

***Aanvullend rapport van de  
onafhankelijke deskundige over de  
voorgestelde overdracht van  
verzekeringopolissen van Royal &  
Sun Alliance Insurance plc aan RSA  
Luxembourg S.A. conform deel VII  
van de wet voor financiële diensten  
en markten van 2000***

**15 november 2018**



**Opgesteld door:**

Stewart Mitchell FIA

LCP

Lane Clark & Peacock LLP is een partnerschap met beperkte aansprakelijkheid, geregistreerd in Engeland en Wales onder registratienummer OC301436. LCP is een gedeponeed handelsmerk in het VK (gedeponeed handelsmerk (TM) nr. 2315442) en in de EU (gedeponeed handelsmerk (TM) nr. 002935583). Alle partners zijn lid van Lane Clark & Peacock LLP.

Een ledenlijst is beschikbaar voor inspectie op het adres 95 Wigmore Street, Londen, W1U 1DQ, Groot-Brittannië, de hoofdvestiging en statutaire zetel van het bedrijf. Het bedrijf valt voor diverse investeringsactiviteiten onder het Institute and Faculty of Actuaries. Locaties in Londen, Winchester, Ierland en - onder licentie - Nederland.

3450422	1.	Administratieve samenvatting .....	3
	1.1.	De voorgestelde overdracht .....	3
Pagina 2 van	1.2.	Mijn rol als onafhankelijk deskundige .....	3
30	1.3.	Samenvatting van ontwikkelingen sinds het rapport van de overdrachtsregeling .....	4
	1.4.	Bijkomende overwegingen voor het aanvullende rapport .....	6
	1.5.	Samenvatting van mijn conclusies.....	6
	2.	Introductie .....	10
	2.1.	Achtergrond .....	10
	2.2.	Scope van dit aanvullende rapport .....	10
	2.3.	Het gebruik van dit aanvullende rapport .....	11
	2.4.	Betrouwbaarheid .....	11
	2.5.	Professionele normen.....	12
	2.6.	Materialiteit .....	14
	2.7.	Definitie van "materieel nadeel" .....	14
	3.	Mijn aanpak als IE en conclusies .....	15
	3.1.	Stap 1 - Evaluatie van de voorzieningen van RSAI en RSAL.....	15
	3.2.	Stap 2: Evaluatie van de kapitaalpositie van RSAI en RSAL.....	16
	3.3.	Stap 3: Beoordeling van de algemene zekerheid voor verzekeringnemers	21
	3.4.	Stap 4: Beoordeling van de communicatie met verzekeringnemers .....	24
	3.5.	Stap 5: Beoordeling van de potentiële impact op de klantenservice en andere overwegingen die invloed kunnen hebben op de verzekeringnemers .....	26
	4.	Conclusies en waarheidsverklaring .....	27
	4.1.	Plicht en verklaring onafhankelijk deskundige .....	28
	4.2.	Aftekening .....	28

## Bijlagen

Bijlage 1 – Samenvatting van aanvullende gegevens ontvangen voor het aanvullende rapport

3450422

## 1. Administratieve samenvatting

Pagina 3 van  
30

### 1.1. De voorgestelde overdracht

Royal & Sun Alliance Insurance plc (RSAI) is momenteel actief in de Europese Economische Ruimte (EER), met gebruikmaking van de afspraken voor vrijheid van dienstverlening (Freedom of Services, FofS) en de vrijheid van vestiging (Freedom of Establishment, FofE) in de Europese Economische Ruimte.

In het geval van een zogenaamde “harde Brexit” waarbij RSAI geen FofS- of FofE-rechten meer heeft, is RSAI mogelijk wettelijk niet in staat om de EER-activiteiten buiten het VK voort te zetten. RSAI zou bijvoorbeeld nergens in de EER meer nieuwe verzekeringspolissen kunnen afgeven en is dan mogelijk niet in staat om geldige claims uit te betalen aan bestaande verzekeringnemers in de EER.

Om ervoor te zorgen dat RSAI na de Brexit met minimale verstoringen zijn activiteiten in de EER kan blijven voortzetten, stelt RSAI voor om de relevante EER-activiteiten van RSAI over te dragen aan RSA Luxembourg S.A. (RSAL), een onlangs opgerichte Luxemburgse dochteronderneming van RSAI.

### 1.2. Mijn rol als onafhankelijk deskundige

RSAL en RSAL hebben mij gezamenlijk aangesteld om voor deze voorgestelde overdracht als onafhankelijk deskundige (Independent Expert, IE) te handelen. De Prudential Regulation Authority (PRA) heeft in overleg met de Financial Conduct Authority (FCA), mijn benoeming goedgekeurd.

Als onafhankelijk deskundige is mijn algemene rol om te bepalen of:

- de aan verzekeringnemers van RSAI verschaft zekerheid materieel nadeel zal ondervinden door de implementatie van de voorgestelde overdracht.
- de voorgestelde overdracht negatieve impact zal hebben op de servicenormen ervaren door verzekeringnemers.
- herverzekeraars van RSAI die de overgedragen polissen dekken, materieel nadeel zullen ondervinden.

Ik heb op 26 juli 2018 een rapport van de overdrachtsregeling opgesteld voor de voorgestelde overdracht vóór de Directions Hearing (hoorzitting voor gerechtelijke aanwijzingen) die op 3 augustus 2018 werd gehouden.

Het doel van dit aanvullende rapport is om op basis van nieuw materiaal of problemen die zijn ontstaan, mijn conclusies in het rapport van de overdrachtsregeling te bevestigen en/of bij te werken. Het aanvullende rapport moet samen met het rapport van de overdrachtsregeling worden gelezen.

3450422

### 1.3. Samenvatting van ontwikkelingen sinds het rapport van de overdrachtsregeling

Pagina 4 van  
30

Alles bij elkaar zijn er sinds het rapport van de overdrachtsregeling geen veranderingen in de voorgestelde overdracht opgetreden die invloed hebben op de in het rapport van de overdrachtsregeling bereikte conclusies.

#### Activiteiten sinds het rapport van de overdrachtsregeling

Er heeft, sinds het rapport van de overdrachtsregeling op 26 juli 2018 is opgesteld, een aantal activiteiten plaatsgevonden met betrekking tot de voorgestelde overdracht. De hoofdactiviteiten waren als volgt:

- Het rapport van de overdrachtsregeling en andere desbetreffende documenten inzake de regeling werden op 3 augustus 2018 bij de Directions Hearing (hoorzitting voor gerechtelijke aanwijzingen) aan de Rechtbank gepresenteerd, waar goedkeuring is ontvangen om te beginnen met de kennisgevingen in overeenstemming met het communicatieplan van RSAI.
- Er is door RSAI een bijgewerkt document opgesteld over de overdrachtsregeling. Er zijn slechts weinig veranderingen. Deze dienen uitsluitend ter verduidelijking en hebben geen invloed op mijn conclusies.
- RSAI heeft zijn schattingen van het aantal verzekeringnemers dat wegens de voorgestelde overdracht mogelijk toegang tot compensatieregelingen verliest verder bijgesteld.
- RSAI heeft een concept opgesteld voor het herververzekeringscontract tussen RSAI en RSAL.
- RSAI heeft in overeenstemming met het communicatieplan via zijn externe postbezorgdiensten en tussenpersonen kennisgevingen verzonden aan verzekeringnemers, tussenpersonen, herververzekerders, geselecteerde eisende partijen en andere derden. Per 15 november 2018 zijn door en ten behoeve van RSA c.19,500 brieven rechtstreeks aan belanghebbenden verzonden. 868 (4,4%) zijn niet-bezorgd geretourneerd. Nog eens c.12,000 brieven zijn door tussenpersonen verzonden aan verzekeringnemers en eisende partijen.
- Per 8 november 2018 heeft RSAI 4 telefonische verzoeken om informatie, 41 e-mails en 1 brief ontvangen met betrekking tot de voorgestelde overdracht. De redenen voor deze contacten waren:
  - Verzekeringnemer beseft niet dat hij/zij een RSA-polis had: 16
  - Verzoeken om meer informatie: 9
  - Kennisgeving voor het bijwerken van contactinformatie: 4
  - Specifieke vragen over de implicaties van de voorgestelde overdracht: 11
  - Specifieke vragen of akkoord of onderschrijving vereist werd: 4

3450422

- Vraag door tussenpersoon over de toekomstige verhandelingsrelatie met RSAL: 3

Pagina 5 van  
30

- Vraag door tussenpersoon over de communicatie-instructies aan verzekeringnemers/eisende partijen: 2

- Er zijn geen bezwaren ingediend tegen de voorgestelde overdracht.
- RSAL overweegt het oprichten van een onder de Britse regelgeving vallend filiaal om zaken te garanderen. Afhankelijk van de details van de regeling schat RSAI dat de dekking van de vereisten voor solvabel kapitaal (Solvency Capital Requirement, SCR) met ongeveer 10% kan toenemen. Als dit het geval is, verschaft RSAI aanvullend kapitaal aan RSAL zodat het SCR-dekkingsratio voor RSAL op 160% blijft. Dit heeft geen invloed op mijn conclusies.
- RSAL verlaat bepaalde bedrijfsactiviteiten op de Londense markt en voert een strategische evaluatie uit van een andere. Dit zou kunnen leiden tot een verlaging van het premiebedrag voor polissen die RSAL naar verwachting na de ingangsdatum zou afsluiten. Het premiebedrag is minder dan 1% van de netto technische voorzieningen voor herverzekering die aan RSAL worden overgedragen en heeft dus geen invloed op mijn conclusies.

3450422

#### 1.4. Bijkomende overwegingen voor het aanvullende rapport

Pagina 6 van  
30

Bij het bereiken van mijn conclusies in het aanvullende rapport heb ik rekening gehouden met de volgende geactualiseerde materialen en analyses die nu beschikbaar zijn:

- Geactualiseerde financiële informatie voor RSAI, inclusief geboekte provisies per 31 december 2017;
- Geactualiseerde schattingen van de dekking van de vereisten voor solvabel kapitaal voor RSAI en RSAL;
- Een extern rapport door derden over de wijze waarop RSAI de kapitaalvereisten berekent;
- Details van de interne herverzekeringsregeling tussen RSAI en RSAL; en
- Alle door belanghebbenden naar voren gebrachte communicaties en/of bezwaren met betrekking tot de voorgestelde overdracht.

#### 1.5. Samenvatting van mijn conclusies

Ik heb mijn samenvattende conclusies hieronder uiteengezet, rekening houdend met het effect van de voorgestelde overdracht vanuit drie perspectieven:

- “Niet over te dragen verzekeringnemers”, die na de voorgestelde overdracht bij RSAI blijven.
- “Over te dragen verzekeringnemers”, die van RSAI naar RSAL worden overgeschreven als resultaat van de voorgestelde overdracht.
- Herverzekeraars van wie de contracten met RSAI naar RSAL worden overgeschreven.

Mijn algemene conclusies zijn niet veranderd ten opzichte van de conclusies zoals uiteengezet in het rapport van de overdrachtsregeling voor de voorgestelde overdracht.

##### Niet over te dragen verzekeringnemers

De niet over te dragen verzekeringnemers zullen naar verwachting ca. 93% van de polissen van RSAI vertegenwoordigen op basis van gereserveerde voorzieningen na aftrek van herverzekering (vergeleken met geschatte 94% in het rapport van de overdrachtsregeling). Dit betekent dat de overgrote meerderheid van de verzekeringnemers niet wordt overgedragen en dat het risicoprofiel van RSAI niet materieel door de voorgestelde overdracht beïnvloed zal worden.

RSAL is niet van plan om materiële veranderingen aan te brengen in de werkwijze met de niet over te dragen verzekeringspolissen. In het bijzonder geldt na de voorgestelde overdracht:

- Er zijn geen plannen voor verandering van de service aan verzekeringnemers.

- 3450422
- RSAI heeft geen plannen voor het veranderen van de aanpak waarmee verzekeringnemers zekerheid verschaft wordt (inclusief hoe de verzekeringsvoorzieningen en kapitaalvereisten zijn ingesteld).

Pagina 7 van  
30

**Daarom ben ik tot de conclusie gekomen dat de aan de niet over te dragen verzekeringnemers verschaft zekerheid materieel geen nadeel zal ondervinden door de voorgestelde overdracht. Er wordt voor de niet over te dragen verzekeringnemers na de voorgestelde overdracht geen materiële impact op de servicenormen verwacht.**

#### Over te dragen verzekeringnemers

De over te dragen verzekeringnemers blijven binnen de RSA-groep, en voor RSAL geldt hetzelfde groepsbrede beleid als voor RSAI.

RSAL is van plan om alle veranderingen in de uitvoering van de overdracht van polissen tot een minimum te beperken om ontwrichting van het bedrijfsmodel of zijn klanten te vermijden. RSAL is bijvoorbeeld niet van plan om na de voorgestelde overdracht iets te veranderen in de service aan de over te dragen verzekeringnemers.

De zekerheid voor verzekeringnemers voor de over te dragen verzekeringnemers moet worden verschaft door middel van een combinatie van activa binnen RSAL zelf en de door RSAI verschaft zekerheid. De door RSAI verschaft zekerheid zal bestaan uit een regeling voor een significant quota-share en een regeling waarmee RSAL een beroep kan doen op extra kapitaal van RSAI indien dit in de toekomst nodig is (Solvency II-conforme bijkomende eigen geldmiddelen).

Alles bij elkaar zal het quota-share maximaal 90% van de RSAL-polissen dekken, hetgeen overeenstemt met het plan in het rapport van de overdrachtsregeling. Sinds het rapport van de overdrachtsregeling heeft RSAI toegelicht dat zij van plan is om dit te bereiken door middel van 100% herverzekering van de internationale polissen en enigszins minder dan 90% herverzekering van de overige door RSAL afgesloten polissen.

Met deze structuur is de aan RSAL-verzekeringnemers verschaft zekerheid sterk afhankelijk van RSAI. Gelet op deze afhankelijkheid heb ik twee scenario's overwogen waarin RSAI of solvabel blijft, of het onwaarschijnlijke geval dat het bedrijf insolvent wordt:

- Hoewel RSAI solvabel blijft, zal de combinatie van de afspraken voor de quota-share en de bijkomende eigen geldmiddelen naar verwachting een overeenkomstig niveau van bescherming verschaffen aan de over te dragen verzekeringnemers als in de situatie vóór de overdracht. Daarom verwacht ik met dit scenario niet dat de aan de over te dragen verzekeringnemers verschaft zekerheid materieel nadeel zal ondervinden door de implementatie van de voorgestelde overdracht.

- 3450422
- Pagina 8 van  
30
- Indien RSAI na de overdracht insolvent zou worden, dan zou RSAL de zekerheid niet meer kunnen verschaffen door de regeling voor de quota-share en de bijkomende eigen geldmiddelen. RSAL zal in die omstandigheden bewaking en andere regelingen voor RSAL voor vordering van activa van RSAI hanteren, maar deze vormen geen garantie. Indien de regelingen zouden mislukken, dan zouden de over te dragen verzekeringnemers aanzienlijk nadeel ondervinden.

Als illustratie: bij een insolventiesituatie bij RSAI waarbij RSAL niet in staat is om activa van RSAI terug te vorderen, als er voldoende activa waren om ca. 90% van de geldige claims te betalen aan niet over te dragen verzekeringnemers, dan zouden de over te dragen verzekeringnemers mogelijk slechts ca. 20% van de geldige claims ontvangen.

Dit insolventiescenario is zeer onwaarschijnlijk dankzij de sterke financiën van RSAI. Ik heb een aantal factoren in dit rapport overwogen om dit te analyseren, inclusief de kredietwaardigheid en de kapitaalcracht van RSAI, en de bevindingen uit de RSAI-plannen voor herstel en oplossing.

De hierboven vermelde overwegingen hebben betrekking op de na de voorgestelde overdracht aan de over te dragen verzekeringnemers verschafte zekerheid. Als de voorgestelde overdracht dan niet doorgaat, zou RSAI bij een harde-Brexit mogelijk wettelijk geen claims mogen betalen aan bestaande verzekeringnemers in de EER, tenzij er afspraken worden gemaakt als onderdeel van de Brexit-onderhandelingen van de Britse overheid met de Europese Unie (EU).

**Samengevat op basis van de bovenvermelde overwegingen, ben ik tot de conclusie gekomen dat het zeer onwaarschijnlijk is dat de voorgestelde overdracht een negatief effect zal hebben op de aan de over te dragen verzekeringnemers verschafte zekerheid. Er wordt voor de over te dragen verzekeringnemers na de voorgestelde overdracht geen materiële impact op de servicenormen verwacht.**

#### Herverzekeraars

De herverzekering van RSAI bij externe herverzekeraars die dekking bieden voor de over te dragen polissen wordt aan RSAL overgedragen. Het risico van claims waarmee de herverzekeraars van RSAI geconfronteerd worden, wordt niet hoger na de voorgestelde overdracht en zij blijven verplicht om claims uit te betalen met betrekking tot dezelfde gebeurtenissen als vóór de voorgestelde overdracht.

**Daarom ben ik tot de conclusie gekomen dat de herverzekeraars van RSAI geen nadeel zullen ondervinden van de voorgestelde overdracht.**



3450422 **Overwegingen rond de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid  
(Employer Liability, EL) deel VII**

Pagina 9 van  
30

RSAI stelt op dit moment een andere overdracht van verzekeringspolissen voor van een portefeuille met voornamelijk latente risico's voor Britse werkgeversaansprakelijkheid (EL), aan derden buiten de RSA-groep. De over te dragen polissen zijn reeds bij de derden herverzekerd, dus de overdracht heeft geen materieel effect op de algemene financiële positie of het risicoprofiel van RSAI. Daarom zouden mijn conclusies niet veranderen als de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid niet zou plaatsvinden.

De overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid wordt onderwerp van een apart rapport van de overdrachtsregeling opgesteld door een andere onafhankelijke deskundige die geen enkele connectie met mij heeft. Verzekeringnemers ontvangen mogelijk aparte correspondentie met betrekking tot de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid.

Verdere details van mijn conclusies en andere ondersteunende informatie zijn uiteengezet in het rapport van de overdrachtsregeling en dit aanvullende rapport.

3450422

## 2. Introductie

Pagina 10  
van 30

### 2.1. Achtergrond

Artikel 109 van de wet op financiële diensten en markten van 2000 (Financial Services and Markets Act, FSMA) vereist dat een rapport van de overdrachtsregeling (het rapport van de overdrachtsregeling) een verzoekschrift aan de High Court of Justice in Engeland en Wales (de rechtbank) moet vergezellen om goedkeuring te verkrijgen voor overdrachtsregeling van verzekeringspolissen.

Het rapport van de overdrachtsregeling moet worden opgesteld door een geschoolde onafhankelijke persoon (de onafhankelijke deskundige) die door de Prudential Regulation Authority (PRA) is benoemd of goedgekeurd na overleg met de Financial Conduct Authority (FCA). Het rapport van de overdrachtsregeling moet de vraag behandelen of er verzekeringnemers of herverzekeraars zijn die in materiële mate negatieve impact ondervinden door de overdracht van de verzekeringspolissen.

RSAI en RSAL hebben gezamenlijk Stewart Mitchell (ik of mij) van Lane Clark & Peacock LLP (LCP, we, of ons) benoemd om te handelen als de onafhankelijke deskundige voor de voorgestelde overdrachtsregeling van verzekeringspolissen (de voorgestelde overdracht), van de verzekeringspolissen van RSAI aan RSAL krachtens artikel 105 van de FSMA. Het is de bedoeling dat de voorgestelde overdracht van kracht wordt op of omstreeks 1 januari 2019 (de ingangsdatum).

Het rapport van de overdrachtsregeling is op 26 juli 2018 afgerond en is op 3 augustus 2018 aan de Rechtbank gepresenteerd. In dat rapport verklaar ik dat ik, vóór de datum van de Sanctions Hearing (hoorzitting inzake mogelijke sancties) een aanvullend rapport zou opstellen (dit rapport) waarin alle relevante zaken worden behandeld die zich hebben voorgedaan sinds de datum van het rapport van de overdrachtsregeling.

In het bijzonder heb ik overwogen of ontwikkelingen sinds het rapport van de overdrachtsregeling veranderingen van mijn conclusies in het rapport van de overdrachtsregeling zouden veroorzaken.

### 2.2. Scope van dit aanvullende rapport

Bij het overwegen van de voorgestelde overdracht moet dit aanvullende rapport samen met het rapport van de overdrachtsregeling worden gelezen, omdat het aanvullende rapport niet alle gegevens bevat van het werk dat ik heb uitgevoerd. Daarom kan het misleidend zijn om alleen het aanvullende rapport in beschouwing te nemen.

Alle in het aanvullende rapport gebruikte termen zijn zoals gedefinieerd in het rapport van de overdrachtsregeling. In combinatie met het rapport van de overdrachtsregeling voldoet het aan de professionele actuariële toelichting en normen zoals uiteengezet in paragraaf 2.5 van dit rapport.

3450422

Het gebruik van “ik”, “me”, “mij” en “mijn” in dit rapport verwijst over het algemeen over het door mij of onder mijn directe supervisie door het team uitgevoerde werk. Wanneer het echter refereert aan een mening, dan verwijst het uitsluitend naar mij.

Pagina 11  
van 30

### 2.3. Het gebruik van dit aanvullende rapport

Dit aanvullende rapport is opgesteld door Stewart Mitchell FIA van Lane Clark & Peacock LLP onder de voorwaarden van onze schriftelijk overeenkomst met Royal & Sun Alliance Insurance plc. Het valt onder alle voormelde beperkingen (bijvoorbeeld voor nauwkeurigheid of volledigheid).

Dit aanvullende rapport is opgesteld met als doel om het toe te voegen aan het verzoekschrift voor de rechtbank met betrekking tot de in dit rapport beschreven voorgestelde overdrachtsregeling van verzekeringspolissen, conform artikel 109 van de FSMA van 2000. Het aanvullende rapport is voor geen enkel ander doel geschikt. Het aanvullende rapport moet samen met het rapport van de overdrachtsregeling van 26 juli 2018 worden gelezen.

Een kopie van het aanvullende rapport wordt verzonden naar de Prudential Regulatory Authority en de Financial Conduct Authority en wordt gevoegd bij het bewijs dat bij de rechtbank wordt ingediend voor de Sanctions Hearing (hoorzitting inzake mogelijke sancties).

Dit rapport is uitsluitend geschikt voor het hierboven beschreven doel en mag voor niets anders worden gebruikt. Er wordt geen aansprakelijkheid geaccepteerd of verondersteld voor ander gebruik van het aanvullende rapport dan hierboven uiteengezet.

### 2.4. Betrouwbaarheid

Ik heb mijn werk gebaseerd op de gegevens en overige informatie die door RSAI aan mij beschikbaar zijn gesteld. Bijlage 1 bevat een lijst met belangrijke gegevens en overige informatie waarmee ik rekening heb gehouden bij het opstellen van dit aanvullende rapport. Ik heb ook gesprekken gevoerd met het relevante personeel van RSAI en hun adviseurs.

Ik heb gegevens per 31 december 2017 gebruikt voor mijn analyse, de meest recent beschikbare gegevens die via een volledig externe audit zijn gecontroleerd. RSAI heeft bevestigd dat het bedrijf me op de hoogte heeft gebracht van alle materiële ontwikkelingen die invloed zouden kunnen hebben op mijn conclusies.

Ik heb alle door mij aangevraagde informatie ontvangen voor het opstellen van mijn rapport. In dit opzicht:

- RSAI stuurt getuigenverklaringen naar de rechtbank dat alle door RSAI aan mij verschaft informatie in alle materiële aspecten correct en volledig is, en dat er

3450422

geen materiële negatieve veranderingen zijn opgetreden in de financiële positie van RSAI sinds die informatie aan mij is verstrekt.

Pagina 12  
van 30

- Ik heb de verstrekte gegevens gecontroleerd op onderlinge samenhang en redelijkheid.
- Mijn controle van de gegevens heeft mij verzekerd dat er geen enkele twijfel over bestaat dat het voor mij materieel correct is om te vertrouwen op de integriteit van de informatie die voor dit rapport verschaft is.

De conclusies in mijn rapport houden geen rekening met informatie die ik niet heb ontvangen of met eventuele onnauwkeurigheden in de aan mij verstrekte informatie.

Ik heb geen juridisch advies van derden nodig gehad over aspecten van de voorgestelde overdracht. De juridische adviseurs van RSAI hebben aan hen de impact op de rechten van verzekeringnemers bevestigd in het geval van insolventie voor en na de voorgestelde overdracht en RSAI heeft mij voorzien van een kopie van die bevestiging. RSAI heeft bevestigd dat het bedrijf geen ander specifiek juridisch advies heeft ontvangen dat relevant is voor mijn rol als onafhankelijk deskundige voor de voorgestelde overdracht.

Teneinde de voorzieningen voor de over te dragen polissen uit Londen te berekenen, heeft RSAI bepaalde uitgangspunten aangenomen om bij benadering het proportionele aantal over te dragen voorzieningen te bepalen. Dit is gebeurd omdat RSAI geen volledige claiminformatie bezit voor sommige polissen, bijvoorbeeld wanneer verzekeringsagenten het claim-afhandelingsproces uitvoeren ten behoeve van een aantal verzekeringsmaatschappijen die dekking geven voor dezelfde polis.

RSAI heeft een Data Accuracy Statement (verklaring inzake de nauwkeurigheid van gegevens) verstrekt, waarin wordt bevestigd dat de aan mij verschaft informatie in verband met de voorgestelde overdracht nauwkeurig en volledig zijn.

## 2.5. Professionele normen

Dit rapport voldoet aan de geldende regels voor bewijs door deskundigen en aan de toelichting voor aanvullende rapporten in de beleidsverklaring van het PRA en in de handboeken van het PRA en het FCA.

Dit rapport voldoet aan Technical Actuarial Standard 100: Principles for Technical Actuarial Work (TAS 100) en Technical Actuarial Standard 200: Insurance (TAS 200) uitgegeven door de Financial Reporting Council (FRC). De FRC is verantwoordelijk voor het vaststellen van technische actuariële normen in het Verenigd Koninkrijk.

Ik heb bij het opstellen van dit rapport rekening gehouden met de Actuaries' Code zoals uitgegeven door het IFoA.

3450422 Dit rapport is vóór publicatie onderworpen aan onafhankelijke peer-review in  
overeenstemming met Actuarial Professional Standard X2: Review of Actuarial Work  
Pagina 13 (APS X2) zoals uitgegeven door de IFoA. Deze intercollegiale toetsing is uitgevoerd  
van 30 door Charl Cronje, FIA. Charl is een partner bij LCP. Hij was niet betrokken bij het  
opstellen van het rapport. Hij heeft de passende ervaring en expertise om voor dit  
rapport een intercollegiale toetsing uit te voeren.

3450422

## 2.6. Materialiteit

Pagina 14  
van 30

Het FRC beschouwt zaken als materieel als deze individueel of collectief invloed kunnen hebben op de te nemen beslissingen door gebruikers van de actuariële informatie. Het accepteert dat een evaluatie van de relevantie een zaak van redelijk oordeel is waarbij de gebruikers en de context in overweging genomen moeten worden.

Ik heb dit concept van relevantie toegepast bij het plannen, uitvoeren en rapporteren van de in dit aanvullende rapport beschreven werkzaamheden. In het bijzonder heb ik dit concept van relevantie toegepast op mijn professionele oordeel om de risico's van onjuistheden of weglatingen van materieel belang en om de aard en strekking van mijn werk te bepalen.

Bij de inachtneming van de meldingsvereisten van TAS 100 heb ik beslissingen genomen over de hoeveelheid informatie die in dit aanvullende rapport moet worden opgenomen. Om het rapport bijvoorbeeld beter leesbaar te maken, heb ik niet alle details opgenomen die normaliter in een officieel actuariële rapport staan, zoals gegevens over de methodologie en uitgangspunten achter de vaststelling van reserve en kapitaal.

## 2.7. Definitie van "materieel nadeel"

Om vast te stellen of de voorgestelde overdracht een "materieel nadelige" impact zal hebben op een groep verzekeringnemers of op herverzekeraars die de over te dragen polissen dekken, is het noodzakelijk dat ik mijn oordeel vorm in het licht van de informatie die ik heb geëvalueerd.

De voorgestelde overdracht zal verschillende verzekeringnemers op verschillende wijze beïnvloeden en voor elke groep verzekeringnemers kan de voorgestelde overdracht enkele effecten hebben die positief zijn, en andere effecten die nadelig zijn. Bij het vaststellen of de voorgestelde overdracht een "materieel negatieve" impact zal hebben, heb ik rekening gehouden met de samengevoegde impact van deze verschillende effecten op elke groep verzekeringnemers en op herverzekeraars.

In het gehele rapport heb ik het principe voor mijn oordeel en conclusies aangegeven. Deze verklaren in elk geval waarom het mijn conclusie is dat verzekeringnemers en herverzekeraars materieel nadelig of anders worden beïnvloed.

3450422

### 3. Mijn aanpak als IE en conclusies

Pagina 15  
van 30

Mijn aanpak voor de vaststelling van de voorgestelde overdracht, zoals uiteengezet in het rapport van de overdrachtsregeling, is het uitvoeren van de volgende vijf stappen voor de analyse van het door RSAI verschaft bewijs ter ondersteuning van de voorgestelde overdracht.

Mijn aanpak voor het aanvullende rapport is elk van de vijf stappen nogmaals te bekijken en te overwegen of ik op basis van de geactualiseerde analyse of de nu beschikbare informatie mijn conclusies in dat rapport zou veranderen. De vijf stappen en mijn overwegingen zijn gedetailleerd weergegeven in de volgende paragrafen.

U vindt een lijst met de in beschouwing genomen aanvullende informatie in bijlage 1. Verdere details over mijn aanpak als onafhankelijk deskundige zijn uiteengezet in paragraaf 4 van het rapport van de overdrachtsregeling.

#### 3.1. Stap 1 - Evaluatie van de voorzieningen van RSAI en RSAL

Over het algemeen heb ik met betrekking tot reserveringen het volgende geëvalueerd:

- of een passend niveau van voorzieningen in stand wordt gehouden voor zowel niet over te dragen als over te dragen verzekeringnemers; en
- of aspecten van de reservering ertoe kunnen leiden dat verzekeringnemers materieel nadeel ondervinden door de voorgestelde overdracht.

Deze evaluaties zijn in overweging genomen in paragraaf 5 van het rapport van de overdrachtsregeling, op basis van de gegevens en voorzieningen per 31 december 2016. Ik heb de geactualiseerde gegevens en voorzieningen per 31 december 2017 ontvangen, en een update van alle materiële veranderingen in de voorzieningen sinds 31 december 2017.

#### Samenvatting van geboekte posities van RSAI

31 december 2017

£ m	Bruto herverzekering	Netto herverzekering
Niet over te dragen <sup>1</sup>	4.769	3.205
Over te dragen aan RSAL	372	231
Totaal	5.141	3.436

Bron: RSAI

De bijbehorende tabel in het rapport van de overdrachtsregeling staat in paragraaf 5.5

<sup>1</sup> NB: dit betreft ook £614m aan bruto geboekte voorzieningen die na de ingangsdatum van deze overdracht via de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid aan derden worden overgedragen. Deze zijn reeds volledig herverzekerd bij de derden, dus is er geen impact op de netto niet over te dragen voorzieningen.

3450422

## Conclusie

Pagina 16  
van 30

RSAL heeft bevestigd dat de aanpak en de grondslag van de berekening van de geboekte voorzieningen sinds het rapport van de overdrachtsregeling niet is veranderd. Ik ben er daarom zeker van dat mijn conclusies uit het rapport van de overdrachtsregeling onveranderd blijven. Samengevat:

**Ik ben tot de conclusie gekomen dat een passend niveau van voorzieningen in stand wordt gehouden voor zowel de over te dragen als de niet over te dragen verzekeringnemers en dat deze geen materieel nadeel zullen ondervinden door de reserveringsaspecten van de voorgestelde overdracht.**

### 3.2. Stap 2: Evaluatie van de kapitaalpositie van RSAI en RSAL

Over het algemeen heb ik met betrekking tot kapitaal het volgende geëvalueerd:

- of de geprojecteerde kapitaalvereisten correct zijn berekend voor zowel niet over te dragen als over te dragen verzekeringnemers;
- of er naar verwachting materieel nadelige veranderingen zullen optreden in de sterkte van de kapitaalbescherming voor beide groepen verzekeringnemers (ik heb dit beoordeeld door de geprojecteerde SCR-dekkingsratio's voor en na de voorgestelde overdracht met elkaar te vergelijken); en
- of andere aspecten van de kapitaaloverwegingen ertoe kunnen leiden dat verzekeringnemers materieel nadeel ondervinden door de voorgestelde overdracht.

Deze evaluaties zijn in overweging genomen in paragraaf 6 van het rapport van de overdrachtsregeling.

#### Geprojecteerde SCR-dekkingsratio's

In de volgende tabellen ziet u de SCR- en dekkingsratio's, opgesteld door RSAI, voor RSAI en RSAL, voor en na de voorgestelde overdracht.

#### RSAL – SCR en dekkingsratio's voor en na de overdracht

£ m	Vóór overdracht	Na overdracht
	Dag 0	Dag 1
Totaal eigen geldmiddelen waarmee aan SCR kan worden voldaan	3.365	3.365
SCR	1.804	1.804
<b>SCR-dekkingsratio</b>	<b>187%</b>	<b>187%</b>

Bron: RSAI

De bijbehorende tabel in het rapport van de overdrachtsregeling staat in paragraaf 6.9



3450422

Pagina 17  
van 30

#### RSAL – SCR en dekkingsratio's voor en na de overdracht

£ m	Vóór overdracht	Na overdracht
	Dag 0	Dag 1
Totaal eigen geldmiddelen waarmee aan SCR kan worden voldaan	-	65
SCR	-	41
<b>SCR-dekkingsratio</b>	-	<b>160%</b>

Bron: RSAI

De bijbehorende tabel in het rapport van de overdrachtsregeling staat in paragraaf 6.9

RSAL heeft bevestigd dat de na de overdracht geprojecteerde SCR en SCR-dekkingsratio's voor RSAL onveranderd zijn in vergelijking met de cijfers in het rapport van de overdrachtsregeling. Er was een geringe stijging in de SCR en het SCR-dekkingsratio voor RSAI.

De overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid zal naar verwachting afgerond worden na de ingangsdatum. RSAI heeft bevestigd dat de impact van de latere afrondingsdatum voor de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid niet materieel is. Dit komt doordat een aanzienlijk deel van het risico via een volledig afgedekte herverzekering regeling reeds aan derden is overgedragen. Mijn conclusies zijn niet beïnvloed door het tijdstip van de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid.

Na de voorgestelde overdracht blijven zowel RSAI als RSAL "goed gefinancierd", zoals gedefinieerd in het rapport van de overdrachtsregeling (i.e. hebben een SCR-dekking tussen 150% en 200%).

#### RSAL's afhankelijkheid van RSAI

Een hoofdaspect van de financiering van RSAL is afhankelijk van een aanzienlijke onderlinge herverzekering tussen de groepsleden en de eigen aanvullende geldmiddelen (Ancillary Own Fund, AOF). Dit creëert een afhankelijkheid van de blijvende solvabiliteit van RSAI, zodat de claims van verzekeringnemers van RSAL uitbetaald zullen worden.

Op het moment van het rapport van de overdrachtsregeling was het herverzekeringcontract tussen RSAI en RSAL nog niet in concept opgesteld en de analyse van de passende prijs voor de herverzekering was ook nog niet vastgesteld. Ik heb nu het concept van het herverzekeringcontract tussen RSAI en RSAL beoordeeld.

De quota-share zal maximaal 90% van de RSAL-polissen dekken, hetgeen overeenstemt met het plan in het rapport van de overdrachtsregeling. Sinds het rapport van de overdrachtsregeling heeft RSAI toegelicht dat zij van plan is om dit te bereiken

3450422 door middel van 100% herverzekering van de internationale polissen en enigszins minder dan 90% herverzekering van de overige door RSAL afgesloten polissen.

Pagina 18  
van 30

Aangezien dit een quota-share herverzekeringscontract is, werkt dit op een relatief eenvoudige wijze, dat wil zeggen dat RSAL in totaal voor de gedekte polissen minstens 10% van de premies en claims behoudt en maximaal 90% van de claims en premies bij RSAI herverzekert.

Ik heb de regeling voor de voorgestelde quota-share en het conceptcontract vanuit drie belangrijke perspectieven geanalyseerd:

- *Commerciële voorwaarden, om te bevestigen dat de regelingen een objectieve grondslag hebben:* Zoals vereist, is RSAI nu van plan om een prijsstelling voor de overdrachten uit te voeren om te bevestigen dat het contract een objectieve basis heeft. De belangrijkste overweging zal zijn of de commerciële voorwaarden (inclusief de verschuldigde commissie) overeenstemmen met het soort voorwaarden dat met een externe provider gehanteerd zou worden. Ook het conceptcontract voor herverzekering tussen RSAI en RSAL is vergelijkbaar met andere soortgelijke quota-sharecontracten binnen de RSA-groep. Het voorgestelde commissietarief stemt ongeveer overeen met dat van de andere groepscontracten, rekening houdend met het hogere percentage polissen dat wordt gecedeerd.
- *RSAL-rechten krachtens het contract* Zoals uiteengezet in mijn rapport van de overgangsregeling heeft RSAI bevestigd dat RSAL regelmatige monitoring en andere regelingen hanteert om vóór een potentiële insolventie situatie bij RSAI, vanuit de quota-share-herverzekeringsregelingen activa van RSAI terug te vorderen. De RSAL-directie heeft bijvoorbeeld het unilaterale recht om de quota-share-afspraken binnen 3 maanden op te zeggen. Deze voorwaarden staan op dit moment niet in het conceptcontract, maar RSAI heeft bevestigd dat ze vastgelegd zullen zijn voordat het herverzekeringscontract wordt afgesloten.
- *Juridisch advies* RSAI heeft ook bevestigd dat RSAL juridisch advies zal inwinnen om voordat het contract wordt afgesloten te bevestigen dat het herverzekeringscontract correct is voor RSAL.

Er zijn sinds het rapport van de overdrachtsregeling geen veranderingen opgetreden in het verwachte niveau van afhankelijkheid van de lopende solvabiliteit van RSAI.

Deze afhankelijkheid van RSAI zou alleen nadelig zijn voor de over te dragen verzekeringnemers wanneer RSAI insolvent zou worden. In het rapport van de overdrachtsregeling was mijn conclusie dat een scenario waarin RSAI insolvent zou worden, zeer onwaarschijnlijk is en dus is het zeer onwaarschijnlijk dat de over te dragen verzekeringnemers materieel nadeel zullen ondervinden door de voorgestelde overdracht.

3450422

### Overige ontwikkelingen

Pagina 19  
van 30

Op het moment van het rapport van de overdrachtsregeling waren de resultaten van een recente onafhankelijke externe beoordeling van het interne RSAI-model nog niet beschikbaar. Ik heb nu ter beoordeling een kopie van het rapport ontvangen.

De scope van deze beoordeling was om een onafhankelijke mening te geven over het interne RSAI-model en de gebieden te markeren die verbetering of verdere bijstelling vereisen.

Deze beoordeling benadrukte een aantal aanbevelingen en RSAI heeft rekening gehouden met de potentiële impact van het doorvoeren van deze veranderingen, door deze bij het SCR-model als interim-maatregel op te voeren tot goedkeuring is ontvangen voor het veranderen van het interne model. RSAI vraagt in 2019 goedkeuring van de PRA om deze veranderingen door te voeren.

Ik beschouw de hierboven beschreven veranderingen niet als materieel voor mijn overwegingen van de voorgestelde overdracht en daarom zijn mijn conclusies daardoor niet veranderd.

Er zijn verder geen veranderingen in de wijze waarop RSAI zijn SCR berekent. De wijze van berekening van de SCR van RSAL is sinds het rapport van de overdrachtsregeling niet veranderd.

### Conclusie

RSAL heeft bij het SCR een bedrag opgevoerd dat is berekend op basis van het interne model. Ik beschouw dit als onafhankelijk deskundige niet als materieel voor mijn overwegingen omdat de algemene dekkingsratio voor RSAI enigszins verbeterd is. Er zijn verder geen veranderingen in de aanpak van de berekening van de SCR.

De SCR-dekkingsratio voor RSAI is verhoogd wegens een stijging van de in aanmerking komende eigen geldmiddelen (de SCR-dekkingsratio is van 180% vóór de overdracht gestegen tot 187%). Er zijn sinds het rapport van de overdrachtsregeling geen materiële veranderingen opgetreden in de geprojecteerde SCR-dekkingsratio voor RSAL.

Ik ben er daarom zeker van dat mijn conclusies uit het rapport van de overdrachtsregeling onveranderd blijven. Samengevat:

**De geprojecteerde kapitaalvereisten voor RSAI en RSAL zijn correct berekend voor zowel niet over te dragen als over te dragen verzekeringnemers.**

**Ik verwacht dat er voor geen van beide groepen verzekeringnemers na de voorgestelde overdracht materieel nadelige veranderingen zullen optreden in de sterkte van de kapitaalbescherming.**

3450422

**Ik ben echter ook tot de conclusie gekomen dat de over te dragen  
verzekeringnemers na de voorgestelde overdracht in het onwaarschijnlijke geval  
van insolventie van RSAI mogelijk materieel nadeel ondervinden.**

Pagina 20  
van 30

3450422

### 3.3. Stap 3: Beoordeling van de algemene zekerheid voor verzekeringnemers

Pagina 21  
van 30

Over het algemeen heb ik met betrekking tot de zekerheid van verzekeringnemers het volgende geëvalueerd:

- of de kans dat geldige claims van verzekeringnemers betaald worden, in stand wordt gehouden na de voorgestelde overdracht voor zowel niet over te dragen als over te dragen verzekeringnemers; en
- of een verandering in de zekerheid voor verzekeringnemers ertoe kan leiden dat verzekeringnemers materieel nadeel ondervinden door de voorgestelde overdracht.

Deze evaluaties zijn in overweging genomen in paragraaf 7 van het rapport van de overdrachtsregeling.

#### IFRS-balansprojecties

De volgende tabel toont een schatting van de IFRS-balans voor en na de voorgestelde overdracht.

3450422

## IFRS-balans van RSAI en RSAL

31 december 2017

Pagina 22  
van 30

£ m	RSAI Vóór overdrachten	RSAI Dag 1 overdracht na Brexit	RSAL Dag 1 overdracht na Brexit	RSAI Na beide overdrachten
Immateriële activa	151	151	-	151
Investerings	17.903	17.831	72	17.920
Aandeel herverzekeraars van technische voorzieningen	1.782	1.309	473	1.335
Debiteuren	3.256	3.130	127	3.146
Overige activa	740	739	-	740
Groepen activa aangehouden voor verkoop en afstoting	644	644	-	-
<b>Totale activa</b>	<b>24.476</b>	<b>23.804</b>	<b>672</b>	<b>23.293</b>
Overige kapitaalinstrumenten	32	32	-	32
Technische voorzieningen	6.827	6.321	506	6.331
Voorzieningen voor overige risico's	233	233	-	233
Crediteuren	8.798	8.684	114	8.755
Groep passiva voor afstoting	644	644	-	-
<b>Totale passiva</b>	<b>16.534</b>	<b>15.914</b>	<b>620</b>	<b>15.351</b>
<b>Totaal eigen kapitaal</b>	<b>7.942</b>	<b>7.890</b>	<b>52</b>	<b>7.942</b>

Bron: RSAI

De bijbehorende tabel in het rapport van de overdrachtsregeling staat in paragraaf 7.2

In het rapport van de overdrachtsregeling heb ik drie gebieden geïdentificeerd waar veranderingen zullen optreden die een nadelig effect kunnen hebben op de zekerheid voor de verzekeringnemers.

### Impact op de rechten van verzekeringnemers in het geval van insolventie van RSAI

Zoals besproken in paragraaf 3.2 is de financiering van RSAL afhankelijk van een aanzienlijke herverzekering tussen de groepsleden en de eigen aanvullende geldmiddelen (Ancillary Own Fund, AOF). De over te dragen verzekeringnemers ondervinden een nadeel in het geval dat RSAI insolvent wordt. In het rapport van de overdrachtsregeling was mijn conclusie echter dat een scenario waarin RSAI insolvent zou worden, zeer onwaarschijnlijk is en dat het daarom zeer onwaarschijnlijk is dat de over te dragen verzekeringnemers materieel nadeel zullen ondervinden.

3450422

### **Verlies van toegang tot de compensatieregeling van de financiële dienst (Financial Services Compensation Scheme, FSCS)**

Pagina 23  
van 30

Een aantal verzekeringnemers heeft op dit moment toegang tot de FSCS omdat RAI een in GB gevestigde verzekeringsmaatschappij is. Aangezien RSAL een in Luxemburg gevestigde verzekeringsmaatschappij is, zal deze groep verzekeringnemers na de voorgestelde overdracht hun toegang tot de FSCS verliezen.

Op het moment van het rapport van de overdrachtsregeling schatte RAI dat minder dan 2% van het bruto premie-inkomen (Gross Written Premium, GWP) betrekking heeft op verzekeringnemers die hun toegang tot de FSCS verliezen. Op basis van de geactualiseerde analyse van over te dragen verzekeringnemers, gelooft RAI dat minder dan 1% van het GWP verband houdt met verzekeringnemers die hun toegang tot de FSCS verliezen.

Dit verlies van toegang zou voor deze groep verzekeringnemers alleen een nadeel vormen wanneer RAI insolvent zou worden. Zoals hierboven besproken, ben ik tot de conclusie gekomen dat dit scenario zeer onwaarschijnlijk is en dat het daarom zeer onwaarschijnlijk is dat dit materieel nadelig zou zijn voor deze groep verzekeringnemers.

### **Verlies van toegang tot de service van de financiële ombudsman (Financial Ombudsman Service, FOS)**

Een aantal verzekeringnemers heeft op dit moment toegang tot de FOS omdat RAI een in het VK gevestigde verzekeringsmaatschappij is. Aangezien RSAL een in Luxemburg gevestigde verzekeringsmaatschappij is, zal deze groep verzekeringnemers na de voorgestelde overdracht hun toegang tot de FOS verliezen. In Luxemburg hanteert het Commissariat Aux Assurances (CAA) een soortgelijke regeling, hoewel de bevindingen niet bindend zijn voor de verzekeringsmaatschappij.

Op het moment van het rapport van de overdrachtsregeling geloofde RAI dat zes verzekeringnemers hun toegang tot de FOS zullen verliezen. Op basis van de geactualiseerde analyse van over te dragen verzekeringnemers gelooft RAI dat niet meer dan [1061] van de verzekeringnemers hun toegang tot de FOS verliezen.

In de bij de rechtbank ingediende documenten voor de Directions Hearing (hoorzitting voor gerechtelijke aanwijzingen) heeft RSAL beloofd zich aan de FCA-regels te houden (zoals uiteengezet in DISP, de geschillenbeslechting (Dispute Resolution): het klachtengedeelte van het FCA Handbook). Deze regels zijn van toepassing op het afhandelen van bij de FOS ingediende klachten en eventuele toekenning of instructies door de FOS met betrekking tot handelingen of nalatigheden vóór de ingangsdatum. Ik ben daarom tot de conclusie gekomen dat de verzekeringnemers die hun toegang tot de FOS verliezen, geen nadeel ondervinden door dit verlies van toegang.

3450422

## Conclusie

Pagina 24  
van 30

Er zijn geen veranderingen opgetreden in de voorgestelde overdracht die een materiële invloed hebben op de kans dat verzekeringnemers de aan hen verschuldigde betalingen voor hun claims ontvangen of die de sinds het rapport van de overdrachtsregeling aan de verzekeringnemers verschaft zekerheid verminderen. Ik ben er daarom zeker van dat mijn conclusies uit het rapport van de overdrachtsregeling onveranderd blijven. Samengevat:

**Ik ben tot de conclusie gekomen dat het zeer onwaarschijnlijk is dat de voorgestelde overdracht materieel nadelig zal zijn voor de zekerheid die aan de over te dragen verzekeringnemers is verschaft.**

### 3.4. Stap 4: Beoordeling van de communicatie met verzekeringnemers

De beoordelingen met betrekking tot het communicatieplan zijn in overweging genomen in paragraaf 8 van het rapport van de overdrachtsregeling.

#### Communicatieplan

Ik heb in paragraaf 1 van dit rapport een samenvatting gegeven van de huidige status van het communicatieplan en de ontvangen reacties. Dit is materieel in overeenstemming met het originele communicatieplan van RSAI.

RSAI heeft geprobeerd om contactinformatie te krijgen voor verzekeringnemers die via tussenpersonen polissen kopen.

In een aantal gevallen was dit niet mogelijk en RSAI heeft de tussenpersoon de relevante communicatie aan verzekeringnemers verschaft om door te geven aan de verzekeringnemers indien er vragen komen over de voorgestelde overdracht.

Ik heb details van deze gevallen gezien en naar mijn mening onderneemt RSAI hierin de correcte actie. Ik begrijp dat RSAI ook details van de gevallen aan de PRA en FCA zal verschaffen. Dit was een verwachte kwestie en RSAI heeft bij de Directions Hearing (hoorzitting voor gerechtelijke aanwijzingen) van de rechtbank dispensatie ontvangen voor de eis dat er contact moet worden opgenomen met alle over te dragen verzekeringnemers. Dit heeft dus geen invloed op mijn conclusies.

RSAI heeft ook ontdekt dat het wegens de publicatievereisten pas na de Sanctions Hearing (hoorzitting inzake mogelijke sancties) is toegestaan om te adverteren in de Journal Officiel (de Franse staatscourant) en de Boletín Oficial del Estado (de Spaanse staatscourant). Daarom heeft RSAI in elk land een extra landelijke publicatie geselecteerd (La Tribune in Frankrijk en Cinco Días in Spanje) om in te adverteren. Ik ben ervan overtuigd dat dit een correcte aanpak is en dit heeft dus geen invloed op mijn conclusies.



3450422

### Bezwaren

Pagina 25  
van 30

Een hoofdaspect van de update van de communicatie met verzekeringnemers is voor mij de overweging van eventueel ontvangen bezwaren tegen de voorgestelde overdracht. Per [9 november 2018], zijn er 0 bezwaren ontvangen. [Als er nog bezwaren worden ontvangen, voeg ik een samenvatting van deze bezwaren toe aan een latere versie van dit rapport.]

Er zijn geen bezwaren gemaakt door de herverzekeraars van de over te dragen polissen.

### Vertaling van belangrijke documenten

Alle kennisgevingen in publicaties en de belangrijkste documenten (inclusief dit rapport) worden door RSAI vertaald in de juiste talen voor de doelgroep. RSA heeft bevestigd dat dit rapport beschikbaar komt in het Engels, Duits, Nederlands, Spaans en Frans. Ik vertrouw erop dat RSAI ervoor zorgt dat de vertalingen in elke taal accuraat zijn.

### Conclusie

Het communicatieplan is materieel tot uitvoer gebracht zoals uiteengezet in het rapport van de overdrachtsregeling en er zijn geen bezwaren ontvangen tegen de voorgestelde overdracht. Ik ben er daarom zeker van dat mijn conclusies uit het rapport van de overdrachtsregeling onveranderd blijven. Samengevat:

**Ik ben tot de conclusie gekomen dat de geplande communicatiestrategie adequate dekking voor de betrokken partijen zal waarborgen. RSAI vraagt een aantal dispensaties aan voor het communiceren met sommige betrokken partijen. Ik ben tot de conclusie gekomen dat dit correct is.**

**Ik heb ook geconcludeerd dat de geplande communicatie voldoende duidelijk is en verzekeringnemers inzicht geeft in de effecten van de voorgestelde overdracht.**

3450422

### 3.5. Stap 5: Beoordeling van de potentiële impact op de klantenservice en andere overwegingen die invloed kunnen hebben op de verzekeringnemers

Pagina 26  
van 30

De beoordelingen met betrekking tot de klantenservice en andere overwegingen zijn in overweging genomen in paragraaf 9 van het rapport van de overdrachtsregeling.

#### Tijdsbestek van de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid

In het rapport van de overdrachtsregeling had ik als uitgangspunt genomen dat de ingangsdatum van de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid (nog een Part VII overdracht van een verzekeringsportefeuille van RSAI aan externe derden) vóór de ingangsdatum van deze voorgestelde overdracht zou vallen. De voorgestelde overdracht heeft nu een voorsprong op de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid, dus op de ingangsdatum zal de overdracht van de Britse werkgeversaansprakelijkheid nog niet zijn afgerond. Het tijdsbestek van de overdracht heeft geen effect op mijn conclusies omdat de aansprakelijkheid reeds volledig bij de externe derden is herverzekerd.

#### Conclusie

Sinds het rapport van de overdrachtsregeling zijn er geen veranderingen opgetreden in de voorgestelde overdracht die invloed hebben op mijn analyse van de klantenservice en andere aspecten van de voorgestelde overdracht. Ik ben er daarom zeker van dat mijn conclusies uit het rapport van de overdrachtsregeling onveranderd blijven. Samengevat:

**Ik ben tot de conclusie gekomen dat er na de voorgestelde overdracht naar verwachting geen materiële impact op de servicenormen zal optreden (of op andere overwegingen in dit deel van het rapport).**

3450422

## 4. Conclusies en waarheidsverklaring

Pagina 27  
van 30

Ik heb de voorgestelde overdracht overwogen en zijn waarschijnlijke effecten op de niet over te dragen verzekeringnemers van RSAI, de aan RSAL over te dragen verzekeringnemers en de herverzekeraars van de over te dragen polissen.

Bij het vaststellen van de hieronder vermelde conclusies heb ik de principes toegepast zoals uiteengezet in relevante professionele richtlijnen, oftewel de Technical Actuarial Standards (TAS) TAS 100: Principles voor Technical Actuarial Work en TAS 200: Insurance.

**Ik ben tot de conclusie gekomen dat:**

- **De aan de niet over te dragen verzekeringnemers verschafte zekerheid wordt niet materieel nadelig beïnvloed door de voorgestelde overdracht. Er wordt voor de niet over te dragen verzekeringnemers na de voorgestelde overdracht geen materiële impact op de servicenormen verwacht.**
- **Het is zeer onwaarschijnlijk dat de aan de over te dragen verzekeringnemers verschafte zekerheid materieel nadeel zal ondervinden door de voorgestelde overdracht. Er wordt voor de over te dragen verzekeringnemers na de voorgestelde overdracht geen materiële impact op de servicenormen verwacht.**
- **De herverzekeraars van RSAI zullen geen nadeel ondervinden van de voorgestelde overdracht.**

3450422

#### 4.1. Plicht en verklaring onafhankelijk deskundige

Pagina 28  
van 30

Mijn plichten tegenover de rechtbank hebben voorrang boven alle verplichtingen tegenover de mensen van wie ik instructies heb ontvangen of door wie ik betaald word voor dit rapport. Ik bevestig dat ik mijn plichten tegenover de rechtbank begrijp en deze heb vervuld.

Ik bevestig dat ik duidelijk heb gemaakt welke in dit rapport aangegeven feiten en kwesties binnen mijn eigen kennisgebied liggen, en welke niet. Van feiten en kwesties die binnen mijn eigen kennisgebied liggen, verklaar ik dat deze waar zijn. De meningen die ik heb geuit, vertegenwoordigen mijn eensluidende en volledige professionele mening over de kwesties waar ze naar verwijzen.

Ik bevestig dat ik op de hoogte ben van de vereisten van Part 35 van de Civil Procedure Rules (regels voor civielrechtelijke procedures), Practice Direction 35 en het Protocol for Instruction of Experts (protocol voor instructie van deskundigen) voor de bewijsvoering bij civielrechtelijke vorderingen.

#### 4.2. Aftekening

*Stewart Mitchell FIA*

Partner

15 november 2018

95 Wigmore Street

London W1U 1DQ , Groot-Brittannië

[www.lcp.uk.com](http://www.lcp.uk.com)

#### Het gebruik van ons werk

Dit werk is opgesteld door Lane Clark & Peacock LLP onder de voorwaarden van onze schriftelijke overeenkomst met Royal & Sun Alliance Insurance plc. Het valt onder alle voormelde beperkingen (bijvoorbeeld voor nauwkeurigheid of volledigheid).

Dit aanvullende rapport, hetgeen ons werk is, is opgesteld met als doel om het toe te voegen aan het verzoekschrift voor de rechtbank met betrekking tot de in dit rapport beschreven overdrachtsregeling van verzekeringspolissen, conform artikel 109 van de FSMA van 2000. Het aanvullende rapport is voor geen enkel ander doel geschikt. Het aanvullende rapport moet samen met het rapport van de overdrachtsregeling worden gelezen.

Een kopie van het aanvullende rapport wordt verzonden naar de Prudential Regulatory Authority en de Financial Conduct Authority en wordt gevoegd bij de aanvraag voor de regeling bij de rechtbank.

Dit werk is uitsluitend geschikt voor het hierboven beschreven doel en mag voor niets anders worden gebruikt. Er wordt geen aansprakelijkheid geaccepteerd of verondersteld voor ander gebruik van het aanvullende rapport dan hierboven uiteengezet.

#### Professionele normen

Ons werk voor het opstellen van dit document voldoet aan Technical Actuarial Standard 100: Principles for Technical Actuarial Work, samen met Technical Actuarial Standard 200: Insurance.

## *Bijlage 1 – Samenvatting van aanvullende gegevens ontvangen voor het aanvullende rapport*

### **Bijlage 1**

Hieronder volgt een lijst van de belangrijkste gegevensitems die ik heb aangevraagd en ontvangen of rechtstreeks heb ingezien bij de beoordeling van de voorgestelde overdracht. Ik blijf ook vertrouwen op alle gegevensitems die ik heb ontvangen, zoals vermeld in bijlage 4 van het rapport van de overdrachtsregeling. Ik heb alle door mij aangevraagde gegevens ontvangen. RSAI heeft een Data Accuracy Statement (verklaring inzake de nauwkeurigheid van gegevens) verstrekt, waarin wordt bevestigd dat de aan mij verschaftte gegevens en informatie in verband met de voorgestelde overdracht nauwkeurig en volledig zijn.

- 1. Conceptdocumenten voor de rechtbank en regelgevende instanties, door RSAI opgesteld voor de voorgestelde overdracht, inclusief:**
  - Concept tweede getuigenverklaring RSAL (d.d. november 2018)
  - Concept tweede getuigenverklaring RSAL (d.d. november 2018)
  - Concept document over de overdrachtsregeling (d.d. 15 november 2018)
- 2. Reacties en bezwaren van belanghebbenden tegenover de voorgestelde overdracht**
  - Managementinformatie over de communicatie met belanghebbenden (diverse datums in oktober en november 2018)
- 3. Documenten met betrekking tot voorzieningen en reserveringsprocessen, inclusief:**
  - Samenvatting van voorzieningen per 31 december 2017
  - Besprekingen met het reserveringsteam van RSAI over belangrijke ontwikkelingen in de reserveringen sinds 31 december 2017
- 4. Documenten met betrekking tot kapitaal en gerelateerde processen, inclusief:**
  - Solvency Financial Condition Report (SFCR) voor de RSA Insurance Group plc per 31 December 2017
  - RSA Group 2018 - Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) (d.d. 20 June 2018)
  - Onafhankelijk intern modelbevestigingsrapport (d.d. 10 april 2018 en 12 april 2018)

**WORKING DRAFT FOR COMMENT**

3450422

**5. Overig door RSAI opgesteld bewijs ter ondersteuning van de voorgestelde overdracht, inclusief:**

**Bijlage 1 (vervolg)**

Pagina 30  
van 30

- Concept quota-shareherverzekering tussen RSAI en RSAL (d.d. 28 september 2018)