



**OBEROENDE EXPERT RAPPORT
AV PHILIP TIPPIN FIA
Gällande**

HISCOX FÖRSÄKRINGSBOLAG AB
OCH
HISCOX SA

OCH GÄLLANDE DEL VII AV DE FINANSIELLA
TJÄNSTERNA OCH MARKNADERNA
AKT 2000

I DOMSTOLEN

DATERAD DEN 27:E JULI 2018

Innehåll

1.	INTRODUKTION	4
	Den föreslagna förflyttningen	4
	Tillämpningsområde och ändamål för den här rapporten	5
	Den Oberoende Experten	6
	Förtroende	7
	Användning och begränsningar	7
	Professionell vägledning	8
	Terminologi	8
2.	SAMMANFATTNING & SLUTSATSER	10
	Översikt av Överlåtelsen	10
	Tillvägagångssätt	11
	Nyckelantaganden	12
	Resultat	13
	Expertens tillkännagivande	14
3.	BAKGRUND	15
	Hiscox Insurance Company Limited ('HIC')	15
	Utgående återförsäkringsprogram	17
	Hantering av försäkringsbrev och anspråk	17
	"Employers Liability Tracing Office" ('ELTO') system	17
	Hiscox SA ('HSA')	17
	De överlåtna företagens försäkringsbolag	18
	Rimliga kapitalkrav	20
	Kapitalhanteringspolicy	21
	Garantier / riskfördelningsarrangemang	21
	Pensionssystem skyldigheter	21
4.	EFFEKTER AV ÖVERLÅTANDET	22
	<i>Hur fungerar överlåtandet?</i>	22
	Vilka försäkringsbrev kommer att överlåtas till HSA?	22
	<i>Finansiella effekter av överlåtandet</i>	22
	Effekter av överlåtandet på Hiscox-gruppens struktur	22
	Effekter av överlåtelsen på det överlåtna företagens balansräkningar	24
	Kostnad och skattepåverkan av överlåtelsen	26
	Utgående återförsäkring	26
	Dividender och kapitalstruktur	27
	<i>Icke-finansiella effekter av överlåtelsen</i>	27
	Framtida intentioner för HIC och HSA	27
	Försäkringsbrevs- och anspråkshantering	27
	Överlåtelsens påverkan på konkurrens	29
	Verkställande ledning	29
	ELTO	29
	Företagets administration	29
	Kontraktuella arrangemang	30
	Rättsliga arrangemang	30
	Cyber säkerhetsrisk	31
	Riskhantering	32
	Implikationer av Brexit	32

5.	ÖVERLÅTELSENS POTENTIELLA INVERKAN PÅ INTRESSEGRUPPER	34
	Översikt av utförd analys	34
	Identifiering av försäkringstagargrupper	34
	Finansiella resurser tillgängliga för att betala försäkringstagare anspråk	36
	Effekt på de existerande återförsäkringsgivarna	38
	Pensionssystemets skyldigheter	39
	Hänsynstagande till kapital och risk	39
	Effekterna av överlåtelsen på kapitaltillgängligt för försäkringstagare	41
	Garantier/riskspridningsarrangemang	42
	Behandla kunder rättvist	42
	Bekvämligheten av att presentera ett nytt anspråk	43
	Skydd av kunddata	43
	Effekterna av Brexit	43
	Andra hänsynstaganden	44
6.	METOD, STRESS- OCH SCENARIOANALYS	46
	Översikt	46
	Förlustmodellens tillvägagångssätt	46
	Stresstestanalys	47
7.	SAMMANFATTNING AV RESULTAT	51
	Sammanfattning av förändrade omständigheter för de icke-överlåtna försäkringstagarna	51
	Sammanfattning av ändrade omständigheter för de överlåtna HIC-försäkringstagarna	51
APPENDIX 1	DEN OBEROENDE EXPERTENS CURRICULUM VITAE	53
APPENDIX 2	EXTRAKT FRÅN ANSTÄLLNINGSBESKED	55
APPENDIX 3	SKRIFTLIGT UTTALANDE	56
APPENDIX 4	LISTA ÖVER GIVEN INFORMATION	57
APPENDIX 5	ORDLISTA ÖVER TERMER OCH DEFINITIONER	59
APPENDIX 6	LISTA ÖVER UTFÖRDA INTEVJUER	64
APPENDIX 7	DETALJER OM FÖRESLAGEN KOMMUNIKATION MED FÖRSÄKRINGSTAGARE (SAMMANFATTAS FRÅN VITTNESMÅL)	MED 65

1. Introduktion

Den föreslagna förflyttningen

- 1.1 Den 23:e juni 2016, röstade Storbritanniens väljare för att lämna den Europeiska Unionen ('EU'). Konsekvenserna av det här beslutet - vanligtvis refererat till som 'Brexit' – är fortfarande oviss. Storbritannien kungjorde detta formellt under artikel 50 i Lissabonfördraget den 29:e mars 2017 och har påbörjat en två års period för iscensättning för förhandlingar gällande villkoren för dess utträde från EU.
- 1.2 En potentiell implikation av Brexit för Storbritanniens försäkringsbolag är förlusten av försäkringsrättigheter (möjligheten att försäkra baserat på tjänste- eller etableringsfrihet).
- 1.3 Hiscox gruppen ('Hiscox') är engagerade i flera försäkrings- och återförsäkringsbolag via dess dotterbolag. Hiscox Ltd är Hiscoxs moderbolag med huvudkontor på Bermuda.

Hiscox försäkrar för närvarande affärer relaterade till risker i EU under tjänste- och etableringsfrihet arrangemang via Hiscox försäkringsbolag AB ('HIC', eller 'Överlåtaren'), ett försäkringsbolag och dotterbolag, vilket helt ägs av Hiscox Insurance Holdings Limited. HIC är registrerat i England och Wales och arbetar under regelverket för "Prudential regulatory authority" ('PRA') och "Financial Conduct Authority" ('FCA'). Det försäkrar även företag i Europa via två Lloyds syndikat, vilka har lämnats utanför det här arbetet.

Hiscox SA ('HSA', eller 'Förvärvaren') är Hiscox LTD:s dotterbolag och nyligen inkorporerad i en Luxemburgbaserad icke-livsförsäkringsgivare, som kommer att försäkra företag i det europeiska samarbetsområdet, exklusive Storbritannien ('EEA') från och med den 1:e januari 2019. Notera att referenserna till EEA i den här rapporten, innebär EEA exklusive Storbritannien.

Förutom ovan, finns det tre etablerade intermediärer inom Hiscox som introducerar företag till HIC via "delegated authority agreements" ('DAAs') varmed de agerar som agenter för HIC: Hiscox Underwriting Limited ('HUL'), Hiscox Europe Underwriting Limited ('HEUL'), och Hiscox Underwriting Services Limited ('HUSL'). HUL, HEUL och HUSL är registrerade i Storbritannien. Endast HUL och HEUL är relevanta för resten av den här rapporten; HUSL omnämns här endast för fullständighet. HUL introducerar företag till Storbritanniens filial av HIC via regionala kontor i Storbritannien och Irland, och HEUL introducerar företag till EEA-filialer för HIC.

Den föreslagna överlåtelsen ("överlåtelsen") involverar att flytta alla HIC:s utestående EEA-kunders skulder och skyldigheter, såväl som de från icke-EEA-kunder med EEA exponering, till HSA – den precisa definitionen av vilka kontrakt som överläts visas i i sektion 1:8 nedan. Den här överlåtelsen kommer att ske under bestämmelserna av Del VII för finansiella tjänster och marknadsakten 2000 ('FSMA'), samt kommer att göras legitimt av domstolen i England ('Domstolen').

I den här rapporten hänvisar jag till HIC och HSA som 'De överlåtna företagen'.

Förflyttningen kommer att flytta £421.5 m av betalningsansvaret (och motsvarande tillgångar) från HIC till HSA.

- 1.4 Förutom överlåtelsen som beskrivs ovan, vilken sker under de gällande lagarna i England och Wales, och sådana som måste legitimeras av domstolen, en parallell överlåtelse av Jersey EEA riskerna inom HIC till HSA föreslås i Jersey. Överlåtelsen av försäkringsbolag som sker i eller från Jersey, måste godkännas av domstolen i Jersey. I det osannolika fallet att den här överlåtelsen inte blir godkänd, kommer policyerna ifråga att fortsätta vara inom HIC fram tills en annan lösning hittas. För att undvika tvivel, har jag specifikt tagit hänsyn till Jerseys försäkringstagares position och mina slutsatser gäller för de försäkringstagarna som påverkas av Jersey överlåtelsen. Jag kommer att kommentera ytterligare utvecklingar som är relaterade till dessa policys i en kompletterande rapport, som beskrivs ytterligare i sektion 2.7 nedan.
- 1.5 Förutom ovanstående, förväntas följande relaterade transaktioner ske:

- En gränsöverskridande fusion kommer att ske mellan Hiscox Vertrieb AG ('HAG') och HEUL. HAG var tidigare ett intermediärt företag inom Hiscox gruppen och är registrerat i Tyskland. Detta drivs av målsättningen att etablera en mer effektiv och duglig legal struktur för Hiscox. Det är även en del av en mer omfattande omstrukturering av Hiscox, vilken är driven, delvis, av Storbritanniens förestående utträde från den Europeiska Unionen.
- En gränsöverskridande fusion kommer att ske mellan HEUL och HSA. Merparten av EEA riskerna försäkrade av HIC introduceras av HEUL och merparten av dess operationer sker på kontor i EEA, så den här gränsöverskridande fusionen överlåter alla förlängda rättigheter, anställdas kontrakt, mäklararrangemang, DAAs och personal från HEUL till HSA (trots att en del av de här rättigheterna och arrangemangen kommer att överlåtas från HEUL före förflyttningen där de som företag blir överlåtna till Lloyd:s). HSA fortsätter att vara Hiscox SA enligt lag, efter de här gränsöverskridande fusionerna.

Den föreslagna tidsfristen för att överlåtelsen ska ha trätt i kraft är den 1:a januari 2019 (Ikraftträdandedatumet). Den första gränsöverskridande fusionen förväntas ske före överlåtelsen träder i kraft. Den andra gränsöverskridande fusionen planeras att träda i kraft en minut efter överlåtelsen.

- 1.6 HSA har etablerats i Luxemburg för att försäkra de här riskerna som inte kommer att kunna försäkras av HIC om rättigheterna upphör. Det är även oklart för närvarande, om existerande 'passported' försäkringskontrakt kommer att kunna hanteras efter Brexit enligt lagstiftningen, vilket innebär att det skulle kunna bli olagligt för HIC att betala en del annars giltiga anspråk till dessa försäkringstagare. Det föreslås därför att de försäkrade policyerna av HIC för deras europeiska kunder och andra europeiska risker kan överlåtas till HSA genom den föreslagna överlåtelsen för att skydda försäkringstagarens rättigheter under deras existerande policy.
- 1.7 HSA kommer att försäkra företag för europeiska risker och kunder, som för närvarande är försäkrade av HIC. HSA har blivit auktoriserade av Luxemburgs finansminister att tillhandahålla regelbundna försäkringsprodukter och tjänster, och har informerat "Commissariat aux Assurances" i Luxemburg ('CAA') att det inte kommer att försäkra något företag fram tills ikraftträdande.
- 1.8 HIC kommer att använda tre huvudfaktorer för att avgöra vilka policies som ska överlåtas från HIC till HSA: platsen på vilken policyn är försäkrad, platsen som den primära försäkringstagaren befinner sig (oavsett om det är en individ eller ett företag) och riskens plats.
 - Om policys försäkrade i EEA, eller kunden befinner sig i EEA, eller riskens plats är i EEA, så kommer policyn att överlåtas.
 - För ytterligare policys försäkrade i enbart Storbritannien, EEA exponering inom en sådan policy kommer att överlåtas, skapa en gemensam policy genom att lägga till HSA som en extra försäkringsgivare som enbart täcker EEA-risker. Det här beskrivs mer detaljerat i sektion 4.1.

Tillämpningsområde och ändamål för den här rapporten

- 1.9 Under FSMA, kan endast en föreslagen överlåtelse av (åter)försäkringsbolag från en entitet till en annan ske om den har sanktionerats av en kompetent auktoritet för den lämpliga jurisdiktionen, i det här fallet domstolen. Som en del av process för godkännande i den här rapporten, krävs det att en expert ('oberoende expert') hjälper domstolen i deras betänkande.
- 1.10 Som en oberoende expert, är det min uppgift till domstolen att ta hänsyn till överlåtelsen inverkan på försäkringstagarna i de överlåtna företagen, tillsammans med alla andra försäkringstagare som påverkas av överlåtelsen. Framförallt, är det min uppgift att ta hänsyn till hur deras säkerhet och servicenivå påverkas, vilket listas i appendix 2. I det här fallet, har jag inte identifierat några andra försäkringstagare, än de överlåtna företagens, som skulle kunna påverkas.

Jag bekräftar att kommentarerna och slutsatserna i den här rapporten gäller för alla HIC:s existerande försäkringstagare på datum för ikraftträdande och de som ska överlåtas till HSA,

oberoende av deras hemort och/eller jurisdiktion inom vilken företaget ska hanteras på eller i vilken policy utfärdades.

- 1.11 Jag har förberett den här rapporten för att hantera Del VII överlåtelse av företaget EEA av HIC till HSA. Den här rapporten tar inte hänsyn till några eventuella alternativa arrangemang som hänvisas till i sektion 1.1. Jag känner inte till några andra signifikanta transaktioner som är relaterade till de överlåtna företagen andra än de gränsöverskridande fusionerna som listas i sektion 1.1.
- 1.12 Den här rapporten beskriver de föreslagna överlåtelseerna och diskuterar deras möjliga effekt på de relevanta försäringstagargrupperna, inklusive effekter på säkerhet och servicegrad.

Den här rapporten är organiserad i sju sektioner som följer:

- Sektion 1 – Den här rapportens ändamål och den oberoende expertens roll**
- Sektion 2 – Exekutiv sammanfattning och slutsatser**
- Sektion 3 – Relevant bakgrundsinformation om vart och ett av de överlåtna företagen**
- Sektion 4 – Sammanfattning om effekterna av överlåtelsen på de överlåtna företagen**
- Sektion 5 – Diskussion om den potentiella inverkan som överlåtelsen har på intressenter**
- Sektion 6 – Hänsynstagande gällande lämpligheten av informationen som givits till mig vilken formar min åsikt, inklusive hänsynstagande till metoder för uträkningar som använts vid tillhandahållande av data och scenarier efter att överlåtelsen trätt i kraft som skulle kunna påverka försäkringstagarnas säkerhet.**
- Sektion 7 – Sammanfattning av resultat för den föreslagna överlåtelsen.**

Den Oberoende Experten

- 1.13 Jag, Phillip Tippin, är partner i den försäkringstekniska delen av KPMG LLP ('KPMG'). Jag har varit en ledamot på det försäkringstekniska institutet under 19 år. Mitt curriculum vitae presenteras i detalj i Appendix 1.
- 1.14 Jag har anlitats av HIC för att agera som oberoende expert i anslutning till överlåtelsen. Min tillsättning har vidare godkänts av PRA den 21:e december 2017, följt konsultering med FCA.
- 1.15 Utifrån min kunskap, information och övertygelse, har jag ingen intressekonflikt gällande parterna som är involverade i den föreslagna överlåtelsen och därför anser jag att jag kan agera som en oberoende expert för den här överlåtelsen.
- 1.16 Jag bekräftar att jag inte har något finansiellt intresse i de överlåtna företagen, inte heller arbetar jag för någon entitet som tillhör Hiscox. KPMG var revisor för Hiscox fram tills årslutet 2015, och jag deltog i revisor-teamet vid den tidpunkten. Jag har inte utfört något arbete för någon av entiteterna i Hiscox sedan den revideringen, och inte heller har någon i mitt direkta team som hjälpt mig vid skapandet av den här rapporten. Jag bekräftar att under vart och ett av de senaste 3 åren, har Hiscox:s bidrag till KPMG:s globala inkomst inte överstigit 0,1 %, inte heller har dess bidrag till KPMG:s inkomst i Storbritannien överstigit 0,5 %.
- 1.17 Kostnaderna och utgifterna associerade med min tillsättning som oberoende expert och skapare av den här rapporten kommer att debiteras HIC För att undvika tvivel, noterar jag att kostnader av det här projektet inte kommer att bäras av försäkringstagarna.
- 1.18 Vid rapportering till domstolen på det föreslagna överlåtandet är min huvudsakliga förpliktelse den jag har till domstolen. Den här förpliktelsen gäller oberoende av någon person eller firma från vilken jag har anlitats eller blivit betald av.

Förtroende

1.19 Min roll är att skapa en rapport i ett format som har godkänts av PRA i konsultation med FCA som ska lämnas in till domstolen. Trots att jag har blivit assisterad av mitt team, är rapporten skriven i första person singular och åsikterna som uttrycks är mina egna. Alla granskningar eller analyser från mitt team har utförts under min handledning.

1.20 Mitt arbete har baserats på data och annan information som gjorts tillgänglig åt mig av de överförda företagen. En lista över data och annan information som jag har tagits i beaktning visas i Appendix 4.

Jag har inte sökt oberoende verifiering av data och information som givits till mig av de överlåtna företagen, inte heller har mitt arbete bestått av revision av den finansiella och annan information tillhandahållts mig. Där indikerat, har jag granskat den erhållna informationen för rimlighet och konsistens och enligt min erfarenhet anser jag inte att det här skapar några problem. Jag noterar att informationen har givits till mig av medlemmar från företagsledningen från de överlåtna företagen eller av ansvariga yrkeserfarna utövare från de överförda företagsrådgivarna. Ett skriftligt uttalande har givits av en ämbetsman från de överlåtna företagen gällande föremål som inte kan bekräftas på annat vis. Detta visas den här rapportens Appendix 3.

När möjligt, har jag erhållit granskad finansiell information och rapporter från oberoende tredje parter. I alla fall har jag tagit hänsyn till källorna för alla data som jag har erhållit före jag har förlitat mig på den, och jag har sökt representation där jag ansett det vara lämpligt.

Jag har personligen mött och utfört konferenssamtal med representanter från de överlåtna företagen för att diskutera information som givits till mig och för specifika problem som uppkommit för beaktande och utförd analys. Detta inkluderar lagliga rådgivare för överlåtelsen, med vilka jag har diskuterat hur överlåtelsen påverkar försäkringstagares skydd. Detta täcks i detalj i den här rapportens sektion 4.19.

Där signifikanta delar av information har givits muntligt, har jag efterfrågat och erhållit en skriftlig bekräftelse.

Det finns inga dokument eller annan information som jag har efterfrågat och därefter erhållit.

Så långt jag vet, finns det inga problem som skulle kunna uppstå för försäkringstagare i deras beaktande gällande villkoren för den föreslagna överlåtelsen som jag inte har tagit hänsyn till i min bedömning av den föreslagna överlåtelsen och vid förberedelse av min rapport.

Användning och begränsningar

1.21 Den här rapporten måste läsas i sin helhet. Att endast läsa enskilda sektioner kan vara missledande.

1.22 Kopior av den här rapporten kommer att skickas till relevanta finansiella regelverk i Storbritannien: PRA och FCA. Den här rapporten kommer att användas som ett bevis vid ansökan som skickas in till domstolen. Den kommer även att vara tillgänglig för CAA, försäkringstagare och andra offentliga medlemmar vilket är obligatoriskt i enlighet med relevant lagstiftning och kommer att finnas tillgänglig en dedikerad hemsida.

Den här rapporten har förberetts under sektion 109 av FSMA i ett format som godkänts av PRA den 26:e juli 2018 i samråd med FCA.

Den här rapporten är utförd enbart i anslutning med, och för ändamålet att, informera domstolen, PRA, FCA, försäkringstagarna i de överlåtna företagen om mina resultat gällande påverkan av överlåtelsen gällande försäkringstagarnas säkerhet och servicegrad (inklusive, för att undvika tvivel, de som drar fördel av skyddet som ges under de relevanta försäkringspolicys) och kan endast förlitas på för det här ändamålet. Den här rapporten är föremål för villkor och begränsningar, inklusive ansvarsbegränsning, som anges i mitt företags uppdragsavtal den 8:e november 2017. Ett extrakt från det här dokumentet beskriver tillämpningsområdet av mitt arbete vilket finns i Appendix 2.

Den här rapporten ska inte anses vara lämplig att användas eller förlitas på av någon part som vill erhålla en rättighet att ta åtgärder mot KPMG i anslutning med någon annan användning eller tillit. I den utsträckning som lagen tillåter det, kommer KPMG inte att

acceptera något ansvar eller ansvarsskyldighet gällande den här rapporten till någon annan part, annat än som definieras ovan i mitt företags uppdragsavtal som refereras till ovan.

- 1.23 För att kunna utföra min roll som en oberoende expert, har jag erhållit en signifikant och lämplig mängd information och data om de överlåtna företagens aktiviteter och utveckling. När jag format min åsikt som framkommer i den här rapporten, har den här informationen fungerat som ett nödvändigt och vitalt bidrag. På grund av en kombination av lagliga, regelverksmässiga och kommersiell känslighet, kan en del av informationen som jag har förlitat mig på för att nå mina slutsatser inte publiceras i en offentlig rapport som den här. Hursomhelst, jag kan bekräfta att jag har erhållit lämplig detaljerad information, för att göra det möjligt för mig att forma åsikterna som jag uttrycker till domstolen i den här rapporten.

Professionell vägledning

- 1.24 Den här rapporten har förberetts i enlighet med vägledningen i Del 35 i "Civil Procedure Rules" och de tillhörande praktiska anvisningarna, inklusive protokollet/vägledningen för expertutlåtande för att ge bevis i civila anspråk (2014) utfärdad av "the Civil Justice Council".

Den här rapporten följer även vägledningen för överlåtna rapporter som anges i redovisningpolicyn utfärdad av PRA i april 2015 med titeln 'The Prudential Regulation Authority's Approach to Insurance Business Transfers' och kapitel 18 av tillsynsmanualen i FCA:s handbok, särskilt sektionerna 18.2.31 till 18.2.41 inklusive, gällande innehållet och hänsynstagandena i rapporten, tillsammans med dokumentet 'The FCA's approach to the review of Part VII insurance business transfers' utfärdad av FCA i maj 2018.

Vid förberedelse av den här rapporten har jag tagit hänsyn till kraven i de försäkringstekniska standarderna ('TASs'), vilka utfärdas av det finansiella redovisningsrådet. TAS-standarderna som gäller för det utförda principerna för Försäkringstekniskt arbete ('TAS 100') och Försäkring ('TAS 200'). Enligt min åsikt, finns det inga väsentliga avsteg från någon av dessa TAS:s i mitt verkställande av det här arbetet och den här rapporten. Jag har även följt vägledningarna som framförs i 'APS X2: Försäkringsarbetets revidering och den här rapporten har reviderats av en revisor som godkänts av PRA och FCA i enlighet med den här vägledningen.

Terminologi

- 1.25 I min diskussion gällande effekterna av den föreslagna överlåtelsen för de överlåtna företagen, använder jag flera tekniska termer. Definitionerna av termerna som används i den här rapporten finns i ordlistan i Appendix 5.

Med hänsyn till den föreslagna överföringen, ska FCA:s principer för rättvis behandling av kunder ('TCF') gälla. För att försäkra att kunderna behandlas rättvist i framtiden, är det nödvändigt att skapa sin en idé om hur kunderna har behandlats tidigare, vilket jag har gjort, genom att ta hänsyn till tillfällena när försäkringstagarna interagerar med deras försäkringsgivare (vilken främst är genom försäkringsprocessen, anspråksprocessen och alla tillfälliga försäkringsbrevshanteringar) och ta hänsyn till hur systemen, personer och processer associerade med de här förändras som en konsekvens av överlåtelsen, och om de verkligen kommer att göra det. Från försäkringstagarens perspektiv, måste en framgångsrik implementeringen av överlåtelsen ske på en grund där deras fördelar och rättvisa behandling inte påverkas negativt.

- 1.26 Jag refererar till finansiella föremål eller händelser som är materiella eller immateriella i hela rapporten. Jag anser att en händelse är immateriell om den förväntade effekten av händelsen är mycket liten, sådan att den inte skulle påverka beslutet för en läsare, antingen på egen hand eller i anslutning med andra immateriella händelser. Detta skulle kunna vara på grund av att händelsen har en väldigt låg sannolikhet att ske, en väldigt liten finansiell påverkan om den skedde, eller en kombination av dessa. Likaså är ett finansiellt föremål (såsom en försäkringsanspråkreserv för ett specifikt affärsområde) immateriellt om dess värde är väldigt litet i kontexten i sin helhet, och sannolikheten av signifikant förändring i värdet av föremålet i kontexten likaså är liten. Inte heller materiella föremål och händelser skulle vara av en sådan storlek att de skulle påverka besluten hos en läsare av den här rapporten och när jag har

identifierat dessa har jag tagit hänsyn till dem specifikt i min diskussion gällande effekterna av den föreslagna överlåtelse.

2. Sammanfattning & slutsatser

Översikt av Överlåtelsen

2.1 Den här rapporten tar hänsyn till effekten som den föreslagna överlåtelsen av HIC till HSA har på de påverkade försäkringstagarna i EEA-försäkringsbolaget.

År 1996, förvärvade Hiscox "Economic Insurance company Limited", och bytte dess namn till "Hiscox Insurance company limited". Det försäkrar icke-livsförsäkringsbolag, speciellt personliga och kommersiella former. Personliga former inkluderar högt värderade hushåll, konst och samlarföremål och lyxmotorfordon. Kommersiella former fokuserar på små och medelstora företag, specifikt professionell ersättning och annat betalningsansvar inklusive anställningsansvar och egendomsrisk. Det försäkrar företag i Storbritannien och i EEA.

HSA är ett Luxemburgbolag som nyligen skapades för att försäkra och ge service till EEA-företag efter Brexit, inklusive nya företag och existerande HIC-företag som är skrivna i de här länderna.

2.2 Jersey försäkringstagares EEA-försäkringsbrev som utfärdats av HIC kommer inte att överlåtas till HSA om inte Jersey överlåtelsen godkänns av domstolen i Jersey. Om den här överlåtelsen mot all förmodan inte godkänns, kommer de aktuella försäkringsbrevens fortsätta vara inom HIC men kommer att vara 100 % återförsäkrade i HSA och likaså erhålla service av HSA. Det här arrangemanget kommer att gälla från och med tidpunkten för överlåtandet fram tills Jersey överlåtelsen godkänns, givet att samtycke ges på eller före den 31:e december 2019. Om Jersey överlåtelsen inte godkänts vid det här datumet, kommer ovan arrangemang att bli vanliga affärer för de relevanta försäkringsbrevens. Jag kommer att ytterligare kommentera utvecklingar som är relaterade till dessa försäkringsbrev i en kompletterande rapport, som beskrivs ytterligare i sektion 2.7 nedan.

2.3 Överlåtelsen från HIC till HSA sker för att dämpa risken när HIC:s försäkringstagare förlorar rättigheten att verka inom EEA som ett resultat av att Storbritannien lämnat den Europeiska Unionen utan ett avtal som tillåter passporting eller möjligheten att försäkra på en tjänste- och etableringsrättighet. All sådan förlorade möjligheter att bedriva verksamhet i EEA skulle kunna göra det olagligt att behandla existerande försäkringsbrev eller att betala giltiga anspråk.

2.4 HIC har för avsikt att kommunicera detaljer gällande överlåtelsen till deras försäkringstagare. HIC har för avsikt att direkt informera deras försäkringstagare (med undantag för specifika grupper som listas nedan) och planerar även att annonsera överlåtelsen via publikationer i länder som reflekterar försäkringstagarnas population. Annonserna kommer att innehålla detaljer om en specifik hemsida från vilken dokumentation relaterad till överlåtelsen kan laddas ner. Kontaktdetaljer för frågor och önskemål kommer även att finnas på hemsidan.

Undantag söks gällande följande grupper av försäkringstagare, vilket innebär att de inte kommer att informeras om överlåtelsen enskilt:

- Försäkringstagare som inte överläts stannar kvar hos HIC;
- Egendomsförsäkringstagare vilkas försäkringsbrev löpte ut före den 31:e december 2016;
- Gemensamma försäkringstagare och försäkrade under gruppörsäkringsbrev;
- Anställdas under en brittisk arbetsgivaravgiftpolicy;
- Motor- och arbetsgivaravgifter tredje parts fordringsägare vilkas kontaktdetaljer är inte är tillgängliga;
- Försäkringstagare som raderats av misstag;
- Avlidna försäkringstagare;
- 'försvunna' försäkringstagare för vilka ingen uppdaterad adress kan bekräftas;
- Förvaltare i konkurs, mottagare och administrativa mottagare och
- Försäkringstagare för vilka inga kontaktdetaljer kan spåras.

Det finns även ytterligare överlåtelser som efterfrågas med avsikt till hur vissa grupper av försäkringstagare kontaktas. Det föreslås att specifika försäkringstagare som enbart

kommunicerar med HIC via e-post ska informeras av huvudförsäkringsgivaren eller intermediär; och att specifika intermediärer informerar kunder på HIC:s vägnar i de fall HIC inte innehåller försäkringstagarnas kontaktuppgifter. Nya kunder som ansöker om ett försäkringsbrev efter ledningens förhandling kommer att ges ett följebrev med deras ansökan som informerar dem om överlåtelsen och som hänvisar dem till hemsidan för överlåtelsen: <https://www.hiscoxgroup.com/partvii>.

- 2.5 Trots att det inte är en del av mitt tillämpningsområde som en oberoende expert har jag blivit ombedd att kommentera lämpligheten av den undantagna kommunikation som efterfrågas i anslutning till överlåtelsen. Jag tar hänsyn till de här undantagen i detalj, inklusive det uppskattade antalet av försäkringstagare som påverkas av dem, i Appendix 7. Jag noterar och accepterar att trots att domstolen är den slutliga skiljenämnden för kommunikationen och alla överlåtelser gällande detsamma, så kommer likväl PRA och FCA att ha egna åsikter i de här frågorna.

Vid hänsynstagande gällande det föreslagna tillvägagångssättet för meddelanden, har jag tagit hänsyn till flera faktorer, inklusive sannolikheten att en försäkringstagare har ett anspråk, oavsett om försäkringstagarens försäkringsbrev överläts och effekten av överlåtelsen på försäkringstagarnas säkerhet. Jag har även tagit hänsyn till hur praktiskt det är att meddela försäkringstagare.

Jag tar hänsyn till huruvida det föreslagna tillvägagångssättet för att kommunicera förflyttningen är vara lämplig, skälig och proportionell. Jag tar hänsyn till att avsaknad av kungörelse till HIC:s specifika försäkringstagargrupper (som omnämns ovan i sammanfattningen och i Appendix 7 i detalj) är lämplig, skälig och proportionell givet omständigheterna för dessa försäkringstagarna.

Tillvägagångssätt

- 2.6 Mitt tillvägagångssätt vid utvärderingen av de sannolika effekterna som överlåtelsen har på försäkringstagarna är att:

- Förstå enheternas affärer som påverkas av överlåtelsen; och
- Förstå både de finansiella och icke-finansiella effekterna som förflyttningen har på de involverade företagen.

Ovan stadier återfinns i sektionerna 3 och 4, respektive, i den här rapporten.

Efter att ha identifierat effekterna av förflyttningen för flera företag och affärer, gör jag följande i sektion 5:

- Identifierar de relevanta grupperna av försäkringstagare;
- Tar hänsyn till vilken inverkan förflyttningen har på säkerheten hos varje grupp av försäkringstagare och andelsägare; och
- Tar hänsyn till andra icke-finansiella aspekter gällande överlåtelsens effekter (till exempel, service till försäkringstagare och anspråkens hanteringsprocess).

Därefter tar jag hänsyn till en del stress- och scenariotest i sektion 6 av den här rapporten för att avgöra om de här skulle ändra min syn på effekten av förflyttningen på försäkringstagarnas grupper, och i sektion 7 presenterar jag mina slutsatser.

2.7 Finansiell och ekonomisk information som det tagits hänsyn till

För att kunna ta hänsyn till effekterna av den föreslagna överlåtelsen för var och en av de berörda enheterna och grupperna av försäkringstagare, har jag erhållit jämförande information för varje laglig enhet, inklusive:

- Informationen i redovisning (IFRS) och solvens II balansräkning baseras på den senaste redovisade finansiella informationen den 31 December 2017 och den 31 December 2016, och uträkningar den 1 January 2019, 31 December 2019 och 31 December 2020 för alla enheter;
- Försäkringsreservrapporter för HIC;
- HIC:s 2017 "Own risk and Solvens Assessment ('ORSA') tillsammans med utkastet 2018 ORSA för HIC;
- Lagstadgat kapital som krävs för varje enhet den 31 december 2017 och den 31 december 2016, och uträkningar den 1 januari 2019, 31 december 2019 och den 31 december 2020 för alla enheter; och
- Intern ledningsinformation som erhållits vid förberedelse av den här rapporten.

Jag kommer att utfärda en kompletterande rapport som innehåller den senast uppdaterade kvartalsvisa finansiella informationen före slutförhandlingen, på vilken bifall att fortsätta med överlåtelsen kommer att sökas från domstolen. Detta kommer att ge domstolen en uppdatering om mina slutsatser gällande effekterna av den föreslagna överlåtelsen för de olika grupperna av försäkringstagare, i ljuset av några signifikanta händelser efter datumet för slutförande av den här huvudrapporten.

Vid skapande av min åsikt, har jag utfört flera intervjuer med nyckelpersoner som är ansvariga för nyckelfunktioner i de överlåtna företagen (en hel lista av intervjuobjekt bifogas i Appendix 6), och jag har förlitat mig på information och uppskattningar av kapitalet som de överlåtna företagen måste ha (så att företagen kan fullfölja sina försäkringstagares skyldigheter vid händelse av en extrem händelse eller scenario), baserat på information som de överlåtna företagen gett mig. Jag beskriver mer detaljerat hur jag har använt den här informationen i min analys i sektion 5.8. För att övertyga mig själv om att de här uppskattningarna är en lämplig bas som jag kan forma min åsikt på, har jag tagit hänsyn till:

- Lämpligheten av metoderna som använts av de överlåtna företagen för att räkna ut uppskattningarna av kapitalkrav; och
- Effekten av en specifik uppsättning av allvarliga negativa händelser för vart och ett av de överlåtna företagen före och efter överlåtandet för att förlita mig på att det uppskattade kapitalet är rimligt.

Nyckelantaganden

2.8 Jag har gjort följande antaganden när jag har utfört min analys:

- Överlåtelsen är i stort sett skatteneutral för alla de överlåtna företagen, då alla skatteskulder som uppstår kommer att ersättas av Hiscox. Detaljer för rådgivning som erhållits av Hiscox specialist skatterådgivare ingår i sektion 4.6 och 4.7.
- I den osannolika händelsen att Storbritannien lämnar EU före datumet för ikraftträdande, kommer Storbritannien fortfarande att följa EU-omfattande tillsynsregelverksregim känd som Solvens II, eller en ekvivalent, i framtiden. Jag noterar dock att förhandlingarna som leder till ett uttåg från EU kan vara i upp till två år, räknat från tidpunkten som

Storbritanniens regering formellt meddelade sitt uttåg genom att trigga 'Artikel 50' den 29 mars 2017, vilket sannolikt överskrider det föreslagna datumet för ikraftträdande av den här överlåtelsen.

- HIC kommer att fortsätta att försäkra nya företag efter överlåtelsen av icke EEA kunder. Efter överlåtelsen, kommer HSA att börja försäkra nya företag.

Ovan antaganden ligger till grund för min rapport analys och slutsatser. Om de här antaganden ändras kan även min åsikt göra det. Vid tidpunkten som jag skrev min rapport var ovan antaganden de aktuella intentionerna för överlåtelsen och de överlåtna företagen och jag har erhållit skriftlig representation från de överlåtna företagen som till stor del liknar de i Appendix 3 vilket bekräftar min förståelse.

Resultat

2.9 Resultaten av min rapport sammanfattas nedan. Den detaljerade förklaringen bakom de här slutsatserna följer i den här rapporten:

- Jag har identifierat tre olika grupper av försäkringstagare. Dessa är:
 - i) Överlåtna HIC-försäkringstagare skyddas för närvarande av "Financial Services Compensation Scheme" ('FSCS') (dessa är en undergrupp av överlåtna återförsäljare och små kommersiella försäkringstagare);
 - ii) Överlåtna HIC försäkringstagare skyddas inte av FSCS (givet att alla överlåtna försäkringstagare inte är inkluderad i (i) ovan); och
 - iii) Icke-överförda HIC försäkringstagare.

Notera att det kommer inte finnas några försäkringstagare i HSA före datumet för ikraftträdande.

- Andelen av överlåtna jämfört med icke-överlåtna försäkringstagare är ungefär 35%:65%. Givet behörighetskriteriet för FSCS skydd, är det inte möjligt att avgöra exakt om en enskild försäkringstagare är täckt, men Hiscox uppskattar att antalet av icke-FSCS försäkringstagare är lägre än 5 % av de totalt överlåtna och att den största andelen (större än 95 %) är skyddad.

Gällande HIC:s icke-överlåtna försäkringstagare drar jag följande slutsats:

Baserat på analysen som jag har utfört i sektion 5 och 6 i den här rapporten noterar jag att:

- (a) Policyerna stannar hos HIC efter överlåtelsen;
- (b) HIC:s förväntade kapitaltäckning är i stort sett oförändrad av överlåtelsen, och fortsätter att ligga på en lämplig nivå som är högre än 120 % i enlighet med de rättsliga kraven. Reservationer och andra finansiella försäkringsbrev fortsätter att vara oförändrade, och därför är risken liten att HIC inte kommer att kunna möta dess respektive framtida skyldigheter full ut i framtiden;
- (c) Förändringar i anspråkshantering, förmågan att göra nya anspråk, skyddet för försäkringstagarnas data och alla ändringar i den totala behandlingen av kunder som ett resultat av överlåtelsen har inte någon materiell inverkan på de existerande HIC försäkringstagarna, och
- (d) Den potentiella effekten av Brexit och dess konsekvenser har inte någon effekt på icke-överlåtna HIC försäkringstagare, då de inte exponeras till EEA risker.

Med hänsyn till överlåtelsen av försäkringstagare av HIC drar jag slutsatsen att:

Baserat på analysen som jag har utfört i sektion 5 och 6 i den här rapporten noterar jag att:

- (a) Policyerna flyttar från HIC till HSA;
- (b) HSA:s kapitaltäckning är liknande till den hos HIC före överlåtelsen från den av HIC före överlåtelsen, och fortsätter att ligga på en lämplig nivå som är högre än 120 % i enlighet med de rättsliga kraven. Reservationer och andra finansiella försäkringsbrev fortsätter att vara oförändrade, och därför är risken liten att HSA inte skulle kunna möta dess respektive framtida skyldigheter;
- (c) Det finns inga materiella förändringar i anspråkshandling (och inga alls förutom för kunder i Irland), förmåga att göra nya anspråk, skydd av försäkringstagares data, eller alla ändringar i den totala behandlingen av kunder som ett resultat av överlåtelsen. Dessutom, kundernas kontaktperson kommer att fortsätta vara densamma även om försäkringsbärandaren som stöder deras försäkringsbrev har förändrats;
- (d) Med hänsyn till om de överlåtna försäkringstagarna för närvarande har åtkomst till FSCS:
 - (i) De försäkringstagarna som för närvarande drar fördel av FSCS-skydd kommer att behålla denna rättighet före överlåtandet fram tills försäkringsbrevet har förnyats; och
 - (ii) De försäkringstagare som för närvarande inte drar fördel FSCS-skydd kommer fortfarande inte att ha något skydd från FSCS före överlåtandet, och deras situation har påverkats negativt som en konsekvens av detta.
- (e) Den potentiella effekten som Brexit kommer att ha på de överlåtna försäkringstagarna där överlåtandet inte sker är att de överlåtna försäkringsbrev inte lagligt kommer att kunna behandlas, och som en konsekvens kommer inte de giltiga anspråken att kunna betalas i enlighet med gällande lagstiftning. Överlåtandet tar helt bort den här risken, och skapar därför fördelar för den här gruppen av försäkringstagare.

Jag har tagit hänsyn till överlåtelsen och dess troliga effekt på varje grupp av försäkringstagare. Jag har dragit slutsatsen att risken för att någon försäkringstagare påverkas negativt av det föreslagna överlåtandet är så pass liten att det är lämpligt att fortsätta med det här föreslagna överlåtandet som beskrivs i den här rapporten.

Expertens tillkännagivande

2.10 Jag bekräftar att jag har klargjort vilken av faktan som det hänvisas till i den här rapporten som är inom min egen kunskapsnivå och vilken som inte är det. De som är inom min egen kunskap bekräftar jag vara sanna. Åsikterna som jag har uttryckt är mina egna och helt professionella åsikter gällande ärendet som de hänvisar till.

Philip Tippin
Ledamot i "the Institute and Faculty of Actuaries"
Partner, KPMG LLP
27 juli 2018

3. Bakgrund

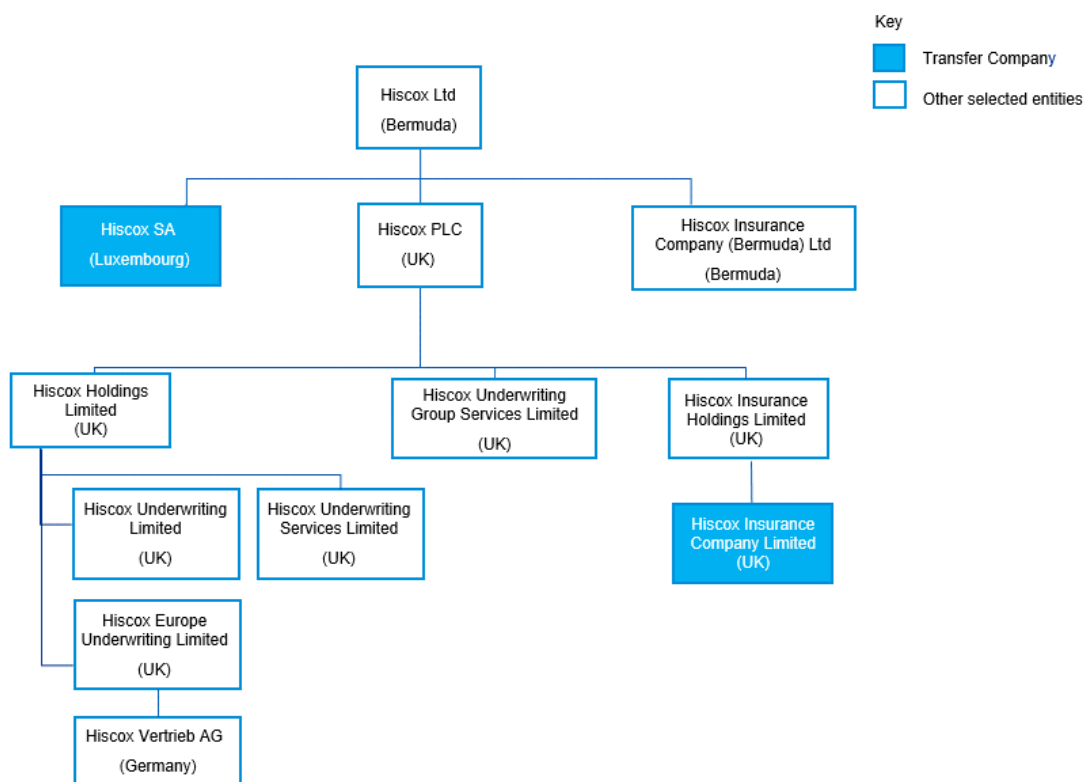
Hiscox Insurance Company Limited ('HIC')

3.1 HIC är en brittisk auktoriserad försäkringsgivare och dotterbolag i Hiscox Insurance Holding AB som formar en del av Hiscox-gruppen. Moderbolaget är Hiscox AB, ett holdingbolag med huvudkontor på Bermuda vilket är listat i FTSE 250 på Londonbörsen. 1996, köpte Hiscox-gruppen "Economic insurance company" och ändrade sitt namn till "Hiscox Insurance Company", med målsättningen att bredda aktiviteterna utanför "Lloyds" och att försäkra regionala specialrisker. Det försäkrar i icke-livsförsäkringsbolag och personliga och kommersiella former i synnerhet. Personliga former, inkluderar högt värderade hushåll, konstverk och samlingsföremål och lyxmotorfordon. Kommersiella former fokuserar på små och medelstora företag, specifikt professionell ersättning och annat betalningsansvar inklusive anställningsansvar och egendomsrisk. Det försäkrar företag i Storbritannien, Irland och medlemmar i andra EU-länder, typiskt via två helägda interna agenturfirmer, HEUL och HUL.

Givet Hiscoxs kapitalposition och dess stöd för HIC, hade HIC en A.M högsta kreditbedömning på A (Utmärkt), en S&P bedömning på A (stark) och en Fitch bedömning på A+ (Stark), med nettotillgångar på £244m vid slutet av 2017.

Diagrammet nedan visar den förenklade gruppstrukturen av de relevanta enheterna i Hiscox direkt före överlåtelsen sker.

Hiscox Group Structure pre-Transfer



3.2 HIC är auktoriserade av PRA, reglerad av PRA och FCA, och som en konsekvens är det en medlem av FSCS.

FSCS är ett lagstadgat system grundat av medlemmar i Storbritanniens finansiella tjänsteindustri. Det kompenserar individuella innehavare av försäkringsbrev som är utfärdade

av brittiska försäkrare i Storbritannien och andra EEA-länder vilka har rätt till kompensation under FSCS i händelse av försäkringsgivarens försummelse.

Under nuvarande FSCS regler, betalningsansvarsanspråk vilka är föremål för obligatorisk försäkring eller professionell försäkringsersättning eller anspråk som uppkommer från en försäkringstagares dödsfall eller oförmåga på grund av sjukdomsskada är skyddad till 100 % och andra typer av försäkringsbrev är skyddade till 90 %. Återförsäkringskontrakt, såväl som gods i transport, marina, flyg- och kreditförsäkring täcks inte av FSCS. Som jag noterar i sektion 2.9, uppskattar Hiscox att färre än 5 % av de överlåtna policyerna inte täcks av FSCS.

Tabellen nedan ger en översikt av den granskade årliga finansiella utvecklingen av HIC från den 31:e december 2013 till 2017 på en IFRS bas.

HIC (£'000)	2017	2016	2015	2014	2013
Net Earned Premium	337,411	294,457	287,761	281,305	270,208
Profit/(Loss) after tax	8,411	25,732	25,136	13,412	23,980
Gross Insurance Liabilities	902,245	812,804	719,535	656,413	633,291
Other Liabilities	221,041	228,966	145,675	185,912	165,031
Total Liabilities	1,123,286	1,041,770	865,210	842,325	798,322
Reinsurance Assets	456,467	412,300	346,211	302,226	276,833
Other Assets	910,260	904,500	788,297	784,261	772,239
Total Assets	1,366,727	1,316,800	1,134,508	1,086,487	1,049,072
Net Assets	243,441	275,030	269,298	244,162	250,750

Källa: Finansiella utlåntag; IFRS; Förvaltningskonton

Tabellen nedan visar en översikt av Solvens II balansräkningen som den såg ut den 31:e december 2016 och den 31:e december 2017. Solvens II balansräkningens värderar tillgångar och skulder på en annorlunda bas än IFRS. Det här diskuteras ytterligare i sektion 3.12.

HIC (£'000)	2017	2016
Gross Solvency II Technical Provisions	532,595	520,218
Risk Margin	17,017	16,164
Other Liabilities	71,956	78,927
Total Liabilities	621,568	615,308
Reinsurance Assets	240,648	242,906
Other Assets	651,262	660,009
Total Assets	891,910	902,914
Net Assets	270,342	287,606
Own Funds	270,342	247,606
SCR	193,323	184,737
Capital Cover Ratio	140%	134%

Källa: Årsredovisning; SII balansräkning

Resultatet från den 31 december 2017 indikerar att HIC är väl försett med kapital och har ett överskott av tillgångar jämfört med skulder, med en kapitaltäckningsgrad (förhållandet mellan eget kapital och SCR, som beskrivs i sektion 5.9) på 140 %. Det egna kapitalet för HIC var £40m mindre än nettotillgångarna den 31 december 2016 - detta är på grund av förutsägbara dividender som betalades i två omgångar under februari och maj 2017. En dividend på £35m planeras för det andra kvartalet 2018 - givet att inga andra materiella förändringar sker så kommer det tillgängliga egna kapitalet att minska så att kapitaltäckningsgraden (som beskrivs i sektion 5.9) kommer att vara 122 % den 30 juni 2018.

Utgående återförsäkringsprogram

- 3.3 HIC har köpt återförsäkringsskydd för att minska deras försäkringsrisker. De här skydden är typiska för de som används av andra försäkringsbolag för försäkringsbolagen som är försäkrade av de överlåtna företagen.

Detta inkluderar överskott av förlust ('XL') återförsäkring på egendoms- och skuldportfölj, såväl som kvotandel ('QS') arrangemang för arbetsgivaravgifter, professionell ersättning och uppförda obligationer. Detta är inte en uttömmande lista över alla skydd, men beskriver kort de materiella skydden som finns tillgängligt för att skydda mot nya anspråk och händelser. Dessa återförsäkringsskydden köps från företaget utanför Hiscox-gruppen.

HIC har ett internt 70 % QS arrangemang med "Hiscox Insurance Company Bermuda" ('HIB') gällande dess skulder utöver de andra skydden som nämns ovan. Detta hjälper till att minska toppexponering för skuldanspråk som skulle kunna uppkomma, vilka står i konflikt med varandra (där en enskild händelse kan trigga försäkringsbrevsanspråk inom flera företagsansvarsområden). För att minska motpartens kreditrisk som är associerad med en sådan stor återförsäkring, har fullständigt åtskilda säkerhetskonton etablerats för att stödja betalningsansvaret associerat med det här kontraktet.

Hantering av försäkringsbrev och anspråk

- 3.4 Företag är för närvarande placerade med HIC primärt via HUL, och HEUL, interna intermediärer som har DAAs med HIC för både försäkring och anspråk. Under den aktuella affärsmodellen, etablerar HUL och HEUL försäkringskontrakt mellan kunder och HIC, och HUL och HEUL kan hantera och avgöra anspråk på HIC:s vägnar för risker i både Storbritannien och EEA.

HEUL introducerar företag från länder som varken tillhör Storbritannien eller EEA direkt till HIC:s europeiska avdelningar. Det erbjuder operativa och försäkringsbrevshanteringstjänster för HIC-företag från Lissabon och EU-avdelningar.

HUL har för närvarande en avdelning i Irland med ett team med försäkrare och en regional ledning; irländska affärer hanteras för närvarande som en del av den brittiska driften. Backoffice teamen har sin bas i Lissabon med 3 motsvarande heltidsanställda, varifrån anspråk hanteras, finans och IT levereras från Storbritannien.

"Employers Liability Tracing Office" ('ELTO') system

- 3.5 ELTO infördes för att ge fordringsägare, försäkringsgivare, försäkringstagare och andra intresserade parter åtkomst till en databas med Arbetsgivaravgifter ('EL') försäkringsbrev via en sökmotor online. Systemet kan användas, exempelvis för att hitta försäkringsgivaren för en tidigare arbetsgivare där fordringsägaren har lidit av en skada/sjukdom orsakad av deras tidigare anställning. ELTO kräver att alla försäkringsgivarna laddar upp detaljerna på alla nya och förnyade EL policyer från april 2011 och alla policys före detta som har haft nya anspråk gjorda mot dem efter det här datumet. HIC är medlem av ELTO, och HSA kommer att registreras hos ELTO, gällande exponering i Storbritannien som försäkras i Irland

Hiscox SA ('HSA')

- 3.6 HSA är ett europeiskt dotterbolag till Hiscox AB, etablerat som ett resultat av HIC:s behov att både fortsätta försäkra försäkringsbolag och ge service till redan existerande försäkringsbolag i EEA efter Brexit.

- 3.7 HSA är etablerat och auktoriserat i Luxemburg och under CAA:s förordning. HSA måste etablera försäkringstekniska avsättningar för alla skulder som uppkommer från försäkringskontrakten som har ingåtts, för helheten av dess försäkringsaktiviteter. Sådana försäkringstekniska avsättningar måste alltid täckas av ekvivalenta och matchande tillgångar ("segregerade tillgångar") uppbackade av en depåbank under ett tredelat standardavtal mellan försäkringsbolaget, depåbanken och CAA. De segregerade tillgångarna består av en separat pool av tillgångar, vilka måste vara helt segregerade från försäkringsbolagets andra tillgångarna och skulder. De segregerade tillgångarna är allokerade, i absolut preferens och

prioritet, som betalningsgaranti för utbetalningsbara försäkringsanspråk av försäkringsbolaget till dess försäkringsborgenärer. Om försäkringsgarantin blir insolvent, betalas försäkringsborgenärerna från de segregerade tillgångarna preferentiellt och före andra fordringsägare.

Försäkringstagare har tillgång till en försäkringsombudsman som drivs av ACA, och ULC och kan vända sig direkt till CAA för att lämna klagomål.

För alla klagomål gällande den brittiska avdelningen av HSA, kommer försäkringstagarna att ha tillgång till FOS; FOS är ett oberoende offentligt organ med målsättningen att lösa dispyter mellan individer och Storbritanniens finansiella tjänsteföretag. Det kan tillerkännas ersättning till förmån för försäkringstagare. Endast innehavare av försäkringsbrev som gäller affärer som är utförda i Storbritannien tillåts att lämna klagomål till FOS.

Försäkringsombudsmannen beskriven här, är Luxemburgs ekvivalent av FOS med hänsyn till försäkringsbolag.

Jag diskuterar mer detaljerat skillnaderna som finns för försäkringstagares skydd mellan Luxemburg och Storbritannien i sektion 4.19.

- 3.8 Vid tipunke som den här rapporten skrevs har HSA inte försäkrat några policys. Det planeras att HSA kommer att börja försäkra EU förnyelser från HIC portföljen och nya företag från och med datumet för överlåtandets ikraftträdande.

De överlåtna företagens försäkringsbolag

- 3.9 Som en konsekvens av överlåtandet, kommer alla försäkringar, skyldigheter och utestående anspråk gällande skulder till EEA-försäkringsbrev, tillsammans med EEA-risker för närvarande täckta under icke-EEA försäkringsbrev, såväl som vissa andra tillgångar och betalningsansvar av HIC att överlåtas till HSA.

Tabellen nedan visar en jämförande mätning för de överlåtna företagen vid datumet för den senaste tillgängliga revideringen. Information om öppna anspråk ges så att HIC kan ge en indikation gällande mängden av utestående anspråk som kommer att överlåtas till HSA. Bokföringsinformation ges för alla de överlåtna företagen så att det ska vara möjligt att få ett perspektiv över de involverade enheternas storlek.

€1 = £0.88 (£'000)	Current				Transferring			
	Gross							
	Open Claim Numbers as at 31 Jan 2018	Outstanding Claims as at 31 Jan 2018	Q4 2017 Gross TPs as at 31 Dec 2017	Q4 2017 Net (of RI) TPs as at 31 Dec 2017	Open Claim Numbers as at 31 Jan 2018	Gross Outstanding Claims as at 31 Jan 2018	Q4 2017 Gross TPs as at 31 Dec 2017	Q4 2017 Net (of RI) TPs as at 31 Dec 2017
HIC UK	284,157	180,198	347,726	163,661	12,755	24,940	42,325	11,157
HIC Europe			184,869	128,286			176,603	128,286
Total	284,157	180,198	532,595	291,947	12,755	24,940	218,928	139,443

Källa: Förvaltningsinformation

Tabellen nedan visar antalet försäkringsbrev som överlåts från HIC till HSA, uppdelade i två företagsgrupper, och identifierade baserade på de försäkrade regioner och om försäkringsbrev är live, eller redan har utgått ('tail' försäkringsbrev). Notera att ett försäkringsbrev kan ha flera företagsområden som täcks av det, därför är det totala antalet av överlåtna företagsområden högre än antalet överlåtna försäkringsbrev. Exempelvis, ett försäkringsbrev som har företagsområdena *HIC EU General Liability* och *HIC EU PI* skulle räknas dubbelt i tabellen nedan, men endast en gång i försäkringsbrevsuträkningarna i det här dokumentet.

Line of Business (UK & Ireland)	UK Live	UK Tail	Ireland Live	Ireland Tail	Block Booked	No. Transferring
HIC UK&I Business Interruption	0	0	0	0	754	754
HIC UK&I Commercial Property	905	898	5,641	6,064	3,801	17,309
HIC UK&I Cyber	26,848	0	945	0	0	27,793
HIC UK&I Employers Liability	2,888	1,065	8,469	8,607	3,059	24,088
HIC UK&I Fine Art	38	82	17	22	0	159
HIC UK&I Household	3,361	25,366	1,883	4,471	0	35,081
HIC UK&I Management Liability	22,009	114	1,213	2	754	24,092
HIC UK&I Motor Liability	27	0	7	0	0	34
HIC UK&I Motor Property	27	0	7	0	0	34
HIC UK&I Legal Protection	0	0	0	0	1,502	1,502
HIC UK&I Personal Accident	0	0	0	0	1,506	1,506
HIC UK&I PI	4,444	0	6,247	0	6,448	17,139
HIC UK&I Public Liability	1,255	4,334	10,137	10,070	6,407	32,203
HIC UK&I Surety	0	0	35	129	13,243	13,407
HIC UK&I TMT	59,764	0	1,312	0	0	61,076
HIC UK&I Travel	0	0	0	0	2	2
Total (UK & Ireland)	121,566	31,859	35,913	29,365	37,476	256,179

Line of Business (EEA)	EU Live	EU Tail	Block Booked	No. Transferring
HIC EEA Commercial Property	10,968	6,991	1,447	19,406
HIC EEA Cyber	5,488	739	0	6,227
HIC EEA Fine Art	6,135	10,172	68	16,375
HIC EEA General Liability	68,916	29,979	0	98,895
HIC EEA Household	31,295	48,990	10,042	90,327
HIC EEA Management Liability	27,033	13,481	4,142	44,656
HIC EEA Motor Liability & Property	0	0	41,521	41,521
HIC EEA Motor Property	3,693	4,097	1,251	9,041
HIC EEA Personal Accident	0	0	686	686
HIC EEA PI	55,130	29,401	12,424	96,955
HIC EEA Surety	100	5,196	0	5,296
HIC EEA TMT	33,662	19,281	3,401	56,344
Total (EEA)	242,420	168,327	74,982	485,729

Källa: Förvaltningsinformation

Jag noterar även att Jersey-försäkringsbrevens nummer är som följer:

- 378 live Jersey försäkringsbrev av vilka 350 har EU exponering, med de 350 försäkringsbrevens inkluderade i 'UK Live' kolumnen i tabellen ovan;
- 302 bortfallna Jersey försäkringsbrev av vilka 244 har EU exponering, med de 244 försäkringsbrevens inkluderade i 'UK Tail' kolumnen i tabellen ovan; och
- 403 annullerade Jersey försäkringsbrev av vilka 370 har EU exponering, med de 370 försäkringsbrevens inkluderade i 'UK Tail' kolumnen i tabellen ovan:

3.10 Företag som är försäkrade av HIC

HIC försäkrar icke-livsförsäkringsbolag och, speciellt, personliga och kommersiella områden. Personliga områden inkluderar högt värderade hushåll, konst och samlarvärde, och lyxmotorfordon. Kommersiella områden fokuserar på små och medelstora företag, speciellt professionellt ansvar och andra skulder inklusive arbetsgivaravgifter och egendomsrisk. De försäkrar de här områdena över hela Europa.

3.11 Försäkringstagarmix

Enligt tabellerna i 3.9 ovan, finns det ett betydande antal av överlåtna försäkringsbrev där försäkringstagarna skulle vara individuella kunder snarare än företag.. En del av de här försäkringstagarna, tillsammans med några av de mindre kommersiella kunderna kommer att skyddas av FSCS. Givet antalet av sådana försäkringstagare i HIC kommer jag att ta hänsyn till intressena för de FSCS-skyddade försäkringstagarna separerat från de utan skydd i min analys i sektion 5 i den här rapporten.

Rimliga kapitalkrav

3.12 De överlåtna företagen är för närvarande föremål för en regim med rimlig kapitalregim vilken kräver att de möter ett avvägt solvens kapitalkrav för att försäkra att försäkringstagarna är tryggade till en konfidensnivå på 99,5 % för potentiella framtida betalningsansvar som uppkommer under ett enda år.

Det här en del av det EU-täckande regelverket för försäkringsbolag känt som 'Solvens II', vilket trädde i kraft från och med den 1 januari 2016.

Andra nyckelkrav för den här regimen är följande:

- Försäkringsenheter måste räkna ut deras solvens II kapitalkrav ('Solvency Capital Requirement' eller 'SCR') antingen genom att använda en uppsättning av regler som specificeras i EU:s lagstiftning ('Standardformeln'), eller genom att använda en internt utvecklad ekonomisk kapitalmodell (en 'Intern Modell'). Oavsett, relaterar de avgörande faktorerna för solvens kapitalkravet till riskernas natur inom den reglerade enheten, inklusive marknadsrelaterad investeringsrisk, försäkringsrisk som uppkommer från nya företag eller existerande betalningsansvar, och andra företagsrisker inklusive kreditrisk och operationell risk.
- Både HIC och HSA räknar ut deras SCR med standardformeln. Det finns inga aktuella planer för att något av företagen ansöker om godkännande för en intern modell inom den närmsta framtiden, så företagen kommer att fortsätta att basera sig på standardformeln i framtiden.
- Reglerande kapitalkrav definieras i termerna av en SCR och ett "Minsta kapitalkrav" ('MCR'). Kraven räknas ut baserat på en komplex formel vilken baserad på föremål inklusive försäkringstekniska bestämmelser, skrivna premier, återförsäkring, uppskjuten skatt och administrativa avgifter.
- Metoden med vilken försäkringsenheters balansräkningar och definitionen av kapital räknas ut för reglerande ändamål är nu till större del baserad på ekonomiska mätningar av tillgångar och skulder, snarare än redovisningsbaserade mätningar.
- En räckvidd av minimum standarder relaterade till försäkringsenhetshantering och avslöjande har introducerats (kända som 'Pillar II' and 'Pillar III'), inklusive ett krav för att utföra och dokumentera en ORSA.
- Om en försäkringsgivares tillgängliga resurser faller under SCR, måste övervakaren vidta åtgärder med målsättningen att återställa försäkringsgivarens finanser till SCR-nivån snarast möjligt. Om, försäkringsgivarens finansiella situationen likväl fortsätter att försämrats, så kommer nivån av tillsynsinterventioner att öka progressivt. Målsättningen med den här 'tillsynsstegen' av interventioner är att identifiera alla dåliga försäkringsgivare före ett allvarligt hot uppstår mot försäkringstagares intressen. Om, trots övervakares interventioner, försäkringsgivarens tillgängliga resurserna faller under MCR, så kommer 'den slutliga tillsynsåtgärden' att triggas. Detta innebär att försäkringsgivarens betalningsansvar skulle kunna överlåtas till en annan försäkringsgivare, försäkringsgivarens licens dras in, försäkringsgivaren stängs ute för nya affärsmöjligheter och dess företag avvecklas.

Jag noterar att:

- Luxemburg även är föremål för Solvens II regelverket.
- Jag har granskat Solvens II standardformelns uträkningar för de överlåtna företagen för att jämföra den relativa skillnaden i försäkringstagares positioner före och efter

överlåtantet av skulder. Lämpligheten av det här tillvägagångssättet och mer detaljerad förklaring av den här analysen kan hittas i sektion 5.9 nedan.

- Jag har tagit hänsyn till stresstesten som ORSA inkluderat och HIC skapat för vart och ett av de överlåtna företagen vid beslutande om stresstestet ska gälla när hänsyn tas till försäkringstagarnas säkerhet för varje försäkringstagargrupp i sektion 6 nedan:

Kapitalhanteringspolicy

- 3.13 HIC siktar mot en kapitaltäckningsgrad som ligger över 120 % av SII tillgängligt kapital till SII SCR under normala handelsförhållanden. Vid start, förväntas HCA följa samma kapitalhanteringspolicy.
- 3.14 HIC har ingen specifik dividendpolicy, istället räknas dividendbetalningar ut på överskottsmedel som ligger över och under det beslutade HIC minimum kravet med bidrag gjorda för efterlevnad av SCR. HSA förväntas följa samma policy.
- 3.15 De minsta rättsliga kapitaltäckningsgraderna inbegriper risker inom de planerade kapitalhanteringspolicyerna för båda de överlåtna företagen är tillräckliga i överskott av det rättsliga minimum sådan som sannolikheten av försäkringstagare försummelse fortsätter vara en avlägsen möjlighet.

Garantier / riskfördelningsarrangemang

- 3.16 HIC och HSA har bekräftat att det inte finns några garantier eller riskfördelningsarrangemang för närvarande på plats, annat än de återförsäkringsarrangemangen beskrivna i sektion 3.3.

Pensionssystem skyldigheter

- 3.17 Den lagstadgade arbetsgivaren av det definierade fördelaktiga pensionssystemet för personerna som utför tjänster för de överlåtna företaget är tjänsteföretaget "Hiscox Underwriting Group Services Limited"2 ('HUGS'), och inte HIC eller HSA. Det lagstadgade sponsorsystemet för arbetsgivare och de som är rättsligt ansvariga för dess finansiering. Hiscox ledning har informerat mig att HIC inte har anställt någon som är berättigad pensionssystemet sedan den 1 april 2001, och HSA har aldrig gjort det. Systemet har stängts för nya medlemmar sedan den 31 december 2000 och för framtida periodisering för fördelar sedan den 31 december 2006.

Hiscox PLC, moderbolaget av HUG:s har givit en garanti till HUGS, som jag har granskat, och den visar att om HUGS misslyckas att möta dess skyldigheter inom systemet, ska Hiscox PLC möta de första £50m av en resulterande skuld.

Historiskt sett har 37,1 % av alla överskott eller underskott återuppladdats till HIC som en driftkostnad, dock förstår jag från de externa lagliga råden till HIC (vilka jag har sett) att detta inte skapar en rättslig instans för den här enheten. För den närmsta framtiden har jag rekommenderats av Hiscox ledning att det inte kommer att ske någon överföring till HIC, därmed skulle inte försäkringstagares säkerhet inom HIC och HSA påverkas av några framtida potential från pensionssystemet.

Trots det här, har jag rådgivits av pensionsspecialister inom mitt team att pensionsföreskrifterna har långtgående befogenheter vid händelse av en försummelse, och skulle kunna se till andra medlemmar av Hiscox-gruppen för att samla in kapital, så jag har tagit hänsyn till ytterligare påverkan av en extraordinär händelse på pensionsystemet. Jag diskuterar detta ytterligare i sektion 5.7.

4. Effekter av överlåtandet

Hur fungerar överlåtandet?

Vilka försäkringsbrev kommer att överlåtas till HSA?

4.1 HIC kommer att använda tre huvudfaktorer för att avgöra vilka försäkringsbrev som ska överlåtas från HIC till HSA.

- Det första hänsynstagandet är läget i vilken policyn är försäkrad; om policyn ursprungligen är försäkrad i en av HIC:s EEA avdelningar, kommer den att överlåtas till HSA.
- HIC tar därefter hänsyn till riskens läge för den primära försäkringstagaren/huvudkontoret; om den primära försäkringstagaren befinner sig i EEA, kommer försäkringsbrevet att överlåtas till HSA. Primär försäkringstagare definieras i Appendix 5 i den här rapporten.
- Det sista hänsynstagandet är var risken är belägen. Här efterföljs Solvens II definitionen om riskens läge d.v.s om ett försäkringsbrev täcker en fransk egendom, då är egendomsrisken och alla relaterade skydd en fransk risk. Försäkringsbrev med enbart EEA risker kommer att överlåtas till HSA. För försäkringsbrev som täcker risker på flera platser (härefter hänvisade till som delade risker), EEA komponenten av policyn kommer att överlåtas till HSA, medan Storbritannien och resten av världen täcks av HIC.

För att undvika tvivel, ett försäkringsbrev kommer att överlåtas om det faller inom en av ovan kategorier, den måste inte falla inom dem alla.

Kollektivt hänvisar jag till försäkringsbrev som överlåts till HSA från HIC som de överlåtna försäkringsbrev. De som kommer att stanna hos HIC hänvisar jag till som icke-överlåtna försäkringsbrev.

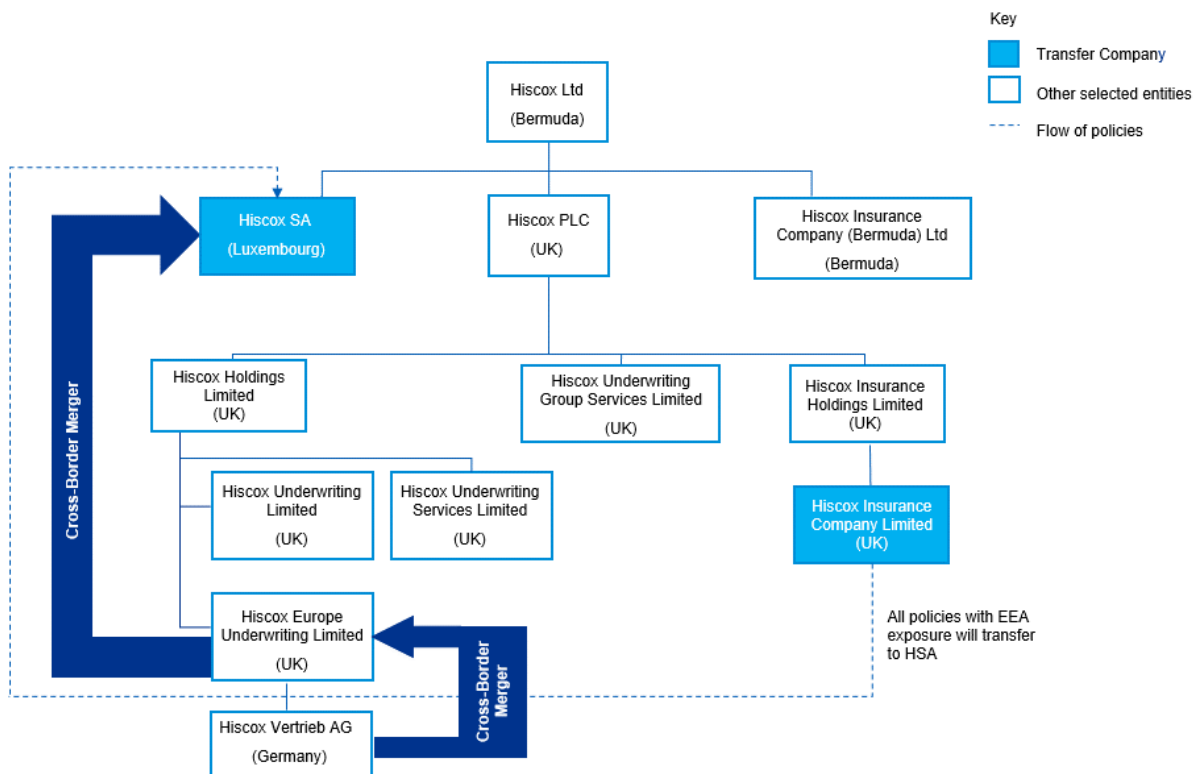
Finansiella effekter av överlåtandet

Effekter av överlåtandet på Hiscox-gruppens struktur

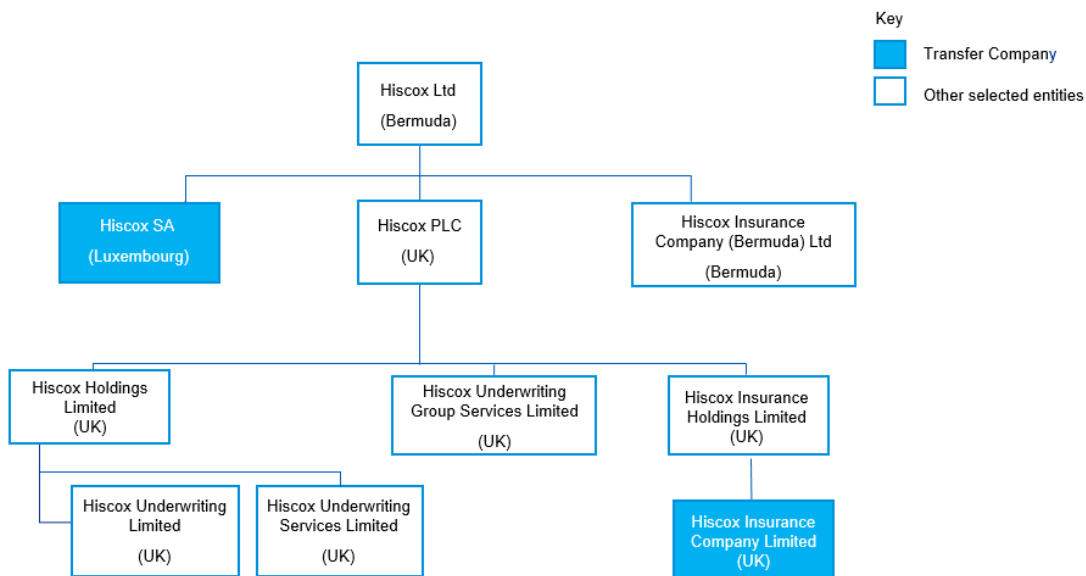
4.2 Som en konsekvens av överlåtandet kommer försäkringsskyldigheter relaterade till de överlåtna försäkringsbrev och en del andra tillgångar och betalningsansvar av HIC att överlåtas till HSA.

Det förenklade gruppstrukturdiagrammet efter överlåtandet visar Hiscox strukturen och belyser vilka enheter som kommer att fortsätta vara försäkringsskulder efter överlåtandet.

Hiscox Group Structure with Mergers and Transfer Shown



Hiscox Group Structure post-Transfer



Notera att före ovan överlåtande, kommer två gränsöverskridande fusioner som förenar HAG med HEUL ske, och sedan HEUL med HSA.

Effekterna av den gränsöverskridande fusionen (den av HAG och HEUL, och av HEUL och HSA ses i strukturdiagrammet ovan) är tvåfaldig. Fusionen av HAG till HEUL är en logisk lösning; HAG är ett tidigare intermediärt företag inom Hiscox som introducerade företag i Tyskland. Det har varit i drift under en tid. HEUL är för närvarande intermediären som introducerar företag till de europeiska sektionerna av HIC. Genom att de slås samman till HSA överläter det här effektivt de förnyade rättigheterna för HEUL introducerade försäkringsbrev till HSA. Det finns inga kända vilseledande försäljningar eller liknande risker som överläts som en del av den gränsöverskridande fusionen till HSA. Medan det finns hypotetiska risker som tydligt skulle kunna fastställas i framtida tidsperioder, finns det inga som har identifierats av Hiscox. Då de här riskerna är hypotetiska i nuläget och inga specifika instanser har identifierats, har jag inte behandlat dessa riskerna ytterligare i min analys. Jag noterar dock att det finns ett hänsynstagande under Solvens II för operativ risk i uträkningen av SCR för ett företag, så det finns anslag om oidentifierade framtida risker behöver täckas.

För att undvika tvivel, HSA kommer att behålla samma företagsnamn och lagliga status som före överlåtelsen och den gränsöverskridande fusionen. Den inledande balansräkningen för HSA som jag hänvisar till i den här rapporten inkluderar redan effekter från den gränsöverskridande fusionen.

Effekter av överlåtelsen på det överlåtna företagets balansräkningar

4.3 Jag har utfört min analys baserat på siffror från den 31 december 2016 och den 31 december 2017, liksom uträkningar för den 1 januari 2019, den 31 december 2019 och den 31 december 2020, för den här rapportens ändamål. Jag kommer att uppdatera analyserna för att reflektera den mest aktuella kvartalvisa finansiella informationen i en kompletterande rapport när de här uppdaterade uträkningarna finns tillgängliga.

4.4 Tabellerna nedan illustrerar tydligt IFRS finansiella position bland de överlåtna företagen efter överlåtelsen baserat på den finansiella positionen hos de överlåtna företagen från den 1 januari 2019, den 31 december 2019 och den 31 december 2020 under antagandet att alla relaterade tillgångar och betalningsansvar vid varje datum överläts till HSA:

All figures in £

IFRS Balance Sheet (£'000)	As At 01 January 2019				As At 31 December 2019		As At 31 December 2020	
	HIC (pre-Transfer)	HSA (pre-Transfer)	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)
Assets								
Financial Investments & Cash	588,310	47,673	367,804	130,014	409,355	122,011	465,431	130,961
Unearned Reinsurance Premiums	165,639	-	115,188	82,764	137,763	91,143	163,471	103,930
Reinsurance Claims Outstanding	343,734	-	232,480	220,593	258,178	240,087	290,002	262,768
Insurance Debtors	200,021	76,614	162,172	51,469	186,949	58,431	215,493	66,877
Reinsurance Debtors	21,260	-	13,731	6,705	15,952	7,658	19,594	8,679
Other Debtors	6,949	3,831	2,385	8,394	2,741	9,530	3,163	10,888
Prepayments and Accrued Income	136,357	-	83,428	37,384	88,220	42,441	95,796	48,186
Total Assets	1,462,270	128,118	977,189	537,325	1,099,158	571,301	1,252,950	632,290
Liabilities								
Unearned Premium Reserve	356,840	-	241,194	115,646	277,547	127,674	320,217	146,195
Claims Outstanding	640,909	-	397,716	243,193	439,243	264,940	489,462	290,163
Insurance Creditors	28,531	61,465	21,250	7,281	24,653	8,316	28,778	9,407
Reinsurance Creditors	71,421	-	50,538	48,972	59,165	35,613	69,979	40,624
Other Creditors	67,828	25,396	56,074	24,068	58,569	27,323	62,616	29,690
RI DAC	73,523	-	52,027	31,661	61,006	35,944	72,540	40,438
Other Liabilities	9,691	-	8,407	1,283	-	3,386	9,388	3,679
Total Liabilities	1,248,744	86,861	827,206	472,104	920,184	503,197	1,052,982	560,196
Net Assets	213,526	41,256	149,983	65,221	178,974	68,104	199,968	72,093

Källa: Årsredovisning; IFRS; Förvaltningsinformation.

HIC:s nettotillgångar minskar från £213.5m till £150.0m efter överlåtelsen, men det förväntas inte att alla dividender som påverkar den här förändringen kommer att ha gjorts den 31 december 2018. Balansen, förväntas dock betalas, skulle vara tillgänglig för att täcka händelser som sker mellan datumet av den här rapporten och datumet för ikraftträdande. Jag kommer att gå tillbaka till den här punkten i min tilläggsrapport före den slutliga behandlingen gällande tillstånd. HSA:s balansräkning före överlåtelsen reflekterar både HAG och HEUL:s tillgångarna och skulderna, vilka har slagits samman; det har inte försäkrat några försäkringsbolag på det här stadiet. HSA:s ökning, och balansen av tillgångarna överläts till

HIB under det förlängda återförsäkringsarrangemanget som diskuterades i sektion 4.8. Återförsäkringsföremålen förändras vid sammanslagningen på grund av det ökade avträdandet till HIB (diskuterar i sektion 4.8 nedan).

4.5 Tabellerna nedan illustrerar en tydlig solvens II finansiell positionen hos de överlåtna företagen den 1 januari 2019, den 31 december 2019 och den 31 december 2020, efter överlåtelsen.

All figures in €000s
£1=€0.88

Solvency II Balance Sheet	As At 01 January 2019				As At 31 December 2019		As At 31 December 2020	
	HIC (pre-Transfer)	HSA (pre-Transfer)**	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)
Assets								
Investment and Cash	635.0	29.3	410.5	121.7	451.3	116.9	507.6	131.4
Reinsurer's Share of Technical Provisions	308.7		215.2	225.2	243.4	266.7	276.1	293.1
Receivables	19.6	12.9	12.6	17.9	14.5	20.3	16.7	23.2
Other	0.0		-	-	-	-	-	-
Total Assets	963.2	42.2	638.3	364.8	709.3	403.9	800.5	447.7
Liabilities								
Technical Provisions (excl. Risk Margin)	615.4		384.4	280.5	428.7	304.7	480.5	336.8
Risk Margin	17.9		9.9	3.2	10.8	2.2	11.9	2.5
Insurance and Reinsurance Payables			-	-	-	-	-	-
Payables (trade, not insurance)	67.8	25.4	56.1	27.4	58.6	31.1	62.6	33.8
Solvency II DTL Adjustment	7.4		5.6	(5.8)	6.1	(4.1)	6.8	(3.1)
Other	9.7		8.4	1.5	8.8	3.9	9.4	4.2
Total Liabilities	718.2	25.4	464.4	306.9	513.0	337.8	571.3	374.3
Net Assets	245.0	16.8	174.0	57.9	196.3	66.0	229.2	73.4
Eligible Own Funds	245.0		174.0	57.9	196.3	66.0	229.2	73.4
SCR 2019 *	215.9		143.6	48.4	163.7	54.9	189.1	59.5
Capital Cover Ratio 2019 *	113%		121%	120%	120%	120%	121%	123%
Capital Cover Ratio (HIC 2018 SCR)	127%							

* HIC pre-Transfer 2019 ratios calculated as though Brexit were not happening and the business could continue to underwrite as now for comparison with the sum of the parts

** HSA does not have a pre-Transfer Solvency II balance sheet as it has not underwritten insurance business. These numbers reflect the balance sheet after the cross-border mergers re-expressed in Solvency II terms

Källa: SII Balansräkning

Tabellen visar även posterna i kapitalbasen för varje enhet (d.v.s det tillgängliga kapitalet som används för att räkna ut kapitaltäckning under solvens II regulativa ändamål). I det här specifika fallet, har HIC och HSA inga helt åtskilda fonder som begränsar hur stor del av deras nettotillgångar som kan bidra till deras kapitalposition. Igen, HSA-positionen före överlåtelsen är uppbyggd av tillgångarna och skulderna som integreras från HAG och HEUL och är uttryckta i solvens II termer - den har inte en strikt solvens II balansräkning före överlåtelsen.

HIC och HSA anses komma att ha ett kapital ekvivalent till en kapitaltäckningsgrad på 120 % till 123 % före överlåtelsen under perioden från den 1 januari 2019 till den 31 december 2020. Före överlåtelsen förväntas HIC att ha en kapitaltäckningsgrad på 127 % den 31 december 2018 baserat på 2018 års SCR uträkning. Jag har även visat kapitaltäckningsgrad för HIC om 2019 års SCR räknades ut på samma bas som SCR 2018. Detta grundar sig på antagandet att HIC kan fortsätta att försäkra EEA företag efter den 29 mars 2019 - detta är för närvarande inte fallet, men ger en naturlig jämförelsen med företagskapitalkravet före överlåtelsen. Den här graden är 113 %, med den tar i beräkning en dividend betalad i juni 2018 vilken föregås av den här överlåtelsen (utifrån antagandet att HIC inte kommer att kunna försäkra EEA-företag efter den 29:e mars 2019).

Solvens II balansräkningen ovan matchar inte om du summerar varje linje före och efter överlåtelsen. Den främsta orsaken för detta är:

- Förändringar i kapitalposition - HICs kapitalkrav kommer att minska materiellt på grund av förlusten av EEA-försäkringarna, och HSA kommer att värderas ytterligare. Därför, på grund av det minskade kapitalbehovet hos HIC, kommer det att betala en dividend till Hiscox-gruppen: Nettoeffekterna av den här förminskningen i kassa och investeringar blir £41.7m.
- Återförsäkringsförändringar, annulleringar av existerande 70 % kommersiellt uppdelade kvotarrangemang mellan HIB och HIC för överlåtna försäkringsbrev; det här kommer fortfarande att finnas på plats för icke-överlåtna policier). Det här kommer att ersättas med en 90 % förlust portfölj överlåtelse på alla (inte enbart kommersiella) existerande risker. Det kommer även att finnas ett nytt 90 %

kvotandelsarrangemang på plats för nya risker som skrivs i HSA. De här förändringarna diskuteras ytterligare i sektion 4.8 nedan). De här förändringarna påverkar de flesta posterna på tillgångssidan.

- Andra mindre justeringar (främst intragrupp annulleringar).

Riskmarginalen är ett belopp som ska inkluderas i de försäkringstekniska avsättningarna under solvens II. Det har för avsikt att stå för riskerna om anspråksbetalningsansvaret försämras mer än tillåtet enligt kapitalkravet, vilket enbart tar hänsyn till riskerna för försämring under en ett års period snarare än fram tills betalningsansvaret går ut. Som en del av mitt arbete har jag granskat dokumentet som innehåller uträkningarna av, och metodologin för uträkningarna av, HIC riskmarginalen, grundat på riskmarginalens siffror som inkluderas i solvens II balansräkningarna som jag har erhållit för att använda i min rapport. Jag är tillfredställd med att uträkningarna är i linje med solvens II reglerna och noterar att uträkningarna för HIC har blivit föremål för revision den 31 december 2016 och den 31 december 2017.

Kostnad och skattepåverkan av överlåtelsen

- 4.6 Jag har erhållit den interna analysen gällande potentiella skatteeffekter av överlåtelsen som utfördes av HIC. Medan HIC inte kan bekräfta mängden skatteskulder som kan uppkomma som ett resultat av överlåtelsen, förstår jag att Hiscox har för avsikt att injicera kapital i både HIC och HSA så att eventuella skatteskulder som kan uppkomma inte kommer att ha en negativ materiell inverkan på försäkringstagare. Jag har delgivit en analys som har utförts av Hiscox:s skatterådgivningsspecialist, som visar en uppskattning av det värsta möjliga scenariot, att de potentiella skatteskulderna triggas av överlåtelsen och kommer att ligga lite över £13m, och att det finns potentiellt färre åtgärder som skulle kunna minska den här summan. Detta är en väldigt liten del av Hiscox-gruppens tillgångar, så jag hävdar att även om värsta möjliga scenario inträffar, så finns det endast en liten risk att HIC och HSA:s balansräkningar försvagas av skatteskulderna som ett resultat av överlåtelsen.
- 4.7 Jag förstår att de flesta kostnaderna som är associerade med överlåtelsen kommer att tillkomma oavsett om överlåtelsen sker eller inte, då den större delen av de här kostnaderna är relaterade till aktiviteter som sker före sanktionsförhandlingen (till exempel, med hänsyn till rättsliga avgifter och kommunikation med försäkringstagarnas). Därför identifierar jag inga signifikanta ytterligare kostnader som uppkommer från implementeringen av överlåtelsen. HIC kommer att täcka de här kostnaderna.

Utgående återförsäkring

- 4.8 I Del VII överlåtelse där utgående återförsäkring överläts, finns det en risk att icke-gruppbaseade återförsäkringsgivare från överlätna företag vilkas kontrakt inte gäller under engelsk lagstiftning inte godkänner överlåtelsen och nekar betalning av framtida återförsäkringar. Dock, alla utgående återförsäkringskontrakt som är relevanta för den här överlåtelsen gäller under engelsk lagstiftning, så här finns det ingen risk.

Återförsäkringskontrakt köpta under 2018 (inklusive alla kontrakt som täcker europeiska risker) täcks för närvarande av HSA liksom HIC; på de här kontrakten är HSA inkluderad vid namn och täcker "Hiscox Group Company", vilket innebär att, överlätna försäkringsbrev automatiskt kommer att täckas av kontrakten. Då en del arrangemang initieras under året, ges även en del skydd till företag skrivna under 2019. Återförsäkringskontrakt som samtyckts till under 2017 och som tidigare inte täcktes av HSA, då dessa köptes före datumet på vilket överlåtelsen först föreslogs.

För de här arrangemangen där enbart HIC täcks, kommer HSA att läggas till som ett bestyrkande, till existerande återförsäkringskontrakt, som en del av överlåtelsen.

Som ett resultat av överlåtelsen, tillkommer det även en del tillägg till det interna QS arrangemanget, dessa listas nedan:

- Medan HIC företaget kommer att fortsätta att täckas av det 70 % ansvaret QS till HIB, kommer ett nytt kontrakt försäkras från HSA till HIB, vilket träder i kraft vid tidpunkten som HSA börjar försäkra.
- Proportionen som lämnas till HIB under det nya HSA kontraktet kommer att vara 90 % och kommer att täcka alla företagets avdelningar och inte enbart skulder - detta kommer att hjälpa till att minska den högsta sammanlagda egendomsexponeringen vid olycksrisker.
- Det kommer även att finnas en förändring i säkerhetskedjan; då HIC QS skyddas av helt åtskilda underordnade konton, kommer det nya HSA QS att fungera på en 'funds-withheld' bas där inga premier kommer att betalas till HIB förrän efter 36 månader, tidpunkten då balansen för den förväntade premieförlustens anspråk kommer att bli betalbar. Detta försäkras att HSA har pengarna för att betala brutto-anspråk då de förfaller till betalning fram tills kontraktets förluster blir tillräckligt stora och företaget går med förlust. Den 31 december 2017 är HIB:s nettotillgångar \$865 m.
- Dessutom kommer det att finnas en överlåten förlustportfölj från HSA till HIB som täcker överlåtandet av risker från HIC. Det här kommer QS till HIB 90 % av de existerande skulderna som är överlåtna från HIC till HSA, d.v.s £379.4m. Det här kontraktet kommer även vara på en 'dolda medel' bas, och på så vis, genom att spegla HSA QS kommer den potentiella motparten att dämpa kreditriskerna till HIB. Det kommer också att finnas ett nytt kvotandelsvillkor på 90 % som kommer att gälla för nya företag skrivna i HSA.

Dividender och kapitalstruktur

- 4.9 Det kommer inte att ske några förändringar i kapitalhanteringspolicy för något av de överlåtna företagen som en konsekvens av överlåtelsen.

Icke-finansiella effekter av överlåtelsen

- 4.10 Jag tar här hänsyn till områdena som en försäkringstagare kan ha tagit hänsyn till i deras beslut när de köpte deras ursprungliga försäkringsbrev och skulle därför ha rimliga förväntningar genom hela livscykeln för deras försäkringsbrev och alla anspråk. Speciellt har jag tagit hänsyn till kvaliteten och kulturen hos de överlåtna företagens verkställande ledning (i avsedet att detta sätter tonen och kulturen för företaget), anspråkshandling, enkel åtkomst till företag för klagomål eller försäkringsbrevshantering, cybersäkerhet såtillvida som det skyddar kundernas data, och det rättsliga skyddet som försäkringstagaren har.

Framtida intentioner för HIC och HSA

- 4.11 Överlåtelsen av EEA försäkringsbrev från HIC till HSA kommer att försäkra att Hiscox i fortsättningen kommer att kunna försäkra europeiska företag, oavsett hur resultatet av Brexit förhandlingarna går och den slutliga överenskommelsen, om någon. Det finns inga aktuella intentioner för att avbryta eller avregistrera verksamheterna HIC eller HSA.

Försäkringsbrevs- och anspråkshantering

- 4.12 Efter överlåtelsen, har Hiscox informerat mig om att de har för avsikt att etablera en hanteringsmodell för försäkringsbrev och anspråkadministration som håller fast vid följande standarder:

- Konsekvent med aktuell hanteringsmodell
- Behålla möjligheten att erbjuda kunder försäkringsbrev som täcker risker i Storbritannien och EEA
- Efterleva de förväntade ändringar i regelverk som ett resultat av Brexit
- Fortsätta att betala anspråk till alla existerande försäkringstagare efter Brexit

Jag sammanfattar effekten av den föreslagna hanteringsmodellen på olika typer av kunder nedan:

- **EEA kunder:** EEA kunders risker är för närvarande primärt försäkrade via HEUL. Efter den gränsöverskridande fusion mellan HSA och HEUL kommer de här riskerna istället att försäkras direkt av HSA, och de förnyade rättigheter för sådana försäkringsbrev kommer att flyttas till HSA före överlåtelsen sker. För alla EEA-kunders risker som för närvarande är försäkrade via HUL, efter överlåtelsen, kommer försäkringstagaren att hänvisas till och försäkras direkt hos HSA.

- **Icke-EEA kunder med EEA risker:** För närvarande, försäkras EEA-risker via HUL hos HIC. Inom den närmsta framtiden kommer HUK fortfarande att vara den främsta kontaktpunkten för kunderna i Storbritannien, men HUL kommer att försäkra den här risken hos HSA via en DAA.

Gällande hantering av anspråk, efter Brexit kommer HUL inte att ha auktoritet att ta några beslut eller göra några betalningar gällande anspråk som är relaterade till EEA risker. När ett meddelande erhålls, kommer HUL att skicka vidare HSA:s anspråk till de lämpliga HSA EEA-avdelningarna för hantering och betalning.

- **Icke-EEA kunder med EEA och icke-EEA risker:** För närvarande, försäkras EEA och icke-EEA-risker av HUL (via regionala kontor i Storbritannien och Irland) hos HIC via DAA. HUL administrerar anspraksprocessen och betalar anspråk på HIC:s vägnar. Efter Brexit, kommer HUL att använda dessa reviderade DAAs för att försäkra EEA-risker till HSA och icke-EEA-risker till HIC. På så vis fortsätter HUL att vara den primära kontaktpunkten för kunden. De här typerna av policys representerar 22-24 % av alla överlåtelse policyerna.

Gällande anspråkshantering, efter Brexit kommer HUL inte att ha auktoritet att fatta några beslut eller göra några betalningar för gällande anspråk som är relaterade till EEA-risker, men har möjligheten att samarbeta med brittiska agenter/kunder. När ett meddelande erhålls, kommer HUL kommer att skicka vidare HSA anspråket till lämplig HSA EEA avdelning för behandling och betalning.

Som ett resultat av överlåtelsen, kommer det även att finnas skillnader i hanteringsmodellen för HUL:s avdelning i Irland, vilken för närvarande har några funktioner i Storbritannien och några i andra länder i EEA. Dessa ändringarna sammanfattas nedan:

- **Försäljning och försäkring:** Det kommer att finnas ändringar i rapporteringsområden. Verkställande direktör och försäkringschefen kommer nu istället att rapportera till CEO och CUO för Europa istället för till Storbritanniens försäljningschef och vice CUO för Storbritannien.
- **Hantering- och tjänsteleverans:** Det här teamet kommer att fortsätta att arbeta från Lissabon, men kommer att rapportera till verkställande direktör på HSA:s avdelning i Irland.
- **Hantering av anspråk:** Ett anspråkshanteringsteam kommer att etablerats i Irland, vilket kommer att bestå av en anspråkschef och tre anspråkshandläggare (i dagsläget 3.7 heltidsanställda), som kommer att rapportera till anspråksansvarig för Europa. Det här kommer att skapa ett nytt team, men överlämnandet kommer att hanteras gradvist med allt stöd som krävs från det aktuella teamet i Storbritannien för att försäkra att det inte finns några förändringar i policyer och processer.

Kundens resa är i stort sett oförändrad men den här nya hanteringsmodellen. Alla de involverade kunderna i den här överlåtelsen är för närvarande väl förtrogna med HIC antingen direkt genom deras relationer med HUL eller HEUL (trots att det här är extremt ovanligt), eller via en tredje parts intermediär eller agent. Hursomhelst, alla kunder har rätt att kontakta Hiscox direkt (t.ex för att göra ett anspråk) och därför har jag tagit hänsyn till hur direkt kontakt med Hiscox skulle förändras:

- Kunder hos HEUL kommer att behålla samma kontaktpunkt som de alltid haft, trots att de kommer att vara hos HSA efter fusionen.
- Kunder hos HUL kommer i stort sett att behålla samma kontaktpunkt som de alltid haft, och HUL kommer att hantera alla uppdelningar och riskplaceringar samt hänvisa anspråk

till HSA. HUL kommer att fortsätta vara deras kunders direkta kontaktpunkt genom hela deras försäkringsbrevs livscykel.

- Undantagen för detta är kunder på den irländska avdelningen av HUL. I det här fallet kommer personalen och hanteringen av den här avdelningen att överlåtas till den irländska avdelningen av HSA. I det här fallet kommer kunderna att kontakta ett annat företag än tidigare för anspråk och försäkringsaktiviteter, men de kommer att hanteras, åtminstone initialt, av samma personer som de brukade i HUL.
- Alla kunder som gör transaktioner med HIC via en tredje part intermediär kommer inte att märka av någon skillnad - intermediären kommer att göra affärer med HUL eller HEUL på exakt samma vis som tidigare.

Därför behöver försäkringstagarna inte navigera några nya eller okända processer som en konsekvens av förändringen av hanteringsmodell - alla förändringar hanteras med HUL, HIC och HSA.

Överlåtelsens påverkan på konkurrens

4.13 Jag är endast orolig över effekterna av förändringar på existerande försäkringstagare, om inte överlåtelsen resulterar i en material minskning i storlek av en bredare marknad för en del typer av försäkringsbrev som skulle kunna möta en försäkringstagares krav. Detta är för att framtida potentiella försäkringstagare som inte är nöjda med produkten, tjänsten eller någon annan aspekt av tjänsten som de upplever före överlåtelsen har möjligheten att köpa nästkommande försäkringsbrev någon annanstans. Då den här överlåtelsen är en omorganisation av försäkringsbrev mellan enheter ser jag ingen inverkan på den konkurrensutsatta miljön som skulle kunna påverka de olika försäkringstagarnas grupper som en konsekvens av den här överlåtelsen.

Verkställande ledning

4.14 HIC:s verkställande ledningsgrupp kommer inte att förändras. Styrelsens medlemmar av HSA är grupp CEO, Grupp CFO, CEO Europa, CEO UK och EU (alla har kontor i Storbritannien), den verkställande direktören, en icke-verkställande direktör ('NED') med kontor i Belgien, och en grupp NED med kontor i Schweiz. HSA Europeiska verkställande ledningsgrupp föreslås att inkludera både brittiska och europeisk anställda som för närvarande arbetar med HIC (dock är de anställda av HUGS eller HEUL) precis som den utnämnde generaldirektören i Luxemburg. Varje avdelning kommer att ha landbaserade hanteringsteam, och några backoffice tjänster kommer att fortsätta att finnas på en gruppbas - IT; försäkringsteknik; riskhantering; intern revision; kapitalmodellering och kapitalhantering; utgående återförsäkringssupport; och investeringshantering.

4.15 Många av de kontinentala europeiska anställda är för närvarande anställda av HEUL. De som inte har flyttat före övergången till HSA som en konsekvens av den gränsöverskridande fusionen mellan HEUL och HSA.

ELTO

4.16 HIC har ombett att ELTO publicerar detaljer om den föreslagna övergången på deras hemsida och har åtagit sig att informera ELTO om alla Arbetsgivares ansvarsförsäkringsbrev ('EL') som kommer att byta försäkringsgivare som en konsekvens av övergången. Vid deras senaste revision, ansågs HIC följa ELTO kraven. Alla tredje parters fordringsägare som skulle ha ett EL anspråk att göra för vilken HIC var ansvarig skulle fortfarande kunna spåra den lämpliga försäkringsgivaren före överlåtelsen via ELTO.

Företagets administration

- 4.17 IT-systemet kommer att uppdateras för att anpassas till HSA, så att försäkringsbrev kommer att administreras på samma IT-system oavsett om de har överlåtit eller inte.

Detta kommer att uppnås på följande vis:

För närvarande, är alla brittiska och EEA exponeringar allokerade i systemen till HIC-bäraren. Framöver, kommer alla HIC försäkringsbrev som är skrivna från Hiscox:s europeiska avdelningar att lämnas över till HSA. För företag som är skrivna i Storbritannien, kommer regler att appliceras baserat på risken som finns i varje försäkringsbrev. Om risken är baserad i Storbritannien, kommer den fortsättningsvis att vara i HIC; om den är baserad i EEA så kommer den att allokeras till HSA.

Ett skript kommer att köras för att identifiera adresserna och riskens läge. Efter detta, kommer en uppdatering skapas, vilket ska ske automatiskt efter ikraftträdandet, så att de försäkringsbrev som behöver flyttas till HSA byts ut. Det här kommer att försäkra att försäkringstagarna ser den korrekta innehavaren på alla deras dokument i fortsättningen.

I de fall det finns delade risker, kommer de relevanta komponenterna av försäkringsbrevet att behöva allokeras till HIC och HSA; så att det gällande systemet kan identifiera den lämpliga allokeringen automatiskt för de flesta försäkringsbreven, dock kommer en manuell intervention för förnyelse krävas för en del av dem. Dessemellan, den delade risken kommer att allokeras till en ny blandad bärare på systemet så att bäraren är syns direkt på försäkringsbrevens dokument som "Hiscox Insurance Company LTD" för dina försäkrade företag utanför EEA; "Hiscox Societe" för dina försäkrade företag som är registrerade i EEA".

Den mer omfattande hanteringen av försäkringsbrev och anspråk går igenom mer detaljerat i sektion 4.12 ovan.

Det kommer inte att finnas några större förändringar i IT-processerna som ett resultat av överlåtelsen.

Kontraktuella arrangemang

- 4.18 Överlåtelsen kommer inte att påverka de kontraktuella villkoren för de överlåtna försäkringsbrev, annat än att parten för kontraktet ändras från HIC till HSA.

För försäkringstagare i HIC som inte överläts, ska det inte finnas några problem med överlåtelsen.

Rättsliga arrangemang

- 4.19 HIC:s primära förordningar är för närvarande PRA och FCA och detta kommer inte förändras för de icke-överlåtna försäkringstagare efter överlåtelsen. Efter överlåtelsen kommer det att finnas en förändring i den rättsliga miljön för de överförda försäkringstagarna då HSA:s primära förordning kommer att vara CAA, Luxemburgförordningen. EEA:s försäkringstagare som redan har försäkrats via HIC:s EEA avdelningar kommer att vara föremål för regler gällande uppförande i deras land, och det här kommer inte att förändras.

Dessutom, kommer HSA att ha en brittisk avdelning, vilken kommer att etableras genom utövandet av rättigheterna gällande passporting. Den brittiska avdelningen av HSA kommer att försäkra tillfälliga EU-risker baserade på en DAA med HUL. HSA kommer även att göra en ansökan till PRA för direkt auktorisering för den brittiska avdelningen som ett tredje lands avdelning, så att (trots att passporting rättigheter slutar gälla efter Storbritannien lämnar EU) kommer PRA och FCA direkt reglera HSA:s brittiska avdelning. Den brittiska avdelningen av HSA förväntas att etableras och informationsprocessen under etableringsfrihet avslutas i slutet av oktober 2018. Medan överlåtna försäkringstagare som inte det har tagits hänsyn till för försäkring via den brittiska avdelning av HSA kommer att sluta vara föremål för de omvälvande principerna som FCA kräver att dess reglerade företag ska följa, faktum är att den brittiska avdelningen av HSA kommer att behöva följa de här principerna vilket innebär att HSA kommer att fortsätta att ta hänsyn till vägledningarna för uppförande som för närvarande följs av HIC så länge de inte står i konflikt med Luxemburgregimen.

HIC:s försäkringstagare som inte överläts men är berättigade skydd under FSCS kommer att fortsätta att ha det här skyddet i händelse att anspråken inte betalas fullt ut från aktuella reserver, kapital och återförsäkring.

FSCS skydd kommer även fortsätta att gälla för anspråk under överlätna försäkringsbrev som hade rättighet till sådant skydd före eller efter datum för ikraftträdande för överlåtelsen, då HSA är en deltagande firma inom ramen för FSCS regimen (initialt, som en inkommande EEA firma vilken utövar passport rättigheter och i framtiden som en godkänd brittisk avdelning. FSCS skydd kommer sedan att avslutas och förnyas för de överlätna försäkringsbrev, vilka förnyas med HSA i framtiden, och skyddas istället under Luxemburgsystemet, som beskrivs i sektion 3.7. Jag har diskuterat detta med två olika advokater för att bekräfta hur det här FSCS-skyddet kommer att se ut i fortsättningen. Överlätna försäkringstagare som inte var berättigade skydd under FSCS kommer att vara berättigade under Luxemburgsystemet.

Medan FSCS erbjuder skydd för individer och småföretag, som jag diskuterar i sektion 3.7, erbjuder Luxemburgsystemet skydd för alla försäkringstagare. Därför kommer det att finnas ett ökat skydd för försäkringstagare som inte har åtkomst till FSCS före överlåtandet. Det är å andra sidan inte korrekt att jämföra FSCS och Luxemburgsystemet; FSCS täcker åtminstone 90 % av de berättigade anspråken utan någon övre gräns (en del typer av företag täcks till 100 %), och är grundad på en avgift från utvalda företag (d.v.s företag där kunderna av det företaget kan räkna med skydd av FSCS). Luxemburgsystemet, som diskuterades i sektion 3.7, kommer att täcka alla anspråk i en preferentiell ordning, därmed prioriteras försäkringsborgenärer före alla andra fordringsägare. FSCS är ett oberoende organ och därmed är inte deras fonder tillgängliga för försäkringsgivare om de försummar dem; dessutom, använder Luxemburgsystemet rättsligt skydd som är kapitalbaserad under ett tre delat avtal för att skydda försäkringstagarnas säkerhet. Jag tror inte att det kommer att finnas en materiell skillnad i säkerhet gällande skydd mellan FSCS och Luxemburgsystemet, trots att FSCS skydd fortsätter för utvalda överlätna försäkringsbrev (d.v.s de som tidigare hade tillgång till FSCS) och fram tills förnyelse kommer det inte finnas någon effekt av skillnaderna som finns i de här försäkringsbrev.

Före överlåtelse, HIC:s icke-överlätna försäkringstagare kommer att fortsätta att ha tillgång till FOS, om de tidigare hade tillgång till FOS före överlåtelsen. Detta är på grund av att HIC:s aktiviteter kommer att fortsätta att falla under FOS tvingande regelverk. Alla HIC:s överlätna försäkringstagare som för närvarande är berättigade FOS kommer i fortsättningen kunna lämna in sina klagomål till FOS gällande HIC:s reglerade verksamhet eller den brittiska avdelningen av HSA; d.v.s gällande reglerad verksamhet som sker i Storbritannien. För andra klagomål kan de vända sig till en försäkringsombudsman som drivs av ACA och ULC. De kan även vända sig direkt till CAA för klagomål. Under inga omständigheter, kommer inte de här kunderna att förlora sina rättigheter att vända sig till en oberoende ombudsman för klagomål om de har behov att göra så.

Luxemburg och Storbritannien är för närvarande båda medlemmar av EU, och följer solvens II regimen gällande tillsynsregler. Medan det finns en mindre skillnad mellan exakt hur Solvens II har implementerats i varje EU territorium (exempelvis kräver Storbritannien en extern granskning av SCR för standardformel och har förankrat en del av nyckelfunktionsrollerna från Solvens II i "Senior Insurance Managers Regime", samtidigt som Luxemburg har en mindre formell process än Storbritannien, nyckelfunktionsroller är vanligtvis specificerade i en beskrivande rapport utfärdad av ledningssystemet och ORSA), kapitalnivån som försäkringstagaren skulle ha och förpliktelsen riskhantering som krävs av Solvens II lagstiftningen ändras inte. Standardformeln för beräkning varierar inte mellan EU:s medlemsländer, så det finns ingen risk för materiella skillnader i försäkringstagarens säkerhet som ett resultat av bytet från en EU-regulator till en annan.

Cyber säkerhetsrisk

4.20 Cyber säkerhetsrisk är ett relativt nytt och växande hot mot företag idag. Cyber attacker på företag blir allt vanligare. De här attackerna kan bestå av att man får åtkomst till och säljer eller publicerar kunddata, eller hindrar företaget från att fungera normalt. Cybersäkerhet har

därför blivit allt mer avgörande. Det är rimligt att en kund förväntar sig att deras försäkringsgivare ska ta lämpliga steg för att skydda deras konfidentiella data.

Den större andelen av HIC:s data förvaras elektroniskt vid ett huvuddatacenter i Storbritannien, vilket är kopierat till det sekundära datacentret i Frankrike. Den kvarvarande datan förvaras på "Microsoft Azure" platser eller med tredje parter. Hänsyn tas till dataskyddsakter, och all intern personal måste avsluta en cyber- och datasäkerhetsträning periodiskt. PwC utför extern granskning vilket även täcker säkerhetsinformation.

HSA förväntas följa samma verksamhetsmodell.

Riskhantering

4.21 De primära områdena i vilka riskhantering kan materialiseras för HIC och HSA är försäkringsbrevets ursprung, försäkringsprocessen, och anspråkshanteringen. Avsikten är att förändringarna ska vara så små som möjligt i var och en av dessa, vilket beskrivs mer detaljerat ovan. För HIC och HSA har styrelserna det slutliga ansvaret för riskhantering. Övervakning gällande efterlevnad av regler, kommer att utföras av olika individer före och efter överlåtelsen för överlätna försäkringstagare, då efterlevnadsfunktionen för HSA är en av nyckelfunktionerna som har etablerats i Luxemburg. HSA:s team för efterlevnad kommer att bestå av chefen för juridik & efterlevnad, efterlevnadsansvarig och en efterlevnadsanalytiker. Efterlevnadsfunktionen inom HSA kommer att utföras med ytterligare support från Hiscox gruppens efterlevnadsfunktion.

Frontlinjedistribution, försäkrings- och anspråksprocesser kommer inte att förändras som ett resultat av Brexit (med några få undantag, t.ex europeiska anspråk av den brittiska avdelning kommer att hanteras av det europeiska anspråksteamet). Den aktuella hanteringen av risker i Europa hanteras via "Europe Customer and Conduct Group" ("EUCC"), som i sin tur inspekterar lokala produktinspektionsgrupper ("POG"), en för Tyskland, Frankrike, Benelux och Iberia. "The UK Customer and Conduct Group" ("UKCC") hanterar riskerna för de brittiska och irländska företagsenheterna. Den här strukturen hjälper till att försäkra att de rättsliga kraven har tagits i beaktning i varje land, samtidigt som ett konsekvent tillvägagångssätt upprätthålls. EUCC ordföranderapport till HEUL styrelsen, och slutligen HIC styrelsen gällande uppförandekodex. UKCC rapporter till HUL styrelsen och slutligen HIC styrelsen.

Före överlåtande, kommer det nya irländska POG att falla under EUCC:s ansvarsområde, vilka kommer att rapportera till HSA styrelsen. UKCC kommer att fortsätta att rapportera till HUL styrelsen. Övervakning och efterlevnad av distributionen och försäkringsaktiviteter i Storbritannien via HUL kommer att baseras på allmänna rapporter från HUL till EUCC.

EUCC leds av CEO i Europa (och HSA-chef), och inkluderar Europa CUO, Ansvarig för anspråk i Europa, och ordförandeskapet av varje lokal POGs, HSA:s efterlevnadsansvarig och gruppefterlevnadsansvarig. Detta kommer att vara oförändrat med undantaget för gruppefterlevnadsansvarig som enbart kommer att delta vid undantag före överlåtelse. UKCC leds av MD av den brittiska "Broker Channel" och inkluderar MD av den brittiska "Direct Channel", Anspråksansvarig, den brittiska alternativa distributionschefen, ställföreträdaren för brittiska CUO, den brittiska ansvariga för uppförande och klagomål och den brittiska Efterlevnadsansvariga. Före överlåtelse kommer HSA:s efterlevnadsansvarig att delta i UKCC när problem som påverkar HSA är på agendan.

Processerna som följs vid övervakning av riskhantering ska inte gå att ändras hursomhelst mellan HIC och HSA.

Implikationer av Brexit

4.22 Ändamålet för den föreslagna överlåtelsen är att minska riskerna som uppkommer på grund av Brexit. Genom att överlåta försäkringsbrev från HIC till HSA, garanterar de överlätna företagen att de kommer att kunna fortsätta att ge service till dessa försäkringsbrev i framtiden. Så genom att överlåta försäkringstagare kommer risken att giltiga anspråk inte kan betalas lagligt efter Brexit att tas bort så fort överlåtelsen inträffat. Om överlåtelsen inte sker då, då det inte finns något avtal för fortsattande eller inga passporting rättigheter vid datumet

som den här rapporten skrevs skulle det bli olagligt för HIC att hantera kontrakt eller betala anspråk till EEA -försäkringstagare.

HIC:s icke-överlåtna försäkringstagares rättigheter påverkas inte av Brexit. Det kommer inte att finnas några HSA försäkringstagare vid datumet för ikraftträdande.

5. Överlåtelsens potentiella inverkan på intressegrupper

Översikt av utförd analys

5.1 Vid hänsynstagande av effekterna av den föreslagna överlåtelsen gällande försäkringstagarnas säkerhet, har jag tagit hänsyn till både effekterna för överlåtelse av de finansiella resurserna tillgängliga för att stödja försäkringstagare och flera icke-finansiella effekter gällande hur kundernas upplevelse kan förändras som ett resultat av överlåtelsen. Jag har följt följande steg:

- (i) Jag har tagit hänsyn till specifika omständigheter av olika typer av försäkringstagare och delat upp dem i olika grupper med liknande egenskaper.
- (ii) Jag har tagit hänsyn till hanterings- och kontrollsystem på plats och de framtida avsikterna och strategierna som de överlåtna företagen omfattas av.
- (iii) Jag har jämfört positionen av varje försäkringstagargrupp i händelse att övergången fortskrider med positionen som de skulle vara i om övergången inte fortskrider. Jag har tagit hänsyn till försäkringstagarnas positioner under följande huvudrubriker:
 - (A) tillgängliga finansiella resurser för att betala framtida försäkringstagares anspråk;
 - (B) TCF (med ett specifikt fokus hantering av anspråk);
 - (C) hur enkelt det är att göra ett nytt anspråk;
 - (D) skydd av kunddata;
 - (E) Effekterna av Brexit; och
 - (F) andra hänsynstaganden
- (iv) Jag har dessutom jämfört försäkringstagarens position före och efter övergången under flera av de belastade scenarierna för att ta hänsyn till förmågan hos de överlåtna företagen att hantera de negativa scenarierna.
- (v) Efter att ha tagit hänsyn till förändringen för varje försäkringstagargrupp under var och en av dessa kategorier, och tagit hänsyn till resultatet av de belastade scenarierna, har jag format en åsikt gällande övergångens effekter på var och en av försäkringstagargrupperna.

Punkterna (i) till (iii) ovan följs här i sektion 5 av rapporten. Stresstest (punkt (iv)) i sektion 6, och mina slutsatser (punkt (v)) presenteras i sektion 7.

Identifiering av försäkringstagargrupper

5.2 Beaktande av försäkringstagargrupper

5.2.1 Försäkringstagares egenskaper

Jag har identifierat flera av försäkringstagarnas egenskaper som skulle kunna påverka övergångens effekter på kunder. Försäkringstagarens egenskaper som jag har tagit hänsyn till är följande:

- Det överlåtna företaget som kommer att ge skydd efter övergången.
- Den rättsliga regimens natur och andra försäkringstagarskydd som gäller före och efter övergången till olika grupper av försäkringsdeltagare.

- Den skrivna företagstypens natur och oavsett om försäkringstagarna är:
 - i) Försäkrings- eller återförsäkringstagare;
 - ii) Försäkringstagare av tvingande eller icke-tvingande försäkring; eller
 - iii) Försäkringstagarnas relation till lagliga risker eller de som har produkter som fortsätter att vara försäkrade
- Tidslängden som försäkringstagarna sannolikt kommer att fortsätta att erhålla fördelar under deras försäkringsbrevs villkor.
- Försäkringstagarnas förmåga att få åtkomst till de finansiella resurserna hos varje överlåtet företag i händelse av att de träder in i administration, rehabilitering eller insolvens och hur detta förändras som ett resultat av överlåtelsen.

5.2.2 Försäkringstagargruppernas resonemang

När jag har valt lämpliga försäkringstagargrupper för min analys har jag tagit hänsyn till följande:

- Under titel IV för solvens II direktiv har återförsäkringstagare lägre prioritet än försäkringstagare i händelse av ett försäkringsbolags insolvens. Skillnaden mellan återförsäkrings- och försäkringstagare blir viktigt om det finns en signifikant risk att en eller båda av de överlåtna företagen skulle bli insolventa på kort tid. Givet HIC:s nivå av laglig kapitaltäckning, anser jag att en sådan möjlighet är liten. Jag har även noterat att antalet återförsäkringstagare inte är materiell; HIC försäkrar främst riskerna för återförsäljare, företrädesvis individer med stor nettoförmögenhet samt små och medelstora företag. HIC har inte en strategi för att skriva återförsäkringar, men det kan dock finnas omständigheter i vilka de ger ett återförsäkringsbrev för att täcka samma typ av underliggande exponeringar till dessa små och medelstora företag och individer med stor nettoförmögenhet. Ett exempel på det här skulle vara när en professionell organisation ger en professionell ansvarsförsäkring till dess medlemmar via en gemensam försäkring men det gemensamma inköpsöverskottet av förluståterförsäkring från HIC. Dessa arrangemang är väldigt ovanliga och kräver hänvisning till försäkringens företagsledningen. Medan det är omöjligt att se skillnad mellan återförsäkringsbrev och försäkringsbrev i datan som jag har erhållit, är normalt dessa återförsäkringsarrangemangen välkända för försäkringsledningen och få i antalet. HIC känner inte till några överlåtna försäkringsbrev som är återförsäkringsbrev. Givet ovan, gör jag ingen skillnad mellan återförsäkrings- och försäkringstagare i min analys.
- Givet antalet överlåtna försäkringstagare som för närvarande har rätt till FSCS skydd, har jag specifikt tagit hänsyn till intressena av dessa försäkringstagarna separat från de som för närvarande inte har rätt till FSCS skydd (under 5 % av alla de överlåtna). För att undvika repetition i analysen som följer har jag tagit hänsyn till de två grupperna av försäkringstagare tillsammans för allt förutom vid hänsynstagande av hur den här rättigheten kan förändras

5.2.3 Utvalda försäkringstagargrupper

Baserat på min analys av försäkringstagares egenskaper och det faktum att det inte finns någon verklig förändring i förordningen som ett resultat av överlåtelsen har jag identifierat de följande tre försäkringstagargrupperna. Dessa är:

- Att överlåta HIC:s försäkringstagare som för närvarande drar fördel av FSCS skydd;
- Att överlåta HIC försäkringstagare som för närvarande inte har FSCS skydd; och

- HIC försäkringstagare som inte kommer att överlåtas

Det kommer inte att finnas några HSA försäkringstagare före övergångens datum för ikraftträdande.

Finansiella resurser tillgängliga för att betala försäkringstagare anspråk

5.3 Tillvägagångssätt för att utvärdera effekten av överlåtelsen på de tillgängliga finansiella resurserna

I sektionen som följer tar jag hänsyn till flera föremål som bidrar till förändringen i finansiella resurser för de olika försäkringstagargrupperna som en konsekvens av överlåtelsen. Först och främst tar jag i detalj hänsyn till förändringarna gällande tillgångarna och skulderna (i formen av blandad tillgång, reservanspråk, återförsäkringsarrangemang och pensionssystem) som kommer att påverka IFRS och Solvens II balansräkning för de överlåtna företagen. Därefter tar jag hänsyn till förändringarna av kapitalkravet i de överlåtna företagen som en konsekvens av överlåtelsen och tar hänsyn till hur enkelt de kan uppfyllas.

5.4 Hänsynstagande till de tillgängliga tillgångarnas natur för att möta försäkringstagarnas skyldigheter

Vid bedömning av överlåtelsens effekt har jag tagit hänsyn till tillgångarnas natur inom varje överlåtet företag före och efter överlåtelsen sker. Tillgångarna för varje överlåtet företag kan klassificeras i fyra kategorier.

- Eget kapital - HSA och HIC har inget direkt eget kapital, men exponeras till eget kapital via holdingkapital, vilka visas som 'risktillgångar' i tabellen nedan.
- Investeringar och kontanter - finansiella investeringar som finns i de överlåtna företagen är framförallt obligationer. HSA innehar ett begränsat belopp kontanter och har ett mindre signifikant belopp.
- Återförsäkringandel av avsättning - föremål för specifika villkor av de relevanta återförsäkringskontrakten, återförsäkringstillgångarna har kapaciteten att absorbera förluster som uppkommer från de underliggande återförsäkringsskulderna, därför minskar finansiell risk. Naturen och utnyttjandenivån av sådant arrangemang är i linje med mina förväntningar gällande de överlåtna företagen.
- Andra tillgångar - andra tillgångar i balansräkning inkluderar hypotek och lån, diverse tillgångar som uppkommer i normala företag, såsom fordringar, upplupen ränta och hyra och förfallen koncerntermbalans från andra medlemmar av Hiscox, vilken uppkommer som en konsekvens av återuppladdning av utgifter mellan grupp företag. HSA håller många av dessa före överlåtelsen då det inte har skrivit några försäkringsbolag vid den tidpunkten och därför inte har etablerat försäkringsreserver (vilket normalt företrädesvis skulle vara i investeringar och kontanter) för att betala anspråk. Dessa balansräkningarna stämmer överens med mina förväntningar för den här typen av företag.

Tabellen nedan visar varje tillgångsgrupp som en procentandel av de totala tillgångarna för HIC och HSA den 1 januari 2019, före och efter övergången. Detta baseras på prognoser som utförts av HIC.

Nature of assets as % of balance sheet				
	Pre-Transfer		Post-Transfer	
	HIC	HSA	HIC	HSA
Equities and UT share	0%	0%	0%	0%
Investments - other (excl. direct equities)	31%	0%	30%	0%
Risk assets (equities funds)	4%	0%	4%	0%
Cash	6%	23%	3%	20%
Reinsurance share of provisions	34%	0%	36%	56%
Other assets	24%	77%	27%	24%

Källa: Bokslut, IFRS och ledningsinformation

HIC:S totala tillgångar förväntas endast förändras en aning. Investeringar och kontanter är reducerade under övergången till HSA

HSA:S totala tillgångar förväntas förändras som ett resultat av överlåtelsen. Detta drivs framförallt av en ökning på 56 % i återförsäkringsandelen av provision som till större del kommer från arrangemangen med HIB; då HSA inte har några försäkringsskulder före övergången kan det inte ha återförsäkringstillgångar på förhand heller.

I HSA kommer det att finnas en signifikant återförsäkringsarrangemang med HIB efter övergången, på en tillbakahållen kapitalbas, så HSA behåller fonderna tills det är mer visshet gällande skulderna som skyddas av återförsäkringsskyddet. HSA:s investeringstillgång kommer att bestå av kontanter. Den 'andra tillgångens' proportion av de totala tillgångarna för HSA är samma som före överlåtelsen i HIC. Jag noterar även att både HIC och HSA kommer att behöva följa (åtminstone i början i HIC:s fall) Solvens II reglerna vilka begränsar mängden av specifika tillgångar som kan bidra till ett företags egna tillgångar tillgängliga för att möta deras rättsliga kapitalkrav.

Jag identifierar därför inte några problem som uppkommer från balansräkning tillgångar som finns i de överlåtna företagen som skulle göra att jag måste utföra ytterligare specifik analys eller dra slutsatsen att det fanns alla negativa effekter på försäkringstagare av antingen HIC eller HSA som en konsekvens av det. Jag noterar att ingen förändring i de totala tillgångarna av de överlåtna företagen planeras som en direkt konsekvens av överlåtelsen.

Jag förstår även att HIC tillsammans med PRA har utforskat möjligheten att introducera Tier 2 kapital i deras balansräkning. Solvens II regimen skiljer mellan olika kapitalnivåer (nivå 1 till 3) baserat på hur tillgängliga de förmodas vara i hårda tider (med nivå 1 som högsta standard). För närvarande, är 100 % av HIC:s eget kapital nivå 1 kapital, som är den föreslagna kapitalbasen för HSA. HIC har ansökt till PRA för att introducera en del nivå 2 kapital till deras balansräkning, inom begränsningen för de som tillåts av solvens II reglerna. Det har inte funnits ett beslut att fortsätta med en ansökan och beslutet för att tillåta det här är reglerande, och överlåtelsen beror inte på detta. Jag förstår från de överlåtna företagen att det inte finns någon intention att ändra kapitalstrukturen för HSA inom den närmsta framtiden, men om framtida förändringar gör att man måste följa solvens II regler gällande upptagande av tillgångar för att möta kapitalkraven. Då den här potentiella förändringen skulle bli föremål för framtida lagliga godkännande och är del av affärer som vanlig aktivitet för HIC och HSA snarare än relaterad till överlåtelse har jag inte tagit ytterligare hänsyn till det här.

5.5 Värdering av försäkringsskulder

Jag har tagit hänsyn till värderingen av försäkringsskulder inkluderade i varje överlåtet företags balansräkning. Processen vid uppskattning av försäkringsskulder är osäker på grund av okända framtida händelser eller omständigheter och effekter som dessa kan komma att ha på frekvensen och kostnaderna av anspråk. Till exempel, framtida lagliga förändringar kan öka antalet av anspråk till vilka försäkringsgivare är exponerade för, inflation kan ändra tilläggskostnader av försäkrade händelser och nya typer av anspråk kan uppkomma vilka för

närvarande inte går att förutse. Nya exempel på den här osäkerheten inkluderar den observerade marknadens signifikanta ökning (och efterföljande minskning) i antalet anspråk rapporterade till EL försäkringsbrev för meddelande gällande de ökade kostnaderna till marknaden av periodiska betalningsbeställningar anspråk för akuta skador.

När jag utfört min analys av den relativa inverkan som överlåtandet har på olika typer av försäkringstagargrupper har jag tagit hänsyn till lämpligheten av metoderna och antagande som använts av de överlåtna företagen för att värdera deras försäkringsskulder.

Reservteamet utför totala försäkringstekniska reservgranskningar kvartalsvis, där de använder flera standard försäkringstekniker såsom "chain ladder", "Bonhuetter Ferguson" och skadefrekvensmetoder. Reservprocessen kommer att fortsätta i sitt aktuella format och kommer att färdigställas av samma team och personal efter överlåtelsen.

De första resultaten diskuteras på HIC före reservkommittén, alla nödvändiga tillägg görs och diagram slutförs. Styrning inkluderar validering av metoder och antaganden och liknande granskningar inom gruppens försäkringstekniska avdelning. Möten hålls med divisionsförsäkrare för att diskutera ändringar till underliggande exponering, växelkursförändringar och försäkringsstrategi; anspråksteam diskuterar osäkerhet runt signifikanta anspråk; återförsäkringsteam försäkrar att programmen som det tagits hänsyn till samt lednings- och finansgrupp upplöser området av osäkerhet.

För solvens II, måste HIC skapa en ekonomisk balansräkning för vilket lämpliga försäkringstekniska uppskattningar används som grund.

Liksom de allmänna reservfilosofierna av de överlåtna företagen är de samma, kommer det inte att finnas någon effekt på säkerheten för de överlåtna försäkringstagarna.

Jag har utfört en analys för att försäkra mig själv om att försäkringsskulden är konsistent med mina förväntningar för den här sorten av försäkringsbolag. Den här analysen involverade:

- En granskning av båda företagens interna reservrapporter, utförda av kvalificerade revisorer;
- En granskning av metoder som använts för att uppskatta reserver jämfört med industripraxis;
- En specifik granskning av uträkningen av solvens II riskmarginal som en del av solvens II försäkringstekniska avsättningar;
- Flera intervjuer med nyckelpersoner som är ansvariga för att uppskatta värdet på försäkringsskulder inom försäkringstekniska och anspråkshanteringsfunktioner där de utförda analyserna och resultaten av dessa analyserna diskuteras; och
- Hänsynstagande till de aktuella avvecklingarnas vinster eller förluster för de uppvisade försäkringsåren för vart och ett av de överlåtna företagen.

Inverkan på de olika försäkringstagargrupperna

Då reserver för både HSA och HIC kommer att utföras av samma försäkringstekniska grupp, med samma process runt reservfilosofi och hantering, tror jag inte att det kommer att finnas några förändringar i sättet som försäkringstagarnas skulder kommer att uppmätas som en konsekvens av överlåtelsen. Därför ser jag ingen materiell effekt på någon försäkringstagargrupp från några förändringar i etableringsprocessen relaterad till den föreslagna överlåtelsen.

Effekt på de existerande återförsäkringsgivarna

5.6 Utgående återförsäkringsarrangemang

Utgående återförsäkringsbrev som har köpts under 2018 täcker uttryckligen både HIC och HSA. För kvarlåtna placeringar, vilka för närvarande endast täcker HIC, kommer HSA att läggas till som en del av överlåtelsen och på så vis bli en återförsäkringsgivare under policyn. Återförsäkrade tillgångar tillsammans med skulder som är associerade med dem, kommer att överlåtas under överlåtelsen och den återförsäkrade partens namn kommer att ändras från HIC till HSA.

HIC har bekräftat att alla av de externa återförsäkringsarrangemangen kommer att relatera till HIC som för närvarande gäller under brittisk lagstiftning, så det ska inte finnas något kontrakt där erkännande av överlåtelsen skulle utmanas av någon annan jurisdiktions lagstiftning.

Överlåtelsen förväntas inte ha någon effekt på återförsäkringstillgångar och skulder som är associerade med icke-överlåtna försäkringsbrev.

Givet ovan, identifierar jag ingen materiell negativ inverkan på någon försäkringstagare för de överlåtna företagen från överlåtelsen på grund av återförsäkringsarrangemang.

Pensionssystemets skyldigheter

5.7 Pensionssystemets skyldigheter

Som diskuterat i 3.17, har Hiscox:s ledning informerat mig om att HIC inte har anställt någon av sina anställda för pensionssystemet sedan den 1 april 2001, och att HSA aldrig har gjort det. Trots detta, har jag rådgivits av pensionspecialister inom mitt team att pensionsreglerare har många olika befogenheter i händelse av en försummelse, och skulle kunna vända sig till andra medlemmar av Hiscox gruppen för att samla in fonder. Därför har jag tagit ytterligare hänsyn till effekten av en extrem händelse på pensionssystemet.

Hiscox gruppen har modellerat effekterna för en minskning av pensionssystemets skulder på gruppens kapitalkrav, och håller ytterligare kapital för 1 på 200 år händelse gällande den här risken. Det ytterligare kapitalkravet som det genererar efter differentierade fördelar är väsentligt under nivån för det garanterade (£50m) som ges till HUGS av Hiscox-guppen, så risken för HIC:s balansräkning (eller HSA) är liten då detta skulle kräva att garantin ta slut och att HUGS är oförmögna att möta skulderna genom andra kapitalresurser för att pensionsreglerare tar i beaktning att utöva deras befogenheter). Hur som helst, de här potentiella skulderna existerar både före och efter överlåtelsen, så situationen förändras inte för de överlåtna företagen.

Därmed drar jag slutsatsen att möjligheten att framtida pensionsystem påverkar HIC:s balansräkningen är liten.

Hänsynstagande till kapital och risk

5.8 Kapitalberäkningar

Jag har tagit hänsyn till värdet av alla överlåtna företags nettotillgångar jämfört med risken som varje överlåtet företag är exponerat till med referens till standardformeln SCR för varje företag. Detta är en reglerande beräkning vilken är tillgänglig för HIC (och kommer att vara tillgänglig i framtiden för HSA; de har inte publicerat en SCR ännu på grund av att företaget nyligen har etablerats) och då båda använder standardformeln för att räkna ut deras SCR är den en konsistent jämförelse. Jag har granskat standardformeln uppskattningar från den 31 december 2016 och den 31 december 2017 såväl som antagna uträkningar för den 1 januari 2019, 31 december 2019 och den 31 december 2020 för HSA och HIC, för jämförande ändamål.

De här uppskattningar jämför i princip värdet av varje laglig enhets ekonomiska resurser med de överlåtna företagens uppskattningar av mängden av kapital som krävs för att försäkra att försäkringstagare är säkra till 99,5 % konfidensgrad över en ett års tid under Solvens II regimen. Risken som tas i beaktning i de här uppskattningarna inkluderar:

- De potentiella försämringarna i försäkringsskulder;

- Möjliga investeringsförluster;
- Möjliga förluster som uppkommer från tredje parts misstag som varje laglig enhet har exponering; och
- Möjliga förluster som uppkommer från operativa risker.

Jag noterar att de här standardformlernas uppskattningar:

- Har producerats av lämpliga kvalificerade individer från de överlåtna företagen;
- Har granskats och godkänts av styrelserna i de överlåtna företagen; och
- Är konsistent med uppskattningarna som skickats in till PRA, där relevant

Medan jag inte har utfört någon detaljerad kontroll av de utförda uträkningarna för de överlåtna företagen som använder standardformeln, noterar jag att resultaten av de här uträkningarna den 31 december 2016 och 31 december 2017 för HIC har granskats som en del av granskningen av "Solvency and Financial Condition Report" ('SFCR').

Då standardformeln baseras på försäkringsrisken inom ett 'genomsnittligt' försäkringsbolag, kommer det inte att reflektera riskprofilen av något av de överlåtna företagen perfekt.

HIC använder för närvarande en intern "Economic Capital Model" ('ECM') för hänsynstagande till företagsbeslut förutom beräkningen av standardformeln för reglerande kapitaländamål. Det är föreslaget att HSA kommer att använda samma modell efter överlåtelsen.

Jag har därför tagit hänsyn till metodologin och nyckelskillnaderna mellan standardformeln och de överlåtna företagens ECM, då detta möjliggör ytterligare insikter gällande de överlåtna företagens kapitalkrav. För det här ändamålet har jag granskat HIC:s bedömning av standardformelns lämplighet för reglerade kapitaländamål, tillsammans med HIC:s ORSA för 2017 och deras utkast ORSA för 2018. Vid övervägande av deras kapitalkrav räknar HIC ut deras kapitalkrav genom att använda ECM på både ett årsbas för konsistens med standardformelns uträkning, och på en slutlig bas, där skulder anpassas till deras upphörande och ett motsvarande långsiktigt perspektiv för tillgångsriskerna görs också.

HIC standardformelns uträkningsresultat resulterar i ett högre kapitalkrav än ECM gör på både ettårs-bas och slutlig bas.

Detta beror framförallt på att standardformelns uträkning av försäkringsrisk för närvarande är högre än den för ECM på båda grunderna då standardformeln inte är anpassad till HIC:s riskportfölj, inte heller tas den i beräkning för HIC:s skraddarsydda skaderiskanalys. Standardformeln använder en metod där fasta faktorer till försäkrade summor som beror på att ett riskläge på hög nivå används, vilket innebär att det inte fångar samma risk eller tillåter fullt ut för spridning av exponering som ECM. HIC anser även att deras egendomsförsäkringsportfölj är mer anpassad till konsumentrisker än den genomsnittliga portföljen som backar upp standardformelns antaganden - de här riskerna visar lägre volatitet för försäkringsanspråk än större kommersiella risker.

I HIC:s ORSA uträkning av reservrisk (risken att de etablerade försäkringstekniska avsättningarna visar sig vara olämpliga för att betala anspråk när dessa löper ut) bärs upp tills skulden löper ut helt snarare än endast uträkning av risken under de nästkommande tolv månaderna (som det utförs under standardformeln). Det är mer välbetänkt och reflekterar verkligheten att företaget är ansvarigt för den slutliga anspråkskostnaden. I Solvens II regimen gällande tillåtelse för den här risken är inkommerad i de försäkringstekniska ersättningsarna vid uträkningen av riskmarginalen. Jag har granskat uträkningen av riskmarginal för de överlåtna företagen och jag är tillfredsställd med att de följer Solvens II reglerna, vilken är lämplig för dess ändamål. Det här, tillsammans med faktumet att ORSA uträkningen av kapitalkrav (inklusive ett tillstånd för den här slutliga reservrisken), är lägre än

standardformelns kapitalkrav, gör att jag upplever att standardformelns kapitalkrav tillsammans med riskmarginalen som är etablerad i de försäkringstekniska avsättningarna ger ett lämpligt skydd för skraddarsydd försäkringstagare när deras anspråk löper vid händelsen att något av de överlåtna företagen upphör med sin verksamhet.

Trots att HIC:s ECM syn på kapitalkrav för att stödja dess företag är lägre än det som räknats ut med standardformeln, har HIC beslutat att det är lämpligt att använda standardformeln för att uppnå dess rättsliga kapitalkrav.

Jag har inte utfört en detaljerad verifiering av uträkningarna som utförts av de överlåtna företagen. Hursomhelst, för att försäkra mig själv om att uppskattningarna är rimliga, har jag granskat stresstest på områdena som jag anser viktiga för de överlåtna företagens bedömningar av tillgängligt och kapitalkrav, eller där andra marknadsdeltagare enligt min kunskap har erfart försämringar nyligen och till vilka en eller flera av de överlåtna företagen är exponerade. De här problemen har för avsikt att beskriva realistiska scenarier som är enklare att förstå än, till exempel, en 1 på 200 års händelse, men förväntas relatera till den sannolikhetsnivån. Jag har fastställt de här stresstesten via referenser till ORSA rapporterna av HIC, vilka före överlåtelsen exponeras för alla riskerna som delas mellan de överlåtna företagen som en konsekvens av överlåtelsen.

I alla fall är det tillgängliga kapitalet efter överlåtelsen högre än det testade scenariot. Medan det här inte är en formell återuppskattning av kapitalkravet för vart och ett av de här scenarierna, faktum är att varje scenario innehåller en uppskattad kapitalmängd och under standardformelns tillvägagångssätt försäkras jag på nytt att de här uppskattningarna fångar och täcker de lämpliga riskerna. Jag diskuterar resultatet av den här analysen i sektionerna 6.4-6.7.

Baserat på ECM uträkningarna som visas i ORSA, är standardformelns kapitalkrav högre än ECM modellens risk på en 1 av 500 årsnivå. Då en del av HIC:s existerande kunder kommer att köpa försäkringar från dem med förväntningarna att de ger en högre säkerhetsnivå än ett vanligt försäkringsbolag, gör den här informationen att jag upplever att det är lämpligt att använda standardformeln för kapitalkrav i min rapport för att uppskatta relativ säkerhet från försäkringstagarens perspektiv. Såsom redan har redovisats i sektion 3.13, har HIC en målsättning på åtminstone 120 % täckning av deras standardformelns kapitalkrav - det här försäkras att de kan hantera företaget på en daglig bas utan rädsla för att trigga rättsliga interventionströsklar på grund av några enstaka händelser eller omständigheter.

Därför, trots att riskprofilerna hos de överlåtna företagen inte kommer att fångas perfekt genom användningen av standardformeln, drar jag slutsatsen att den ger en rimlig uppskattning av kapitalet som krävs för att stödja företagets pågående arbete med de överlåtna företagen, och på lämpligt vis visar den relativa förändringen i försäkringstagarens säkerhet före och efter överlåtelsen vilket stöder min åsikt i den här rapporten. Dessutom, det gör så konsekvent över de överlåtna företagen, vilka båda använder standardformeln på samma sätt. Jag använder därför standardformeln SCR och dess täckning för mätningar för att avgöra om försäkringstagares säkerhet påverkas av överlåtelsen.

Effekterna av överlåtelsen på kapitaltillgängligt för försäkringstagare

5.9 Ändringar i Solvens II kapitaltäckningsgrad

Tabellen nedan visar en sammanfattad Solvens II balansräkning med tillgångar och skulder för de överlåtna företagen för och efter överlåtelsen, som visas i sektion 4.4.

Återförsäkrade tillgångar är inkluderade i de totala tillgångarna. De viktigaste måtten att ta hänsyn till är hur posterna i kapitalbasen jämförs med SCR och jag visar detta för HIC och HSA nedan.

Jag tar hänsyn till effekten av överlåtelsen in terms av den beräknade kvoten av tillgängligt kapital till kapitalkravet ('Kapitaltäckningsgrad') uträknat i enlighet med standardformeln den 1 januari 2019, 31 december 2019 och 31 december 2020, i tabellerna nedan:

€1 = £0.88	As At 01 January 2019			As At 31 December 2019		As At 31 December 2020	
	HIC (pre-transfer)	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)	HIC (post-Transfer)	HSA (post-Transfer)
Solvency II Balance Sheet (£'000)							
Own Funds	245,011	173,966	50,783	196,280	57,912	229,165	64,428
Total Assets	963,218	638,321	319,985	709,291	354,262	800,459	392,752
Insurance Liabilities	633,279	394,248	248,924	439,541	269,221	492,440	297,648
Other Liabilities	84,928	70,107	20,278	73,470	27,129	78,853	30,676
Total Liabilities	718,207	464,355	269,202	513,011	296,350	571,293	328,325
SCR	215,914	143,643	42,429	163,728	48,171	189,108	52,190
Capital Cover Ratio 2019 *	113%	121%	120%	120%	120%	121%	123%
Capital Cover Ratio (HIC 2018 SCR)	127%						

Källa: SII Balansräkning och Ledningsinformation

Jag observerar följande:

- Före överlåtelsen den 1 januari 2019, och grundat på antagandet att HIC kan fortsätta att försäkra europeiska företag under 2019, borde kapitaltäckningsgraden vara 113 %. Detta är lägre än de riktade kapitaltäckningsgraderna för HIC, men reflekterar faktumet att det redan är förutsett att HIC inte kommer att kunna fortsätta försäkra europeiska företag efter den 29 mars 2019, och därför har en dividend betalats av HIC, vilken delvis kan användas för att gagna HSA. Den jämförbara kapitaltäckningsgraden baserad på HIC:s 2018 SCR är 127 %, vilket är mer i linje med historiska nivåer.
- Efter överlåtelsen, kommer kapitaltäckningsgraden att vara mellan 120 % och 123 % för HIC och HSA, i linje med förvaltningsmålets överskott på 120 %. Att splittra företaget skapar en minskning i differentiering vilket jag förväntar mig (utan andra faktorer) minskar den totala kapitaltäckningsgraden, trots att den ökade återförsäkringen till HIB startar det här.
- Trots att kapitaltäckningsgraden efter överlåtelsen fortsätter att vara oförändrad och ligger mellan 120 %-125 %, med ett överskott på 100 % och inom HIC och HSA:s eftersträfvade intervall efter överlåtelsen. Ökningen av HIC:s position som prognosen visar mot dess hypotetiska 2019 SCR är artificiell som indikeras ovan.
- Jag noterar att siffrorna ovan är baserade på prognoser, och att dessa har mindre trovärdighet ju längre fram i tiden de är. Hursomhelst, jag har tagit hänsyn till rörelserna mellan HIC:s årsredovisning och Solvens II balansräkning den 31 december 2017 och de i prognosen, och jag anser att de gjorda antaganden för att skapa den här prognosen är rimliga. Prognosen är även konsekvent med den tre års företagsplanen som skickades in till Luxemburgs regulator som en del av auktoriseringsprocessen för HSA.

Givet ovan, identifierar jag ingen materiell förändring i den ekonomiska positionen av, eller tillgängligt kapitalskydd, för någon av de identifierade grupperna av försäkringstagare.

Garantier/riskspridningsarrangemang

5.10 Som diskuterat i sektion 3.16, har HIC och HSA bekräftat att det inte finns några icke-återförsäkring intragruppgarantier eller riskspridningsarrangemang för närvarande. Därför identifierar jag ingen effekt på HSA eller HIC:s försäkringstagare som ett resultat av förändringarna som uppstår vid överlåtelsen.

Behandla kunder rättvist

Anspråks- och försäkringsbrevshantering

5.11 HIC och HSA:s föreslagna hanteringsmodell för anspråk och försäkringsbrevshantering sammanfattades i sktion 4.12. Förändringarna i hanteringsmodell tar itu med problemen som skulle kunna uppkomma efter Brexit om passporting rättigheterna skulle upphöra, samtidigt som den försöker att minimera förändringar i kundsarbete och upplevelse. De mest materiella förändringarna i hanteringsmodellen har att göra med företag som har sitt ursprung

i Irland, men den nya fungerande modellens utformning pekar ut att kundinteraktioner fortsätter att vara oförändrade när de förnyade rättigheterna för försäkringsbrev överläts till den irländska avdelningen av HSA. Medan individerna som ansvarar för anspråkshantering kan förändras i slutändan, har de överlåtna företagen bundit sig till en övergångsperiod som innebär att försäkringstagarens upplevelse inte borde förändras.

Jag identifierar därför inga materiella negativa effekter för någon grupp av HIC försäkringstagare som ett resultat av förändringar i hanteringsmodellen.

Försäkringsbrevens ursprung och försäkringsprocessen

5.12 Försäkringsbrevens ursprung och försäkringsprocessen har för avsikt att fortsätta vara densamma både före och efter överlåtelsen. Som beskrivet i sektion 4.12, kommer kunden fortfarande att vara bunden (vanligtvis via en agent) till HUL eller HEUL (vilket kommer ha slagits samman med HSA före överlåtelsen) när det gäller tillvägagångssätt i Storbritannien eller EEA. Medan bäraren som försäkringsbrevet placeras hos kan variera beroende på försäkringstagarens plats och den försäkrade risken, så ska inte försäkringstagarens upplevelse förändras.

Jag drar slutsatsen att det inte kommer att finnas några negativa effekter på någon grupp av HIC försäkringstagare från de här förändringarna som ett resultat av överlåtelsen.

Riskhantering

5.13 Övervakningen av riskhantering och efterlevnad med de relevanta regelverken förändras inte materiellt, då HIC och HSA processerna är desamma, albejt med olika individer ansvariga för att övervaka efterlevnad. Jag anser inte att det här orsakar några materiella negativa effekter på någon grupp av HIC försäkringstagare.

Bekvämligheten av att presentera ett nytt anspråk

5.14 Som beskrivet i sektion 4.12, kommer det inte behövas några förändringar i hanteringen av anspråk för att försäkra att anspråken hanteras korrekt i enlighet med de korrekta tillstånden efter Brexit. Hursomhelst, medan ett anspråk kan hanteras via olika processer från positionen före överlåtelsen beroende på om risken är en EEA risk eller inte, fortsätter försäkringstagarna samspel med HUL eller HEUL (sammanslagna till HSA) att vara oförändrad. Jag noterar att för närvarande hanteras en proportion av EEA anspråken inom EEA för att utnyttja lokal anspråkshanteringsexpertis, och för de här anspråken skulle det inte bli några förändringar i anspråkshanteringsprocessen. På så vis ser jag ingen effekt på någon grupp av försäkringstagare som ett resultat av överlåtandet.

Skydd av kunddata

5.15 Det finns inga förväntningar att skyddet av kunddata kommer att minska som ett resultat av överlåtandet och jag drar slutsatsen att det inte finns någon risk för någon materiell negativ effekt på försäkringstagare som ett resultat av överlåtelsen. Cyberattacker är ett hot mot företag regelbundet, så det finns alltid en risk att en kan vara framgångsrik, men överlåtelsen verkar inte öka den risken på något sätt. Jag identifierar därför ingen effekt på någon grupp av försäkringstagare som ett resultat av överlåtelsen.

Effekterna av Brexit

5.16 Som diskuterat i sektion 4.22, är det primära ändamålet av överlåtelsen att ta bort osäkerhet runt hanteringen av försäkringsbrev efter Brexit för de överlåtna försäkringstagarna. För icke-överlåtna försäkringstagare ändras inte omständigheterna och inte heller riskprofilens osäkerhet med hänsyn till Brexit förändras. Det finns därför inte någon negativ effekt på någon av försäkringstagarna med hänsyn till Brexits osäkerheter som ett resultat av överlåtelsen, och faktum är att situationen förbättras för de överlåtna försäkringstagarna, då det utan överlåtelsen skulle vara olagligt för HIC att behandla deras försäkringsbrev eller betala några anspråk efter Brexit.

Andra hänsynstaganden

5.17 Regelverk, verkställande ledning och styrelse

HIC är inkorporerad i England och Wales och under PRA och FCA:s regelverk. Samma regelverk gäller både före och efter överlåtelsen. Det finns ingen förändring i rättigheten till skydd under FSCS för icke-överlåtna försäkringstagare, och det finns ingen förändring i åtkomst till FOS. I båda fallen kommer de berättigade försäkringstagare att behålla sina rättigheter, och icke-berättigade försäkringstagare kommer att fortsätta att vara icke-berättigade.

HSA är under CAA:s regelverk, så det kommer att finnas en förändring av regelverk för överlåtna försäkringstagare. Som diskuterat i sektion 4.19, den brittiska sektionen av HSA kommer, så fort denne är auktoriserad, att fortsätta vara reglerad av PRA och FCA, så många av standarderna som krävs av PRA och FCA kommer att fortsätta att gälla för HSA oavsett. För försäkringstagare av den europeiska sektionen följer deras förvaltningsregelverk redan deras lokala regelverksregim, så förvaltningssituationen kommer inte att förändras materiellt för dem.

Gällande tillsynsregler har jag även noterat i sektion 4.19 att både Storbritannien och Luxemburg följer Solvens II, så det finns ingen risk för materiell förändring i regimen som skyddar de överlåtna försäkringstagarna. Lokala tolkningar av några av reglerna kan skilja sig åt, men jag förväntar mig inte att detta kommer att representera ett materiellt skifte i regelverkets skydd för försäkringstagare.

Som diskuteras i detalj i sektion 4.19, överlåtna försäkringstagare som för närvarande drar fördel av skydd från FSCS kommer att fortsätta vara det efter överlåtelsen, fram tills försäkringsbrevet förnyas. De kommer fortfarande att ha åtkomst till FOS, om de har det för närvarande, gällande aktiviteter för HIC eller HSA:s brittiska avdelning och erhålla åtkomst till CAA för alla andra klagomål. De här skyddet för den här gruppen av försäkringstagare är därför densamma fram tills förnyelse. Vid förnyelse har en försäkringstagare rättigheter att leta efter alternativt skydd om de önskar så, dock som jag noterade i sektion 4.19, anser jag inte att det finns någon materiell skillnad i säkerheten gällande skydd mellan FSCS och Luxemburgsystemet. Som en konsekvens av detta identifierar jag inte några negativa effekter av överlåtelsen för den här gruppen av försäkringstagare orsakad av förändringarna i regelverkets miljö.

Överlåtna försäkringstagare som för närvarande inte har FSCS-skyddet, har inget skydd att förlora. Faktum är att de kommer att gå med vinst, då Luxemburg försäkringstagare skyddssystem kommer att gälla för dem efter överlåtelsen. Om de har åtkomst till FOS för närvarande, kommer de även att behålla HIC och HSA:s aktiviteter på den brittiska avdelningen, samt kommer de att kunna vända sig till CAA för alla andra klagomål. Skyddet för den här gruppen av försäkringstagare ökar därmed genom överlåtelsen. Som en konsekvens av detta identifierar jag inte några negativa effekter av överlåtelsen för den här gruppen av försäkringstagare orsakad av förändringarna i regelverkets miljö.

Så vitt jag vet, kommer det inte att finnas några andra förändringar i omständigheterna för HIC eller HSA som en konsekvens av överlåtelsen.

5.18 Genomförbarhet av framtida affärsmodeller

Jag noterar att både HIC och HSA har mindre inkomstflöde efter överlåtelsen än HIC har före den, då en mängd av materiella premier och risker överläts. Den här överlåtelsen introducerar kapital och utgifter ineffektivt, då de båda företagen förlorar en del av fördelarna av riskdifferentiering genom att delas, vissa processer måste utföras två gånger istället för en (exempelvis skapandet av lagstadgade avkastningar), och det finns specifika ledarroller och nyckelfunktionsinnehavare som behöver bli replikerade hos HSA istället för delade med HIC. Hursomhelst, den potentiella mängden av utgiftsfördubbling kommer att reduceras av den allmänna användningen av grupp tjänster som ges av HUGS till HIC och HSA under outsourcing-arrangemang.

Ineffektiviteterna introducerade vid överlåtelsen betonar åter poängen att motivationen för det enbart är att försäkra att försäkringstagarnas rättigheter upprätthålls efter Brexit. Överlåtelsen har utformats på sådant sätt att den minimerar ineffektiviteterna introducerade av dem, så att varken HIC eller HSA minskar i storlek som gör deras framtida affärsmodell ogenomförbar, och återförsäkringsskydd har utökats för HSA för att försäkra att dess kapital inte är överexponeras. Jag drar därför slutsatsen att överlåtelsen inte materiellt ändrar den pågående genomförbarheten för varken HIC eller HSA inom en snar framtid.

6. Metod, stress- och scenarioanalys

Översikt

6.1 Jag utför min analys av effekterna för den föreslagna överlåtelsen, jag har tagit hänsyn till uppskattningarna som har förberetts av de överlåtna företagen över de maximala förlusterna för vart och ett av de överlåtna företagen skulle kunna stå inför under flera stressscenarion. För att försäkra mig om att de här uppskattningarna är en lämplig grund, på vilken jag kan forma en åsikt, har jag utfört ytterligare analys för tre huvudområden:

- Modell tillvägagångssätt - jag har tagit hänsyn till metoderna som de överlåtna företagen använt för att räkna ut en uppskattning av försäkrade förluster på olika nivåer av tillit, tillåter mig att ha tilltron att resultatet av modellen gjord av de överlåtna företagen är baserad på lämpliga antagen och fångar relevanta aspekter av alla de överlåtna företagens risker.
- Modellens känslighetsanalys uppskattar alternativa antaganden - jag har tagit hänsyn till hur känslig min åsikt är för variationer i de underliggande antaganden som använts av de överlåtna företagen, och om rasonemanget bakom min åsikt skulle vara annorlunda vid användandet av alternativa antaganden. Givet att den dominanta risken för båda de överlåtna företagen är försäkringsrisk, så är modellens kapitalkrav speciellt känsliga för förändringar i antaganden runt premiernas storlek. Känslighet för andra risktyper producerar inte materiella förändrade kapitalkrav för att risken differensieras bort mellan olika risktyper.
- Stresstestanalys - Jag har tagit hänsyn till effekterna av en uppsättning av specifika negativa händelser för vart och ett av de överlåtna företagen, vilket gör det möjligt för mig att uppleva att de uppskattad ekonomisk förlust som används i min analys är meningsfulla när dessa jämförs med antaganden om verklig förlust.

Förlustmodellens tillvägagångssätt

6.2 Modellen för tillvägagångssätt

För att hitta de mest lämpliga mätningmetoderna för beräkning och jämförelse av kapitalkrav för varje enhet, var jag tvungen att ta hänsyn till metoderna som varje enhet använde för att räkna ut dess kapitalkrav.

Båda de överlåtna företagen använder standardformeln för att räkna ut deras respektive SRC (kapitalöverskottet som krävs) och använder en (icke-godkänd) ECM internt för att hantera deras respektive affärer.

Givet att båda de överlåtna företagen har räknat ut deras kapitalkrav med standardformelns riktlinjer, och det är en vanligt mätmetod, har jag använt min egen uppskattning av kapitalkravets standardformel vid uträkning för varje enhet.

Ett brett spektrum av risker beaktas vid uträkning med den här standardformeln, inklusive:

- Risk som uppkommer från försäkringsbolag, exempelvis, risken för förlust på grund av naturkatastrofer eller värdeminskning av försäkringsskulder.
- Marknadsrisk, exempelvis, risken att investeringarnas intäkter inte är så höga som förväntat.
- Motpartens kreditvärdighet, exempelvis, risken att en återförsäkringsmotpart blir insolvent och inte kan infria sina skyldigheter.

- Hanteringsrisk, exempelvis, risken att det finns ett misstag i försäkringskontroller.

Risker som det tagits hänsyn till för vart och ett av de överlåtna företagen är beskrivs i solvens II vägledningarna och ska reflektera aktiviteternas risk inom varje enhet. I varje fall är företagsledningen nära involverad i uträkningen av nödvändigt kapital. För varje enhet, kräver resultaten godkännande från respektive styrelse.

Jag tar hänsyn till processen vilken har antagits vid uträkning av den här standardformeln för att uträkningen ska vara konsistent med industripraxis för försäkringsbolag av HSA och HIC:s storlek och komplexitet. Jag är därför nöjd med att dess processer är av lämplig natur och omfattning.

6.3 Analys av granskningen av modellen för tillvägagångssätt

Jag har diskuterat resultaten av standardformelns tillvägagångssätt med de överlåtna företagens ledning och erhållit relaterat material, inklusive nödvändiga kapitaluppskattningar genom att använda alternativa metoder och beskrivningar av metoden som används. De överlåtna företagen har använt allmänna försäkringstekniska metoder för att skapa sig en uppfattning om potentiella förluster för varje enhet. Uträkningarna av kapitalkrav från den 31 december 2017 som jag har erhållit har varit föremål för total intern granskning och förvaltningsprocesser. Standardformelns uträkning från den 31 december 2017 har varit föremål för revision av HIC:s externa revisorer.

De mest signifikanta riskerna som tillkommer HSA och HIC:s kapitalkrav är relaterad till de underliggande allmänna försäkringsbolagen och associerade osäkerheter relaterade till värdet av existerande försäkringsskulder och potential för negativa händelser till vad som förväntas reserverna för närvarande uppsättning, och motpartens kreditrisk från intragruppens återförsäkringsarrangemang.

Den relativa andelen av olika risktyper som krävs för kapitaluträkningar för HSA och HIC är konsistent med min förståelse för det underliggande affärer och är i linje med mina förväntningar.

Medan jag inte har utfört en detaljerad validering av modellens resultat, antagande, metodologin och är resultatet från modellen konsistent med mina förväntningar för affärer av den här naturen och jag är tillfreds med att de är informativa gällande den ändrade risken som skulle ske efter övergången jämfört med positionen om antagande att ingen övergång sker.

Stresstestanalys

6.4 Jag har tagit hänsyn till flera allvariga negativa scenarier som skulle ha en materiell inverkan på den finansiella säkerheten hos försäkringstagarna. Jag har utfört den här analysen för att kunna:

- Mäta effekten av en stresshändelser på kapitalpositioner av de överlåtna företagen och därmed försäkringstagares säkerhet; och
- Försäkra mig om att det nödvändiga kapitaluträkningarna skapade av respektive enheter baseras på deras solvens II standardformel uträkningar, tillsammans med resultatets kapitaltäckningsgrad, är rimliga när de jämförs med effekten av en kombination av specifika negativa händelser.

Kapitalnivåerna som krävs från standardformeln utsträckning förbereder de överlåtna företagen som har för avsikt att representera alla möjliga tänkbara ekonomisk risker som varje överlåtet företag skulle kunna uppleva, och representerar en mer komplett beaktning av företagsrisk än en analys av specifika stresshändelser. Hursomhelst, sådana uträkningar baseras på flera antaganden vilka bygger på expertutlåtanden. I kontrast till min bedömning gällande att specifika negativa händelser ger kvalitativ information om säkerheten för försäkringstagare i ett enskilt definierat scenario. Sådant specifikt allvarligt negativt scenario

bygger inte på expertutlåtande gällande frekvensen och osäkerhet, och ger en alternativ informationskälla från vilken jag kan få insikt om säkerhetsnivåerna hos försäkringstagarna.

6.5 Jag har tagit hänsyn till flera potentiella allvarliga negativa omständigheter eller extrema händelser som skulle kunna påverka de överlåtna företagen, vilka alla representerar problem som faller utanför den normala företaget. När jag valt vilka scenarier som jag vill använda, har jag tagit hänsyn till:

- Aktuella utvecklingar som sker på försäkringsmarknaderna där båda de överlåtna företagen driver sin verksamhet.
- De typiska risker som ett försäkringsbolag möter.
- Min totala förståelse för vart och ett av de överlåtna företagen, inklusive portföljmix, struktur och affärsmodell.
- De identifierade nyckelriskerna för vart och ett av de överlåtna företagen gällande dess uppskattningar av nödvändigt ekonomiskt kapital från dess ORSA.
- De identifierade scenarierna för vart och ett av de överlåtna företagen som en del av dess normala riskhanteringsprocesser.

Jag har tagit hänsyn till varje problem genom att ta hänsyn till vad som skulle kunna hända givet varje scenario, sett på hur detta skulle påverka enheterna både individuellt och efter överlåtelse baserad på deras företag och täckning, och konsekvent hur detta skulle påverka deras kapital. Jag har därefter jämfört den lägre kapitalpositionen som skulle gälla om varje scenario (isolerat) skedde, med kapitalkravet för vart och ett av de överlåtna företagen.

Som diskuterat i sektionerna 3.12 och 5.9, baseras kapitalkraven under Solvens II regimen på att försäkringstagarna är tryggade till en konfidensnivå på 99,5 %. För en ännu mer rigorös kontroll av säkerhetsnivån, har jag dessutom tagit hänsyn till kapitalnivåerna jämfört med kapitalkravet baserat på en konfidensgrad på 99,8 %. Jag noterar att den här extrema nivån, under ECM, det nödvändiga kapitalet är fortfarande mindre än på 99,5 % nivån under standardformeln, är bättre på standardformelns försiktiga natur i det här fallet.

Medan de här problemen inte representerar en uttömmande lista av alla negativa händelser som skulle kunna påverka de överlåtna företagen, inkluderar de riskerna som jag anser vara mest materiella och relevanta för min analys. Jag noterar att de överlåtna företagen utför sådana stresstester som en del av deras företags vanliga riskhanteringsprocesser enligt förväntningarna under Solvens II. Jag är nöjd med att standard stresstest som det tas hänsyn till i HIC ORSA är lämpliga i termer av företagets riskprofil. Jag noterar dessutom att under de här scenarierna, har HIC tillräckligt med tillgängliga tillgångar för att täcka den resulterande finansiella effekten. Stresstestet ifråga täcker följande:

- Cyber attacker: En rad av utpressningsprogram, cyberattacker, låsning av företagssystem såväl som Hiscox, och orsaka en industriförlust in totals miljoner.
- Ekonomisk nedgång: En ekonomisk kollaps som är allvarligare än 2008 finansiella kris (baserat på avkastningen av HIC:s stokastisk modell för marknadsrisk).
- Global inflation: Global inflation ökar och att höginflationsekonomin varar under flera år.
- Oväder i Europa: Katastrofscenarier där oväder över hela Europa (inklusive Storbritannien) kombinerat med att översvämningar sker Storbritannien, leder även till försummelse av de två främsta externa återförsäkringsgivarna.

Jag fokuserar min tilläggsanalys på stresstesten som materiellt skulle kunna förändras som en konsekvens av överlåtelsen.

Effekten av överlåtelsen är att dela företaget, som för närvarande är HIC, i två delar. Det finns inga försäkringsbrev i HSA före överlåtelsen, så den totala exponeringen för försäkringsrisk över både HIC och HSA är oförändrad som en konsekvens av överlåtelsen, trots att det kommer att finnas mindre geografisk differentiering mellan riskerna.

Den största frågan vid val av stresstest är inte att HIC kan uthärda dem före överlåtelsen (då försäkringstagarna redan är exponerade för de här riskerna), utan att uppdelningen av företaget genom överlåtelsen inte överexponerar antingen HIC (före överlåtelse) eller HSA till risker relativt till deras lägre kapitalbas till en sådan utsträckning att det skulle anses ha en materiell negativ effekt på försäkringstagares säkerhet.

Jag har därför tagit hänsyn till stresstest relaterade till aggregering som skulle kunna ske som en konsekvens av dela upp företaget mellan EEA och resten av världen eller på det sättet som HIC:s tillgångar uppdelas mellan HIC och HSA.

Från belastningarna noterade ovan:

- Cyberattackernas belastning skulle fortfarande slå mot både HIC och HSA efter överlåtelsen, och det finns ingen anledning till varför någon av dem skulle vara mer exponerad jämfört med före överlåtelsen givet diverse grupper av försäkringstagare av de båda företagen.
- Den ekonomiska nedgången kan först verka slå hårdare mot HIC på grund av en högre investeringsnivå jämfört kontanterna som finns jämfört med HSA (se tabellen i sektion 5.4), hursomhelst om man endast ser till att HIC före och efter överlåtelsen, proportionen av tillgångarna som innehas är väldigt lika, så effekten före överlåtelsen för HIC skulle inte skilja sig åt från den efter överlåtelsen.
- Scenariot för en global inflation skulle öka anspråkskostnaderna överlag. Givet anspråksreserver uppdelade mellan HIC och HSA som ett resultat av överlåtelsen effekt av det här scenariot är liknande uppdelning men mindre för HSA. HSA har den mindre kapitalbasen men drar fördel av från högre 90 % återförsäkring till HIB och kan uthärda scenariot oberoende. HIC efter överlåtelsen i likhet kan uthärda scenariot i likhet med dess situation före överlåtelsen.
- Oväder i Europa kan även orsaka aggregering som inte fanns där som ett resultat av uppdelningen av företaget i EEA och resten av världen. Jag diskuterar detta ytterligare nedan.

6.6 Den här potentiella aggregeringen indikerar två sådan riskområden, båda av vilka uppkommer från katastrof exponering. Resultaten av stresstesten är inte tillgängliga i den här rapporten då de är av kommersiell känslig natur, dock inkluderar jag dem i min analys och slutsatser nedan.

1) Exponering för katastrofer är en utgör en risk för HIC. Då alla de europeiska riskerna överläts till HSA, finns det ett potential för oväder i Europa exponering efter överlåtelsen att nå en mer materiell nivå jämfört med kapitalbas för HSA än vad som var fallet före överlåtelsen större kapitalbas för HIC. Jag har analyserat effekten av en materiell europeisk katastrof förlust (uppskattad till en 1 på 200 år händelse) på HIC före överlåtelsen och HSA efter den.

Det finns en aggregering av risk gällande EU katastrofer till HSA. Brutto av återförsäkringsförlust till HSA skulle vara densamma som brutto av återförsäkringsförlust skulle vara för HIC före överlåtelsen. Hursomhelst, HSA kommer att ha fördelen av en ny 90 % QS återförsäkringsarrangemang med HIB på plats att försvara HSA från den här proportionellt högre risken, över och under dess existerade katastrof återförsäkringsprogram. Proportionen av HSA:s urholkade kapital med en 1 på 200 år

europaisk katastrof är inte materiellt större än den ekvivalenta proportionen av HIC:s skulle ha varit urholkat före överlåtelsen.

- 2) Däremot finns det potential för katastrofexponering i resten av världen att representera en större del av HIC:s kapitalbas före överlåtelsen. Jag har analyserat effekten av en materiell brittisk katastrof förlust (uppskattad till 1 på 200 år händelse) för HIC före överlåtelsen och HIC efter den. Åter igen, proportionen av urholkat kapital efter överlåtelsen är inte materiellt större än proportionen som skulle ha urholkats före.

6.7 Resultat av stresstest analys

Efter att ha analyserat resultaten av stresstesterna som nämns ovan, har jag kommit fram till att endast de där extrema scenarierna i överskott av solvens II kraven 1 på 200 år händelse skulle resultera i en eller båda av de överlåtna företagen inte skulle nå upp till deras kapitalkrav.

7. Sammanfattning av resultat

Sammanfattning av förändrade omständigheter för de icke-överlåtna försäkringstagarna

- 7.1 Baserat på analysen som jag har utfört i sektion 5 och 6 i den här rapporten noterar jag att:
- (a) Policyerna stannar hos HIC efter överlåtelsen;
 - (b) HIC:s förväntade kapitaltäckning är i stort sett oförändrad av överlåtelsen, och fortsätter att ligga på en lämplig nivå som är högre än 120 % i enlighet med de rättsliga kraven. Reservationer och andra finansiella försäkringsbrev fortsätter att vara oförändrade, och därför är risken liten att HIC inte kommer att kunna möta dess respektive framtida skyldigheter full ut i framtiden;
 - (c) Förändringar i anspråkshantering, förmågan att göra nya anspråk, skyddandet av försäkringstagarnas data och alla ändringar i den totala behandlingen av kunder som ett resultat av överlåtelsen inte har någon materiell inverkan på de existerande HIC försäkringstagarna, och
 - (d) Den potentiella effekten av Brexit och dess konsekvenser har inte någon effekt på icke-överlåtna HIC försäkringstagare, då de inte exponeras till EEA risker.

Som resultat anser jag att det inte kommer att finnas några negativa materiella effekter på de icke-överlåtna försäkringstagarna som en konsekvens av överlåtelsen.

Sammanfattning av ändrade omständigheter för de överlåtna HIC-försäkringstagarna

- 7.2 Baserat på analysen som jag har utfört i sektion 5 och 6 i den här rapporten noterar jag att:
- (a) Försäkringsbrev flyttas från HIC till HSA;
 - (b) HSA:s kapitaltäckning är liknande till den hos HIC före överlåtelsen från den av HIC före överlåtelsen, och fortsätter att ligga på en lämplig nivå som är högre än 120 % i enlighet med de rättsliga kraven. Reservationer och andra finansiella försäkringsbrev fortsätter att vara oförändrade, och därför är risken liten att HSA inte skulle kunna möta dess respektive framtida skyldigheter;
 - (c) Det finns inga förändringar i hanteringen av anspråk, möjligheten att göra nya anspråk, skyddet av försäkringstagarens data, eller alla andra förändringar vid behandlingen av kunderna som ett resultat av överlåtelsen. Dessutom, kundernas kontaktperson kommer att fortsätta vara densamma även om försäkringsbäraren som stöder deras försäkringsbrev har förändrats;
 - (d) Med hänsyn till om de överlåtna försäkringstagarna för närvarande har åtkomst till FSCS:
 - (i) De försäkringstagarna som för närvarande drar fördel av FSCS skydd kommer att fortsätta vara berättigade till detta efter överlåtelsen fram tills försäkringsbrevet har förnyats; och

- (ii) De försäkringstagare som för närvarande inte drar fördel av FSCS skydd kommer inte heller att ha något skydd från FSCS efter överlåtelsen, och deras situation har därmed inte påverkats negativt som en konsekvens av detta.

- (e) Den potentiella effekten som Brexit kommer att ha på de överlåtna försäkringstagarna där överlåtandet inte sker är att de överlåtna försäkringsbrevens inte lagligt kommer att kunna behandlas, och som en konsekvens kommer inte de giltiga anspråken att kunna betalas i enlighet med gällande lagstiftning. Överlåtandet tar helt bort den här risken, och skapar därför fördelar för den här gruppen av försäkringstagare.

Jag anser inte att det finns några materiella negativa effekter som uppkommer på grund av överlåtelsen av HIC-försäkringstagarna som en konsekvens av överlåtelsen

Appendix 1 Den oberoende expertens Curriculum Vitae

Philip Tippin är en icke-livsförsäkringsteknisk parter i KPMG.

Philip Tippin har varit en försäkringsteknisk servicepartner sedan 2004. Han anslöt 2001 och har lett KPMG:S allmänna försäkringsaffärer under en stor del av hans tid i firman. Han har arbetat med flera av de tidigare överlåtelseerna som är omnämnda i Del VII under den här perioden. Philip kvalificerade som en "Fellow of the Institute of Actuaries" 1998 med "Watson Wyatt", där han specialiserat sig på allmänna försäkringstekniskt arbete sedan han började sin karriär.

Före han anslöt sig till KPMG arbetade Philip på Deloitte, och spenderade flera år som en syndikat försäkringstekniker på Lloyd's Market med Venton (senare Alleghany).

Erfarenhet

Phillip har en bred erfarenhet inom finans, försäkringar och återförsäkringar, vilket täcker både detalj och grossistmarknader, såväl som att ha utfört engagemang där han sett på finansiella garantiprodukter. Han har hjälpt klienter med reserver, prissättning, riskhantering, försäkringskontroll, kapitalhantering och strategiska rådgivningsprojekt. Hans erfarenhet inkluderar en betydande exponering till Storbritanniens och USA:s lagstiftning och regelverk som gäller för försäkringar. Exempel på tidigare uppgifter inkluderar:

- Fungera som oberoende expert för allmänna försäkringar Del VII företagsöverlåtelse.
- Tagit sig an den formella rollen av system försäkringstekniker för flera system för både insolventa och solventa företag.
- Förhandlings- och kommunikationsansvarig för försäkringstagare och återförsäkringstagare på företag under avveckling.
- Anlitad som expertvittne USA, täckt återförsäkring, reserv och prissättning av specialistprodukter, gett rådgivning under hela fallets livscykel.
- Agerat som en oberoende expert för komplexa skuldvärderingsutföranden.
- Uppskattning av anspråkemergens och mätningar av ansvarsskulder från miljökatastrofer i USA.
- Analyser av brister och utveckling för implementering av planer för Solvens II för stora försäkringsgrupper.
- Granskning av modeller för kreditriskansvar
- Utformning och granskning av kapitalmodeller
- Givit försäkringsteknisk förvärvsgranskning rapportering för flera stora London marknadsförvärv.
- Strategiska granskningar av affärsmodeller för försäkringsriskhantering för försäkringssäljare och köpare.
- Ge försäkringstekniska åsikter för Lloyd's syndikat, inklusive provision av åsikter för USA:s bundna medel.
- Teknisk prissättning åtförsäljnings och kommersiella försäkringsprodukter.
- Ge stöd till revisorer från stora brittiska och internationella försäkringsgrupper.

Erfarenhet & Utbildning

Philip är en ledamot av "the institute and faculty of actuaries" (FIA). Han innehar praxis certifikat för att kunna agera som en syndikat försäkringstekniker på Lloyd och har tidigare haft ett liknande certifikat för att kunna agera för försäkrings- och återförsäkringsenheter i Irland. Han agerade som en kontrollant och erfaren kontrollant för allmänna försäkringspapper av "the Institute and Faculty of Actuaries" undersökningar under sex år fram tills 2005.

Han innehar en MA i matematik och filosofi från universitetet i Oxford.

Appendix 2 Extrakt från anställningsbesked

Den oberoende expertens arbetes omfattning

Min roll som en oberoende expert kommer att vara att ta hänsyn till och rapportera till domstolen gällande de föreslagna överlåtelsena från de överlåtna försäkringstagarnas perspektiv, och att ge en rationell åsikt om de sannolika effekterna som överlåtelsen kan ha på försäkringstagarna, inklusive om några av deras intressen på någon vis skulle kunna bli (antingen direkt eller indirekt) negativt påverkade av överlåtelsen. Under regulators vägledning, måste rapporten följa "med de gällande reglerna för expertbevis". Min förståelse är därför att PRA förväntar sig att en oberoende expert förbereder en rapport i enlighet med Del 35 av "the Civil Procedure Rules" 1998 ('CPR'), "the relevant Practice Direction" och protokoll för "the Instruction of Experts" för att ge bevis i civila anspråk, i relevant utsträckning ('Kraven'). Jag kommer därför att utföra mitt arbete i enlighet med detta kravet. Speciellt, kommer jag att ha en tvingande skyldighet till domstolen att vara behjälplig domstolen och ge domstolen en oberoende expertbevis gällande överlåtelsen.

Jag förväntar mig att min arbete kommer att inkludera följande uppgifter för att jag ska kunna skapa mig en åsikt:

- Granskning av de existerande företagens dokumentation, i enlighet med Appendix 1 i det här dokumentet;
- Granskning av dokumentationen för projektet och, om nödvändigt, föreslå annan utformning för att eliminera eventuella orosmoment;
- Granskning av överlåtelsen, ta hänsyn till effekterna på försäkringstagarna och överlåtaren, täcka deras kontraktuella rättigheter, säkerhetsfördelar och säkerhetsförväntningar;
- Granskning av eventuella förändringar i återförsäkringsarrangemangen i anslutning till överlåtelsen;
- Granskning av effekterna på överlåtaren gällande riskerna och på försäkringstagarna som stannar kvar hos överlåtaren och resurserna som det företaget innehar för att möta dessa riskerna;
- Granska överlåtelsens effekt på riskerna för förvärvaren och resurserna som finns varje enhet för att möta dessa risker;
- Granskning av komparativa solvensnivåer före och efter den föreslagna överlåtelsen;
- Hantera och lyfta fram problem och frågor som är nödvändiga med de lämpliga personerna hos överlåtaren och förvärvaren;
- Hantera och lyfta fram nödvändiga problem och frågor med din rådgivare, inklusive skatterådgivare och juridiska rådgivare;
- Ta hänsyn till alla potentiella konkurrensproblem som uppkommer i anslutning till överlåtelsen (som förväntas av FCA);
- Sådan andra uppgifter som du, jag eller PRA och/eller FCA anser vara nödvändiga för att avsluta min roll som en oberoende expert.

Appendix 3 Skriftligt uttalande



Philip Tippin
KPMG LLP
15 Canada Square
London
E14 5GL

Dear Mr Tippin,

I, Christian Nielsen, am the Chief Financial Officer of Hiscox Insurance Company Limited ("HIC"). This letter relates to the proposed transfer of general insurance business as described in the Scheme involving HIC and Hiscox SA ("HSA") (hereinafter collectively referred to as the "Scheme Companies"). I have been authorised by the board of directors of each of the Scheme Companies to give representations set out in this letter on behalf of each of the Scheme Companies, which are given to the extent that each of the Scheme Companies exercise control over the general insurance business which is the subject of the Scheme both before and after the Scheme comes into effect. In this capacity I have reviewed the final copy of the report produced by the Independent Expert (the "Report") in connection with and for the purposes of the proposed Scheme.

In respect of the Scheme, I can confirm that:

1. I have disclosed all the information that in my opinion is relevant to the Independent Expert when forming a view as to whether policyholders are adversely affected by the proposed Scheme.
2. I can confirm that the Report accurately and fairly reflects my understanding of the details of the proposed Scheme and the facts relied upon in the Report are true and accurate to the best of my knowledge and belief.
3. I will keep the Independent Expert apprised of all matters and issues, up to the date of the Court hearings, which, in my opinion, may be relevant to the Independent Expert in opining on the proposed Scheme.
4. In particular, the facts stated below are true and accurate to the best of my knowledge and belief:
 - a. The financial position as stated in the HIC audited accounts for the year ended 2017 gives a true and fair view of HIC's affairs at that date.
 - b. Other financial projections you have used to prepare the Report have been prepared in good faith by persons with appropriate knowledge and experience and based on reasonable assumptions.
 - c. The management and administration of the business affected by the Scheme will remain substantially unchanged following the implementation of the Scheme.
 - d. The Scheme Companies will continue to target a regulatory solvency ratio above 120% of the Solvency II Standard Formula SCR in normal trading conditions after the implementation of the Scheme, in line with their respective risk appetite.

Yours sincerely

Christian L Nielsen

Chief Financial Officer

For and on behalf of Hiscox Insurance Company Limited

Hiscox
1 Great St Helen's
London EC3A 8HX

T +44 (0)20 7445 6000
F +44 (0)20 7445 6900
E enquiry@hiscox.com
www.hiscoxgroup.com



Appendix 4 Lista över given information

Finansiell information

HSA och HIC:s affärsplan innehåller en 3 års-prognos för IFRS och SII balansräkningar
HIC PRA försäkringsinkomst och Solvens II efterföljande NST formulär för 2015 och 2016
Analyser av öppna anspråk och försäkringsbrev räknas som överlåtna utifrån företagsområde
HIC:s årsredovisning 2014-7
HIC:s lagstadgade räkenskaper 2014-6
Icke-reviderad HIB 31 december 2017 årsredovisning
Analys av det värsta scenariot gällande skatteskuld efter överlåtelsen

Struktur och företagsinformation

Hiscox gruppstruktur diagram
HSA:s organisation diagram
HIC:s ledningsstruktur före överlåtelse
Anspråks- och försäkringsguider för olyckor i Storbritannien, egendom i Storbritannien och Europa
Hanteringsmodeller före och efter överlåtelsen
Lagliga analyser gällande ändringar i försäkringstagarnas skydd
Rättslig rådgivning gällande pensionssystemsrisker
HSA investeringsvägledning
Analys av överlåtelsens skattekonsekvenser

Signifikant riskspridningsarrangemang & materiella motparter

HIC 2018 utgående återförsäkringskontrakt
Andra relevanta HIC utgående återförsäkringskontrakt

- 2016 EL QS och LPT
- 2016-8 Europeiskt egendomsrisk XL
- 2017-8 Motor XL
- Stoppa förlust för ekonomiska försäkringsbolagsskulder

HSA QS med HIB för pågående affärer

Systeminformation

Del VII överlåtelse tidtabell
Utkast överlåtelsens systemdokument
Brexit program Del VII möte med PRA och FCA minuter
Lista över de överlåtna försäkringsbrevens nummer
Del VII översikt för regulatorer
Första vittnesmålets utkast

Kapital- och riskhantering

HIC allmänna tillsynsrapport 2016
2017 ORSA för HIC och utkast 2018 ORSA för HIC

HIC reservkommitté dokument Q3 och Q4 2017, och HIC revisorskommitté dokument Q4 2017

HIC:s standardformels lämplighet dokument

HIC styrelsemöte paket 30 november 2017

HIC SFCR den 31:e december 2017

HIC QRTs den 31:e december 2017

HIC CFO uppdatering för mars 2018 styrelse

Annan information som det har tagits hänsyn till

Diskussioner med nyckelpersoner inom ledningsgruppen. Flera e-postmeddelande och dokument som bekräftar uttalanden och information som givits verbalt under de här mötena.

Appendix 5 Ordlista över termer och definitioner

Negativ effekt – Alla negativa effekter oavsett storlek.

Tillgång – Generellt, alla ägda föremål oavsett om de är fysiska eller inte, som har ett finansiellt eller monetärt värde.

Brexit – Processen där Storbritannien och Nordirland lämnar den europeiska unionen, vilken sattes i rörelse av 'Lämna' resultatet i folkomröstningen den 23 juni 2016.

Kapital – Definieras som de totala tillgångarna minus de totala skulderna och mäts antingen via en ekonomisk metod eller värdering, PRA tvingande värdering eller "Statutory Accounting principles", som indikeras i den tillhörande texten.

Kapitaltäckningsgrad – Graden av mängden kapital som finns tillgängligt (Eget kapital) i förhållande till det utvalda kapitalkravet. En grad som är högre än 100 % innebär att företaget mer än möter kapitalkraven.

Anspråksreserver – Fonder som kan sättas åt sidan för framtida betalningar av uppkomna anspråk som ännu inte har inträffat, och därmed klassificeras som skulder på ett företags balansräkning.

Kommunikationspaket – Paketet som kommer att skickas in till försäkringstagare och andra intressenter i enlighet med Appendix 7 för att informera dem gällande den föreslagna överlåtelsen, bestående av ett följebrev och tillhörande informationsbroschyrer, inklusive en sammanfattning av den här rapporten.

Kompetent auktoritet - Alla personer eller organisationer som enligt lag har delegerad eller investerad auktoritet, kapacitet, eller makt att utföra en given funktion.

Domstolen – "The High Court of Justice" i England och Wales.

CPR – Civilprocessuella regler 1998.

Kreditrisk - Risken för finansiell förlust på grund av förändringar i tillgångarnas värde på grund av aktuella försummelser eller perception av risken av försummelse i framtiden. Termen används vanligtvis för att beskriva risken att marknadsvärdet för finansiella investeringar såsom en obligation kommer att falla på grund av en ökning av den perception av sannolikheten för försummelse, exempelvis, på grund av en åsikt som utfärdats av en kreditbedömningsbyrå, men som även skulle täcka riskerna för utebliven betalning för betalningsåterhämtning eller mäklarens balans.

Delegerat myndighetsavtal – ett avtal mellan en försäkringsgivare och en intermediär för vilken myndigheten utfärdar försäkringsbrev som passerar till intermediären.

Ekonomisk bas – en metod för att mäta värdet på tillgångar och skulder med marknadskonsekvent värderingstekniker inklusive reflekterar pengarnas tidsvärde i kassaflödet som sker i framtiden, och exklusive 'försiktiga' värderingsmarginaler inkluderade i uppskattningarna av värderingarna av försäkringsskulderna. I den här rapporten används ordet 'ekonomisk' för att representera den närmaste representationen för det verkliga värdet av tillgångarna och skulderna ifråga, utan att ta hänsyn till redovisning eller rättsliga mättningsregler.

Ekonomiskt kapital – Kapital som räknats ut på ekonomisk bas.

Tidpunkt för ikraftträdande – Datum och tidpunkt som överlåtelsen träder i kraft.

Employers' Liability Tracing Office ('ELTO') – ELTO är ett system som skapats för att ge fordringsägare åtkomst till en databas med EL försäkringsbrev via en sökmotor online. Systemet kan användas, exempelvis för att hitta försäkringsgivaren för en tidigare arbetsgivare där fordringsägaren har lidit av en skada/sjukdom orsakad av deras tidigare anställning. ELTO kräver att alla försäkringsgivare laddar upp detaljerna på alla nya och förnyade försäkringsbrev efter 2011 och alla försäkringsbrev före detta, vilka har haft nya anspråk som gjorts mot dem.

EU – Den europeiska unionen

EEA – Det europeiska samarbetsområdet som består av EU-länderna plus Island, Lichtenstein och Norge. I den här rapporten används EEA för att hänvisa till de aktuella EEA-medlemmarna förutom Storbritannien, vilka förväntas förlora sitt medlemskap efter Brexit

FIA – Ledamot i "the Institute and Faculty of Actuaries".

Financial Conduct Authority ('FCA') – "The Financial Services Authority" omorganiserades till två separata tillsynsmyndigheter under 2013. De efterföljande organisationerna är "the Prudential Regulation Authority" och "the Financial Conduct Authority". "The financial conduct authority" fokuserar på uppförandeförordningen för detalj och grossisthandelns finansiella tjänsteföretag.

The Financial Ombudsman Service ('FOS') – Ett oberoende offentligt organ som har målsättningen att lösa dispyter mellan individer och brittiska finansiella tjänsteföretag. Det kan tillerkännas ersättning till förmån för försäkringstagare. Endast innehavare av försäkringsbrev som består av affärer utförda i Storbritannien tillåts lämna in klagomål till FOS.

The Financial Services Compensation Scheme ('FSCS') – Ett statligt system grundat av medlemmarna av de brittiska finansiella tjänsteföretagen. Det kompenserar individuella innehavare av försäkringsbrev som är utfärdade av brittiska försäkrare i Storbritannien och andra EEA-länder vilka har rätt till kompensation under FSCS i händelse av försäkringsgivarens försummelse.

The Financial Services and Markets Act 2000 ('FSMA') – En Akt där Del VII styr överlåtelsen av försäkringsbolag mellan försäkringsgivare.

Brutto – Exklusive effekten av återförsäkringsarrangemang. Exempelvis 'bruttoförsäkringsskulder' hänvisar till försäkringsskulder före någon avräkning av återförsäkringstillgångar har gjorts.

Hiscox Gruppen – en grupp av internationella enheter som utför affärer under Hiscox avdelning inklusive "Hiscox Insurance Company Limited" ('HIC') och Hiscox SA ('HSA')

Hiscox Insurance Company Limited ('HIC') – Ett brittiskt-reglerat icke-livsförsäkringsbolag som är en del av Hiscox gruppen och är överlåtaren i den här överlåtelsen.

Hiscox SA ('HSA') – en Luxemburgbaserad icke-livsförsäkringsbärare som är en del av Hiscox-gruppen vilken har startats upp för att försäkra EEA företag efter Brexit. Som en del av överlåtelsen, kommer existerande EEA försäkringsbrev från HIC att överlätas till HSA.

Holdingföretag – Ett holdingföretag är ett företag som är etablerat för dent enda eller huvudändamålet inneha andelar i dotterbolag.

Oberoende Expert – Person som anlitas för att rapportera om villkoren för överlåtelsen i enlighet med sektion 109 av FSMA, eller någon efterträdare som anlitas för att rapportera om det här och vilkas anställning godkänns av PRA. Den oberoende expertens preliminära uppgift ligger hos domstolen, och expertens åsikter utvecklas oberoende av ersättningen överlättna företaget och PRA.

Insolvens – Tillståndet när man har mer skulder än tillgångar, vilka kan vara tillgängliga för att betala dem, även om tillgångarna intecknades eller såldes.

Försäkringsreserver – Det uppskattade värdet av framtida anspråksutgifter registrerade i balansräkningen av ett försäkringsbolag, även kallat 'värdet av försäkringsskulder'.

Jurisdiktion – Konceptet att en domstol eller en myndighet eller regulator kan utöva kontroller över en person eller egendom, aktiviteterna av en person inom ett geografiskt område, eller en persons begära om hjälp från den auktoriteten, därmed frivilligt utsätta dem själva för jurisdiktionen.

KPMG – KPMG LLP, ett brittiskt begränsat ansvar för delägare, är ett medlemsföretag av KPMG:s nätverk av oberoende medlemsföretag affilierade med "KPMG International Cooperative", en Schweizisk enhet.

Skuld – Ett anspråk mot tillgången, eller lagliga skyldigheter av en person eller organisation, som uppkommer av tidigare och aktuella transaktioner eller åtgärder.

Allmänna förvaltningsagenter – En individ eller företag som agerar som en försäkringsagent för att ge försäkringstjänster till en försäkringsgivare, efter att ha fått rättigheten att göra så via den försäkringsgivaren.

Materiell negativ effekt – En negativ ändring som anses ha en materiell effekt på försäkringsgivarna. En materiell effekt är en som skulle kunna orsaka en försäkringsgivare att få en annorlunda syn på deras försäkringsbrevs framtida utveckling. Vid hänsynstagande av försäkringstagares säkerhet skulle dessa inkludera förändringar av tillgångarna och skulderna av det överlåtna företaget såsom om det var ett skift i sannolikheten av en försäkringstagares anspråk kommer betalas vilket är substantiellt större än den vilken skulle observeras genom den dagliga fluktuationen av tillgångens värde i det överlåtna företags investeringsportfölj, eller från rapporteringen av en speciellt stor men inte extremt anspråk till de överlåtna företagens skulder. I termer av icke-finansiella effekter, en materiell uppskattning är mer subjektiv, men som ett exempel en förändring i anspråkshanteringsprocessen som läggs till några timmar till kundens svarstid är troligtvis inte materiell, men om det lade till några dagar så skulle den kunna vara det, beroende på typen av anspråk.

Minimum Capital Requirement ('MCR') – Nivån ovan, vilken en försäkringsgivares tillgängliga resurser måste befinna sig ovan för att undvika allvarliga tillsynsåtgärder, såsom försäkringsgivarens skulder dras tillbaka, försäkringsgivaren stängs ner för nya affärer och dess företagslicens av försäkringsgivaren dras tillbaka försäkringsgivaren avvecklas.

Netto – Inkluderar effekten av återförsäkringsarrangemang. Till exempel 'nettoförsäkringsskulder' hänvisar till försäkringsskulder efter att alla skiftade återförsäkringstillgångar dragits bort från bruttoförsäkringsskulderna.

Kapitalbas – Tillgångarna som hålls i överskott av de försäkringstekniska avsättningarna, tillgänglig för försäkringsenheterna att möta dess SCR under Solvens II reglerna.

Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA') – Ett krav under Solvens II för en bedömning och dokumentation av processens helhet och processer utförda för att identifiera, bedömning, övervakning, hantering, och rapportering av kort- och långsiktiga villkor risker en firma möter eller kan komma att möta och för att avgöra nödvändigt kapital för att försäkra att det totala kravet på solvens alltid uppnås.

Parameter / Parametrisk – En numerisk inmatning som påverkar resultatet vid en uträkning.

Del VII Överlåtelse – Ett rättsligt förfarande för överlåtna försäkringsföretag, allt från enskilda kontrakt till en helt portfölj, till en annan försäkringsgivare. Den involverade försäkringsgivaren kan antingen vara i samma försäkringsgivar-/återförsäkringsgivargrupp eller från olika företagsgrupper. FSMA kräver att det överlåtna och förvärvade företagen anlitar en oberoende expert som tar hänsyn till hur den föreslagna överlåtelsen påverkar de olika grupperna av försäkringstagare och att denne skickar över en rapport till domstolen.

Passporting – Utövande av rättigheten att göra affärer i alla länder inom det europeiska samarbetsområdet via en enhet som är registrerad i något annat land i det europeiska samarbetsområdet utan att behöva ansöka om ytterligare godkännande. Det är okänt om det här kommer att fortsätta vara en rättighet efter Brexit.

Periodic Payment Orders ('PPOs') – En metod för att fastställa ett katastrof skadeanspråk, där kompensationen betalas till fordringsägare med regelbundna intervall istället för i en enda klumpsumma.

Försäkringstagarens ansvar – Det kontraktuella ansvaret som en försäkringsgivare har till dess försäkringstagare.

Försäkringstagarens säkerhet – Graden av säkerhet att försäkringstagare har att en försäkringsgivares finansiella resurserna tillgängliga för att möta dess försäkringstagares skyldigheter.

Premie – Mängden pengar som försäkringsgivaren erhåller för att tillhandahålla en försäkring som ger skydd till den försäkrade mot den finansiella konsekvensen av en specifik uppsättning av potentiella händelser. Premie kan mätas i brutto eller netto av återförsäkringen, vilket innebär före och efter avdraget av någon associerade återförsäkringspremie betald av försäkringsgivaren. Premien mäts på en 'skriftlig' bas, vilket innebär alla premier som erhålls för försäkringsbrev som börjar inom en given tidsperiod, eller så mäts den på en 'intjänad bas', vilket innebär beloppet av premien som går att hänföra till redovisningsperioden baserat på premiens allokering över tidsperioden som det underliggande försäkringsbrevet exponerades för risk.

Primär försäkringstagare – Individ eller företaget som är försäkringsbrevets övergripande försäkringstagare. För företag som köper försäkringar åt deras grupp kommer det här vanligtvis vara företagets huvudkontor, men om ett dotterbolag köpt en försäkring under deras eget namn skulle det vara dotterbolaget.

Prudential Regulation Authority ('PRA') – "The Financial Services Authority" omorganiserade till två separata tillsynsmyndigheter under 2013. De efterföljande organisationerna är "the Prudential Regulation Authority" och "the Financial Conduct Authority". "The prudential regulation authority" är en del av "The bank of England" och utför tillsynsreglerna för finansiella firmor, inklusive banker, investeringsbanker, byggföretag och försäkringsbolag.

Återförsäkring – Ett försäkringskontrakt mellan en försäkringsgivare (återförsäkringsgivaren) och en annan försäkringsgivare (återförsäkringstagare) för att skydda mot förluster för återförsäkringstagaren för ett eller flera kontrakt som utfärdats av återförsäkringstagaren i utbyte mot ersättning (premien). Återförsäkring är 'försäkring för försäkringsgivare', vilket tillåter försäkringsgivarna att dela potentiella förluster med en återförsäkrare och på så vis minska deras egen risk. Liknande försäkringsbrev, är återförsäkringsbrev skrivna för att täcka specifika förbestämda risker och eventualiteter, som definieras i återförsäkringskontraktet.

Rapporten – Rapporten som den oberoende experten utfärdar.

Retrocession – Återförsäkring inköpt av en återförsäkringsgivare i förhållande till dess betalningsansvar. Återförsäkrarens betalningsansvar sägs vara föremål för retrocession.

Reserver – Se 'anspråksreserver'.

Bifall – Att erhålla godkännande av domstolen att fortsätta (med överlåtelsen).

Solvens II – EU:s revidering för försäkringsregelverk skapad för att förbättra konsumentskydd, modernisera tillsyn, fördjupa marknadsintegrationen och förbättra den internationella konkurrensen för de europeiska försäkringsgivarna, vilken trädde i kraft den 1 januari 2016. Under det här nya systemet krävs det att försäkringsgivare tar i beräkning ett brett utbud av olika typer av risker som de exponeras för och på så vis demonstrera att de kan hantera de här riskerna effektivt. Det nya systemet har

introducerat mer sofistikerade solvenskrav för alla försäkringsgivare i EU, för att garantera att de har tillräckligt med kapital för att stå emot negativa händelser (till exempel översvämningar eller investeringsmarknadskriser).

Solvency Capital Requirement ('SCR') – En försäkringsgivarens Solvens II kapitalkrav.

Belastat scenario – Hänsynstagande av effekten (aktuell eller framtida) av en specifik fastställd uppsättning av alternativa antaganden eller utfall som är negativa. Hänsynstagande ges till effekten på företagsbolagets tillgångar, skulder och hantering av ett fastställt negativt scenario.

Dotterbolag – Ett företag som kontrolleras av ett annat (som kallas moderbolag) genom att detta äger mer än 50 procent av dess röstberättigade aktier.

Överskott – En försäkringsgivare har vanligtvis tillgångar av ett högre värde än dess kontraktuella ansvar. Skillnaden mellan de här två summorna beskrivs ofta som överskottstillgång, och jämförs vanligtvis mot beloppen av lagstadgat kapital som givaren måste ha.

TASs – "Technical Actuarial Standards" utfärdade av "the Financial Reporting Council".

Överlåtelsen – I den här rapportens kontext, det vill säga förslaget att HIC kommer att överlåta deras EEA försäkringsbolag till HSA via engelska överlåtelser under bestämmelserna av Del VII av "the Financial Services and Markets Act" 2000.

De överlåtna företagen – Hiscox SA ('HSA') och "Hiscox Insurance Company Limited" ('HIC').

Treating Customers Fairly ('TCF') – En uppsättning av principer som skapats av FCA för att försäkra att kunder behandlas rättvist

Försäkring – I allmänhet försäkring, det här är processen vid övervägande av en försäkringsrisk. Det här inkluderar att välja en lämplig premie, tillsammans med villkor för skyddet såväl som att bedöma risken i kontexten av de andra riskerna i portföljen.

Välkapitaliserad – att ha ett överskott av kapital som är högre än de rättsliga kraven; i det här fallet använder jag det när graden är högre än 125%.

Skriven premie – Se 'Premie'.

Mycket välkapitaliserad – att ha ett överskott av kapital som är högre än de rättsliga kraven, i det här fallet använder jag det när graden är högre än 200%.

Appendix 6 Lista över utförda intervjuer

Namn	Företagsenhet	Position
Catherine Braum	HIC	Efterlevnadsansvarig
Helen Cooper	HIC	Försäkringsteknisk chef
James Pilgrim-Morris	HIC	Anspråksansvarig i Storbritannien
Andy Stevenson	HIC	Anspråksansvarig i Europa
Christian Nielsen	HIC	Finansdirektör
Juan de Castro	HIC	Driftschef
Stuart Shepley	HIC	Tillfällig försäkringsteknisk chef
Andrea Schmid	HSA	Ansvarig för risk, juridik & efterlevnad

Appendix 7 Detaljer om föreslagen kommunikation med försäkringstagare (sammanfattas från vittnesmål)

Föremål för domstolens bifall, det är föreslaget att ett följebrev och tillhörande informationsbroschyrer, inklusive en sammanfattning av den här rapporten (tillsammans, 'Kommunikationspaket') kommer att avsändas till:

(a) HIC:s försäkringstagare för vilka HIC (eller dess tredje parts handläggare) har en aktuell giltig adress; och

(B) återförsäkringsgivare,

Överlåtelse som söks gällande specifika försäkringstagargrupper vilket innebär att specifika försäkringstagare inte kommer (föremål till domstolens godkännande) att meddelas om överlåtelsen individuellt och jag har tagit hänsyn till rasonemanget för alla. Jag tror att överlåtelseorna fortfarande är rättvisa för varje försäkringstagargrupp givet överlåtelsens natur, några av de påverkade försäkringsbrevens natur och givet att reklamkampanjen som kommer att ske då överlåtarna kommer att informera de här försäkringstagarna. Nedan listas de här grupperna och orsakerna presenterade av de överlåtna företagen för var och en:

- Försäkringstagarna som stannar kvar hos HIC efter överlåtelsen. För dessa försäkringstagarna uppkommer ingen förändring gällande försäkringsgivare och jag har dragit slutsatsen att inga materiella effekter uppkommer på grund av omständigheterna. HIC uppskattar att det finns 994 082 sådana försäkringstagare, och att den administrativa bördan att meddela dem skulle kompromissa pågående kundservice givet att de inte behöver göra något och inte påverkas materiellt av överlåtelsen;
- Egendomsförsäkringstagare vilkas försäkringsbrev förfallit före den 31 december 2016. HIC har utfört analyser för att visa att det finns mindre än 0,2 % egendomsanspråk som först meddelas efter två år. HIC uppskattar att det finns 167 630 sådana försäkringstagare. Jag anser att det är praktiskt att begränsa tillkännagivande för utlöpta försäkringstagare till de för vilka det finns en realistisk förhoppningar för ett framtida anspråk;
- Ytterligare försäkringsgivare under gemensamma försäkringsbrev och grupp-försäkringsbrev: När ett företag har köpt en försäkringsprodukt som täcker flera grupper av företag, föreslår HIC att endast meddela den primära försäkringstagaren och be dem att de meddelar alla andra grupper eller tidigare företagsgrupper som även är förmånstagare av (åter)försäkringsbrevet. Preccis som för förenade personliga försäkringstagare föreslår HIC att endast meddela kontraktets huvudförsäkringstagare. Jag anser att detta är lämpligt, då HIC föreslår att meddela huvudförsäkringstagaren. HIC uppskattar att det finns 38 000 sådana försäkringstagare;
- Anställda under en arbetsgivares ansvarsförsäkringsbrev: HIC har ingen individuell kontaktinformation för alla dessa parter, och kan därför inte meddela dem direkt. HIC har identifierat 20 734 arbetsgivares ansvarsförsäkringstagare vilket täcker ungefär 400 000 anställda;
- Fordons och arbetsgivares ansvar tredje parts fordringsägare vilkas kontaktdetaljer är otillgängliga: HIC har inga kontaktdetaljer för de här fordringsägarna och därmed är det omöjligt att kontakta dem. HIC har identifierat 1 179 sådana försäkringstagare;
- Försäkringstagare som är utelämnade från kommunikation på grund av utelämnande av misstag: Om en försäkringstagare utelämnas av misstag från kommunikationen kan de inte erhålla kommunikationspaketet. Om de som utelämnats av misstag identifieras före den slutliga domstolsförhandlingen ska åtgärder tas av HIC för att korrigera det här omedelbart. Det här antalet försäkringstagare är okänt;
- Avlidna försäkringstagare: I de fall HIC har kunnat identifiera att en försäkringstagare har avlidit kommer denne inte att kontaktas. Det här är praktiskt och hänsynsfullt. Antalet

avlidna försäkringstagare är för närvarande okänt och man har försökt att identifiera dessa under fyra veckors tid, räknat från den 9 juli 2018;

- HIC:s försäkringstagare för vilka adressen inte är uppdaterad och inte kan uppdateras ('försvunna'). Försök har gjorts för att hitta adresserna till alla försäkringstagare vilkas försäkringsbrev försäkrades under perioden 1995-2017. HIC kan inte kontakta de här försäkringstagarna. Det här antalet försäkringstagare är okänt och man har försökt att identifiera och spåra så många som möjligt under en fyra veckors-period från och med den 9 juli 2018; och

Konkursförvaltare, mottagare och administrativa mottagare: När en individs eller ett företags affärer hanteras av en förvaltare på grund av konkurs, mottagare eller administrativa mottagare, kommer HIC vanligtvis endast att åtkomst till information om den ursprungliga försäkringstagaren. HIC föreslår att ta bort alla försäkringstagare som har identifierats som insolventa under meddelandeprocessen då det anses opraktiskt att personligen spåra de andra parterna som har intresse i försäkringsbrevet ifråga. Antalet sådana försäkringstagare är för närvarande okänt och man har försökt att identifiera dem under fyra veckor från och med den 9 juli 2018. Dessutom överlåtelse för att ändra kommunikationsmetoden till följande grupper av försäkringstagare:

- HIC:s försäkringstagare som köpte sin försäkring online via BBVA, Norwegian Brokers AS, Germany Direct och France Direct, och O'Driscoll O'Neill DAC. För de här försäkringstagarna är det endast möjligt att kommunicera via e-post, och det är e-postadresserna av de här försäkringstagarna som mest troligt är uppdaterade. Det förslås att en kopia av kommunikationspaketet skickas till de här försäkringstagarna via e-post. De exkluderade utlöpta försäkringsbrevet uppskattas vara 64 000 sådana försäkringstagare;
- HIC:s försäkringstagare, där HIC agerar som en medförsäkringsgivare snarare än en huvudförsäkringsgivare. De här försäkringstagarna kanske inte är medvetna om att HIC är en av deras försäkringsgivare och kommer aldrig ha någon direkt kommunikation med HIC gällande deras försäkringsbrev. Det har föreslagits att HIC ber huvudförsäkringsgivaren eller intermediären för försäkringsbrevet att denne informerar försäkringsgivaren om överlåtelsen och hänvisar dem till Hiscox hemsida där kommunikationspaketet är tillgängligt. Det uppskattas att det finns 30 000 sådana försäkringstagare;
- Mellanliggande försäkringstagare, där agenten eller intermediären har registret med försäkringstagarens kontakt detaljer. Det är begränsat till specifika intermediärer i Storbritannien & Irland, Belgien och Nederländerna. Intermediären kommer att instrueras att skicka vidare samma kommunikationspaket till försäkringstagarna som HIC annars skulle skicka direkt. Detta är för att det inte är möjligt för HIC att kontakta de här försäkringstagarna direkt, då de inte har några kontakt detaljer och/eller intermediären inte vill kommunicera informationen; och
- Nya kunder före ledningens förhandling: Efter ledningens förhandling kommer nya kunder att erhålla ett cover letter med deras ansökningar som informerar dem om överlåtelsen och hänvisar dem till Hiscox hemsida där kommunikationsdokumentet kan hittas, men de kommer inte att mejlas en kopia av kommunikationspaketet. Detta innebär att de kan fatta beslut om att bli en ny kund med vetskapen om att överlåtelsen är planerad.

Dessutom kommer en överlåtelse som ansöks för inte informera försäkringstagarna för vem inga kontakt detaljer kan spåras. HIC måste fortfarande identifiera sådana försäkringstagare, men efterfrågar överlåtelsen som en försiktighetsåtgärd.

Jag har tagit hänsyn till en lista över efterfrågade överlåtelse ovan och den logiska grunden som givit för var och en av dem. Jag anser att förfrågan om överlåtelse är rimlig.

Jag noterar att varje grupp av försäkringstagare inte kungörs kan fortfarande skicka in anspråk efter överlåtelsen och det möjligheterna att göra så kommer att vara åtkomlig för dem.

Kommunikation i stora drag

Överlåtelsen kommer att publiceras i följande publikationer: London Gazette, Edinburgh Gazette och Belfast Gazette; Times i Storbritannien; Daily Telegraph i Storbritannien; och den europeiska utgåvan av Financial Times.

Då det finns försäkringsrisker utanför Storbritannien, kommer kungörelse gällande överlåtelsen även att annonseras i de följande publikationerna och nationella dagstidningarna: Der Standar (Österrike); Le Soir (Vallonien – Belgien); De Standaard (Flandern – Belgien); Politiken (Danmark); Les Echos (Frankrike); Suddeutsche Zeitung (Tyskland); Kathimerini (Grekland); Irish Independent (Irland); Il Sole 24 Ore (Italien); Luxembourger Wort (Luxemburg); NRC (Nederländerna); Dagens Naeringsliv (Norge); Expressao (Economia supplement) (Portugal); El Pais (Spanen); och Dagens Nyheter (Sverige).

En hemsida kommer även att finnas på vilken kommunikationspaketet och en kopia/sammanfattning av den här rapporten kommer att publiceras.

Den här överlåtelsen kommer inte, föremål för godkännande av domstolen, publiceras i nationella dagstidningar i de andra EEA-länderna, då dessa inte anses ha ett signifikant antal av försäkringstagare (mindre än 150 vart och ett). Försäkringstagarna i de resterande EEA-länderna kommer att erhålla en enskild notifikation (föremål till ovan undantag), ha åtkomst till den europeiska utgåvan av Financial Times, och/eller ha möjligheten att få åtkomst till informationen via en dedicated hemsida.