zullen worden overgedragen, omdat UKLAP al over een bestaande dochteronderneming met een solide geschiedenis in Ierland

beschikt, en omdat het juridische kader en de bedrijfstaal en -cultuur in Ierland en het VK zeer vergelijkbaar zijn. Ierland werd dan ook als de meest geschikte keuze bevonden. Wat betreft de mogelijkheid dat UKLAP een vorm van verzekering zou kopen bij een verzekeraar buiten de Aviva Group, gelet op het feit dat het volgens mij zeer onwaarschijnlijk is dat UKLAP of ALPI DAC insolvent zou worden (zoals uiteengezet in paragraaf 5.27) is ook de kans dat er gebruik zou moeten worden gemaakt van een dergelijke verzekeringspolis zeer klein. Volgens mij is de aankoop van een verzekeringspolis van deze aard dan ook niet nodig.

- 5.30 Ik ben van mening dat er voldoende aandacht is besteed aan het verlies van FSCS-bescherming in het voorbereidend werk voor het Verslag, en ik blijf dan ook van mening dat er geen wezenlijk nadelige impact is op de polishouderbescherming, om de redenen die zijn uiteengezet in de bovenstaande paragrafen 5.26 tot 5.29.

Producten die momenteel geen FSCS-bescherming genieten

- 5.31 Er waren 8 bezwaren (per 6 januari 2019) in verband met het verlies van FSCS-bescherming van polishouders met polissen waarvoor UKLAP er historisch van uit is gegaan dat zij niet worden gedekt door het FSCS. Dat wordt niet gewijzigd door de Overdracht. Deze bezwaren betroffen polissen die eerder aan UKLAP waren overgedragen als gevolg van de Ierse Regeling.

Vooruitlopen op het resultaat van de Brexitonderhandelingen

- 5.32 Er waren 6 bezwaren (per 6 januari 2019) tegen het feit dat de polissen zouden worden overgedragen voor de Brexitonderhandelingen zijn afgerond.
- 5.33 Zoals vermeld in bovenstaande paragraaf 3.2 zijn de Brexitonderhandelingen per datum van dit Aanvullend Verslag nog steeds lopende en blijft het onzeker of Britse verzekeraars polissen die eerder waren verkocht krachtens EU-paspoortrechten nog wettelijk zullen kunnen beheren na de Brexit, dus na 29 maart 2019. Als er een overgangperiode wordt afgesproken, krijgen de bedrijven extra tijd om zich af te stemmen op de nieuwe regels. Het is echter niet duidelijk hoe lang een dergelijke overgangperiode zou duren, en of die zou volstaan om Britse bedrijven in staat te stellen het voortgezette beheer van niet in het VK gevestigde polissen te regelen. Als er geen overgangperiode komt, valt de deadline op 29 maart 2019, en als er wel een overgangperiode wordt afgesproken, wordt het uiterste tijdstip uitgesteld tot het einde van deze termijn.
- 5.34 Om dus een situatie te voorkomen waarin UKLAP wettelijk niet in staat is het beheer te verzorgen van polissen verkocht krachtens EU-paspoortrechten, heeft UKLAP voorgesteld deze polissen over te dragen aan een entiteit waar het beheer van deze polishouders zou worden voortgezet op dezelfde wijze als nu, ongeacht het resultaat van de Brexitonderhandelingen. Om de in het Verslag uiteengezette redenen ben ik van mening dat dit een redelijke benadering is.
- 5.35 Ik ben van mening dat, gelet op de onzekerheid over het resultaat van de Brexitonderhandelingen, de Regeling zekerheid zal bieden over de manier waarop de Over te dragen polissen kunnen worden beheerd na de Brexit, zoals besproken in het Verslag.

Bezorgdheid inzake de verandering van verzekeraar

- 5.36 Er waren 20 bezwaren (per 6 januari 2019) in verband met het feit dat de polissen uit UKLAP vertrekken. De polishouders maken zich zorgen over de verandering van aanbieder, van UKLAP, een in het VK gevestigd bedrijf, naar ALPI DAC, dat in Ierland is gevestigd. Sommige polishouders uitten ook hun bezorgdheid over de veiligheid van hun polissen na de overdracht aan ALPI DAC. Om zeker te zijn dat de Aviva Group de Over te dragen polissen wettelijk kan blijven beheren na de Brexit is het noodzakelijk om deze polissen over te dragen aan een in de EU gevestigde verzekeraar. UKLAP heeft een bestaande dochteronderneming

met een solide geschiedenis in Ierland, en het wettelijke kader, de bedrijfstaal en de bedrijfscultuur in Ierland en het Verenigd Koninkrijk zijn sterk vergelijkbaar. Ierland werd dan ook als de meest geschikte keuze bevonden.

- 5.37 UKLAP en ALPI DAC maken beide deel uit van dezelfde bredere Aviva Group en hanteren dan ook vergelijkbare hoge normen op gebieden zoals klantenservice, governancenormenten, solvabiliteitsniveaus en zekerheid voor de polishouders. De algemene voorwaarden van de Over te dragen polissen zullen niet veranderen door de Regeling, en alle verplichtingen krachtens de Over te dragen polissen die nu nog worden voldaan door UKLAP, zullen worden overgedragen aan ALPI DAC, dat de huidige operationele normen zal aanhouden.
- 5.38 UKLAP en ALPI DAC zijn ook beide verplicht het Solvency II-stelsel na te leven, dat in de hele EU van kracht is, en zij vallen dan ook onder dezelfde regels en vereisten. Bovendien beschikken UKLAP en ALPI DAC beide over een SRA die hen verplicht een hogere kapitaalbuffer aan te houden dan vereist door Solvency II.
- 5.39 Daarnaast kan ALPI DAC bogen op een lange geschiedenis van aanbod van levensverzekeringen en pensioenregelingen aan polishouders. ALPI DAC beheert al meer dan 160.000 polissen, zowel winstgericht als non-profit, met een BEL van meer dan € 4,5 miljard per 31 december 2017.
- 5.40 Zoals vermeld in paragrafen 3.14 en 3.18 zouden de polishouders per 30 juni 2018 overgegaan van een bedrijf met een SCR-ratio van 154% naar een bedrijf met een SCR-ratio van 150%. Daaruit volgt dat de veiligheid van de Polishouders die worden overgedragen niet wezenlijk nadelig wordt beïnvloed door de Overdracht. Bovendien hebben UKLAP en ALPI DAC wezenlijk vergelijkbare SRA's omdat zij beide het beleidskader inzake risicobeheer van de Aviva Group naleven.
- 5.41 Drie polishouders (per 6 januari 2019) wezen ook op de kosten van de overdracht naar een andere aanbieder en vroegen zich af hoe deze kosten zouden worden betaald. Zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag schrijft de Regeling voor dat UKLAP en ALPI DAC de eenmalige kosten en uitgaven ten laste nemen die zij oplopen als gevolg van de Regeling. Deze kosten worden gedragen door de aandeelhouders van UKLAP en ALPI DAC.
- 5.42 Bovendien zullen extra lopende kosten als gevolg van de Regeling zoals vermeld in hoofdstuk 6 van het Verslag worden gedragen door de aandeelhouders van UKLAP en ALPI DAC. Als in de toekomst hogere lopende kosten zouden worden aangerekend aan polishouders, zouden alle veranderingen onder het gepaste governanceproces binnen UKLAP en ALPI DAC vallen.
- 5.43 Drie polishouders (per 6 januari 2019) verwezen ook naar de Overdracht als een wijziging in de algemene voorwaarden van hun contract. Er zijn sinds de datum van het Verslag geen veranderingen geweest in verband met de uitkeringsverwachtingen en contractuele rechten van de Over te dragen polissen als gevolg van de Overdracht. Enkel de verzekeringsmaatschappij die de polis aanbiedt, verandert als gevolg van de Overdracht.
- 5.44 Vier polishouders (per 6 januari 2019) gaven aan, in het kader van hun bezwaar, dat zij vonden dat zij de mogelijkheid moesten krijgen om hun polis te beëindigen, en dat zij de premies die zij in het verleden hadden betaald, moesten terugkrijgen, met rente. Zoals hoger aangegeven is de noodzaak om polissen over te dragen aan een EER-verzekeraar buiten het VK ingegeven door de Brexit en niet door een strategische beslissing van UKLAP. In dat licht ben ik van mening dat het redelijk is dat UKLAP de afkoop enkel toestaat volgens de gebruikelijke polisvoorwaarden, en de afkoopbetalingen voor polishouders blijft berekenen zoals normaal het geval zou zijn, ook als dit bedrag verschilt van de betaalde premies plus rente.

- 5.45 Vier polishouders (per 6 januari 2019) waren zich niet bewust dat hun polis was uitgeschreven door UKLAP. Dat waren vooral Belgische polishouders waarvan de polis werd beheerd door een in België gevestigde externe dienstverlener. Krachtens de Regeling zal dat het geval blijven. De polissen zelf zullen niet veranderen, maar de aanbieder zal veranderen van UKLAP naar ALPI DAC.
- 5.46 Ik ben van mening dat er in het voorbereidende werk voor het Verslag voldoende aandacht is besteed aan de impact van de overdracht van UKLAP naar ALPI DAC op Polishouders die worden overgedragen. Zoals ik concludeerde in het Verslag en in dit Aanvullend Verslag ben ik specifiek van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de Polishouders die worden overgedragen.

De Onafhankelijke Expert

- 5.47 Er waren 3 bezwaren (per 6 januari 2019) in verband met mijn benoeming als Onafhankelijke Expert. Het betreft:
- mijn onafhankelijkheid, een punt dat in het bijzonder de kosten betrof van mijn benoeming als Onafhankelijke Expert die door UKLAP worden gedragen; en
 - mijn eerdere ervaring.
- 5.48 In paragrafen 1.26 tot 1.30 van het Verslag geef ik een samenvatting van mijn kwalificaties, ervaring en onafhankelijkheid. Deze gegevens zijn ingediend bij de PRA en mijn benoeming als Onafhankelijke Expert voor de Regeling is goedgekeurd door de PRA, in overleg met de FCA, na onderzoek van mijn kwalificaties en ervaring, en mijn onafhankelijkheid van de Regeling en haar belanghebbenden. Ik sta ook onder toezicht van het Institute and Faculty of Actuaries en dien zijn Code of Conduct na te leven.
- 5.49 In verband met het punt dat UKLAP de kosten van mijn benoeming op zich neemt, is het gebruikelijk dat bedrijven die betrokken zijn bij een Part VII Transfer de daaruit voortvloeiende kosten dragen, met inbegrip van de kosten van de Onafhankelijke expert.

Overdracht naar een in Ierland gevestigd bedrijf

- 5.50 Er waren 18 bezwaren (per 6 januari 2019) tegen het feit dat de overdracht gebeurt aan een in Ierland gevestigd bedrijf, specifiek inzake de verschillen tussen de juridische, fiscale en regelgevingsstelsels van Ierland en het VK, en faillissementen van in Ierland gevestigde bedrijven. De Polishouders die worden overgedragen die dergelijke bezwaren aantekenden, waren bezorgd dat de juridische, fiscale en regelgevingsstelsels in Ierland een negatieve impact zullen hebben op hun polis.
- 5.51 Zoals vermeld in bovenstaande paragraaf 3.53 heeft UKLAP besprekingen gevoerd met de Irish Revenue (Ierse belastingdienst) betreffende de toekomstige belasting van de Polishouders die worden overgedragen. Uit deze besprekingen is gebleken dat de belastingstatus van de Polishouders die worden overgedragen niet zal veranderen als gevolg van de Regeling. Bovendien heeft UKLAP, zoals uiteengezet in paragraaf 3.54, nu alle vereiste instemmingen en bevestigingen verkregen van de betrokken belastingadministraties in het VK en Ierland. Globaal genomen blijf ik van mening dat de belastinggevolgen van de Overdracht waarschijnlijk grotendeels neutraal zullen zijn, afgezien van de impact op de belasting op het beleggingsrendement, zoals aangegeven in bovenstaande paragraaf 4.51 voor non-profit Ierse Polishouders, die ik als een onvermijdelijk gevolg van de Overdracht beschouw en van niet-wezenlijke waarde is.
- 5.52 Hoofdstuk 3 van het Verslag biedt een overzicht van het reguleringskader van kracht in Ierland en het VK. Hoewel er onvermijdelijk bepaalde verschillen zijn tussen de wettelijke systemen in

Ierland en het VK, zijn ze in veel opzichten ook vergelijkbaar (zo volgen zij beide hetzelfde solvabiliteitsstelsel (Solvency II)). Ook de bedrijfstaal en de bedrijfscultuur in Ierland en het VK zijn sterk vergelijkbaar, en UKLAP beschikt in Ierland over een bestaande dochteronderneming met een solide geschiedenis. Ierland werd dan ook als een meer geschikte keuze bevonden. Daarnaast behoren de meeste Over te dragen polissen toe aan Ierse polishouders en heeft UKLAP al een Ierse dochteronderneming die winstgerichte polissen omvat.

5.53 Er zijn in het verleden bedrijven geweest, zoals verzekeraars, in Ierland die insolvent zijn geworden. ALPI DAC zal echter werken volgens het Solvency II-stelsel dat het kapitaalniveau voorschrijft dat een verzekeraar moet aanhouden, naast de managementnormen en governanceprocessen die een verzekeraar moet volgen. Dit stelsel werd van kracht op 1 januari 2016. Een basisprincipe is dat de verzekeraars de risico's beoordelen waar zij aan blootstaan en voldoende kapitaal aanhouden om deze risico's het hoofd te kunnen bieden.

5.54 Ik ben van mening dat er in het voorbereidende werk voor het Verslag voldoende aandacht is besteed aan de impact van mogelijke veranderingen in de belastingen en wetgeving op de Polishouders die worden overgedragen. Zoals ik concludeerde in het Verslag en in dit Aanvullend Verslag ben ik specifiek van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de Polishouders die worden overgedragen wat deze aspecten betreft.

De Overdracht zou moeten afhangen van de instemming van de polishouders

5.55 Er waren 4 bezwaren (per 6 januari 2019) in verband met het feit dat de Overdracht wordt uitgevoerd zonder instemming van de individuele polishouders. Het Part VII-overdrachtsproces vereist geen instemming van de polishouders omdat de Rechtbank de belangen van de polishouders als geheel beschouwt, in het kader van haar besluitvorming.

5.56 De Overdracht hangt af van de goedkeuring van de Rechtbank op de Sanctions Hearing. Voor haar besluit om de Overdracht al dan niet goed te keuren, houdt de Rechtbank rekening met de impact ervan op de polishouders. Alle door UKLAP en ALPI DAC ontvangen bezwaren zullen aan de Rechtbank worden bezorgd en de polishouders zullen hun bezwaren ook persoonlijk op de Rechtbank kunnen uiteenzetten. Om tot haar conclusies te komen zal de Rechtbank rekening houden met de bezwaren die zijn ontvangen van polishouders, naast andere informatie ontvangen van UKLAP, ALPI DAC, de PRA en FCA, mijzelf als de Onafhankelijke expert en andere belanghebbenden.

Begrijpt de Overdracht niet

5.57 Er waren 4 bezwaren (per 6 januari 2019) van Polishouders die de Overdracht niet begrepen. De polishouders hadden geen inzicht in de gevolgen van de Overdracht en konden zich geen onafhankelijk financieel advies veroorloven.

5.58 Ik heb het Verslag zo opgesteld dat polishouders de gevolgen van de Overdracht voor hun polis zouden begrijpen. Er is ook een samengevatte versie van het Verslag op de website voor de Overdracht, die vertaald is in de taal waarin UKLAP doorgaans communiceert met de betrokken polishouders. Deze verslagen zijn bedoeld om een samenvatting te bieden van de Overdracht, met inbegrip van de achterliggende redenen, de betrokken processen en de gevolgen van de Overdracht voor de verschillende types van polishouders. Dit Aanvullend Verslag omvat ook een samenvatting van de overdracht en een update van de in het Verslag gebruikte informatie. De polishouders kunnen ook bellen naar het callcenter, waar de medewerkers de Overdracht kunnen uitleggen aan polishouders.

Tekst in het verslag van de Onafhankelijke Expert

5.59 Er waren 7 bezwaren (per 6 januari 2019) in verband met in het Verslag gebruikte bewoordingen en uitdrukkingen. De polishouders waren niet overtuigd van de taal die was

gebruikt om het oordeel van de Onafhankelijke Expert uit te drukken. Uitdrukkingen zoals “wezenlijk nadelig” en “niet wezenlijk zwakker” werden niet goed begrepen.

- 5.60 Dit zijn standaard uitdrukkingen, die vaak worden gebruikt in verslagen van Onafhankelijke Experts. Als Onafhankelijke Expert ben ik beperkt tot de informatie die mij is verstrekt, en ik kan mijn oordeel enkel uitdrukken op basis van deze informatie. Ik ben verplicht rekening te houden met factoren die een wezenlijke impact zouden kunnen hebben op de diverse belanghebbenden (verschillende groepen van polishouders en herverzekeraars) die betrokken zijn bij de Overdracht. Het is onvermijdelijk dat een transactie zowel positieve als negatieve kanten heeft. Mijn doel is te onderzoeken of deze Overdracht ongunstige gevolgen zal hebben voor enige groep van polishouders of herverzekeraars die betrokken zijn bij de Overdracht. Een beoordeling van toekomstige gebeurtenissen hangt af van talrijke veronderstellingen, die nooit 100% zeker zijn. Waar ik mij dus heb gebaseerd op de toekomstgerichte informatie, heb ik de redelijkheid van de veronderstellingen geëvalueerd en heb ik onderzocht of de belanghebbenden al dan niet nadelig zouden worden beïnvloed, en of deze impact van wezenlijk belang is.
- 5.61 De term “niet wezenlijk zwakker” is in het Verslag gebruikt voor de vergelijking tussen ALPI DAC en UKLAP, omdat ALPI DAC naar verwachting een lagere SCR-ratio zal hebben dan UKLAP, die echter niet wezenlijk lager ligt. Zoals per paragraaf 3.18, als de Overdracht had plaatsgevonden op 30 juni 2018, zou de SCR-ratio van ALPI DAC 150% hebben bedragen, tegen een SCR-ratio voor UKLAP van 154% (zoals per paragraaf 3.14) op 30 juni 2018 (zonder de Overdracht).

De polisprestaties zullen achteruitgaan

- 5.62 Er waren 4 bezwaren (per 6 januari 2019) in verband met de achteruitgang van de prestaties van de polissen. De polishouders maken zich zorgen dat de prestaties van hun polis negatief zullen worden beïnvloed door de Overdracht.
- 5.63 De fondsen waarin de beleggingsverzekeringpolissen en winstgerichte polissen belegd zijn, worden niet gewijzigd door de Overdracht. Bovendien zullen ook de werking en het beheer van deze fondsen niet worden gewijzigd door de Overdracht. Voor Ierse beleggingsverzekeringpolissen brengt de Regeling een wijziging met zich mee in de manier waarop de beleggingsverzekeringfondsen worden belast, zoals uiteengezet in paragraaf 4.51, maar dit is naar mijn mening een onvermijdelijk gevolg van de Regeling, die geen wezenlijke waarde vertegenwoordigt.
- 5.64 De werking en het beheer van de bestaande fondsen van ALPI DAC en UKLAP, specifiek van de fondsen die geen Over te dragen polissen omvatten, worden niet gewijzigd door de Overdracht. Bijgevolg zullen ook de prestaties van deze fondsen niet worden gewijzigd door de Overdracht.
- 5.65 Ik ben van mening dat de prestaties van de belegde fondsen niet zal worden beïnvloed door de Overdracht en ik ben dan ook tot de conclusie gekomen dat de Polishouders die worden overgedragen van beleggingsverzekeringpolissen en winstgerichte polissen niet nadelig worden beïnvloed door de Overdracht wat de prestaties van hun polis betreft.

Overdracht van gegevens

- 5.66 Er waren 2 bezwaren (per 6 januari 2019) in verband met de overdracht van gegevens aan een andere aanbieder. De polishouders maken zich zorgen over het feit dat hun gegevens worden overgedragen aan een andere verzekeraar.
- 5.67 Ik heb begrepen dat de FSMA en latere wetten voor de algemene bescherming van persoonsgegevens de overdracht van persoonsgegevens van UKLAP naar ALPI DAC zonder

instemming van de polishouders toestaan, en dat krachtens de Regeling ALPI DAC de rechten en verplichtingen van UKLAP inzake de persoonsgegevens van de Polishouders zal overnemen. Er is dus geen wezenlijke impact op de polishouders door de overdracht van hun gegevens aan ALPI DAC.

- 5.68 Ik ben van mening dat de overdracht van de gegevens van polishouders geen nadelige impact zal hebben op Polishouders die worden overgedragen als gevolg van de Overdracht. De Polishouders die worden overgedragen zullen dan ook niet nadelig worden beïnvloed door de Overdracht wat de overdracht van hun gegevens betreft.

Geen reden opgegeven

- 5.69 Er waren 10 bezwaren (per 6 januari 2019) van polishouders die bezwaar hadden tegen de Overdracht, zonder opgave van redenen of grond voor hun verwerping van de voorgestelde Regeling.
- 5.70 Ik blijf van mening dat de zekerheid over hoe de Over te dragen polissen na de Brexit zullen worden beheerd zeer belangrijk is, en de Overdracht is voorgesteld om deze zekerheid te bieden.

Communicatie met EER-toezichtautoriteiten

- 5.71 Ik ben op de hoogte dat de PRA de toezichtautoriteiten (met inbegrip van de CBI) in alle EER-landen in kennis heeft gesteld van de Overdracht, om het overleg met de EER-toezichtautoriteit op te starten. Per datum van dit Aanvullend Verslag ben ik niet op de hoogte van enige bezwaren van de toezichtautoriteiten.

Conclusie

- 5.72 Ik bevestig dat per datum van dit Aanvullend Verslag de polishouders geen problemen hebben opgeworpen waar ik geen rekening mee had gehouden in het voorbereidend werk voor het Verslag, en ik ben dan ook van mening dat er geen redenen zijn om de conclusies in mijn Verslag te wijzigen.

6 Samenvatting van de conclusies

- 6.1 Ik kan bevestigen dat, globaal genomen, ik van mening ben dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de Polishouders die worden overgedragen, de Blijvende Polishouders van UKLAP en de Bestaande Polishouders van ALPI DAC. Daarnaast ben ik van mening dat de Overdracht geen wezenlijk ongunstige impact heeft op de herverzekeraars van de Over te dragen polissen.

Tim Roff FIA
Partner
Grant Thornton UK LLP

29 januari 2019

A Informatie en documenten die zijn onderzocht en waarop is vertrouwd

Onderstaande tabel geeft de belangrijkste aanvullende documenten weer waarop ik mij heb gebaseerd bij het opstellen van dit Aanvullend Verslag. Bepaalde informatie is vertrouwelijke informatie van het bedrijf en is niet publiek beschikbaar. Naast de opgesomde documenten heb ik mij ook gebaseerd op besprekingen (zowel mondeling als elektronisch) met het senior management en medewerkers bij UKLAP.

Document	Bron
HY18 Brexit Part VII IE Meeting V1.0.pptx	UKLAP Chief Finance Actuary
ALPI DAC 2018 ORSA	ALPI DAC Chief Risk Officer
UKLAP 2018 Recovery Plan	UKLAP Chief Risk Officer
HY18 Brexit Part VII Transfer Impact draft i.e. V1.1_14Nov2018	UKLAP Chief Finance Actuary
02Nov2018HY18 Brexit Part VII BalShtImpacts for IE_14Nov2018_ Consistent with v1.1 commentary	UKLAP Chief Finance Actuary
IE Report Data Tables – HY18v0.3 HC	UKLAP Chief Finance Actuary
Brexit MI Reporting_LIFE_Version 1 - Week 11 - 31.12.2018. xlsx ⁵	Senior Customer Response Project Manager
UKLAP to ALPI DAC – Objectors – Life_v4	Senior Customer Response Project Manager
Supplementary UKLAP CFA Report	UKLAP Chief Finance Actuary
Supplementary UKLAP WPA Report	UKLAP With-Profits Actuary
Supplementary ALPI DAC HoAF Report	ALPI DAC HoAF
Witness Statements van Maeve Ann Sherry en Jason Michael Windsor	Slaughter & May

Ik heb gecontroleerd dat de hierboven opgesomde informatie is gecontroleerd of aangeleverd door een goedgekeurde persoon of door een persoon die naar behoren is gekwalificeerd om deze informatie aan te leveren en ik ben van mening dat het redelijk voor mij is om mij te baseren op deze informatie.

⁵ Dit is de naam van de recentste MI-spreadsheet per 7 januari 2019. Hoewel de titel van de spreadsheet 31/12/2018 vermeldt, bevat de spreadsheet alle bezwaren tot en met de sluiting van de handel op 6 januari 2019.

B Glossarium

Term	Definitie
ALPI DAC	Aviva Life & Pensions Ireland Designated Activity Company, FFLAC zal worden omgevormd in Aviva Life & Pensions Ireland Designated Activity Company op de Ingangstijd.
ALSIL	Aviva Life Services Ireland Limited.
Actief	Algemeen gesproken ieder materieel of immaterieel eigendomsbestanddeel dat een financiële of monetaire waarde heeft.
Aviva Group	De groep van bedrijven waar UKLAP en ALPI DAC deel van uitmaken.
BEL	Best Estimate Liabilities onder Solvency II.
Belgian SF	Een fonds van UKLAP dat OLAB-polissen bevat.
Best of Both	Via deze benadering wordt de algemene klantenervaring zoals geboden door de ALSIL- en ALPI DAC-processen vergeleken en wordt telkens de beste gekozen. De Best of Both-aanpak zal worden gebruikt om de strategie voor mensen, systemen en processen uit te stippelen.
Raad	De Raad van Bestuur van een entiteit
Brexit	De term die wordt gebruikt voor de uitstap van het VK uit de EU, als gevolg van de uitslag van het EU-referendum van 23 juni 2016.
Brexitverzekering	De herverzekeringsregeling die is ingevoerd in het kader van de Regeling tussen UKLAP en ALPI DAC die OLAB-polissen dekt.
Kapitaalvereisten	Het niveau van fondsen dat een verzekerings- of herverzekeringsmaatschappij moet aanhouden.
CBI	Centrale Bank van Ierland.
Vlottend Zekerheidsrecht	Het vlottend zekerheidsrecht op alle activa van UKLAP dat aan ALPI DAC wordt verleend in verband met de Brexitverzekering.
COBS	Conduct of Business Sourcebook.
Rechtbank	De High Court of Justice of England and Wales.
Directions Order	Het na de Directions Hearing uitgevaardigde vonnis.
EER	Europese Economische Ruimte.
Ingangstijd	Het moment waarop de Regeling wettelijk bindend wordt, naar verwachting 22.59 uur GMT op 29 maart 2019.
EU	Europese Unie.
EU-paspoortrechten	De collectieve term voor het Vrij verrichten van diensten en de Vrijheid van vestiging.
Bestaande activiteiten	De activiteiten van ALPI DAC voor de Overdracht.
Bestaande Polissen	De polissen van ALPI DAC voor de Overdracht.
Bestaande Polishouders	De houders van een polis bij ALPI DAC voor de Overdracht.
FCA	Financial Conduct Authority.
FFLAC	Friends First Life Assurance Company DAC.
FLAS WPSF	Een fonds van UKLAP dat OLAB-polissen bevat.
FOS	Financial Ombudsman Service. Een onafhankelijke instantie die is opgericht om individuele klachten te behandelen die consumenten en financiële instellingen niet onderling kunnen oplossen.
FP WPSF	Een fonds van UKLAP dat OLAB-polissen bevat.

FRC	Financial Reporting Council.
Vrijheid van vestiging	Het recht van een verzekeraar gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (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. Deze permanente vestiging kan de vorm hebben van een plaatselijk bijkantoor, een agentschap of een dochteronderneming. Polissen op basis van de Vrijheid van vestiging worden uitgeschreven krachtens een volledige bindende volmacht waarbij de gevolmachtigd agent en het risico in dezelfde EER-lidstaat buiten het VK gelegen zijn.
Vrij verrichten van diensten	Het recht om zakelijke diensten aan te bieden op grensoverschrijdende basis binnen de Europese Economische Ruimte (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. Polissen op basis van het Vrij verrichten van diensten bestaan uit openmarktpolissen die worden uitgeschreven vanuit het VK (met of zonder betrokkenheid van een plaatselijke tussenpersoon), polissen uitgeschreven onder een volledige bindende volmacht waarbij de gevolmachtigd agent gevestigd is in een andere lidstaat dan de lidstaat waar het risico is gelegen, en polissen uitgeschreven krachtens een prior submit binding authority-overeenkomst. (Een prior submit binding authority-overeenkomst is een overeenkomst waarbij de gevolmachtigd agent niet gevolmachtigd is om verzekeringscontracten te sluiten zonder eerst te overleggen met het syndicaat dat de bindende volmacht heeft verleend).
FSCS	Financial Services Compensation Scheme. FSCS is een officieel “fonds in laatste instantie” dat compensatie biedt in geval van insolventie van een bedrijf voor financiële diensten, en dat erkend is door de PRA of de FCA. De verzekeringsbescherming geldt voor particuliere polishouders en kleine bedrijven (met een jaaromzet van minder dan £ 1.000.000) in geval een verzekeraar niet in staat is volledig te voldoen aan zijn verplichtingen. Voor langlopende verzekeringspolissen zal het FSCS 100% betalen van iedere in aanmerking komende claim. Het FSCS wordt gefinancierd door heffingen op bedrijven die onder het toezicht staan van de PRA en de FCA.
FSMA	Financial Services and Markets Act 2000 (zoals gewijzigd).
FSPO	De Financial Services and Pensions Ombudsman. Een onafhankelijke instantie in Ierland die onopgeloste klachten behandelt van klanten over hun individuele interacties met aanbieders van financiële diensten.
Grant Thornton	Grant Thornton UK LLP
HoAF	Head of Actuarial Function.
Onafhankelijke Expert	In dit geval Tim Roff, die door UKLAP is aangesteld om het Verslag op te stellen.
Ierse Filiaal	Het filiaal van UKLAP via welke UKLAP polissen verkocht op basis van de Vrijheid van vestiging als gevolg van de Ierse Regeling.
Ierse polissen	Alle polissen die zijn overgedragen van Aviva Life & Pensions Ireland Ltd onder de Ierse Regeling en alle polissen die door het

	Ierse Filiaal van UKLAP zijn uitgeschreven (uitgezonderd de CGNU Life-polissen uitgeschreven in Ierland).
Ierse Regeling	De overdracht van de langlopende verplichtingen van Aviva Life & Pensions Ireland Ltd aan Aviva Life & Pensions UK Ltd.
Verplichting	Een vordering op de activa, of wettelijke verplichtingen van een persoon of organisatie, die ontstaan uit vroegere of huidige transacties of acties.
Wezenlijk nadelige impact	Een negatieve verandering waarvan wordt gemeend dat zij een wezenlijke impact op polishouders heeft. Een wezenlijke impact is een impact die ertoe leidt dat een polishouder een ander beeld krijgt van de toekomstige prestaties van zijn polis. Bij het overwegen van de zekerheid voor de polishouders omvat dit veranderingen in de activa of verplichtingen van het bedrijf met een verandering tot gevolg in het risico voor de betaling van een claim van een polishouder die aanzienlijk groter uitvalt dan wat kan voortvloeien uit de dagelijkse schommelingen in de waarde van de activa in de beleggingsportefeuille van het bedrijf, of uit de opname van een bijzonder grote maar niet extreme claim in de verplichtingen van een bedrijf. In termen van niet-financiële impact is een beoordeling van de wezenlijkheid meer subjectief, maar bijvoorbeeld een verandering in het proces voor de behandeling van claims waarbij het antwoord aan de klant een aantal uren later zou komen, is waarschijnlijk niet wezenlijk, maar als het antwoord een aantal dagen later zou komen, zou het dat wel kunnen zijn, afhankelijk van het type van de claim.
New WPSF	Een fonds van UKLAP dat OLAB-polissen bevat.
Non-Profit Sub Fund	Een fonds van UKLAP dat OLAB-polissen bevat.
NPSF	Zie Non-Profit Sub Fund.
OLAB	Overseas Life Assurance Business: polissen uitgeschreven in Frankrijk, België, Duitsland, IJsland, Zweden en de CGNU Life-polissen uitgeschreven in Ierland.
OLAB-polishouders	Polishouders die worden gedekt door de Brexitherverzekering.
Old WPSF	Een fonds van UKLAP dat OLAB-polissen bevat.
Vonnis	Een vonnis van de Rechtbank dat de Regeling bekrachtigt.
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment, een hulpmiddel voor risicobeheer om de algemene solvabiliteitsbehoeften van het bedrijf te evalueren, rekening houdend met de eigen beoordeling door het bedrijf van zijn specifieke risicoprofiel.
Eigen fondsen	Het saldo van de toegestane activa van een verzekeraar boven zijn verplichtingen op Solvency II-basis.
Part VII Transfer	De term voor het wettelijke proces voor de overdracht van het geheel of een deel van een verzekeringsactiviteit aan een andere entiteit.
PPFM	Principes en praktijken van financieel beheer (Principles and Practices of Financial Management). Om hun winstgerichte polissen te beheren, oefenen de bedrijven een bepaalde mate van keuzevrijheid uit. De PPFM is bedoeld om de aard en mate van de beschikbare keuzevrijheid uit te leggen, en hoe deze keuzevrijheid zal worden toegepast op de verschillende groepen en generaties van winstgerichte polishouders.
PRA	Prudential Regulation Authority.
Principes en praktijken van financieel beheer	Zie PPFM.

Herverzekering	Een regeling met een andere verzekeraar of herverzekeraar waarbij de risico's worden gedeeld met (of doorgegeven aan) de herverzekeraar.
Blijvende activiteiten	De activiteiten die in Aviva Life & Pensions UK Ltd blijven na de Overdracht.
Blijvende Polissen	De polissen die in Aviva Life & Pensions UK Ltd blijven na de Overdracht.
Blijvende Polishouders	De houders waarvan de polissen in Aviva Life & Pensions UK Ltd blijven na de Overdracht.
Verslag	Het verslag van de Onafhankelijke Expert.
Verslagen	Het Verslag en alle aanvullende verslagen samengenomen.
Afloop	Een lijn van verzekeringspolissen of een verzekeringsmaatschappij die geen nieuwe polissen meer aanvaardt maar dekking blijft bieden voor claims die ontstaan uit zijn nog actieve polissen, en die betalingen doet voor polissen die vervallen.
Regeling	De overdracht van verzekeringspolissen van Aviva Life & Pensions UK Ltd en Friends First Life Assurance Company DAC.
SCR	Solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement). Een wettelijke kapitaalvereiste onder het Solvency II-stelsel.
SCR-ratio	De verhouding tussen Eigen fondsen en SCR.
SGF	Een fonds van UKLAP, dit fonds omvat geen Polishouders die worden overgedragen.
Side Letter	Een juridisch bindende opsomming van bepaalde beheer- en administratieplichten die UKLAP moet vervullen in verband met OLAB, en die wordt opgenomen in de Brexitherverzekering.
Solvabiliteitsattest	Bevestigt dat een verzekeraar over een toereikende solvabiliteitsmarge beschikt en of de uitgevende toezichthouder instemt met de Part VII-overdracht. Verplicht volgens de FSMA-regels.
Solvency II	Een nieuwe regelgeving voor verzekeraars die van kracht werd op 1 januari 2016 en bedoeld is voor de harmonisering van de regelgeving in alle EU- en EER-landen.
SRA	Solvabiliteitsrisicobereidheid (Solvency Risk Appetite), onder deze term verwijst de Aviva Group naar haar kapitaalbeleid.
Dochteronderneming	Een onderneming waar een andere onderneming (de moedermaatschappij) zeggenschap over uitoefent via de eigendom van meer dan 50% van de stemgerechtigde aandelen.
Samenvattende Verslag	Een samenvatting van het Verslag die zal worden verstuurd naar de Polishouders die worden overgedragen en Bestaande Polishouders (met uitzondering van polishouders waar een vrijstelling voor geldt).
SUP 18	Hoofdstuk 18 van de Supervision Manual van de Handbook of Rules and Guidance van de FCA.
Technische voorzieningen	De verzekeringsverplichtingen van een verzekeraar, zoals bepaald voor reguleringsdoeleinden. Zij worden berekend als de voorzieningen voor de uiteindelijke kosten voor de vereffening van alle claims die ontstaan uit gebeurtenissen die plaatsvonden tot de balansdatum, inclusief voorzieningen voor claims die zijn opgelopen maar nog niet gemeld, min bedragen betaald in het kader van deze claims; plus de voorzieningen voor claims die ontstaan in niet-vervallen blootstellingsperiodes min nog niet ontvangen premies met betrekking tot de uitgeschreven polissen.

TMTP	Overgangsmaatregelen inzake technische voorzieningen (Transitional Measures on Technical Provisions). Eenvoudig gesteld, wordt dit berekend als het verschil tussen de technische voorzieningen berekend krachtens het vorige regelgevingsstelsel (Solvency I) en de technische voorzieningen krachtens Solvency II, met lineaire afname gedurende een periode van 16 jaar.
Overdracht	De Regeling samen met de Brexitherverzekering en het Vlottend Zekerheidsrecht.
Transfer Admin Team	Een team dat specifiek voor de Overdracht is opgericht en specialisten omvat die voor dit doel zijn opgeleid. Alle vragen die niet kunnen worden beantwoord aan de hand van de basislijst met vragen en antwoorden moeten worden doorverwezen naar dit centrale team.
Over te dragen activiteiten	De activiteiten van Aviva Life & Pensions UK Ltd die zullen worden overgedragen aan Friends First Life Assurance Company DAC als gevolg van de Regeling.
Over te dragen polissen	De polissen van Aviva Life & Pensions UK Ltd die zullen worden overgedragen aan Friends First Life Assurance Company DAC als gevolg van de Regeling.
Polishouders die worden overgedragen	Polishouders van Aviva Life & Pensions UK Ltd waarvan de polissen zullen worden overgedragen aan Friends First Life Assurance Company DAC als gevolg van de Regeling.
VK	Verenigd Koninkrijk.
UKLAP	Aviva Life & Pensions UK Ltd.
VA	Volatility Adjustment. Dit is een correctie op de risicovrije rentevoet gebruikt voor de discontering van verzekeringsverplichtingen, die wordt bepaald overeenkomstig de Solvency II-richtlijnen op basis van technische informatie die wordt gepubliceerd door EIOPA.
WPC	Winstgericht Comité (With-profits Committee) van UKLAP.