

SAMENVATTING VAN HET VERSLAG VAN DE ONAFHANKELIJKE DESKUNDIGE

Voorgestelde overdracht krachtens Part VII van sommige verzekeringsactiviteiten van sommige leden, voormalige leden en nalatenschappen van voormalige leden van Lloyd's over enkele of alle boekjaren 1993 tot en met 2020 ('leden') aan Lloyd's Insurance Company S.A. (de 'voorgestelde regeling').

1 Inleiding

- 1.1 Na de uittreding van het Verenigd Koninkrijk ('VK') uit de Europese Unie ('EU') ('Brexit') wordt verwacht dat het recht van vestiging en dienstverlening binnen Europa, zoals dat momenteel door Britse verzekeraars wordt uitgeoefend, zal eindigen na het verstrijken van de overgangsmaatregelen die tussen het Verenigd Koninkrijk en de EU zijn overeengekomen en die op 31 december 2020 zullen aflopen.
- 1.2 De voorgestelde regeling betreft de overdracht van sommige verzekeringsactiviteiten van de leden die betrekking hebben op 'over te dragen polissen', namelijk huidige en mogelijke verzekeringsaansprakelijkheden die verbonden zijn aan polissen, of delen daarvan, die afgesloten zijn door die leden en die betrekking hebben op risico's die zich in de Europese Economische Ruimte ('EER') bevinden en/of op een polishouder die ingezetene is van de EER. De EER eist in het algemeen dat een in de EER gemachtigde verzekeraar onmiddellijk na de einddatum van de overgangsmaatregelen een dergelijke polis (of een deel daarvan) uitvoert of beheert om te verzekeren dat er geen wettelijke of regelgevende vereisten inzake verzekeringsmachtigingen in de EER worden geschonden.
- 1.3 De voorgestelde regeling is bedoeld om de volgende polissen, die gezamenlijk de 'over te dragen polissen' worden genoemd, te dekken:
 - (a) Polissen (of delen daarvan) waarvan het bestaan kan worden vastgesteld op de ingangsdatum, die geen uitgesloten polissen zijn en die in een van de volgende categorieën vallen:
 - Categorie 1: Polissen waarvan is vastgesteld dat ze een risico hebben dat zich in de EER bevindt en/of dat ze betrekking hebben op een verzekeringnemer die ingezetene is van de EER;
 - Categorie 2: Polissen waarvan is vastgesteld dat het om internationale polissen gaat die risico-elementen in de EER kunnen hebben en waarvan de verzekeringnemer onbekend is of een niet-ingezetene is van de EER, waarbij het niet mogelijk is gebleken om met voldoende zekerheid te bepalen dat het om over te dragen polissen gaat. Een dergelijke polis is een over te dragen polis als (op het ogenblik dat er voldoende informatie beschikbaar is) duidelijk wordt dat de polis betrekking heeft op een risico die in de EER is gelegen of uitgegeven is aan een polishouder die ingezetene is van de EER;
 - Categorie 3: Polissen waarvan het bestaan is vastgesteld, maar waarvan Lloyd's nog niet heeft vastgesteld of de polissen een risico dat zich in de EER bevindt, wel of niet dekken en/of deze polissen uitgegeven zijn aan of aangehouden worden door een polishouder die ingezetene is van de EER, waarbij het niet mogelijk is gebleken om met voldoende zekerheid te bepalen dat de polissen over te dragen polissen zijn. Een dergelijke polis is een over te dragen polis als (op het ogenblik dat er voldoende informatie beschikbaar is) duidelijk wordt dat de polis betrekking heeft op een risico die in de EER is gelegen of uitgegeven is aan een polishouder die ingezetene is van de EER;

(b) Polissen (of delen daarvan) waarvan niet is vastgesteld dat ze onder bovenstaande categorieën vallen, die onmiddellijk na de einddatum van de overgangsmaatregelen een door een EER-regelgever gemachtigde verzekeraar vereisen om uitgevoerd of beheerd te worden zodat er geen wettelijke of regelgevende vereisten inzake vergunningen binnen de EER worden overtreden, en die geen uitgesloten polissen zijn.

1.4 De voorgestelde regeling betreft de overdracht van de over te dragen polissen van sommige leden ('leden') van The Society of Lloyd's ('Lloyd's') aan Lloyd's Insurance Company S.A. ('LIC'), een volle dochteronderneming van Lloyd's en opgericht in België. De verwachte datum van inwerkingtreding van de voorgestelde regeling is 30 december 2020 (de 'ingangsdatum').

1.5 LIC en de leden van elk syndicaat zullen een 100% quote-herverzekeringscontract ('quotencontract') afsluiten. Wanneer het quotencontract op de ingangsdatum van kracht wordt, zullen de verzekeringsaansprakelijkheden krachtens de aan LIC overgedragen over te dragen polissen door LIC volledig worden herverzekerd aan de leden van het syndicaat dat aanvankelijk deze over te dragen polissen heeft ondergebracht, zodat deze leden de economische verantwoordelijkheid voor deze over te dragen polissen behouden.

2 Goedkeuring van de overdracht

2.1 De overdracht is onderworpen aan de goedkeuring van de High Court of England and Wales ('High Court'). Een verslag (het 'OD-verslag'), opgesteld door een daartoe bevoegde persoon (de 'onafhankelijke deskundige'), is vereist krachtens artikel 109 van de Financial Services and Markets Act, zodat de High Court en alle betrokken polishouders de gevolgen van de overdracht naar behoren kunnen beoordelen.

2.2 Dit document is een samenvatting van het OD-verslag ('samenvatting'). Deze samenvatting kan worden verstrekt aan polishouders en andere personen die gerechtigd zijn om een exemplaar te ontvangen op grond van de toepasselijke wet- of regelgeving, en kan worden gelezen of gedownload op www.lloyds.com/brexittransfer/independentexpert.

2.3 Het OD-verslag bevat gedetailleerde informatie die niet in deze samenvatting vermeld staat. De samenvatting en het OD-verslag zijn opgesteld in opdracht van Lloyd's ten behoeve van de High Court uitsluitend met het oog op de FSMA-vereisten met betrekking tot Part VII-overdrachten.

3 Beperkingen en betrouwbaarheid

3.1 Voor deze samenvatting gelden dezelfde beperkingen als in het OD-verslag.

3.2 Deze samenvatting en het OD-verslag zijn opgesteld ten behoeve van de High Court en kunnen door de High Court worden gebruikt. Noch de onafhankelijke deskundige, noch PKF Littlejohn LLP aanvaarden enige verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid tegenover enige derde met betrekking tot het OD-verslag of deze samenvatting.

3.3 Het OD-verslag is in belangrijke mate gebaseerd op financiële informatie en financiële prognoses met betrekking tot Lloyd's per 31 december 2018 en 30 september 2019 (gezamenlijk de waarderingsdatum). Het OD-verslag houdt geen rekening met eventuele ontwikkelingen na deze data tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in het OD-verslag.

4 Over de onafhankelijke deskundige

4.1 Ik, Carmine Papa, ben partner van PKF Littlejohn LLP en fellow van het Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Ik ben de afgelopen 35 jaar op verschillende manieren betrokken geweest bij de Lloyd's-verzekeringmarkt, waaronder de beoordeling van de verzekeringsaansprakelijkheden van Lloyd's Syndicates en de beoordeling van de kwaliteit van de actuariële prognoses om die aansprakelijkheden te beoordelen.

- 4.2 Lloyd's heeft mij aangesteld als onafhankelijk expert in verband met deze overdracht. Mijn aanstelling is goedgekeurd door de PRA in overleg met de FCA. Lloyd's zal mijn honoraria rechtstreeks betalen en ik heb geen financieel belang bij de Corporation of Lloyd's of LIC.
- 4.3 Mijn firma PKF Littlejohn LLP treedt momenteel op als accountant en professioneel adviseur van een aantal syndicaten. Op dit moment ben ik niet rechtstreeks betrokken bij audits van syndicaten en adviseer ik geen syndicaten in een professionele hoedanigheid. De honoraria van mijn firma met betrekking tot de syndicaten waarvoor wij momenteel optreden als accountants en professionele adviseurs, vertegenwoordigen minder dan 2% van de totale honoraria van PKF Littlejohn LLP over ons laatste boekjaar. Noch PKF Littlejohn LLP, noch ikzelf hebben de laatste 10 jaar voor Lloyd's gehandeld. Wij hebben nooit in enige hoedanigheid voor LIC gehandeld.
- 4.4 Ik heb geen enkele reden om aan te nemen dat mijn onafhankelijkheid wordt aangetast door een van de hierboven genoemde zaken.
- 4.5 Als ik verslag uitbreng aan de High Court over de voorgestelde regeling, ligt mijn absolute plicht bij de High Court. Deze plicht vervangt elke verplichting aan elke persoon van wie ik instructies heb ontvangen of door wie ik word betaald.

5 De partijen bij de voorgestelde regeling

5.1 Lloyd's

- 5.1.1 Lloyd's is een maatschappij die door de Lloyd's Act 1871 als statutaire vennootschap is opgericht.
- 5.1.2 Lloyd's is een marktplaats onder leiding van de Council of Lloyd's, waar leden die handelen via syndicaten, verzekeringen afsluiten voor hun klanten.

5.2 Lloyd's-leden en -syndicaten

- 5.2.1 Syndicaten hebben geen afzonderlijke rechtspersoonlijkheid en daarom zijn het de leden van Lloyd's die risico's onderbrengen en aansprakelijk blijven voor activiteiten die door het syndicaat afgesloten zijn.

5.3 Lloyd's Insurance Company S.A.

- 5.3.1 LIC is een volle dochteronderneming van Lloyd's met hoofdzetel in Brussel, België. LIC is een instrument dat door Lloyd's is opgericht om de polishouders van de EER toegang te blijven geven tot Lloyd's marktexpertise op een manier die voldoet aan de EU-regelgeving na de Brexit.
- 5.3.2 LIC is erkend in België en wordt gereguleerd door de Nationale Bank van België ('NBB') samen met de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
- 5.3.3 LIC mag sinds 1 januari 2019 nieuwe verzekeringsactiviteiten afsluiten. LIC beschikt bij de NBB over een verzekerings- en herverzekeringsvergunning voor alle schadeonderdelen die in het kader van de voorgestelde Part VII-overdracht aan haar zullen worden overgedragen.
- 5.3.4 LIC herverzekert 100% van de verzekeringsactiviteiten die momenteel door LIC krachtens bestaande herverzekeringsovereenkomsten met syndicaten op de Lloyd's-markt worden ondergebracht. Elk verzekeringsrisico wordt herverzekerd bij een syndicaat beheerd door de beheerder die het verzekeringsrisico heeft gesloten in opdracht van LIC. Tussen LIC en elke beheerder is een uitbestedingsovereenkomst gesloten waarbij sommige diensten aan LIC worden geleverd door beheerders met betrekking tot de activiteit die LIC onderbrengt.

6 Bevindingen van de onafhankelijke deskundige

6.1 Ik heb de voorgestelde regeling en de waarschijnlijke gevolgen ervan voor de volgende groepen polishouders in beschouwing genomen:

- De over te dragen polishouders van Lloyd's naar LIC
- De niet over te dragen polishouders die bij Lloyd's blijven
- De huidige polishouders van LIC
- De uitgaande herverzekeraars van de leden

7 Effect op de over te brengen polishouders van Lloyd's naar LIC

7.1 Ik ben van mening dat de over te brengen polishouders geen wezenlijke negatieve gevolgen zullen ondervinden van de voorgestelde regeling.

7.2 Over te dragen polishouders hebben momenteel polissen bij Lloyd's. Lloyd's financiële middelen overtreffen momenteel de wettelijke kapitaalvereisten. Bovendien worden deze polishouders beschermd door Lloyd's unieke kapitaalstructuur, waaronder het Central Fund, dat in voorkomend geval bijkomende bescherming biedt aan polishouders (de zekerheidsketen van Lloyd's). Lloyd's kan naar eigen goeddunken een beroep doen op het Central Fund om te voldoen aan een vordering die niet kan worden gedekt door de middelen van een lid.

7.3 Na de voorgestelde regeling worden de over te brengen polishouders polishouders van LIC, een onderneming waarvan de financiële middelen naar verwachting hoger liggen dan de wettelijke kapitaalvereisten. LIC zal naar verwachting haar beoogde financiële middelen inzetten, hetgeen een verbetering is die verder gaat dan de wettelijke kapitaalvereisten.

7.4 Over te dragen polishouders zullen na de ingangsdatum verzekerd zijn bij LIC en niet meer rechtstreeks verzekerd zijn bij leden. Alle verzekerings- en herverzekeringscontracten die door LIC worden ondergebracht, zullen echter 100 procent herverzekerd (of geretrocedeerd) worden door de leden. LIC zal als polishouder gebruik maken van de bescherming die leden krijgen van Lloyd's zekerheidsketen, met inbegrip van het Central Fund.

7.5 Daarom ben ik van mening dat de bescherming van de contractuele rechten van de over te dragen polishouders niet wezenlijk wordt benadeeld door de voorgestelde regeling.

7.6 Sommige over te dragen polishouders hebben momenteel het voordeel van het Financial Services Compensation Scheme ('FSCS', compensatieregeling voor financiële diensten), dat in bepaalde gevallen compensatie kan verlenen bij insolventie van een verzekeraar. Naar mijn mening zullen de over te dragen polissen die vóór de overdracht de bescherming van het FSCS hadden, ook na de overdracht beschermd blijven door het FSCS, op voorwaarde dat LIC een bevoegde vestiging in het Verenigd Koninkrijk heeft (hetgeen LIC heeft bevestigd als haar intentie).

7.7 Een deel van de over te dragen polishouders heeft momenteel het recht klachten in te dienen bij de Britse Financial Ombudsman Service ('FOS').

7.8 Over te dragen polishouders die momenteel toegang hebben tot de vrijwillige en verplichte rechtspraak van de FOS, zullen toegang blijven hebben tot deze stelsels na de voorgestelde Part VII-overdracht in het geval van klachten die verband houden met handelingen of nalatigheden die zich vóór de overdracht hebben voorgedaan.

7.9 Over te dragen polishouders die momenteel toegang hebben tot de verplichte rechtsmacht van de FOS voor activiteiten die binnen het toepassingsgebied van de verplichte rechtsmacht vallen, verliezen het voordeel van de FOS in het geval van handelingen of nalatigheden die

zich na de overdracht voordoen wanneer activiteiten die voorheen werden uitgevoerd in het Verenigd Koninkrijk, na de overdracht worden uitgevoerd door LIC in België (of elders in de EER), tenzij deze activiteiten gericht zijn op het Verenigd Koninkrijk. De toegang tot de verplichte rechtsmacht gaat verloren als de UK-dochteronderneming van LIC geen vergunning meer heeft krachtens het Temporary Permissions Regime in het Verenigd Koninkrijk of geen vergunning meer heeft op ieder moment na het einde van het Temporary Permissions Regime.

- 7.10 Ik ben van mening dat het verlies van toegang tot de verplichte rechtsmacht van FOS alleen van toepassing is in de hierboven beschreven omstandigheden en enigszins wordt verzacht door de klachtenregeling die LIC voornemens is in te stellen na de voorgestelde Part VII-overdracht. Verder ben ik tot de conclusie gekomen dat het risico van een verlies van toegang tot de verplichte rechtsmacht van de FOS in de hierboven beschreven beperkte omstandigheden geen materieel risico vormt in vergelijking met het risico dat het voor leden onwettig kan worden om geldige vorderingen te betalen als deze voorgestelde Deel VII-overdracht niet zou plaatsvinden.
- 7.11 Daarnaast kunnen polishouders van in België gevestigde verzekeringsmaatschappijen klachten indienen bij twee instanties in België:
- Ombudsman van de Verzekeringen / Ombudsman des Assurances – een door de wet opgerichte dienst die hierover niet-bindende aanbevelingen kan doen;
 - Ombudsfin – een privaat orgaan dat voor verzekeringen vrijblijvende adviezen kan geven.
- 7.12 Polishouders die naar LIC worden overgedragen, kunnen zich richten tot de bovenvermelde instanties, hoewel deze alleen niet-bindende aanbevelingen kunnen doen. Ik heb deze kwestie in mijn OD-verslag behandeld en ben tot de conclusie gekomen dat dit geen materieel nadeel is voor de polishouder.
- 7.13 De polisvoorwaarden van de over te dragen polissen blijven dezelfde als vóór de overdracht. De polishouders zullen na de overdracht verzekerd worden door een andere juridische entiteit, maar het regelgevend kader is naar mijn mening niet wezenlijk anders en de controlestructuur is, hoewel gewijzigd, niet ongeschikt en zal daarom waarschijnlijk niet schadelijk zijn. Bovendien zullen de over te dragen polishouders in de meeste gevallen op dezelfde manier worden bediend als vóór de overdracht.
- 7.14 Zonder overdracht bestaat er een groot risico dat Lloyd's wettelijk verhinderd wordt om vorderingen te betalen en polissen te beheren. Dit zou nadelig zijn voor de polishouders en is de belangrijkste reden voor de voorgestelde Part VII-overdracht.

8 Effect op de niet te overdragen polishouders die bij Lloyd's blijven

- 8.1 De balans en de financiële draagkracht van de leden zullen na de overdracht minimaal veranderen omdat de over te dragen polissen voor 100% herverzekerd worden naar de leden.
- 8.2 Bovendien zullen de niet over te dragen polishouders (met inbegrip van de houders van uitgesloten polissen) verzekerd zijn door dezelfde juridische entiteiten, met exact dezelfde controlestructuren, regelgevende kader en polisvoorwaarden, en zullen hun polissen op dezelfde manier als vóór de overdracht beheerd worden. Bijgevolg zullen er geen wezenlijke nadelige gevolgen zijn voor niet over te dragen polishouders als gevolg van deze voorgestelde Part VII-overdracht.

9 Effect op de huidige polishouders van LIC

- 9.1 Als gevolg van de overdracht en ondanks bijkomende operationele vereisten en administratieve kosten om de over te dragen polishouders van dienst te zijn, zullen de huidige polishouders van LIC verzekerd worden door dezelfde juridische entiteit, met exact dezelfde controlestructuur, regelgevende kader en polisvoorwaarden, en zullen hun polissen op dezelfde wijze beheerd worden als vóór de overdracht.

9.2 Ik heb de wettelijke kapitaalpositie van LIC zowel vóór als na de overdracht geëvalueerd. Voor en na de overdracht en na de voorgestelde kapitaalinjectie door Lloyd's voldoet LIC met een aanzienlijke marge aan de vereisten van de toezichthouder. Het doel van de kapitaalinjectie is ervoor te zorgen dat de wettelijke kapitaalpositie van LIC als gevolg van de regeling niet verslechtert.

9.3 Daarom zullen de huidige polishouders van LIC naar mijn mening geen materiële nadelige gevolgen ondervinden als gevolg van de voorgestelde Part VII-overdracht.

10 Effect op de uitgaande herverzekeraars van de leden

10.1 In het kader van de voorgestelde regeling zal de bestaande uitgaande herverzekering van syndicaten niet worden overgedragen met de aan LIC over te dragen polissen. Als onderdeel van de voorwaarden van de regeling is Lloyd's voornemens de goedkeuring van de High Court te vragen voor de omzetting van deze uitgaande herverzekering van syndicaten zodat dekking wordt verleend met betrekking tot alle of enig deel van de quotencontracten van de syndicaten met LIC. Dit betekent dat de uitgaande herverzekering van syndicaten omgezet wordt in retrocessionele dekking. Daarom ben ik tot de conclusie gekomen dat, aangezien het economische risico van de uitgaande herverzekeraars als gevolg van door de leden ondergebrachte polissen gelijk blijft vóór en na de overdracht, er geen wezenlijke nadelige gevolgen zullen zijn voor de uitgaande herverzekeraars als gevolg van deze voorgestelde Part VII-overdracht.

11 Andere overwegingen

11.1 Ik ben tot de conclusie gekomen dat de voorgestelde regeling geen wezenlijke nadelige gevolgen zal hebben voor de over te dragen polishouders met betrekking tot zaken als administratie, schadebehandeling, controleregelingen, uitgaven en waarderinggrondslagen in verband met de manier waarop deze zaken de bescherming van de contractuele rechten van de polishouders en de aan de polishouders verleende diensten kunnen beïnvloeden.

11.2 Ik ben ook van mening dat zaken als de kosten- en belastinggevolgen van de voorgestelde regeling geen wezenlijke nadelige gevolgen zullen hebben voor de bescherming van alle contractuele rechten van polishouders.

11.3 Ik ben ervan overtuigd dat de voorgestelde kennisgevingen die aan polishouders zullen worden voorgelegd, geschikt zijn en dat de benadering van Lloyd's met betrekking tot de communicatie met polishouders, met inbegrip van de ontheffingen voor de standaard communicatiebenadering, passend en evenredig is.

12 COVID-19

12.1 De impact van het COVID-19-virus op de Lloyd's-markt zal leiden tot aanzienlijke vorderingen onder bepaalde categorieën van bedrijven die waarschijnlijk zullen reageren op de verliezen die door polishouders worden geleden. COVID-19 heeft ook geleid tot een aanzienlijke daling van de waardering van de beleggingsportefeuilles van Lloyd's en de syndicaten die actief zijn op de Lloyd's-markt. Dit heeft op zijn beurt geleid tot een neerwaartse druk op de solvabiliteitsratio's van Lloyd's.

12.2 De impact van COVID-19 op de Lloyd's-markt bevindt zich in een vroeg stadium en het is moeilijk om de financiële impact ervan met enige zekerheid in te schatten. Op basis van de tot op heden aan mij ter beschikking gestelde informatie is mijn voorlopige conclusie echter dat noch de over te dragen polishouders, noch de niet over te dragen polishouders enig wezenlijk nadelig effect zullen ondervinden als gevolg van de voorgestelde Part VII-overdracht met betrekking tot de impact die COVID-19 kan hebben op de Lloyd's-markt. Ik ben van plan mijn conclusie te herzien als er voorafgaand aan de hoorzitting meer informatie beschikbaar komt, en mijn bevindingen op te nemen in mijn aanvullend verslag.

13 Aanvullend verslag

- 13.1 Ik zal de High Court een aanvullend OD-verslag overhandigen op basis van actuele financiële informatie, met inbegrip van een beoordeling van de gevolgen van COVID-19 voor de regeling en alle materiële problemen die vóór de hoorzitting zijn gerezen.

14 Exemplaar van het OD-verslag

- 14.1 De volledige tekst van mijn OD-verslag kan worden gelezen of gedownload op www.lloyds.com/brexittransfer/independentexpert.

15 Goedkeuring verslag

Deze samenvatting van het verslag is uitgebracht op 1 mei 2020



Carmine Papa
PKF Littlejohn LLP
15 Westferry Circus
London
E14 4HD