



**RIIPPUMATON ASIANTUNTIJARAPORTTI
PHILIP TIPPINILTÄ, FIA
Osapuolet**

HISCOX INSURANCE COMPANY LIMITED
JA
HISCOX SA

ASIA: VUODEN 2000
RAHOITUS- JA MARKKINALAIN
OSA VII
KORKEIMMASSA OIKEUDESSA

27. HEINÄKUUTA 2018

Sisältö

1.	JOHDANTO	4
	Ehdotettu luovutus	4
	Tämän raportin laajuus ja tarkoitus	5
	Riippumaton asiantuntija	6
	Riippuvaisuus	7
	Käyttö ja rajoitukset	7
	Ammattimainen neuvonta	8
	Terminologia	8
2.	TOIMEENPANEVA YHTEENVETO JA PÄÄTELMÄT	9
	Yleiskatsaus luovutuksesta	9
	Lähestymistapa	10
	Avainolettamukset	11
	Löydökset	12
	Asiantuntijan tiedoksi	13
3.	TAUSTA	14
	Hiscox Insurance Company Limited ('HIC')	14
	Ulospäin suunnatut jälleenvakuutusohjelmat	16
	Vakuutusten ja vaatimusten hallinta	16
	Employers' Liability Tracing Office (ELTO) -järjestelmä	16
	Hiscox SA ('HSA')	16
	Siirtoyritysten vakuutustoiminta	17
	Vaatimukset koskien vakavaraisuutta	19
	Pääoman hallinnan linjaus	20
	Takuut / riskinjakojärjestelyt	20
	Eläkejärjestelmän velvoitteet	20
4.	LUOVUTUKSEN VAIKUTUKSET	21
	<i>Kuinka Luovutus toimii?</i>	21
	Mitkä vakuutukset siirtyvät HSA:lle?	21
	<i>Luovutuksen taloudelliset vaikutukset</i>	21
	Luovutuksen vaikutus Hiscox-konsernin rakenteeseen	21
	Luovutuksen vaikutus siirtoyrityksen taseisiin	23
	Luovutuksen kustannus- ja verovaikutukset	25
	Ulospäin vakuuttaminen	25
	Osingot ja pääomarakenne	26
	<i>Luovutuksen liiketoimintaan liittymättömät vaikutukset</i>	26
	HIC:n ja HSA:n tulevat aiheet	26
	Vakuutusten ja vaateiden hallinta	26
	Luovutuksen vaikutus kilpailuun	28
	Johto	28
	ELTO	28
	Liiketoimen hallinta	28
	Sopimukselliset järjestelyt	29
	Säätelyjärjestelyt	29
	Riski tietoturvalle	30
	Menettelyriski	30
	Brexitin seuraukset	31

5.	LUOVUTUKSEN MAHDOLLINEN VAIKUTUSOSAKKAISIIN	32
	Yleiskatsaus ja suoritettu analyysi	32
	Vakuutuksenhaltijaryhmien tunnistaminen	32
	Vakuutuksen haltijoiden korvausvaateisiin käytettävissä olevat taloudelliset varainnot	34
	Vaikutus olemassa oleviin jälleenvakuuttajiin	36
	Eläkejärjestelmän veloitteet	37
	Pääoman ja riskin huomioon ottaminen	37
	Luovutuksen vaikutus vakuutuksenottajille saavutettavissa olevaan pääomaan	39
	Takuut/riskinjakojärjestelyt	40
	Asiakkaiden reilu kohtelu	40
	Uuden vaateen jättämisen helppous	41
	Asiakkaiden tietojen suojele	41
	Brexitin vaikutus	41
	Muut huomioon otettavat seikat	42
6.	METODOLOGIA JA STRESSI- JA SKENAARIOANALYYSIT	44
	Yleiskatsaus	44
	Tappioiden mallinnuksen lähestymistapa	44
	Stressitestianalyysi	45
7.	LÖYDÖSTEN YHTEENVETO	49
	Yhteenveto muutoksista ei-luovutettavien HIC:n vakuutuksenottajien olosuhteissa	49
	Yhteenveto HIC:n luovutettavien vakuutuksenottajien olosuhteista tapahtuneista muutoksista	49
	APPENDIX 1 RIIPPUMATTOMAN ASIAANTUNTIJAN ANSIOLUETTELO	51
	APPENDIX 2 POIMINTA SITOUTUMISKIRJEESTÄ	53
	APPENDIX 3 EDUSTUSKIRJE	54
	APPENDIX 4 LISTA TARJOTUSTA TIEDOSTA	55
	APPENDIX 5 TERMIEN JA MÄÄRITELMIEN SANASTO	57
	APPENDIX 6 LISTA SUORITETUISTA HAASTATTELUISTA	62
	APPENDIX 7 EHDOTETUN VAKUUTUKSENOTTAJAN TIEDOTTAMISEN YKSITYISKOHDAT (TIIVISTETTY TODISTAJIEN LAUSUNNOISTA)	63

1. Johdanto

Ehdotettu luovutus

- 1.1 23. kesäkuuta 2016 Yhdistyneen kuningaskunnan äänioikeutetut äänestivät eroamisen Euroopan Unionista ('EU') puolesta. Tämän päätöksen, johon yleisesti viitataan sanalla "Brexit", vaikutukset eivät ole vielä tiedossa. Yhdistynyt kuningaskunta antoi asian virallisesti tietoon Lissabonin sopimuksen 50 artiklan mukaisesti 29. maaliskuuta 2017 ja on aloittanut kahden vuoden neuvottelujakson sen eroamisen EU:sta ehdoista.
- 1.2 Mahdollinen seuraamus Brexitistä on englantilaisten vakuutusyhtiöiden oikeuksien ulkomailla toimimiseen menetys (kyky toimia vapaan palveluiden tarjoamisen ja sijoittautumisvapauden periaatteiden pohjalta).
- 1.3 Hiscox-konserni ("Hiscox") harjoittaa laajaa vakuutus- ja jälleenvakuutustoimintaa tytäryhtiöidensä kautta. Hiscox Ltd on Hiscoxin emoyhtiö, ja sen päämaja sijaitsee Bermudalla.

Tällä hetkellä Hiscox harjoittaa liiketoimintaa, joka liittyy sijoittautumisvapauden ja vapaan palveluiden tuottamisen riskeihin EU:ssa Hiscox Insurance Company Limitedin ("HIC" tai "luovuttaja") kautta. Se on vakuutusyhtiö, joka on Hiscox Insurance Holdings Limitedin kokonaan omistama tytäryhtiö. HIC on rekisteröity Englantiin ja Walesiin, ja sen toimintaa säätelevät viranomaiset ovat Prudential Regulatory Authority ("PRA") ja Financial Conduct Authority ("FCA"). Se harjoittaa liiketoimintaa Euroopassa myös kahden Lloyd's-yhtymän kautta, jotka jäävät tämän esityksen laajuuden ulkopuolelle.

Hiscox SA ("HSA", tai "vastaanottaja") on Hiscox Ltd:n tytäryhtiö ja vasta perustettu Luxemburgilainen vahinkovakuutusyhtiö, joka alkaa harjoittaa liiketoimintaa Euroopan talousalueella ("ETA") muualla kuin Yhdistyneessä kuningaskunnassa 1. tammikuuta 2019 alkaen. Huomioi, että kaikki tämän raportin viittaukset ETA:han tarkoittavat ETA:ta Yhdistynyt kuningaskunta pois lukien.

Lisäyksenä yllä olevaan Hiscoxilla on kolme vakiintunutta välikättä, jotka esittelevät liiketoimintaa HIC:lle toimimalla HIC:n asiamiehinä valtuutettujen viranomais sopimusten ("VVS") kautta: Hiscox Underwriting Limited ('HUL'), Hiscox Europe Underwriting Limited ('HEUL'), sekä Hiscox Underwriting Services Limited ('HUSL'). HUL, HEUL ja HUSL on rekisteröity Yhdistyneeseen kuningaskuntaan. Ainoastaan HUL ja HEUL ovat oleellisia tämän raportin kannalta: HUSL mainitaan tässä ainoastaan täydennykseksi. HUL harjoittaa liiketoimintaa Yhdistyneen kuningaskunnan HIC:n osastossa alueellisten toimistojen kautta Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja Irlannissa, ja HEUL harjoittaa liiketoimintaa HIC:n osastoille ETA:ssa.

Ehdotettu luovutus ("luovutus") tarkoittaa kaikkien HIC:n ETA-asiakkaiden sekä ei-ETA-asiakkaiden, joiden riskit liittyvät ETA:han, avointen velkojen ja vastuiden siirtämistä HSA:lle. Täsmällinen määritelmä sopimusten luovutuksesta esitetään jäljempänä kohdassa 1.8. Tämä luovutus tapahtuu vuoden 2000 rahoitus- ja markkinalain ("FSMA") osan VII mukaisesti, ja sille haetaan Englannin korkeimman oikeuden ("tuomioistuim") hyväksyntä.

Tässä raportissa viitataan HIC:iin and HSA:hin "siirtoyhtiöinä".

Luovutus siirtää 421,5 miljoonan punnan arvosta vastuuta (ja vastaavia varoja) HIC:lta HSA:lle.

- 1.4 Lisäyksenä yllä kuvattuun luovutukseen, joka suoritetaan Englannin ja Walesin lain toimivallan alla ja jonka näin tulee saada oikeuden hyväksyntä, rinnakkaista luovutusta HIC:n Jersey ETA-riskien luovuttamista HSA:lle on ehdotettu Jerseyssä. Vakuutusliiketoiminnan luovuttamiselle Jersey sisällä tai sieltä käsin tulee saada Jerseyn kuninkaallisen tuomioistuimen hyväksyntä. Siinä epätodennäköisessä tapauksessa, että tätä luovutusta ei hyväksytä, kyseessä olevat vakuutukset pysyvät HIC:n vakuutuksina, kunnes lisäratkaisusta on sovittu. Epäselvyyden välttämiseksi olen erityisesti harkinnut Jersey vakuutuksenottajien asemaa ja ratkaisuni pätevät yhtä lailla niihin vakuutuksenottajiin, joihin Jersey luovutus

vaikuttaa. Kommentoin näiden vakuutusten jatkokehitystä täydennysraportissa, kuten edempänä osiossa 2.7 kuvataan.

1.5 Lisäyksenä yllä olevaan, myös seuraavia odotetaan tapahtuvaksi:

- Valtioiden rajat ylittävä sulautuminen Hiscox Vertrieb AG:n ('HAG') ja HEUL:in välillä. HAG on entinen Hiscox-konsernin Saksassa rekisteröity välittäjäyhtiö. Tätä ajaa päämäärä perustaa vaikutusvaltaisempi ja tehokkaampi lakirakenne Hiscoxille. Se on myös osa laajempaa Hiscoxin uudelleenjäsenystä, jota osin ajaa Yhdistynyt kuningaskuntaa uhkaava ero Euroopan Unionista.
- Valtioiden rajat ylittävä sulautuminen HEUL:n ja HSA:n välillä. Suurimman osan ETAriskeistä, joiden osalta HIC harjoittaa liiketoimintaa tuo esiin HEUL, ja valtaosa sen toiminnasta sijoittuu toimistoihin ETA-alueella, joten tämä rajat ylittävä sulautuminen siirtää kaikki uudistusoikeudet, henkilökuntasopimukset, meklarijärjestelyt, VVS:t sekä henkilökunta HEUL:lta HSA:lle (vaikkakin jotkin näistä oikeuksista ja järjestelyistä siirtyvät HEUL:lta ennen luovutuspäivää silloin kun ne ovat sidoksissa Lloyd'sin liiketoimintaan). HSA pysyy laillisesti Hiscox SA:na näiden rajat ylittävien sulautumisten jälkeen.

Ehdotettu määräaika luovutuksen tulemiselle voimaan on 1. tammikuuta 2019 ("voimaanastumispäivä"). Ensimmäisen maiden rajat ylittävän sulautumisen odotetaan tapahtuvan ennen kuin luovutus astuu voimaan. Seuraavan maiden rajat ylittävän sulautumisen on määrä tapahtua yhden (1) minuutin luovutuksen jälkeen.

- 1.6 HSA on perustettu Luxemburgissa, jotta se voi ottaa vastatakseen sellaiset riskit, joita HIC ei voi ottaa, mikäli oikeus ulkomailla toimimiseen lakkaa. Tällä hetkellä on vielä epäselvää myös se, onko ulkomailla toimivia vakuutus sopimuksia mahdollista tarjota laillisesti Brexitin jälkeen, mikä tarkoittaa, että HIC saattaisi toimia laittomasti maksaessaan muutoin päteviä korvausvaatimuksia näille vakuutuksenottajille. Siksi ehdotetaan, että HIC:n laatimat vakuutukset eurooppalaisille asiakkailleen ja kaikki eurooppalaiset riskit siirretään HSA:lle ehdotetun luovutuksen kautta vakuutuksen haltijoiden oikeuksien suojaamiseksi olemassa olevien vakuutusten alla.
- 1.7 HSA ottaa vastatakseen ne liiketoimet koskien eurooppalaisia riskejä ja eurooppalaisia asiakkaita, jotka tällä hetkellä ovat HIC:n vastuulla. Luxemburgin valtiovarainministeri on valtuuttanut HSA:n tarjoamaan säänneltyjä vakuutus tuotteita ja -palveluita, ja se on antanut Commissariat aux Assurances de Luxembourgille ("CAA") tiedoksi, ettei se ota kontolleen mitään liiketoimea ennen voimaanastumispäivää.
- 1.8 HIC käyttää kolmea päätekijää määrittelemään, mitkä vakuutukset siirretään HIC:lta HSA:lle sijaintia, jossa vakuutus on laadittu, pääasiallisen vakuutuksenottajan (joko yksityishenkilön tai yhtiön) riskin sijaintia sekä riskin sijaintia.
- Jos vakuutus laadittiin ETA-alueella tai asiakas on ETA-alueella, tai riskin sijainti oli ETA, vakuutus luovutetaan.
 - Muissa vain Yhdistyneessä kuningaskunnassa laadituissa vakuutuksissa siirretään ETA- aluetta koskevat vastuut, joka muodostaa yhteisen vakuutuksen lisäämällä HSA:n vain ETA-riskit kattavaksi lisävakuuttajaksi. Tämä kuvaillaan tarkemmin osiossa 4.1.

Tämän raportin laajuus ja tarkoitus

- 1.9 (Uudelleen)vakuutusliiketoimen ehdotettu siirtäminen FSMA:n mukaisesti yhdeltä toimijalta toiselle voi tapahtua ainoastaan oikeustoimikelpoisen viranomaisen hyväksynnästä ja asianmukaisesta harkinnasta, tässä tapauksessa oikeuden hyväksynnästä. Osana hyväksymisprosessia vaaditaan oikeuden harkintaa tukeva raportti riippumattomalta asiantuntijalta ("riippumaton asiantuntija").
- 1.10 Riippumattomana asiantuntijana velvollisuuteni oikeutta kohtaan on punnita luovutuksen vaikutusta siirrettävien yhtiöiden vakuutuksenottajille sekä kaikille muille mahdollisille vakuutuksenottajille, joita luovutus koskettaa. Erityisesti minulla on velvollisuus arvioida heidän liitteessä 2 asetettujen etujensa turvaamista ja palvelun tasoa. Tässä tapauksessa en ole tunnistanut mahdollisia vaikutuksia muihin kuin siirtojen kohteena olevien yhtiöiden vakuutuksenottajiin.

Vahvistan, että kommentit ja ratkaisut tässä raportissa pätevät kaikkiin luovutuspäivänä olemassa oleviin HIC:n vakuutuksenottajiin ja niihin, jotka siirretään HSA:lle, riippumatta heidän asuinpaikastaan ja/tai hallintoalueesta, jossa liiketoimea jatketaan tai jossa vakuutus oli tullut voimaan.

- 1.11 Olen valmistellut tämän raportin käsitelläkseni VII osan ETA-liiketoimen siirtoa HIC:ltä HSA:lle. Tämä raportti ei käsittele mitään muita mahdollisia vaihtoehtoisia järjestelyjä osiossa 1.1 viitattuun. En ole tietoinen mistään muista merkittävistä siirroista liittyen siirtoyhtiöihin kuin valtioiden rajat ylittävistä sulautumisesta, joka on määritelty osiossa 1.1.
- 1.12 Tämä raportti kuvaa ehdotettuja luovutuksia ja käsittelee niiden mahdollisia vaikutuksia asianomaisiin vakuutuksenottajaryhmiin, mukaan lukien vaikutukset turvallisuuteen ja palvelun tasoon.

Tämä raportti on jäsennelty seitsemään osioon:

Osio 1–Tämän raportin tarkoitus ja riippumattoman asiantuntijan rooli

Osio 2–Toimeenpanon yhteenveto ja päätelmät

Osio 3–Asianmukainen taustatieto koskien kutakin siirtoyhtiötä

Osio 4–Luovutuksen vaikutusten siirtoyhtiöille määrittely

Osio 5–Luovutuksen mahdollisten vaikutusten osakkaille pohdinta

Osio 6–Minulle tarjotun tiedon asianmukaisuuden pohdinta, josta käy ilmi mielipiteeni sekä metodiikan pohdinta koskien laskelmia, joita käytetään tiedon varustamiseen sekä skenaarit, jotka seuraavat luovutusta ja saattavat vaikuttaa vakuutuksen ottajan turvallisuuteen.

Osio 7 –Ehdotetun luovutuksen tulosten yhteenveto.

Riippumaton asiantuntija

- 1.13 Minä, Philip Tiffin, olen kumppanina KPMG LLP:n ('KPMG') aktuaaritoimistossa. Olen toiminut Institute and Faculty of Actuariesin tutkijana 19 vuoden ajan. Yksityiskohtainen ansioluetteloni on sisällytetty liitteeseen 1.
- 1.14 HIC on nimennyt minut toimimaan riippumattomana asiantuntijana koskien Luovutusta. Nimitykseni on sittemmin hyväksynyt PRA 21. joulukuuta 2017 FCA:n kuulemisen jälkeen.
- 1.15 Parhaan tietämykseni, tietojeni ja käsitykseni mukaan minulla ei ole eturistiriitoja yhteydessä ehdotettuun luovutukseen osallisiin osapuoliin, ja täten pidän itseäni kykeneväisenä toimimaan tämän luovutuksen riippumattomana asiantuntijana
- 1.16 Vahvistan, että minulla ei ole liiketoiminnallisia intressejä siirtoyhtiöihin enkä työskentele millekään Hiscoxiin kuulvalle toimijalle. KPMG oli Hiscoxin tilintarkastaja ennen vuoden 2015 loppua, ja palvelin tilintarkastusryhmässä tuona aikana. En ole suorittanut asiakastyötä millekään Hiscoxin tahoille tuon tarkastuksen jälkeen, kuten ei ole myöskään kukaan tämän raportin luomisessa auttavasta lähitiimistäni. Vahvistan, että kaikkina kolmena (3) viime vuotena Hiscoxin kontribuutiot KPMG:n maailmanlaajuisten maksujen tuloihin ei ole ylittänyt 0,1 %, eikä sen kontribuutio KPMG:n Yhdistyneiden kuningaskuntien maksujen tuloihin ole ylittänyt 0,5 %.
- 1.17 Nimittämiseni riippumattomaksi asiantuntijaksi sekä tämän raportin luomisen kulut ja kustannukset peritään HIC:ltä. Selvydeksi totean, että tämän toimintasuunnitelman kulut eivät koidu vakuutuksenottajille
- 1.18 Raportoinnissa tuomioistuimelle ehdotetusta luovutuksesta vastuuni tuomioistuimelle ylittää muut velvollisuuteni. Tämä velvollisuus pätee huolimatta kenestä tai mistä tahansa firmasta tai henkilöstä, joka minua on neuvonut tai minulle maksanut.

Riippuvaisuus

1.19 Tehtäväni on tuottaa raportti PRA:n FCA:ta konsultoituaan hyväksymässä muodossa annettavaksi tuomioistuimelle. Vaikka olen saanut apua tiimiltäni, raportti on kirjoitettu ensimmäisen persoonan yksikön muodossa ja siinä esitetyt mielipiteet ovat omiani. Kaikki arvostelut ja analyysit tiimiltäni on suoritettu valvontani alla.

1.20 Työni perustuu tietoihin ja muuhun informaatioon, jotka siirtoyhtiöt ovat minulle antaneet. Lista tarkastelemistani tiedoista ja muusta informaatiosta löytyy liitteestä 4.

En ole hakenut itsenäistä varmennusta tiedolle ja informaatiolle, jonka siirtoyhtykset ovat minulle tarjonneet, eikä työni koostu liiketoiminnallisen tai muun minulle tarjotun tiedon tarkistuksesta. Kun ilmaistu, olen arvioinut minulle tarjotun tiedon järkevyyden ja yhtäpitävyyden, ja kokemukseni suoman edun nojalla tästä ei ole seurannut mitään huolenaiheita. Huomautan, että minulle tietoja ovat tarjonneet siirtoyhtiöiden vanhemman johtokunnan jäsenet tai vastuussa olevat siirtoyhtiöiden neuvonantajien vanhemmat asiantuntijat. Siirtoyhtiöiden virkamies on antanut edustuskirjeen asiakohdista, joita muutoin ei voida vahvistaa. Tämä esitetään raportin liitteessä 3.

Kun on ollut mahdollista, olen saanut haltuuni tarkistettua liiketoiminnallista tietoa sekä vastaanottanut raporteja riippumattomilta kolmansilta osapuolilta. Kaikissa tapauksissa olen punninnut lähteitä ja saamaani tietoa ennen painoarvon asettamista niille, ja olen hakenut niistä näyttöä silloin, kun olen katsonut asianmukaiseksi.

Olen henkilökohtaisesti tavannut tai puhelinneuvottelujen kautta konsultoinut siirtoyhtiöiden edustajia keskustellakseni minulle tarjotusta tiedosta sekä erityisistä aiheista koskien suorittamaani harkintaa ja analyysia. Tämä sisältää luovutuksen lakineuvojat, joiden kanssa olen keskustellut luovutuksen vaikutuksista vakuutuksen haltijoiden suojaan. Tämä on katettu yksityiskohtaisesti tämän raportin osiossa 4.19.

Kun olen vastaanottanut merkittäviä tietoja suullisesti, olen pyytänyt ja saanut niistä kirjoitetun vahvistuksen.

Ei ole sellaisia dokumentteja tai muuta tietoa, joita olisin pyytänyt mutta en saanut.

Ymmärrykseni mukaan ei ole sellaisia aiheita, jotka tulisi saattaa vakuutuksenottajien tietoon heidän pohdinnassaan ehdotetun luovutuksen ehdoista ja joita en olisi jo ottanut huomioon arvioidessani ehdotettua luovutusta ja valmistellessani raporttiani.

Käyttö ja rajoitukset

1.21 Tämä raportti tulee lukea ja ymmärtää kokonaisuudessaan. Yksittäisten osien lukeminen saattaa olla harhaanjohtavaa.

1.22 Tämän raportin kopiot lähetetään asianomaisille Yhdistyneen kuningaskunnan rahoitusalan sääntelyviranomaisille PRA:lle ja FCA:lle. Tätä raporttia käytetään todisteena tuomioistuimelle lähetävissä anomuksissa. Se saatetaan myös CAA:n, vakuutuksenottajien ja muun yleisön saataville asianmukaisen lainsäädännön mukaisesti, ja se saatetaan näkyville sille omistetulle verkkosivulle.

Tämä raportti on valmisteltu PRA:n 26. heinäkuuta 2018 hyväksymän FSMA:n 109 osion mukaisesti FCA:n kanssa neuvotellessa.

Tämä raportti on laadittu yksinomaan tiedoksi tuomioistuimelle, PRA:lle, FCA:lle ja siirtoyhtiöiden vakuutuksenottajille löydöksistäni liittyen luovutuksen turvallisuuteen ja vakuutuksenottajille tarjotun palvelun tasoon (selvyydeksi: mukaan lukien ne, jotka hyötyvät asianmukaisten vakuutusten tarjoamasta suojasta), ja näihin löydöksiin voi tukeutua ainoastaan näissä tarkoituksissa. Tämä raportti on alisteinen ehdoille ja rajoituksille vastuunrajaus mukaan lukien, joka on asetettu firmani sitoumuskirjeessä 8. marraskuuta 2017. Työni laajuutta kuvaava katkelma tästä kirjeestä on sisällytetty liitteeseen 2.

Tämä raportin käyttöä tai siihen turvautumista sellaisen osapuolen toimesta, joka haluaa hankkia jonkin oikeuden toimia KPMG:tä vastaan ei tule pitää sopivana liittyen mihin tahansa muuhun käyttöön tai turvautumiseen. Täydessä lain sallimassa laajuudessa KPMG:llä ei ole mitään vastuuta tai velvollisuutta mitään muuta osapuolta kohtaan koskien tätä raporttia, paitsi muutoin kuin on kuvailtu sitoumuskirjeessäni, johon yllä on viitattu.

1.23 Normaalisissa roolini suorittamisessa riippumattomana asiantuntijana minulle on tarjottu merkittävä ja tarpeellinen määrä tietoa ja informaatiota siirtoyhtiöiden toimista ja suorituksista. Muodostaessani näkemystäni kuten tässä raportissa on kuvattu, nämä tiedot ovat osoittautuneet välttämättömiksi ja olennaisiksi. Laillisen, säännöstellyn ja kaupallisen arkaluontoisuuden vuoksi joitakin tietoja, joihin olen nojannut päätelmieni tueksi, ei voida sisällyttää tämänkaltaiseen julkiseen raporttiin. Voin kuitenkin vakuuttaa, että minulle on tarjottu asianmukainen, yksityiskohtainen tieto, joka on mahdollistanut niiden mielipiteiden muodostamisen, jotka ilmaisen tuomioistuimelle tässä raportissa.

Ammattimainen neuvonta

1.24 Tämä raportti on valmisteltu siviilimenettelylain osion 35 ja tukevien toimien mukaisesti, mukaan lukien protokollat (neuvonta asiantuntijoille, jotta nämä voisivat tarjota todisteita siviilikanteissa (2014) siviilioikeuden määräyksissä.

Tämä raportti noudattaa myös ohjeita koskien luovutusraportteja, jotka on asetettu PRA:n vakuutuslausunnossa 15. huhtikuuta 2015, joka oikeuttaa The Prudential Regulation Authorityn lähestymistavan vakuutusalan luovutuksiin ja ohjeita FCA Handbookin Supervision Manualin kappaleessa 18 ja erityisesti sen osioissa 18.2.31 - 18.2.41. Näitä sovelletaan raportin sisältöä ja harkintaa koskien yhdessä FCA:n toukokuussa 2018 julkaiseman "The FCA's approach to the review of Part VII insurance business transfers" -asiakirjan kanssa.

Tämän raportin valmistelussa olen ottanut huomioon Financial Reporting Councilin julkaisemat vakuutusmatemaattiset standardit "Technical Actuarial Standards" ("TAS"). TAS-standardit, joita sovelletaan tämän raportin valmistelussa ovat vakuutusmatemaattiset toimintaperiaatteet (TAS 100) ja vakuutusperiaatteet (TAS 200). Mielestäni missään näissä TAS-periaatteissa ei ole olennaisia poikkeamia työni suorittamisesta tämän raportin luomisessa. Olen myös seurannut neuvoja, jotka esitetään "APS X2: Review of Actuarial Workissa" ja tämä raportti on vertaisarvioitu ja sen ovat hyväksyneet PRA ja FCA näiden neuvojen mukaisesti.

Terminologia

1.25 Pohdinnassani ehdotetusta asianomaisten siirtoyhtiöiden luovutuksesta käytän useita teknisiä termejä. Näiden termien määritelmät on sisällytetty sanastoon liitteessä 5.

Ehdotetun luovutuksen arvioimisessa tulisi soveltaa FCA:n perussääntöjä asiakkaiden reilusta kohtelusta ("Treating Customers Fairly", "TCF"). Jotta voidaan varmistaa, että asiakkaita kohdellaan reilusti tulevaisuudessa, on välttämätöntä esittää tavat, joilla asiakkaita on kohdeltu menneisyydessä, minkä olen suorittanut tutkimalla vakuutuksen haltijoiden kanssakäymistä vakuuttajiensa kanssa (mitkä yleensä näkyvät laadintaprosessissa, korvausvaatimusprosesseissa sekä minkä tahansa oheisvakuutusten hallinnassa) ja pohtimalla sitä, kuinka nämä järjestelmät, henkilöt ja prosessit yhteydessä yllä esiteltyihin tapauksiin kokevat muutoksia luovutuksen seurauksena. Vakuutuksen haltijoiden perspektiivistä luovutuksen on tapahduttava sellaiselta pohjalta, ettei sen onnistunut toimeenpano vaikuta heidän etuihinsa tai reiluun kohteluun olennaisesti.

1.26 Viittaan koko tässä raportissa liiketaloudellisiin termeihin tai tapahtumiin, jotka ovat materiaalisia tai aineettomia. Katson tapauksen merkityksettömäksi, mikäli sen odotettu vaikutus on hyvin pieni, kuten sellainen, että se ei vaikuttaisi lukijan päätöksiin omillaan tai kytköksissä muihin olennaisiin tapahtumiin Näin saattaa olla, jos tapauksen sattuminen on erittäin epätodennäköistä, sillä sattuessaan sillä olisi hyvin pieni taloudellinen vaikutus. Samoin talouteen liittyvä aihe (kuten vakuutuskorvausvaatimusrahasto tietyille liiketalouden alalle) on aineeton, mikäli sen arvo on hyvin pieni kokonaisuutta ajatellen ja todennäköisyys merkittävälle vaihtelulle tämän aiheen arvossa kokonaisuuden huomioon ottaen on samoin hyvin pieni. Käänteisesti merkittävät aiheet ja tapahtumat katsottaisiin sellaisiksi, että niiden koko saattaisi vaikuttaa tämän raportin lukijan päätöksiin, ja kun olen tunnistanut ne, olen arvioinut niitä erityisesti pohdinnassani ehdotetun luovutuksen vaikutuksista.

2. Toimeenpaneva yhteenveto ja päätelmät

Yleiskatsaus luovutuksesta

- 2.1 Tämä raportti käsittelee ehdotetun Luovutuksen vaikutusta vakuutuksen haltijoihin HIC:n ja HSA:n ETA:n vakuutusliiketoiminnassa.

Vuonna 1996 Hiscox otti omistukseensa Economic Insurance Company Limitedin ja muutti sen nimen Hiscox Insurance Company Limitediksi. Se keskittyy vahinkovakuutusliiketoimintaan ja sen henkilökohtaiseen ja kaupalliseen haaraan erityisesti. Henkilökohtaiseen haaraan kuuluvat arvokkaat kotitaloudet, taide ja keräilyesineet sekä luksusmoottoriajoneuvot. Kaupalliset haarat keskittyvät pieniin ja keskikokoisiin liiketoimiin, erityisesti ammatillisiin vahingonkorvauksiin ja muihin vastuisiin käsittäen työllistämistä vastuut ja riskit omaisuudelle. Se harjoittaa liiketoimintaa Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja ETA:ssa.

HSA on vastaperustettu Luxemburgilainen toimija, joka ottaa haltuunsa ja palvelee ETA-liiketoimia Brexitin jälkeen, käsittäen sekä uuden liiketoimen että jo olemassa olevan HIC-liiketoimen, joka on laadittu näissä maissa.

- 2.2 HIC:n laatimien ETA:n Jerseyyn vakuutusten vakuutusnottajat eivät siirry HSA:lle, mikäli Jerseyyn kuninkaallinen tuomioistuin ei hyväksy luovutusta. Siinä epätodennäköisessä tapauksessa, että tätä luovutusta ei hyväksytä, kyseessä olevat vakuutukset pysyvät HIC:n vakuutuksina, mutta uudelleenvakuutetaan täysin HSA:lle, joka myös tarjoaa ne. Tämä järjestely pätee luovutuksen voimaantumispäivästä siihen saakka, kunnes Jerseyyn luovutus hyväksytään 31. joulukuuta 2019 tai tätä ennen. Mikäli Jerseyyn luovutusta ei hyväksytä tähän päivämäärään mennessä, yllä oleva järjestely siirtyy normaaliksi liiketoiminnaksi asianmukaisia vakuutuksia koskien. Kommentoin jatkokehitystä näihin vakuutuksiin liittyen täydennysraportissa, kuten osiossa 2.7 kuvataan alla.
- 2.3 Luovutus HIC:ltä HSA:lle toimii HIC:n vakuutuksen haltijoiden riskin lieventämiseksi tilanteessa, jossa HIC menettää oikeutensa toimia ETA:ssa Yhdistyneen kuningaskunnan eron Euroopan Unionista seurauksena ilman sopimusta, joka sallii toiminnan ulkomailla tai kyvyn toimia vapaiden palveluiden tuottamisen tai sijoittautumisvapauden pohjalta. Minkä tahansa tällaisen oikeuden toimia ETA:ssa menetys saattaisi tehdä olemassa olevien vakuutusten mukaisten palveluiden tarjoamisen tai pätevien korvausvaatimusten maksamisen laittomaksi.
- 2.4 HIC pyrkii saattamaan luovutuksen yksityiskohdat vakuutusnottajiensa tietoon. HIC ehdottaa suoraa huomautusta vakuutusnottajilleen (jättäen ulkopuolelle jotkin alla kuvatut ryhmät) sekä suunnittelee mainostavansa luovutusta sellaisissa maissa ilmestyvissä julkaisuissa, joissa on vakuutuksen haltijoita. Mainokset sisältävät tiedot verkkosivustosta, josta luovutuksen asiakirjat luovutukseen voi ladata. Yhteystiedot kysymyksiä ja pyyntöjä koskien tullaan myös tarjoamaan sivustolla.

Vastuuvapauslausekkeita tavoitellaan myöskin liittyen seuraaviin vakuutuksen haltijoiden ryhmiin mikä tarkoittaa, että niille ei huomauteta luovutuksesta henkilökohtaisesti:

- HIC:lle jäävät, ei luovutettavat vakuutusnottajat,
- omaisuusvakuutusten haltijat, joiden vakuutus on rauennut ennen 31. joulukuuta 2016,
- yhdistyneet vakuutusnottajat ja ylimääräiset vakuuttajat ryhmävakuutuksissa,
- Yhdistyneen kuningaskunnan työnantajan vastuuvakuutuksen alaiset työntekijät,
- työntekijöiden vastuun kolmannen osapuolen kantajat, joiden yhteystiedot eivät ole saatavilla,
- erehdyksessä huomiotta jätetyt vakuutusnottajat,
- menehtyneet vakuutusnottajat,
- 'poistuneet' vakuutusnottajat, joiden päivitettyä osoitetta ei voida varmistaa,
- konkurssin edunvalvojat, vastaanottajat ja hallinnoivat vastaanottajat, sekä
- vakuutusnottajat, joiden yhteystietoja ei voida jäljittää ollenkaan.

Jälkikäteen vaaditaan vastuuvapaussopimuksia koskien tapaa, jolla tiettyjen ryhmien vakuutuksen haltijoihin otetaan yhteyttä. On ehdotettu, että tietyille vakuutuksenottajille, jotka kommunikoivat HIC:n kanssa ainoastaan sähköpostitse, heille ilmoitettaisiin sähköpostitse; vakuutuksenottajille, joiden päävakuuttaja on toinen vakuuttaja, ilmoitettaisiin päävakuuttajan tai välikäden toimesta, ja että tietyt tunnistetut välikädet ilmoittaisivat asiakkaille HIC:n puolesta silloin, kun HIC:llä ei ole näiden yhteystietoja. Uusille asiakkaille, jotka tekevät hakemuksen vakuutuksesta ohjeistuksen kuulemisen jälkeen annetaan kirje hakemuksensa yhteyteen, jossa heitä tiedotetaan luovutuksesta ja viitataan luovutussivustolle: <https://www.hiscoxgroup.com/partvii>.

- 2.5 Vaikka riippumattomana asiantuntijana seuraava ei toimiini kuulu, minua on pyydetty kommentoimaan kommunikoinnin soveliaisuutta koskien pyydettyjä vastuuvapaussopimuksia yhteydessä luovutukseen. Pohdin näitä vastuuvapaussopimuspyyntöjä yksityiskohtaisesti liitteessä 7, mukaan lukien arvioidut vakuutuksen haltijoiden määrät, joihin pyynnöt vaikuttavat. Huomioon ja hyväksyn, että vaikka tuomioistuin onkin korkein sovittelija vaadittavaa kommunikaatiota sekä samoja vastuuvapaussopimuksia koskien, on PRA:lla sekä FCA:lla omat mielipiteensä näistä aiheista.

Arvioidessani ehdotettua lähestymistapaa tiedonantoihin, olen ottanut huomioon lukuisia tekijöitä, mukaan lukien todennäköisyyden vakuutuksen haltijan korvausvaatimukselle, oli vakuutuksen haltijan vakuutus sitten siirrettävien joukossa ja luovutuksen vaikutusvallan alaisena koskien vakuutuksen haltijoiden turvallisuutta. Olen ottanut huomioon myös vakuutuksenottajille huomauttamisen käytännöllisyyden.

Mielestäni ehdotettu lähestymistapa luovutuksesta tiedottamiseen on sopiva ja kohtuullinen. Mielestäni mainostamatta jättäminen tietyille HIC:n vakuutuksen haltijoiden ryhmille (kuten on yllä yhteenvedossa sekä liitteessä 7 yksityiskohtaisesti kerrottu) on sopiva ja kohtuullinen ottaen huomioon näiden vakuutuksen haltijoiden tilanteet

Lähestymistapa

- 2.6 Lähestymistapani käsitellä luovutuksen todennäköisiä seurauksia vakuutusten haltijoille on seuraava:

- Niiden tahojen liiketoiminnan ymmärtäminen, joihin luovutus vaikuttaa; ja
- Sekä taloudellisten että ei-taloudellisten luovutuksen vaikutusten ymmärtäminen osallisille yhtiöille.

Yllä esitetyt vaiheet on sisällytetty tämän raportin osioihin 3 ja 4, tässä järjestyksessä.

Tunnistettuani luovutuksen vaikutukset usealle yhtiölle ja liiketoimelle, suoritan sitten seuraavaa osiossa 5:

- Asianmukaisten vakuutusten haltijoiden tunnistaminen;
- Luovutuksen vaikutuksen pohdinta koskien kunkin vakuutushaltijaryhmän ja muiden osakkaiden turvallisuutta, sekä
- Luovutuksen vaikutuksen pohdinta koskien sen ei-liiketaloudellisia аспектеja (esimerkiksi, vakuutuksen haltijan palveluita ja korvausvaatimusprosessia).

Tämän jälkeen pohdin joitain rasite- ja skenaariotestejä osiossa 6 tässä raportissa määrittelläkseni sitä, muuttaisivatko nämä näkemystäni luovutuksen vaikutuksista vakuutuksenhaltijaryhmille, ja osiossa 7 esittelen loppupäätelmäni.

2.7 Huomioitu liiketaloudellinen ja taloudellinen tieto

Voidakseni arvioida ehdotetun luovutuksen vaikutuksia kuhunkin tahoon ja ryhmään koskien asianmukaisia vakuutuksenottajia, minulle on tarjottu vertailukelpoista tietoa kustakin laillisesta tahosta, näihin sisältyen:

- Kirjallinen (IFRS) ja solvenssi II:n tilinpäätöstieto perustuen viimeisimpään tilintarkastustietoon 31. joulukuuta 2017 ja 31. joulukuuta 2016, sekä ennustettuihin lukuihin 1. tammikuuta 2019, 31. joulukuuta 2019 sekä 31. joulukuuta 2020 kaikille tahoille;
- HIC:n vakuutusmatemaattiset rahastoraportit;
- 2017 Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA') HIC:lle vuoden 2018 ORSA -luonnoksen kanssa HIC:lle;
- Säännelty pääoma, joka tarvitaan jokaiselle taholle kuten 31. joulukuuta 2017 ja 31. joulukuuta 2016, 1. tammikuuta 2019, 31. joulukuuta 2019 ja 31. joulukuuta 2020 kaikille tahoille; ja
- Sisäisen hallinnon tieto, joka on tarjottu tätä raporttia valmistellessa.

Julkaisen täydennysraportin, joka sisältää kaikkein tuoreimmat neljännesvuoden taloudelliset tiedot ennen viimeistä kuulemistä, jossa lupaa jata luovutusta haetaan oikeudelta. Tämä tarjoaa päivityksen tuomioistuimelle päätelmistäni koskien ehdotetun luovutuksen vaikutuksia erilaisiin vakuutuksen haltijoiden ryhmiin minkä tahansa merkittävien tapahtumien tämän raportin viimeistelyn jälkeen valossa.

Muodostaessani mielipidettäni olen suorittanut useita siirtoyhtiöiden päätoimista vastuussa olevien avainhenkilöiden haastatteluja (täydellinen lista haastatelluista löytyy liitteestä 6), ja olen luottanut, muun tiedon ohessa, siirtoyhtiöiden toimittamille arvioille siirtoyhtiöille tarpeellisesta pääoman määrästä (siinä laajuudessa, että yhtiöt voivat täyttää velvollisuutensa vakuutuksen haltijoita kohtaan äärimmäisten tapahtumien ja skenaarioiden varalta). Kuvailen sitä, kuinka olen analyysiani suorittaessani käyttänyt tätä tietoa, yksityiskohtaisesti osiossa 5.8. Ollakseni tyytyväinen näiden arvioiden soveltuvuudesta mielipiteen muodostamisen pohjana olen ottanut huomioon seuraavat:

- Siirtoyhtiöiden laskelmiinsa arvioidakseen pääomavaatimukset käyttämien metodien soveltuvuus; ja
- Joukon tiettyjä vakavia vastoinkäymisiä vaikutus kaikkiin siirtoyhtiöihin ennen ja jälkeen luovutuksen saadakseni varmuuden siitä, että pääoma-arviot ovat järkeviä.

Avainolettamukset

2.8 Suorittaessani analyysiani olen olettanut seuraavaa:

- Luovutuksen tulee olla laajasti veroneutraali kaikille siirtoyhtiöille, sillä minkä tahansa tulevan verovastuun hyvittää Hiscox. Hiscoxin veroasiantuntijan alkueräiset neuvot on sisällytetty osioihin 4.6 ja 4.7.
- Siinä epätodennäköisessä tilanteessa, että Yhdistynyt kuningaskunta jättää EU:n ennen voimaantuluspäivää, Yhdistynyt kuningaskunta seuraa silti edelleen EU:n laajuista taloussääntelyn hallintojärjestelmää, joka tunnetaan II solvenssina, tai vastaavana. Huomautan kuitenkin, että neuvottelut, jotka johtavat mihin tahansa EU-eroon voivat kestää enintään kaksi vuotta siitä hetkestä, kun Yhdistynyt kuningaskunta antoi virallisen

ilmoituksen asiasta pannen toimeen 50. artiklan 29. maaliskuuta 2017, mikä todennäköisesti ulottuu ehdotetun voimaantulopäivän jälkeiseen aikaan.

- HIC jatkaa uusien liiketoimien allekirjoittamista ETA-asiakkaille luovutuksen jälkeen. Luovutuksen jälkeen HSA ottaa kontolleen uudet liiketoimet.

Yllä esitetyt oletukset ovat perustana analyysille ja raporttini päätelmille. Mikäli nämä oletukset muuttuvat, mielipiteeni saattaa myös muuttua. Tätä raporttia kirjoittaessani yllä olevat oletukset ovat tämänhetkisiä aikeita luovutusta ja siirtoyhtiöitä koskevia aikeita, ja olen vastaanottanut kirjoitetut, suurin piirtein samanlaiset esitykset siirtoyhtiöiltä kuin liitteessä 3 ymmärrystäni vahvistaen.

Löydökset

2.9 Raporttini löydösten yhteenveto löytyy alta. Yksityiskohtainen selitys näiden päätelmien takana seuraa tämän raportin päätekstissä:

- Olen tunnistanut kolme selvästi erottuvaa vakuutuksen haltijoiden ryhmää. Nämä ovat:
 - i) luovutettavat HIC:n vakuutuksenottajat, joita liiketoimintapalvelujen korvaussuunnitelma Financial Services Compensation Scheme ('FSCS') tällä hetkellä suojaa (nämä ovat luovutettavia myyntivakuutusten ja pieniä kaupallisia vakuutuksen haltijoita);
 - ii) luovutettavat HIC:n vakuutuksenottajat, joita FSCS ei suojaa (eli kaikki vakuutuksenottajat paitsi yllä (i) esitetyt), ja
 - iii) Ei-luovutettavat HIC:n vakuutuksenottajat.

Huomaa, että HSA:lla ei ole vakuutuksen haltijoita ennen voimaantulopäivää.

- Jako luovutettaviin ja ei-luovutettaviin vakuutuksenottajiin on karkeasti 35 % / 65 %. Ottaen huomioon FSCS:n suojauksen kriteerien kelpoisuuden ei ole mahdollista täysin määrittellä, onko yksittäinen vakuutuksen haltija suojattu, mutta Hiscox arvioi, että muut kuin FSCS:n vakuutuksenottajat muodostavat alle 5 % kaikista luovutettavista ja että suurin osa (enemmän kuin 95 %) on suojattu.

Koskien HIC:n ei-luovutettavia vakuutuksen haltijoita päätelen että:

Perustuen analyysiin, jonka olen suorittanut osioissa 5 ja 6 tässä raportissa totean:

- (a) Vakuutukset pysyvät HIC:lla luovutuksen jälkeen,
- (b) Odotettu HIC:n pääoman kattavuus pysyy suurelta osin muuttumattomana luovutuksessa, ja pysyy säännöstelyvaatimusten varmalla 120 % tasolla. Varautuminen ja muut taloudelliset vakuutukset säilyvät muuttumattomina, ja siksi muutos, jollaista HIC ei täysin pystyisi kohtaamaan keskinäisissä tulevilla velvollisuuksissaan pysyy etäisenä;
- (c) Muutoksilla käsiteltäviin vaatimuksiin, uusien vaatimusten tekemiseen, vakuutuksen haltijoiden tietojen suojeluun ja mihin tahansa muutoksiin koskien asiakkaiden yleistä kohtelua luovutuksen seurauksena ei ole minkäänlaista materiaalista vaikutusta olemassa oleviin HIC:n vakuutuksen haltijoihin; ja
- (d) Brexitin mahdollisilla vaikutuksilla ja niiden seurauksilla ei ole vaikutusta ei-luovutettaviin HIC:n vakuutuksen haltijoihin, sillä ne eivät ole alttiina ETA-riskeille.

Koskien HIC:n luovutettavia vakuutuksenottajia päätelen että:

Perustuen analyysiin, jonka olen suorittanut tämän raportin osioissa 5 ja 6 huomautan että:

- (a) Vakuutukset siirtyvät HIC:lta HSA:lle,

- (b) HSA:n pääoman kattavuus on samankaltainen kuin HIC:n ennen luovutusta, ja pysyy säännöstelyvaatimusten varmallalla 120 % tasolla. Varautuminen ja muut taloudelliset vakuutukset säilyvät muuttumattomina, ja siksi mahdollisuus muutokselle, jollaista HSA ei täysin pystyisi kohtaamaan keskinäisissä tulevilla velvollisuuksissaan, pysyy etäisenä,
- (c) Olennaisia muutoksia korvausvaatimusten käsittelyssä (tai minkäänlaisia muutoksia paitsi koskien irlantilaisia asiakkaita), uusien vaatimusten esittämisessä, vakuutuksen haltijoiden tietojen suojaamisesta tai muissa muutoksissa koskien asiakkaiden yleistä kohtelua luovutuksen seurauksena ei ole. Lisäksi asiakkaiden yhteydenottoaika pysyvät samoina, vaikka heidän vakuutustaan tukeva vakuutuksen kantaja on vaihtunut;
- (d) Koskien sitä, onko luovutettavilla vakuutuksen haltijoilla parhaillaan pääsy FSCS:iin:
 - (i) Ne vakuutuksenottajat, jotka parhaillaan hyötyvät FSCS suojelusta pitävät tämän oikeuden luovutuksen jälkeen siihen saakka, kunnes vakuutus uusitaan, ja
 - (ii) Ne vakuutuksenottajat, jotka eivät parhaillaan hyödy FSCS:n suojauksesta pysyvät silti FSCS:n suojatta luovutuksen jälkeen, eikä heidän tilanteeseensa tämän seurauksena tule epäsuotuisaa vaikutusta.
- (e) Mahdollinen Brexitin vaikutus luovutettaviin vakuutuksen haltijoihin on se, että jos luovutusta ei tapahdu, luovutettavia vakuutuksia ei laillisesti voidakaan tarjota ja tämän seurauksena päteviä korvausvaatimuksia ei voida laillisesti maksaa. Luovutus poistaa tämän riskin kokonaan ja luo täten edun tälle vakuutuksen haltijoiden ryhmälle.

Olen pohtinut luovutusta ja sen mahdollisia vaikutuksia kaikille eri vakuutuksenottajaryhmille. Olen päätellyt, että riski sille, että vaikutukset vakuutuksen haltijalle ovat epäsuotuisia ehdotetun luovutuksen seurauksena on tarpeeksi kaukainen, jotta sen jatkamista voisi pitää soveltuvana ehdotetussa luovutuksessa, kuten tässä raportissa on kuvattu.

Asiantuntijan tiedoksianto

2.10 Vahvistan, että olen tehnyt selväksi, mitkä tosiasiat tai aiheet tässä raportissa ovat omaa tietoa ja mitkä eivät ole. Ne, jotka ovat omaa tietoa, vahvistan tosiksi. Ilmaisemani mielipiteet edustavat totuudenmukaisia ja täydellisiä ammatillisia mielipiteitäni niistä aiheista, joihin ne viittaavat.

Philip Tippin
Institute and Faculty of Actuaries -tiedekunnan jäsen
Kumppani, KPMG LLP
2. heinäkuuta 2018

kuningaskunnassa tai muussa ETA-valtiossa myöntämiä korvauksia yksityisille vakuutuksien haltijoille, jotka ovat kelpoisia korvaukseen FSCS:n alaisuudessa vakuuttajan laiminlyönnin tilanteessa.

Tämänhetkisten FSCS:n sääntöjen alaisuudessa vastuuvaatimukset, jotka ovat alisteisia pakolliselle vakuutukselle tai ammattimaiselle vahinkovakuutukselle tai vaatimukset, jotka kumpuavat kuolemantapauksesta tai vakuutuksen haltijan kykenemättömyydestä vamman tai sairauden tapauksessa ovat 100 % suojattuja ja muun tyyppiset vakuutukset 90 %suojattuja. FSCS ei kata jälleenvakuutus sopimuksia eikä tavaroita kuljetuksessa, meriliikenteessä, ilmailussa ja luottovakuutuksessa. Kuten huomautan osiossa 2.9, Hiscox arvioi, että FSCS ei kata alle 5 % luovutettavista vakuutuksista.

Alla olevassa taulukossa esitetään yleiskatsaus HIC: n tarkistettuun vuotuisen taloudelliseen tulokseen 31. joulukuuta 2013 alkaen vuoteen 2017 IFRS-periaatteella.

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

Lähde: Tilinpäätökset; IFRS; Hallintotilit

Alla olevassa taulukossa esitetään yleiskatsaus Solvenssi II -taseesta 31. joulukuuta 2016 ja 31. joulukuuta 2017. Solvenssi II -tase arvottaa varat ja velat eri pohjalta kuin IFRS. Tästä on kirjoitettu lisää osiossa 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%

Lähde: Tilinpäätökset; SII-taseet

Luvut 31. joulukuulta 2017 osoittavat, että HIC on hyvin pääomitettu ja sillä on ylimääräistä omaisuutta käytettäväksi vastuisiin pääoman osuudella 140 % (omien varojen suhde SCR:ään 5.9 kohdassa määritellyllä tavalla). HIC:n omat varat 31. joulukuulta 2016 olivat 40 miljoonaa puntia vähemmän kuin nettovarot – tämä johtuu ennakoitavissa olevista osingoista, jotka maksettiin kahdessa erässä helmikuussa ja toukokuussa 2017. Vuoden 2018 toiselle vuosineljännekselle on suunniteltu 35 miljoonan punnan osingonmaksua - mikäli muita merkittäviä muutoksia ei ole, se vähentää käytettävissä olevia omia varoja niin, että pääoman suhde (määritelty 5.9 kohdassa) on 122 % 30. kesäkuuta 2018 mennessä.

Ulospäin suunnatut jälleenvakuutusohjelmat

3.3 HIC on ostanut jälleenvakuutusohjelmia lieventääkseen niiden vakuutusriskejä. Nämä suojat ovat tyypillisiä niille, joita muut vakuutusyhtiöt käyttävät siirtoyhtiöiden vakuuttamien vakuutusliiketoiminnan tyyppisiin.

Tähän sisältyvät omaisuus- ja vastuusitoumusten jälleenvakuutuksen ylimääräisen tappiot ("XL") sekä kiintiöosuus- eli Quota Share (QS) -järjestelyt työnantajan vastuusta, ammatillisesta korvausvastuusta ja rakennuskorvauksista. Tämä ei ole tyhjentävä luettelo suojauksista, vaan kuvailee lyhyesti sellaisia materiaalisuojia, joita voidaan käyttää suojaamaan uusia vaateita ja tapahtumia. Nämä vakuutusohjelmat on ostettu Hiscox-konsernin ulkopuolisilta yhtiöiltä.

HIC:llä on sisäinen 70 prosentin QS-järjestely Hiscox Insurance Company Bermudan (jäljempänä 'HIB') kanssa vastuuvastuunsa osalta edellä mainittujen muiden suojausten lisäksi. Tämä auttaa vähentämään alttiuspiikkejä vastakkaisissa vastuuvaatimuksista (kun yksittäinen tapahtuma voi laukaista vaatimuksia vakuutustoiminnasta useilla liiketaloudellisilla vastuualueilla). Vastapuolen luoton riskien lieventämiseksi liittyen tällaiseen suureen jälleenvakuutukseen on luotu vakuudellisia vakuustilejä tämän sopimuksen mukaisten vastuiden tukemiseksi.

Vakuutusten ja vaatimusten hallinta

3.4 Liiketoimintaa on tällä hetkellä sijoitettu HIC:iin ensisijaisesti HUL:n ja HEUL:n välityksellä, jotka ovat sisäisiä välittäjiä, joilla on VVS:iä HIC:n kanssa koskien sekä merkintäsitoumuksia että vaatimuksia. Tämänhetkisen toimintamallin alaisuudessa HUL ja HEUL perustavat vakuutusohjelmia asiakkaiden ja HIC:n välille, ja HUL ja HEUL ovat kykeneviä käsittelemään ja sovittamaan vaatimukset HIC:n puolesta koskien riskkejä Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja ETA:ssa.

HEUL esittelee liiketoiminnan suoraan eurooppalaisiin HIC-sivukonttoreihin ETA-maissa muualla kuin Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Se tarjoaa toiminnallisia ja vakuutusten hallintopalveluja Lissabonista ja EU:n konttoreista HIC:n liiketoimintaan.

HUL:illa on tällä hetkellä Irlannissa sivukonttori, jolla on alihankkijat ja aluehallinto. Irlannin liiketoimintaa hallinnoidaan parhaillaan osana Yhdistyneen kuningaskunnan toimintaa. Back office -tiimi on Lissabonissa, jossa sillä on kolme kokoaikaista vastinetta, kun taas korvaushakemusten käsittely, rahoitus ja tietotekniikka toimitetaan Yhdistyneestä kuningaskunnasta.

Employers' Liability Tracing Office (ELTO) -järjestelmä

3.5 ELTO on perustettu tarjoamaan hakijoille, vakuutusyhtiöille, vakuutusnottajille ja muille asianomaisille osapuolille pääsyn tietokantaan koskien työnantajien vastuiden (Employers' Liability, 'EL') vakuutuksia verkkohakukoneen kautta. Tätä järjestelmää voidaan käyttää esimerkiksi löytämään edellisen työnantajan vakuuttaja, kun kantaja on kärsinyt edellisen työsuhteen aiheuttamasta vammasta tai sairaudesta. ELTO edellyttää, että kaikki vakuutusnottajat lähettävät tiedot kaikista uusista ja uudistetuista EL-vakuutuksista huhtikuusta 2011 lähtien ja ennen sitä päivämäärää edeltävistä niitä vastaan tehdyistä uusista vaatimuksista. HIC on ELTO:n jäsen, ja HSA rekisteröity ELTO:on koskien Yhdistyneen kuningaskunnan vastuita Irlannissa.

Hiscox SA ('HSA')

3.6 HSA on eurooppalainen Hiscox Ltd:n tytäryhtiö, joka on perustettu tuloksena HIC:n tarpeesta sekä jatkaa vakuutustoimintaansa että palvella jo olemassa olevaa vakuutusalaan ETA:ssa Brexitin jälkeen.

3.7 HSA on perustettu ja valtuutettu Luxemburgissa, ja sitä säätelee CAA. HSA:n on kirjattava vakuutustekninen vastuovelka kaikista loppuun saatetuista vakuutusohjelmista aiheutuvista vastuista koko vakuutustoiminnassaan. Tällaisten vakuutusteknisen vastuuvelojen on aina oltava katettuna vastaavilla ja saman suuruisilla omaisuuserillä.

("eristetyt varat"), jotka on säilytettävä vakuutusyhtiön, uskotussa pankissa kolmen osapuolen – CAA:n, vakuutusyhtiön sekä uskotun pankin – välisellä sopimuksella. Eristetyt varat koostuvat erillisistä omaisuuseristä, joka on erotettava selkeästi vakuutusyhtiön muista varoista ja vastuista. Eristetyt varat jaetaan ehdottomassa puolueellisuudessa ja etuoikeudessa vakuudeksi vakuutuskorvausten maksamisesta, jotka vakuutuksen on korvattava vakuusvelkojilleen. Jos vakuutusyritys tulee maksukyvyttömäksi, vakuutusvelkojille maksetaan eristetyistä varoista suosisjärjestyksessä ja etuoikeusasemassa muihin velkojiin.

Vakuutuksenottajilla on pääsy ACA:n ja ULC:n tarjoamalle vakuutusasiamiehelle, ja he voivat käsitellä valituksia suoraan CAA:lle.

HSA: n Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttorin valituksia varten vakuutuksenottajilla on oikeus tutustua FOS:iin; FOS on itsenäinen julkinen elin, joka pyrkii ratkaisemaan yksityishenkilöiden ja Yhdistyneen kuningaskunnan finanssitoimialan välisiä riita-asioita. Se voi tehdä korvauksia vakuutuksenottajille. Vain Yhdistyneessä kuningaskunnassa toteutettavien liiketoimintojen haltijat voivat esittää valituksia FOS:lle.

Tässä kuvattu vakuutusasiamies on FOS:n Luxemburgin vastaava vakuutusyhtiöiden osalta.

Tarkastelen yksityiskohtaisemmin Luxemburgin ja Yhdistyneen kuningaskunnan välisiä vakuutuksenottajien suojelun eroja 4.19 kohdassa.

- 3.8 Tämän raportin päivämääränä HSA ei ole myöntänyt mitään vakuutuksia. On tarkoitus, että HSA aloittaa EU:n uudistukset HIC:n salkusta ja uusista liiketoiminnoista siirron voimassaolopäivästä lähtien.

Siirtoyritysten vakuustointiminta

- 3.9 Siirron seurauksena kaikki ETA:n vakuutuksiin liittyvät vakuutukset, veloitteet ja korvausveloitteet sekä ETA:n ulkopuolisten vakuutusten kattamat ETA-riskit sekä tietyt HIC:n muut varat ja velat siirtyvät HSA:lle.

Alla olevassa taulukossa on vertailutiedot siirtoyhtiöille viimeisimmän tarkastetun päivämäärän mukaan. HIC:n saatavilla on avoimia saatavia koskevia tietoja, jotta saadaan selville HSA:lle siirrettävien korvausten määrä. Varainhoitotietoja annetaan kaikille siirtoyrityksille, jotta voidaan esittää näkökulmia kyseessä olevien yksiköiden koosta.

€1 = £0.88 (£'000)	Current				Transferring			
	Gross		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
	Open Claim Numbers as at 31 Jan 2018	Outstanding Claims as at 31 Jan 2018						
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

Lähde: Johtokunnan tiedot

Alla olevassa taulukossa on esitetty HIC:stä HSA:han siirrettävien vakuutusten lukumäärä jaoteltuna liiketoiminnan linjoihin ja perustuen vakuutusalueiden perusteella ja siitä, ovatko käytännöt eläviä vai ovatko ne jo vanhentuneet. Huomaa, että yhdellä käytännöllä voi olla useita liiketoiminta-alueita, joten liiketoimien siirtämisen kokonaismäärä ylittää siirrettävien käytäntöjen kokonaismäärän. Esimerkiksi vakuutus, jolla on toimintalinjat *HIC EU:n yleinen vastuu* ja *HIC EU PI* lasketaan kahdesti alla olevassa taulukossa, mutta vain kerran vakuutusta koskevissa laskelmissa muualla tässä asiakirjassa.

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

Lähde: Johtokunnan tiedot

Huomautan myös, että Jersey-vakuutusnumerot ovat seuraavat:

- 378 jatkavaa Jersey-vakuutusta, joista 350 on EU:n alaisia, ja edellä mainitussa taulukossa on 350 vakuutusta, jotka sisältyvät UK Live- sarakkeeseen.
- 302 rauennutta Jersey-vakuutusta, joista 244 on EU:n alaisia, ja 244 vakuutusta, jotka sisältyvät UK Tail -sarakkeeseen edellä olevassa taulukossa; ja
- 403 peruutettua Jersey-vakuutusta, josta 370 on EU:n alaisia, ja 370 sisältyy edellä olevassa taulukossa olevaan UK Tail-sarakkeeseen.

3.10 HIC:n liiketoiminta.

HIC keskittyy vahinkovakuutusliiketoimintaan ja sen henkilökohtaiseen ja kaupalliseen haaraan erityisesti. Henkilökohtaiseen haaraan kuuluvat arvokkaat kotitaloudet, taide ja keräilyesineet sekä luksusmoottoriajoneuvot. Kaupalliset haarat keskittyvät pieniin ja keskikokoisiin liiketoimiin, erityisesti ammatillisiin vahingonkorvauksiin ja muihin vastuisiin käsittäen työllistämismvastuut ja riskit omaisuudelle. Se laatii näitä haaroja koko Euroopan alueella.

3.11 Vakuutuksen haltijoiden sekoitus

Kuten voidaan nähdä taulukoissa osiossa 3.9 yllä, on merkittävä määrä luovutettavia vakuutuksia, joiden kohdalla vakuutuksenottajat ovat yksityishenkilöitä eivätkä yhtiöitä. Osa näistä vakuutuksen haltijoista yhdessä joidenkin pienempien kaupallisten asiakkaiden kanssa muodostavat FSCS:n suojaan tällä hetkellä oikeutetun joukon. Ottaen huomioon tällaisten

HIC:n vakuutuksen haltijoiden määrän, pohdin FSCS:n suojaamia vakuutuksen haltijoita tämän raportin 5. osiossa erillään niistä, joilla ei suojaa ole.

Vaatimukset koskien vakavaraisuutta

3.12 Siirtoyhtiöihin sovelletaan tällä hetkellä vakavaraisuuspääomavaatimusta, joka velvoittaa heidät täyttämään vaatimukset olemassa olevasta pääomasta, jonka on laskettu varmistavan, että vakuutuksenottajat ovat 99,5 % varmuudella suojattuja koskien potentiaalisia tulevia vastuita yhden vuoden aikana.

Tämä on osa EU:n laajuista sääntelyjärjestelmää, joka tunnetaan II solvenssina, ja joka toimeenpantiin 1. tammikuuta 2016.

Muut tämän järjestelmän avainvaatimukset ovat seuraavat:

- Vakuutustoimijoiden tulee laskea Solvenssi II:n pääomavaatimus ("Solvenssin pääomavaatimus" tai "SCR", "Solvency Capital Requirement") joko tukeutuen EU:n lainsäädännössä määriteltyihin sääntöihin ('standardikaava'), tai, riippuen sääntelijänsä hyväksynnästä, käyttäen sisäistä talouspääoman mallia ("sisäinen malli"). Kummassakin tapauksessa solvenssin pääomavaatimuksen määrittävät tekijät ovat yhteydessä sääntelijätalon riskien luonteeseen, näihin kuuluen markkinoihin liittyvät sijoitusriskit, uudesta liiketoimesta kumpuavat vakuutusriskit sekä muut liiketoiminnalliset riskit mukaan lukien luottoriski ja toiminnallinen riski.
- Sekä HIC että HSA laskevat SCR:nsä standardikaavalla. Tällä hetkellä suunnitelmissa ei ole kummankaan yhtiön osalta hakeutua sisäisen mallin pariin, joten SCR:t koskien kumpaakin yhtiötä tulevat edelleen perustumaan standardikaavaan tulevaisuudessa.
- Säännellyt pääomavaatimukset määritellään SCR:n sekä vähimmäispääomavaatimuksen ('Minimum Capital Requirement, 'MCR') ehdoin. Vaatimukset on laskettu perustuen monimutkaiseen laskukaavaan, joka perustuu vakuutustekniseen vastuuvelkaan, kirjattuihin vakuutusmaksuihin, jälleenvakuutuksiin, laskennallisiin veroihin ja hallintokuluihin.
- Menetelmä, jolla vakuutuslaitoksen taseet ja pääoman määrittely lasketaan sääntelytarkoituksissa, perustuu nykyään suurelta osin varojen ja vastuiden taloudellisiin toimenpiteisiin ennemmin kuin kirjanpitoon perustuviin toimenpiteisiin.
- On otettu käyttöön joukko vähimmäisvaatimuksia, jotka liittyvät vakuutuslaitoksen hallinnointiin ja tietojen paljastamiseen (tunnetaan nimillä "II pilari" ja "III pilari"), käsittäen velvollisuuden suorittaa ja dokumentoida ORSA:ta.
- Jos vakuutuksenantajan käytettävissä olevat varat jäävät SCR:n alapuolelle, valvontaviranomaisten on ryhdyttävä toimiin varmistaakseen vakuutuksenantajan talouden saattamisen takaisin SCR:n tasolle mahdollisimman pian. Jos kuitenkin vakuutuksenantajan taloudellinen tilanne heikkenee edelleen, valvontatoimien tasoa lisätään asteittain. Näiden "valvontatikapuiden" tarkoituksena on tunnistaa kaikki haavoittuvat vakuuttajat ennen kuin vakuutuksenottajien etuihin kohdistuu vakava uhka. Jos valvontatoimenpiteistä huolimatta vakuutuksenantajan käytettävissä olevat resurssit jäävät MCR:n alapuolelle, käynnistyy "perimmäinen valvontatoimi". Tämä tarkoittaa sitä, että vakuutuksenantajan vastuut voitaisiin siirtää toiselle vakuuttajalle, vakuuttajan lupa peruuttaa, vakuuttajan sulkeminen uuden liiketoiminnan ulkopuolelle ja sen voimassa oleva liiketoiminta lakkauttaa.

Huomautan, että:

- Luxemburg on myös Solvenssi II -sääntelyn alainen.

- Olen arvioinut Siirtoyhtiöiden Solvenssi II:n standardikaavan laskelmat vertaillakseni eroja vakuutuksen haltijoiden asemien välillä ennen ja jälkeen vastuiden luovuttamisen. Pohdinta tämän lähestymistavan soveltuvuudesta sekä tarkempi kuvaus analyysistä löytyy osiosta 5.9 jäljempää.
- Olen tarkastellut HIC:n ORSA:n stressitestejä koskien kutakin siirtoyritystä määrittäessäni stressitestien pätevyyttä, kun tarkastellaan vakuutuksenottajien turvallisuutta kutakin vakuutuksenottajaryhmää ajatellen alla olevassa 6. osiossa.

Pääoman hallinnan linjaus

- 3.13 HIC tähtää yli 120 % pääomakatteen suhteeseen SII:n SCR:n käytettävissä olevasta pääomasta normaaleissa kaupankäynnin olosuhteissa. Alkuvaiheessa HSA:n odotetaan noudattavan samaa pääomanhallintalinjausta.
- 3.14 HIC:llä ei ole erityistä osinkolinjausta, mutta osinkotulot lasketaan ylijäämävaroista yli sovitun HIC-vähimmäisvaatimuksen SCR:iin asetetuin määrärahoihin. HS:n odotetaan noudattavan samaa linjausta.
- 3.15 Riskinottohalukkuuden vähimmäisvakuutustekniset riskit ovat molempien siirtoyhtiöiden suunnitellun pääomanhallintastrategian mukaiset niin, että ne ylittävät riittävän hyvin sääntelyn vähimmäisvaatimukset siten, että vakuutuksenottajan laiminlyömisestä todennäköisyys on edelleen etäinen mahdollisuus.

Takuut / riskinjakojärjestelyt

- 3.16 HIC ja HSA ovat vahvistaneet, ettei riskinjakojärjestelyistä tällä hetkellä ole takeita muuta kuin jälleenvakuutusjärjestelyt, joita on kuvattu osiossa 3.3.

Eläkejärjestelmän velvoitteet

- 3.17 Määritellyn edun eläkejärjestelmän henkilöille, jotka tuottavat palveluita siirtoyhtiöille, lakisääteinen työnantaja on Hiscox Underwriting Group Services Limited ('HUGS'), ei HIC eikä HSA. Lakisääteinen työnantaja sponsoroii järjestelmää ja on oikeudellisesti vastuussa sen rahoituksesta. Hiscoxin johto on ilmoittanut minulle, että HIC ei ole palkannut henkilöstöä, joka on oikeutettu eläkejärjestelmään 1. huhtikuuta 2001 jälkeen, eikä HSA ole koskaan tehnyt niin. Järjestelmä on ollut suljettuna uusille jäsenille 31. joulukuuta 2000 alkaen ja päättyen tulevaan etujen erääntymiseen 31. joulukuuta 2006 alkaen.

Hiscox PLC, HUGS:n emoyhtiö, on antanut takuun HUGS:lle, jonka olen arvioinut, ja tästä johtuen, mikäli HUGS epäonnistuisi velvoitteidensa täyttämässä järjestelmää kohtaan, Hiscox PLC täyttäisi ensimmäiset 50 miljoonaa puntia mistä tahansa syntyvästä vastuusta.

Historiallisesti 37,1 % kaikista ylijäämän tai alijäämän siirroista oli ladattu HIC:lle käyttökustannuksina, mutta olen kuitenkin saanut sellaisen ymmärryksen ulkoisesta oikeudellisesta neuvonnasta HIC:lle (jonka olen nähnyt), ettei tämä aiheuta oikeudellista takautumista tälle taholle. Jatkossa Hiscoxin johto on neuvonut, ettei HIC:lle tarvitse varata mitään, joten vakuutuksenottajan turvallisuuteen HIC:ssä ja HSA:ssa ei pitäisi vaikuttaa eläkejärjestelmän tulevat mahdollisuudet.

Tästä huolimatta minulle ovat ryhmäni eläkeasiantuntijat kertoneet, että eläkejärjestelmän säätelijällä on laajat toimivaltuudet laiminlyönnin tapauksessa, ja että voitaisi tukeutua muihin Hiscox-konsernin jäseniin varojen keräämiseksi, joten olen harkinnut edelleen äärimmäisen tapahtuman vaikutusta eläkejärjestelmään. Pohdin tätä jäljempänä osiossa 5.7.

4. Luovutuksen vaikutukset

Kuinka Luovutus toimii?

Mitkä vakuutukset siirtyvät HSA:lle?

4.1 HIC käyttää kolmea päätekijää määritelläkseen, mitkä vakuutukset siirtyvät HIC:ltä HSA:lle.

- Ensimmäinen harkintakohta on sijainti, jossa vakuutus on allekirjoitettu; mikäli se on allekirjoitettu jossakin HIC:n ETA-sivukonttorissa alun perin, se siirretään HSA:lle.
- Sitten HIC harkitsee pääasiallisen vakuutuksen haltijan/päätoimiston riskin sijaintia; mikäli pääasiallisen vakuutuksen haltijan sijainti on ETA, tällöin vakuutus siirretään HSA:lle. Pääasiallinen vakuutuksen haltija on määritelty tämän raportin Liitteessä 5.
- Viimeinen harkintakohta on riskin sijainti. Tässä kohdassa Solvenssi II:n määritelmää riskin sijainnista sovelletaan; esimerkiksi jos vakuutus kattaa ranskalaisen kiinteistön, omaisuusriski ja mikä tahansa yhteydessä oleva katto tulee nähdä ranskalaisina riskeinä. Vakuutukset, joissa on ainoastaan ETA-riski, luovutetaan HSA:lle. Vakuutuksissa, jotka kattavat riskin useassa sijainnissa (tästä eteenpäin jaetut riskit), vakuutuksen ETA-komponentti luovutetaan HSA:lle kun taas Yhdistyneen kuningaskunnan ja muun maailman kattavat jäävät HIC:lle.

Selvytyksi: vakuutus siirtyy, mikäli se osuu vain yhteen yllä olevista kategorioista; sen ei tarvitse kuulua niihin kaikkiin.

Yhteisesti viitataan HIC:ltä HSA:lle siirtyviin vakuutuksiin luovutettavina vakuutuksina. HIC:llä pysyviin viitataan ei-luovutettavina vakuutuksina.

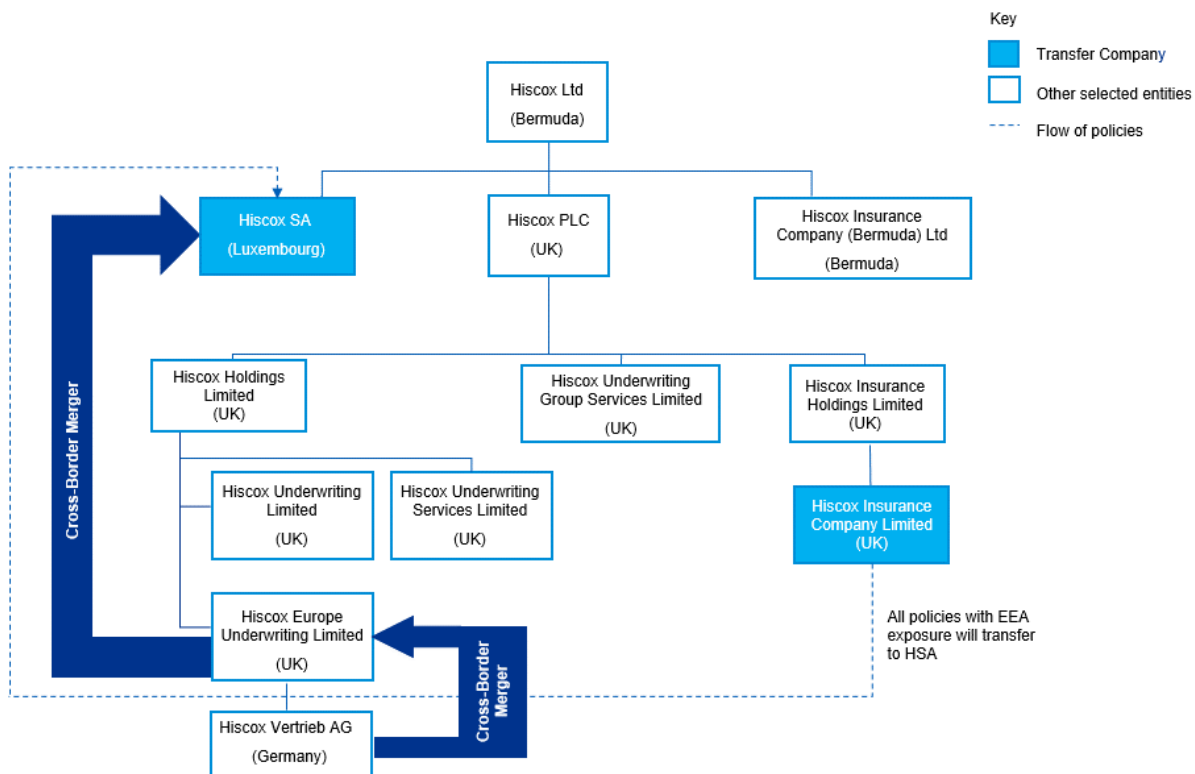
Luovutuksen taloudelliset vaikutukset

Luovutuksen vaikutus Hiscox-konsernin rakenteeseen

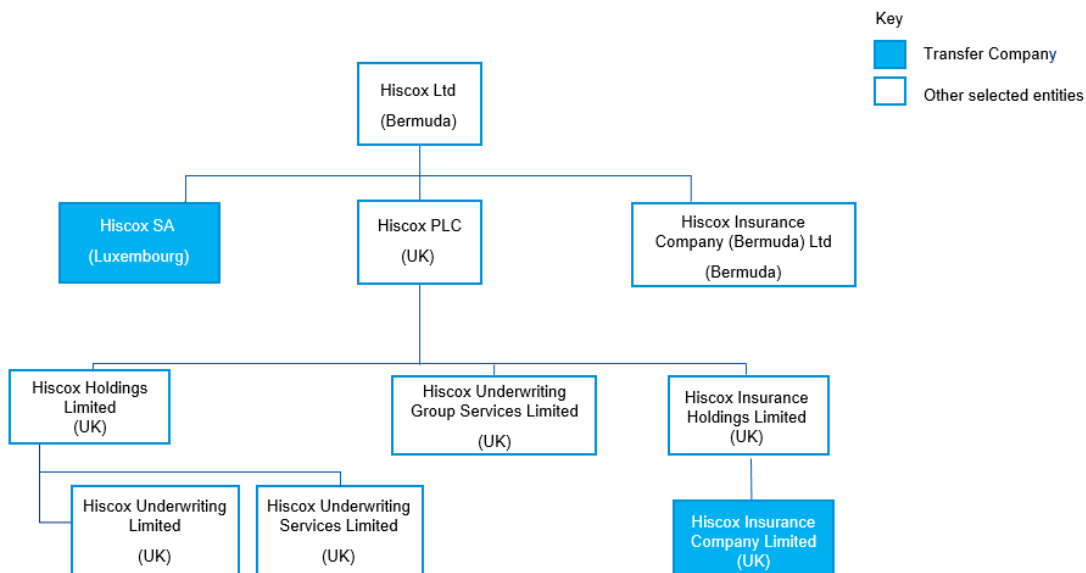
4.2 Luovutuksen seurauksena HIC:n vakuutusvelvollisuudet liittyen luovutettaviin vakuutuksiin ja tiettyihin muihin varoihin ja vastuisiin siirtyvät HSA:lle.

Yksinkertaistettu taulukko konsernin rakenteesta luovutuksen jälkeen näyttää Hiscoxin rakenteen korostaen niitä tahoja, jotka säilyttävät vakuutusvelvollisuutensa luovutuksen jälkeen.

Hiscox Group Structure with Mergers and Transfer Shown



Hiscox Group Structure post-Transfer



Huomaathan, että ennen yllä mainittua luovutusta kaksi maiden rajat ylittävää sulautusta tapahtuu sulauttaen HAG:n HEUL:iin, ja sitten HEUL:n HSA:hin.

Rajat ylittävien sulautumisten vaikutukset (HAG:n ja HEUL:n, ja HEUL:n ja HSA:n rakennetaulukoiissa yllä) ovat kaksitahoiset. HAG:n sulautuinen HEUL:iin on tehostetoimi: HAG on Hiscoxin sisäinen entinen välittäjäyhtiö, joka toi liiketoiminnan Saksaan. Se on toiminut erillään jonkin aikaa. HEUL on tällä hetkellä se välikäsi, joka tuo liiketoiminnan HIC:n Euroopan sivukonttoreihin. Sulatamalla HSA:hin tämä tehokkaasti siirtää HEUL:iin luomat vakuutusten uudistusoikeudet HSA:lle. Ei ole olemassa harhaanjohtavan myynnin riskiä tai muita riskejä, jotka luovutetaan osana maan rajat ylittävää sulautumista HSA:lle. Vaikkakin on hypoteettisia riskejä, jotka kristallisoituvat vasta tulevaisuudessa, tällä hetkellä sellaisia Hiscoxin tunnistamia ei ole. Koska tällaiset riskit ovat hypoteettisia tällä hetkellä, eikä erityisiä tapauksia ole tunnistettu, en ole yksityiskohtaisesti pohtinut näitä riskejä edelleen analyysissäni. Huomautan kuitenkin, että Solvenssi II:n alla on harkittavia toiminnallisia riskejä SCR:n laskelmia koskien, joten varaa vielä tunnistamattomalle tulevaisuuden riskien kattamiselle on annettava.

Selvyydeksi: HSA säilyttää saman yhtiönimen sekä laillisen statuksen luovutuksen jälkeen ja maan rajat ylittävissä sulautumisissa HSA:n aloitustase, johon viitataan tässä raportissa, sisältää jo kaikki rajat ylittävien sulautumien vaikutukset.

Luovutuksen vaikutus siirtoyhtiön taseisiin

- 4.3 Olen suorittanut analyysini perustuen lukuihin 31. joulukuuta 2016 sekä 2017 kuten myös ennustettuihin lukuihin 1. tammikuuta 2019, 31. joulukuuta 2019 sekä 2020 tämän raportin tarkoituksissa Päivitän analyysit heijastamaan kaikkein tuoreinta vuosineljänneksen taloudellista informaatiota täydennysraportissa, kun nämä luvut tulevat saataville.
- 4.4 Taulukot alla kuvaavat suunniteltua IFRS:n siirtoyhtiöiden taloudellista asemaa seuraten Luovutusta perustuen Siirtoyhtiöiden taloudelliseen asemaan 1. tammikuuta 2019, 31. joulukuuta 2019 ja 31. joulukuuta 2020 olettaen, että kaikki liittyvät varat ja vastuut kunakin päivänä luovutetaan HSA:lle:

All figures in €
€1 = €0.88

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

Lähde: Tilinpäätökset; IFRS; Hallintotiedot.

HIC:n nettovarat vähenevät 213,5 miljoonasta punnasta 150 miljoonaan puntaan luovutuksen jälkeen, vaikkakin voidaan odottaa, että kaikki tähän muutokseen vaikuttavat osinkotulojen jaot olisi tehty 31. joulukuuta 2018 mennessä. Kate, vaikkakin odotetaan maksettavan, olisi saatavana kattamaan tämän raportin päiväyksen ja voimaantumispäivän tapahtumat. Palaan tähän aiheeseen täydennysraportissani ennen viimeistä kuulemistä sanktioita koskien. HSA:n tilinpäätös ennen luovutusta heijastelee HAG:n ja HEUL:n sulautuneita varoja ja vastuuta, se ei ole allekirjoittanut mitään vakuutusliiketoimintaa tässä vaiheessa. HSA:n lisäys ja omaisuuden loppusumma siirretään HIB:lle osiossa 4.8 käsitellyn laajennetun jälleenvakuutusjärjestelyn mukaisesti. Jälleenvakuutuserät muuttuvat kokonaisuudessaan HIB:n lisääntyneen siirron vuoksi (käsitellään jäljempänä osiossa 4.8).

4.5 Alla olevissa taulukoissa on kuvattu siirtoyhtiöiden arvioitua Solvenssi II:n taloudellista asemaa 1. tammikuuta 2019, 31. joulukuuta 2019 ja 31. joulukuuta 2020 siirron jälkeen.

All figures in €000s

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

Lähde: SII-tase

Taulukossa on esitelty myös kunkin tahon hyväksyttävät omat varat (eli käytettävissä oleva pääoma, jota käytetään pääoman katon laskemiseen Solvenssi II:n sääntelytarkoitusten mukaisesti). Tässä nimenomaisessa tapauksessa HIC:illä ja HSA:lla ei ole mitään rajatun käytön varoja, jotka rajoittavat, kuinka suuri osa niiden nettovarallisuudesta voi vaikuttaa pääoma-asemaansa. Jälleen kerran, HSA:n asema ennen luovutusta koostuu HAG:n ja HEUL:n sulautuneista varoista ja vastuista, jotka on ilmaistu Solvenssi II:n ehdoissa – sillä ei missään tapauksessa ole Solvenssi II -tasetta ennen luovutusta.

HIC:n ja HSA:n arvioidaan omaavan saman verran pääomaa kuin pääomakatteen suhde 120 - 123 % luovutuksen jälkeen läpi koko ajanjakson 1. tammikuuta 2019 - 31. joulukuuta 2020. HIC:illä ennen luovutusta on odotettavissa olevan 127 %:n pääomakatteen suhde 31. joulukuuta 2018 perustuen vuoden 2018 SCR:n laskelmiin. Olen myös esittänyt pääomakatteen suhteen HIC:ille mikäli vuoden 2019 SCR laskettaisiin samalta pohjalta kuin vuoden 2018 SCR. Tämä antaa olettaa, että HIC voi jatkaa ETA-liiketoimien toimittamista 29. maaliskuuta 2019 – asia ei tällä hetkellä ole näin mutta tarjoaa luonnollisen vertailukohtan liiketoimen pääomavaatimuksista luovutuksen jälkeisessä jaossa. Tämä suhde on 113 %, mutta se ottaa huomioon osingon, joka maksettiin kesäkuussa 2018 ennakoiden tätä luovutusta (siltä pohjalta, että HIC ei voi jatkaa ETA-liiketoimintaa 29. maaliskuuta 2019 jälkeen.).

Solvenssi II:n taseet yllä eivät täsmää, mikäli summataan jokainen rivi ennen ja jälkeen luovutuksen. Pääsyyt tälle ovat:

- Pääomapositio muuttuu –:n pääomavaatimus alenee merkittävästi, ETA-oikeuksien menetyksen vuoksi, ja HSA:n pääomaan tulee lisäystä. HIC:n alennettujen pääomavaatimusten vuoksi se maksaa osinkoa Hiscox-konsernille. Tämän nettovaikutus on 41,7 miljoonan punnan käteis- ja sijoitusvarojen vähennys.
- Jälleenvakuutusjärjestely muuttuu – HIB:n ja HIC:n välisen nykyisen 70 % kaupallisen kiintiöosuuden peruuttaminen koskien vakuutusten siirtoa; tämä on edelleen voimassa ei-luovutettaville HIC:n vakuutuksille. Tämä korvataan 90 % tappiosalkun siirrolla kaikkia (ei pelkästään kaupallisia) olemassa olevia riskejä koskien. Myös HSA:ssa kirjoitetuille uusille riskeille otetaan käyttöön uusi 90 % osingonjakojärjestely. Näistä muutoksista kirjoitetaan enemmän osiossa 4.8 edempänä. Nämä muutokset vaikuttavat suurimpaan osaan yllä olevaa koskien varoja.

- Muut pienet muutokset (suurimmaksi osaksi ryhmiensisäisiä peruutuksia).

Riskimarginaali on Solvenssissa II vaadittu määrä, joka sisällytetään vakuutustekniseen vastuuelkaan. Sen tarkoituksena on kattaa riski siitä, että korvausvaateet heikkenevät enemmän kuin pääomavaatimuksessa, joka pohtii vain heikkenemisen riskejä yhden vuoden ajanjakson ajan ennemmin kuin vastuiden päättymisen ajankohtaan saakka. Työssäni olen tutustunut asiakirjoihin, jotka sisältävät laskelmat ja laskentamenetelmän koskien HIC-riskimarginaalia perustana Solvenssi II:n taseen sisältäville riskimarginaalinumeroille, jotka on annettu minulle käytettäväksi raportissani. Olen tyytyväinen laskelmien paikkansapitävyyteen Solvenssi II:n sääntöjen kanssa ja huomautan, että HIC on ollut tarkistuksen kohteena 31. joulukuuta 2016 ja 31. joulukuuta 2017.

Luovutuksen kustannus- ja verovaikutukset

- 4.6 Olen vastaanottanut HIC:n viimeisteleminen sisäisen analyysin koskien mahdollisia luovutuksen veroseurauksia. Vaikka HIC ei pysty vahvistamaan siirron mahdollisesti aiheuttamia verovastuita, ymmärrän, että Hiscox on sitoutunut sijoittamaan pääomaa sekä HIC:hin että HSA:han, jotta mahdolliset verovastuut eivät aiheuta merkittävää haittaa vakuutusottajille Hiscoxin veroneuvonnan asiantuntijat ovat tarjonneet minulle analyysin, joka näyttää pahimman skenaarion arvion mahdollisista luovutuksen aiheuttamista verovastuista olevan hieman yli 13 miljoonaa puntia, ja että on olemassa mahdollisia lievennyskeinoja tämän summan vähentämiseksi. Tämä on hyvin pieni osa Hiscox-konsernin saatavilla olevista varoista, joten voin luottamuksella sanoa, että jopa pahimmassa mahdollisessa skenaariossa on ainoastaan kaukainen riski koskien HIC:n ja HSA:n taseita verovastuista luovutuksen seurauksena.
- 4.7 Ymmärrykseni mukaan suurin osa kustannuksista koskien uovutusta syntyy, jatkettiin sitten luovutusta tai ei, sillä suurin osa näistä kuluista on yhteydessä ennen sanktioivaa kuulemista liittyviin toimiin (koskien esimerkiksi lakimaksuja ja kommunikaatiota vakuutuksen haltijoiden kanssa). Näin ollen en tunnista mitään tiettyjä lisäkustannuksia, jotka kumpuaisivat luovutuksen täytäntöönpanosta. HIC kattaa tällaiset kustannukset.

Ulospäin vakuuttaminen

- 4.8 VII Osan luovutuksessa, jossa ulospäin suunnattu jälleenvakuutus on luovutettu, on vaarana, että Siirtoyhtiöiden ei-konserniin kuuluvat jälleenvakuuttajat, joiden sopimukset eivät ole Englannin lain alaisia, eivät ehkä tunnusta luovutusta ja saattavat kieltäytyä maksamasta tuloja jälleenvakuutuselvytyksiä. Kuitenkin kaikki ulospäin suunnatut jälleenvakuutus sopimukset, jotka asianmukaisesti liittyvät tähän luovutukseen, ovat englantilaisen lain alaisia, joten tämä ei ole riski tässä yhteydessä.

Vuoden 2018 aikana ostetut jälleenvakuutus sopimukset (mukaan lukien kaikki eurooppalaiset riskit kattavat sopimukset) kattavat tällä hetkellä HSA:n ja HIC:n; näissä sopimuksissa HSA on nimetty ja katettuna Hiscox-konserniin kuuluvana yhtiönä, ja tämän seurauksena, kun se vastaanottaa vakuutuksia luovutuksen kautta, ne kuuluvat automaattisesti sopimusten kattoon. Kun jotkin sijoittelut tulevat voimaan vuoden aikana, jonkinlainen suoja tarjotaan myös vuoden 2019 aikana kirjoitettuihin liiketoimiin. Vuonna 2017 ja sitä ennen sovitut jälleenvakuutus sopimukset eivät kata HSA:ta, sillä ne on ostettu ennen luovutuspäivän alkuperäistä ehdottamista.

Niissä sijoitteluissa, joissa vain HIC on katettu, HSA lisätään siirtona olemassa olevaan jälleenvakuutus sopimukseen osana luovutusta.

Siirrosta seuraa myös joitain sisäisiä QS-järjestelyjä, jotka on listattu alla.

- Vaikka HIC-liiketoiminta kattaa edelleen 70%:n QS-vastuun HIB:lle, HSA kirjoittaa HKS:lle uuden sopimuksen, joka on voimassa siitä hetkestä lähtien, kun HSA aloittaa vakuutusten allekirjoittamisen.
- Uusi HSA-sopimuksen mukainen HIB:lle myönnetty osuus on 90 %, ja se kattaa kaikki liiketoiminta-alueet eikä pelkästään vastuuta - tämä auttaa vähentämään katastrofiriskin huippupiikkejä.

- Myös turvallisuusketjussa tapahtuu muutos; kun HIC:n QS on suojattu suljetuilla vakuustileillä, uusi HSA QS toimii "varalla pidettävissä" -periaatteella, jolloin HIB:lle ei makseta osinkoa ennen kuin 36 kuukauden kuluttua, jolloin vakuutusmaksujen taseen vähemmän odotetut vaateet tulevat maksettaviksi. Näin varmistetaan, että HSA:lla on varaa maksaa bruttovaateet silloin, kun ne tulevat maksettaviksi ennen kuin sopimukseen kohdistuvat tappiot kasvavat riittävän suuriksi tehden niistä tappiollisia. 31. joulukuuta 2017 HIB:n nettovarot ovat 865 miljoonaa dollaria.
- Lisäksi tappiosalkkusiirto, joka kattaa kaikki luovutettavat riskit HSA:lta HIB:lle, joka kattaa kaikki riskit HIC:iltä. Tämä saattaa HIB:n kiintiöosuuden, joka luovutetaan HIC:ltä HSA:lle olemassa olevat vastuut 90 %, ts. 379,4 miljoonaa puntaa. Tämän sopimuksen perusta on myös "varojen pidättäminen", näin peilaten HSA:n kiintiöosuuden mahdollisten vastapuolen luottoriskien HIB:lle lieventämistä. Myös 90 % kiintiöosuussopimus tullaan tekemään uudelle HSA:ssa kirjoitetulle liiketoimelle.

Osingot ja pääomarakenne

4.9 Luovutuksen seurauksena ei tule muutoksia kummankaan Siirtoyhtiön pääomanhallintalinjauksiin.

Luovutuksen liiketoimintaan liittymättömät vaikutukset

4.10 Pohdin tässä aiheita, joita vakuutusentottaja on saattanut harkita päätöksessään ostaa alkuperäisen vakuutuksensa ja jolla olisi siten kohtuulliset odotukset koskien vakuutusta ja vaateita koko niiden elinkaaren ajan. Erityisesti olen ottanut huomioon siirtoyriyten johtoryhmän laadun ja kulttuurin (siinä missä ne määrittävät yrityksen sävyn ja kulttuurin), vaatimusten käsittelyn, yrityksen helpon saavutettavuuden koskien valituksia tai vakuutusten hallintaa, tietoturvan siinä missä se suojaa asiakkaan tietoja sekä säännöstelysuojat, joista vakuutuksen ottaja hyötyy.

HIC:n ja HSA:n tulevat aiheet

4.11 ETA-vakuutusten siirtäminen HIC:ltä HSA:lle varmistaa, että Hiscox voi jatkaa eurooppalaisten liiketoimien kirjoittamista riippumatta Brexit-neuvottelujen liiketaloudellisista tuloksesta ja lopullisesta sopimuksesta. Tällä hetkellä ei ole aikeita lakata jatkamasta tai poistaa rekisteristä HIC:n tai HSA:n toimintaa.

Vakuutusten ja vaateiden hallinta

4.12 Hiscox on ilmoittanut minulle, että luovutuksen jälkeen se aikoo perustaa toimintamallin vakuutusten ja vaateiden hallintaa varten, joka noudattaa seuraavia standardeja:

- Johdonmukaisuus tämänhetkisen toimintamallin kanssa
- Kyvyn tarjota asiakkaille yksi vakuutus, joka kattaa Yhdistyneen kuningaskunnan ja ETA:n riskit, säilyttäminen
- Odotettujen muutosten Brexitin seurauksena noudattaminen
- Kaikille olemassa oleville vakuutusentottajille korvausvaatimusten maksaminen Brexitin jälkeen

Alla esitän yhteenvedot ehdotetun toimintamallin vaikutuksista erityyppisiin asiakkaisiin:

- **ETA-asiakas:** ETA-asiakasriskit ovat tällä hetkellä pääosin HEUL:n allekirjoittamia. Rajat ylittävän sulautumisen HSA:n ja HEUL:n välillä jälkeen nämä riskit kirjataan suoraan HSA:lle, ja uudistusoikeudet koskien tällaisia vakuutuksia siirretään HSA:lle ennen luovutusta. Koskien kaikkia ETA-asiakasriskejä, jotka tällä hetkellä allekirjoitetaan HUL:n kautta, luovutusta seuraten vakuutuksen haltija ohjataan HSA:lle, joka ottaa sen hallitakseen.
- **Ei-ETA-asiakas ETA-riskein:** Tällä hetkellä ETA-riskit kirjoitetaan HUL:n kautta HIC:lle. Edelleen HUL tulee silti olemaan ensimmäinen yhteyspiste asiakkaalle Yhdistyneessä kuningaskunnassa, mutta HUL kirjoittaa nämä riskit HSA:lle VVS:n kautta.

Mitä tulee vaateiden käsittelyyn, Brexitin jälkeen HUL:lla ei ole toimivaltaa tehdä mitään päätöksiä tai maksuja koskien ETA-riskeihin liittyviä vaateita. Kun ilmoitus vastaanotetaan, HUL välittää HSA-vaateet asianmukaiselle HSA:n ETA-sivukonttorille soviteltavaksi ja maksettavaksi.

- **Ei-ETA-asiakas ETA-riskein ja ei-ETA-riskein:** Tällä hetkellä sekä ETA-riskit että ei-ETA-riskit kirjoittaa HUL (paikallisten toimistojensa kautta Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja Irlannissa) HIC:lle VVS:n kautta. HUL hallinnoi vaadeprosessia ja maksaa korvaukset HIC:n puolesta. Brexitin jälkeen HUL käyttää sen päivitettyjä VVS:iä kirjoittaakseen ETA-riskit HSA:lle ja ei-ETA-riskit HIC:lle. Tällä tavoin HUL pysyy asiakkaan pääkontaktina. Tämänkaltaiset vakuutukset muodostavat 22–24 % kaikista luovutettavista vakuutuksista.

Brexitin jälkeen korvausvaatimusten käsittelyn osalta HUL:lla ei ole valtuuksia tehdä päätöksiä tai maksuja ETA-riskeihin liittyvistä vaateista, mutta ne voivat olla yhteydessä Yhdistyneen kuningaskunnan välittäjän / asiakkaan kanssa. Kun ilmoitus vastaanotetaan, HUL välittää HSA-vaateet asianmukaiselle HSA:n ETA-sivukonttorille soviteltavaksi ja maksettavaksi.

Luovutuksesta muutoksia seuraa myös HUL:n Irlannin sivukonttorin toimintaan, jolla tällä hetkellä on joitain toimintoja Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja joissain ETA-maissa. Näistä muutoksista löytyy yhteenveto alta:

- **Myynnit ja laatiminen:** on muutos raportointilinjauksiin. Toimitusjohtaja ja vakuutuspäällikkö raportoivat nyt Euroopan toimitusjohtajalle ja johtavalle vakuutusten päävirkaileijalle, tässä järjestyksessä, eivätkä Yhdistyneen kuningaskunnan myynnin johdolle tai johtavalle vakuutusten varapäävirkailijalle, tässä järjestyksessä.
- **Toiminnan ja palvelujen tuottaminen:** Tämä tiimi jatkaa toimintaansa Lissabonista, mutta raportoi HSA:n Irlannin sivukonttorin toimitusjohtajalle
- **Vaateiden käsittely:** Irlantiin perustetaan korvausvaatimuksia käsittelevä tiimi, joka koostuu yhdestä vahingonkorvausvalvojasta ja kolmesta vahingonkorvausten käsittelijästä (nykyisellään kokoajaikäistä henkilöstöä 3,7), ja joka raportoi korvausvaatimusten Euroopan päällikölle. Tämä on uusi tiimi, mutta luovutus suoritetaan osissa nykyisen tiimin Yhdistyneessä kuningaskunnassa avulla, jotta varmistetaan, ettei käytäntöjä tai menettelytapoja muuteta.

Asiakkuus pysyy suurelta osin muuttumattomana uuden toimintamallin alla. Kaikki tähän luovutukseen osalliset asiakkaat ovat tällä hetkellä tuotu HIC:lle joko näiden suoran suhteen HUL:iin tai HEUL:iin kautta (vaikkakin tämä on harvinaista), tai kolmannen osapuolen välimiehen tai välittäjän kautta. Kuitenkin, kaikilla asiakkailla on oikeus ottaa yhteys Hiscoxiin suoraan (esim. esittääkseen vaateen), joten olen pohtinut, kuinka suora kontakti Hiscoxiin tulisi muuttumaan:

- HEUL:n asiakkaiden yhteyshenkilö säilyy samana, kuin se on aina ollut, vaikkakin nyt HSA:n alaisena sulautumisen jälkeen.
- HUL:n asiakkaiden yhteyshenkilö säilyy samana, kuin se on aina ollut, ja HUL hallinnoi mitä tahansa riskien hallintaa ja sijoittelua sekä viittaa HSA:lle esitettyihin vaatimuksiin soveltuvina HUL pysyy asiakkaiden suorana yhteyspisteenä koko näiden vakuutuksien elinkaaren ajan.
- Poikkeuksen muodostavat HUL:n Irlannin osaston asiakkaat. Näissä tapauksissa tämän osaston henkilöstö ja toiminta siirtyvät HSA:n Irlannin osastolle. Tässä tapauksessa asiakas ottaa yhteyttä eri yhtiöön kuin ennen koskien vaateita ja vakuutusten myöntämisistä, mutta ovat silti yhteydessä, ainakin aluksi, periaatteessa samoihin henkilöihin kuin HUL:n kanssa.
- Asiakas, joka asioi HIC:n kanssa kolmannen osapuolen välikäden kautta ei koe muutoksia – välikäsi on yhteydessä HUL:iin tai HEUL:iin asianmukaisesti täysin samoin tavoin kuin ennenkin.

Näin vakuutuksen haltijan ei tarvitse navigoida läpi uusien tai outojen prosessien toimintamallin muutoksen seurauksena – kaikki muutokset suorittavat HUL, HIC ja HSA.

Luovutuksen vaikutus kilpailuun

4.13 Olen huolissani vain muutosten vaikutuksista olemassa oleviin vakuutuksenottajiin, ellei luovutus johda tiettytyyppisten vakuutusten laajamittaisten markkinoiden koon merkittävästi pienenemiseen, joka voisi vastata vakuutuksenottajan vaatimuksia. Tämä siksi, että tuleva mahdollinen vakuutuksen ottaja, joka ei ole tyytyväinen tuotteeseen palveluun tai muuhun aspektiin koskien kokemaansa palvelua luovutuksen jälkeen, voi valita ottaa seuraavan vakuutuksensa muualta. Koska tämä luovutus on vakuutusten uudelleenjärjestelyä toimijoiden välillä, en näe sellaista vaikutusta kilpailuympäristöön, joka saattaisi vaikuttaa erilaisiin vakuutuksen haltijoiden ryhmiin tämän luovutuksen seurauksena.

Johto

4.14 HIC:n johtoryhmät eivät koe muutoksia. HSA:n hallituksen jäsenet ovat konsernijohtaja, talousjohtaja, Euroopan toimitusjohtaja, Yhdistyneen kuningaskunnan ja EU:n toimitusjohtaja (kaikki Yhdistyneessä kuningaskunnassa toimivat), nimitetty johtaja, johtava ei-toimitusjohtaja (Non-Executive Director, NED) Belgiassa sekä Sveitsissä toimiva NED-ryhmä. HSA: n eurooppalaisen johtoryhmän ehdotetaan sisällytettävän sekä Yhdistyneessä kuningaskunnassa että Euroopassa tällä hetkellä HIC:llä työskentelevän henkilökunnan (vaikkakin nämä ovat HUGS:n tai HEUL:n palveluksessa) sekä Luxemburgissa nimitetyn johtajan. Jokaisella sivukonttorilla on maajohtoryhmät ja osa back-office -palveluista toimitetaan edelleen ryhmäpohjaisesti – IT; vakuutusmatemaattiset; riskienhallinta; sisäinen tarkastus; pääoman mallinnus ja pääoman hallinta; ulospäin suuntautuva jälleenvakuutustuki; ja sijoitusten hallinta.

4.15 Monet Manner-Euroopan työntekijät ovat tällä hetkellä HEUL:n palveluksessa. He, jotka eivät ole siirtyneet ennen luovutusta siirtyvät HSA:lle maiden rajat ylittävän sulautumisen HEUL:n ja HSA:n välillä.

ELTO

4.16 HIC on pyytänyt ELTOa julkaisemaan ehdotetun luovutuksen yksityiskohdat verkkosivuillaan ja sitoutunut ilmoittamaan ELTO:lle kaikista työnantajan vastuun (Employers' Liability, "EL") vakuutuksista, jotka vaihtavat vakuutuksenantajaa luovutuksen seurauksena. Viimeisimmissä tarkistuksissa HIC:n todettiin noudattavan ELTO:n vaatimuksia. Kuka tahansa kolmannen osapuolen kantaja, jolla olisi sellainen EL-vaade tehtävänä, josta HIC oli vastuussa, voi silti edelleen jäljittää asiaankuuluvan vakuuttajan luovutuksen jälkeen ELTO:n kautta.

Liiketoimen hallinta

4.17 IT-järjestelmät päivitetään HSA:lle sopiviksi, joten vakuutuksia hallinnoidaan saman IT-systeemin alla riippuen siitä, luovutetaanko niitä vai ei.

Tämä saavutetaan seuraavilla tavoin:

Tällä hetkellä kaikki Yhdistyneen kuningaskunnan ja ETA:n altistuminen kohdennetaan järjestelmiin HIC-kantajalle. Edelleen kaikki HIC-vakuutukset, jotka on kirjoitettu Hiscoxin Euroopan sivukonttoreista käsin, vaihtuvat HSA:hin. Koskien Yhdistyneessä kuningaskunnassa laadittua liiketoimintaa pannaan täytäntöön sääntöjä perustuen riskeihin kussakin vakuutuksessa. Jos riski perustuu Yhdistyneeseen kuningaskuntaan, se kohdistetaan edelleen HIC:lle, mikäli riski perustuu ETA:han, se kohdennetaan HSA:lle.

Suoritetaan skripti tunnistamaan riskien sijainnit. Tätä seuraten päivityksessä, joka asetetaan ajettavaksi automaattisesti voimaantumispäivänä ne vakuutukset, jotka tulee siirtää HSA:lle muutetaan Tämä varmistaa, että vakuutuksenottajat näkevät asianmukaisen toimijan kaikissa dokumenteissaan tästä eteenpäin.

Jos riskejä on jaettu, vakuutuksen asiaankuuluvat osat on osoitettava HIC:lle ja HSA:lle tarvittaessa, järjestelmä kykene tällä hetkellä tunnistamaan sopivan kohdistuksen automaattisesti joillekin vakuutuksille, mutta muille tarvitaan manuaalista väliintuloa uusintahetkellä. Sillä välin jaettu riski kohdennetaan järjestelmässä uuden yhdistettyyn toimijaan niin, että toimija julkistetaan oikein vakuutusasiakirjoissa: "Hiscox Insurance Company Ltd:ksi ETA:n ulkopuolelle rekisteröityneille vakuutetuille yrityksille ja Hiscox Societe Anonymeksi vakuutetuille ETA:ssa rekisteröidyille yrityksille".

Laajempaa vakuutusten ja korvausvaateiden hallintaa on jo käsitelty yksityiskohtaisemmin yllä osiossa 4.12.

IT-järjestelmissä ei tapahdu suuria muutoksia luovutuksen tuloksena.

Sopimukselliset järjestelyt

4.18 Luovutuksella ei ole vaikutuksia vakuutusten luovuttamisen sopimuksellisiin ehtoihin muutoin kuin siinä, että sopimuksen osapuoli muuttuu HIC:stä HSA:ksi.

HIC:n ei-luovutettaville vakuutuksenottajille ei pitäisi koitua mitään korvausvaateiden tekemisen lisäongelmia luovutuksen seurauksena

Sääntelyjärjestelyt

4.19 HIC:n pääsääntelijät ovat tällä hetkellä PRA ja FCA, eikä muutoksia valvontaan ei-luovutettaville vakuutuksenottajille synny luovutuksen seurauksena. Luovutuksen jälkeen ei ole muutoksia sääntely-ympäristöön luovutettaville vakuutuksenottajille, sillä HSA:n pääasiallinen sääntelijä on CAA, Luxemburgilainen sääntelijä. ETA:n HIC:n ETA:n konttoreiden kautta jo allekirjoittaneet vakuutuksenottajat ovat jo maansa käyttäytymissääntöjen piirissä, eikä tämä muutu.

Lisäksi HSA:lla on Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttori, joka perustetaan ulkomailla toimisen oikeuksien harjoittamiseksi HSA:n Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttori allekirjoittaa EU-oheisriskit perustuen VVS:een HUL:n kanssa. HSA myös hakee PRA:ltä suoraa toimiluvan antamista Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttorille kolmannen maan sivukonttorina, jotta (vaikka ulkomailla toimisen oikeudet lakkaisivat Yhdistyneen kuningaskunnan erottua EU:sta) PRA ja FCA sääntelevät suoraan HSA:n Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttori. HSA:n Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttorin odotetaan perustettavan ja huomautusprosessin sijoittautumisvapauden alla saatettavan päätökseen lokakuun loppuun 2018 mennessä. Vaikka luovutettavien vakuutuksenottajien, joiden ei katsota olevan allekirjoitettuja Yhdistyneen kuningaskunnan HSA-osaston kautta, ei enää tarvitse noudattaa ylivarausperiaatteita, joita FCA edellyttää säänneltyjen yritysten noudattavan, se seikka, että Yhdistyneen kuningaskunnan HSA-osaston on noudatettava niitä periaatteita, merkitsee sitä, että HSA jatkaa HIC:n tällä hetkellä noudattamia toimintaohjeita siltä osin kuin ne eivät ole ristiriidassa Luxemburgin järjestelmän kanssa.

Ei-luovutettavat HIC:n vakuutuksenottajat, jotka ovat oikeutettuja FSCS:n suojaan säilyttävät tämän suojan siinä tapauksessa, että korvauksia ei voida maksaa täysimääräisesti nykyisistä varoista, pääomasta ja jälleenvakuutuksista.

FSCS:n suoja sovelletaan edelleen sellaisiin luovutettavien vakuutusten korvausvaatimuksiin, jotka olivat oikeutettuja tällaiseen suojaan ennen tai jälkeen luovutuksen voimaantulopäivää, koska HSA on FSCS-järjestelmän soveltamisalaan kuuluva osallistuva yritys (alkujaan tulevana ETA-firmana, joka suorittaa ulkomailla toimimisen oikeuksiin ja tulevaisuudessa Yhdistyneen kuningaskunnan valtuutettuna sivukonttorina). FSCS:n suoja päättyy sen jälkeen, kun jatketaan HSA:n kanssa luovutettavien vakuutusten uusimista tulevaisuudessa, joka on sen sijaan suojattu Luxemburgin järjestelmällä osiossa 3.7 kuvatulla tavalla. Olen keskustellut asiasta kahden eri lakimiehen kanssa vahvistaakseni, kuinka tämä FSCS:n suojaus jatkuu. Luovutettavat vakuutuksenottajat, jotka eivät olleet oikeutettuja FSCS:n suojaan ovat oikeutettuja Luxemburgin järjestelmään.

Kun FSCS tarjoaa suojaa yksityishenkilöille ja pienille yrityksille kuten kerron osiossa 3.7, Luxemburgin järjestelmä tarjoaa suojan kaikille vakuutuksenottajille. Täten niiden vakuutuksen haltijoiden, joilla ei ollut pääsyä FSCS:iin ennen luovutusta, suojaustaso kasvaa.

Muutoin FSCS:n ja Luxemburgin järjestelmien vertaaminen ei ole yksinkertaista, koska FSCS kattaa ainakin 90 % kelpoisista vaateista ilman ylärajaa (tietynyyppiset liiketoimet on katettu 100 %), ja sitä rahoittaa kelpoisten liiketoimien verot (ts. yritykset, joiden asiakas saattaa pyytää suojaa FSCS:ltä). Luxemburgin järjestelmä, kuten kerrotaan osiossa 3.7, kattaa kaikki korvausvaatimukset suosituimmuusjärjestyksessä priorisoiden vakuutusvelkojat ennen muita velkoja. FSCS on itsenäinen elin ja sellaisena varat, joita se pitää hallussaan, eivät ole vakuutuksenantajien saatavissa niiden maksukyvyttömyyden tapauksessa, vastaavasti Luxemburgin järjestelmä käyttää laillisesti suojattua pääomaa, joka kolmikantasopimuksen alla suojelee vakuutuksenottajan turvallisuutta. Mielestäni FSCS:n ja Luxemburgin järjestelmän välillä ei ole materiaalisia eroja suojelun turvaamisessa, vaikka FSCS:n suojaa jatketaan kelpoisille luovutettaville vakuutuksille (eli niille, joilla aikaisemmin oli pääsy FSCS:iin) niiden uudelleenkäsitelyyn asti, eikä ole vaikutusta liittyen näiden vakuutusten eroihin.

Luovutuksen jälkeen HIC:n ei-luovutettavilla vakuutuksen haltijoilla on edelleen pääsy taloudellisen oikeusasiamiehen palveluihin ('Financial Ombudsman Service', 'FOS'), mikäli näillä oli pääsy tähän palveluun aiemmin. Tämä siksi, että HIC:n toimet ovat edelleen FOS:n toimivallan alaisia. Kaikilla luovutettavilla HIC:n vakuutuksen haltijoilla, joilla tällä hetkellä on FOS-pääsy ovat edelleen kelpoisia valittamaan FOS:lle HIC:n tai HSA:n Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttorin säännellyistä toimista, jotka suoritetaan Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Muiden valitusten osalta näillä on pääsy vakuutus-oikeusasiamiehen palveluihin, joita hoitaa ACA sekä ULC. Ne voivat osoittaa valituksia myös suoraan CAA:lle. Missään tapauksessa nämä asiakkaat eivät menetä oikeuttaan valittaa riippumattomalle oikeusasiamiehelle, mikäli heillä on tarve tehdä niin.

Luxemburg ja Yhdistynyt kuningaskunta ovat kummatkin tällä hetkellä EU-jäseniä ja noudattavat Solvenssi II:n järjestelmää säästösäännöstelyä koskien. Vaikkakin on pieniä eroavaisuuksia Solvenssi II:n tarkassa toimeenpanossa kullakin EU:n alueella (esimerkiksi Yhdistynyt kuningaskunta vaatii ulkopuolisen tilintarkastuksen SCR:stä standardikaavan yhtiöille, ja on vahvistanut joitakin keskeisimpiä toiminnallisia rooleja II Solvenssista Senior Insurance Managers Regime -järjestelmässä, kun taas Luxemburgin prosessi on vähemmän virallinen kuin Yhdistyneen kuningaskunnan, toiminnan avainroolit on yleensä eritelty kerrontaraportissa, joka on kirjoitettu hallintojärjestelmässä ja ORSA:ssa), kaiken kaikkiaan vakuutuksen antajien Solvenssissa II vaadittava pääoman taso ja sitoutuminen riskien hallintaan eivät muutu. Standardikaavan laskenta erityisesti ei vaihtelee EU:n jäsenmaiden välillä, joten ei ole olemassa varteenotettavaa riskiä materiaalisista eroista vakuutuksen haltijoiden turvallisuutta koskien siirryttäessä EU-sääntelijästä toiseen.

Riski tietoturvalle

4.20 Tietoturvariski on verrattain uusi ja kasvava uhka tämän päivän liiketoiminnalle Verkkohyökkäykset yhtiöitä vastaan ovat lisääntymässä. Nämä hyökkäykset saattavat tulla asiakkaiden tietoihin tunkeutumisen ja niiden myynnin tai julkaisun sekä liiketoiminnan normaalin estämisen muodossa. Tietoturva on täten yhä perustavanlaatuisemmin tärkeää. Asiakas voi kohtuudella odottaa, että heidän vakuuttajansa suorittaa tarvittavat toimenpiteet luottamuksellisten tietojen suojelemiseksi.

Pääosa HIC:n datasta pidetään sähköisessä muodossa Data Centre UK:ssa, joka on kopio Ranskan Data Centrestä. Jäljelle jäävää dataa säilytetään Microsoft Azure -sijainneissa tai kolmansien osapuolten hallussa. Tietoturvalait huomioidaan ja koko sisäiselle henkilöstölle pidetään pakollisia tietoturvakoulutuksia säännöllisesti. PwC suorittaa ulkoisia tarkistuksia, jotka kattavat myös tietoturvan.

HS:n odotetaan seuraavan samaa toimintamallia.

Menettelyriski

4.21 Pääasialliset alueet, joissa menettelyriski HIC:lle ja HSA:lle saattaa realisoitua on vakuutuksen alkuperä- ja allekirjoitusprosessi sekä vaateiden käsittely. Aikomus on pitää muutokset minimissä näitä kaikkia koskien, kuten yllä on tarkemmin kuvailtu. HIC:n ja HSA:n

johtokunta ovat viime kädessä vastuussa menettelyriskeistä. Säännösten noudattamisen valvontaan osallistuvat eri henkilöt ennen luovutusta ja sen jälkeen koskien luovutettavia vakuutusyhtiöitä, sillä HSA:n noudattamista koskeva tehtävä on yksi sen Luxemburgissa perustetuista avaintoiminnoista. HSA:n säännösten noudattamisen tiimi koostuu Legal & Compliance -johtajasta, Compliance Manager -päälliköstä ja Compliance Analyst -analyytikosta. Sääntöjen noudattamisen toimeksiannetaan HSA:n sisällä suoritetaan Hiscox-konsernin sääntöjen noudattamistoimen tarjoaman lisätuen kanssa.

Etulinjan jakelu, vakuutuksien myöntäminen ja korvausmenettelyt eivät muutu Brexitin seurauksena (muutamia poikkeuksia lukuun ottamatta, esimerkiksi eurooppalaisia vaatimuksia Yhdistyneen kuningaskunnan haarasta käsittelee Euroopan vaateiden tiimi). Euroopan tämänhetkistä menettelyriskien hallintaa hallinnoidaan Euroopan asiakas- ja käyttäytymisryhmällä ('Europe Customer and Conduct Group', 'EUCC'), joka puolestaan valvoo paikallisia tuotevalvontakeskuksia ('product oversight groups', 'POG'); yksi Saksalle, Ranskalle, Benelux-maille sekä Iberialle. The UK Customer and Conduct Group ("UKCC") hallinnoi menettelyriskejä Yhdistyneen kuningaskunnan ja Irlannin liikeyksiköille. Tämä rakenne auttaa varmistamaan, että sääntelyvaatimukset otetaan asianmukaisesti huomioon kunkin maan osalta säilyttäen samalla johdonmukaisen lähestymistavan. EUCC:n puheenjohtaja raportoi HEUL:n hallitukselle ja viime kädessä HIC:n hallitukselle koskien noudattamismenettelyitä. UKCC raportoi HUL:n hallitukselle ja lopulta HIC:n hallitukselle.

Luovutuksen jälkeen Irlannin uusi POG kuuluu EUCC:n toimivaltaan, joka raportoi HSA:n hallitukselle. UKCC raportoi jatkossakin HUL:n hallitukselle. Yhdistyneen kuningaskunnan jakelu- ja vakuutusmyöntämistoimien noudattamisen valvonta HUL:n kautta perustuu HUL:n säännöllisiin raporteihin EUCC:lle.

EUCC:n puheenjohtajana toimii Euroopan toimitusjohtaja (ja HSA:n johtaja), käsittelemällä Euroopan vakuutusten allekirjoittamisen päällikön, Euroopan vaateiden päällikön ja kunkin paikallisen POG:n puheenjohtajan, HSA:n Compliance Managerin ja konsernin Compliance Managerin. Tämä säilyy muuttumattomana, lukuun ottamatta konsernin Compliance Manageria, joka osallistuu vain poikkeustapauksissa luovutuksen jälkeen. UKCC:n puheenjohtajana toimii UK Broker Channelin toimitusjohtaja, ja siihen kuuluvat UK Direct Channelin toimitusjohtaja, korvausvaatimusten johtaja, UK Head of Alternative Distribution, sijaisena toimiva vakuutusten allekirjoittamisen johtaja, UK Conduct and Complaints Manager sekä UK Compliance Manager. Luovutuksen jälkeen HSA:n Compliance Manager osallistuu UKCC:hen silloin kuin käsitellään HSA:hin vaikuttavia aiheita.

Menettelyriskin valvonnan prosessien ei tarkoiteta merkittävästi muuttuvan millään tavalla JIC:n ja HSA:n välillä.

Brexitin seuraukset

4.22 Koko ehdotetun luovutuksen tarkoitus on lieventää Brexitistä kumpuavia riskejä. Siirtämällä vakuutuksia HIC:ltä HSA:lle siirtoyhtiöt takaavat, että ne pystyvät edelleen jatkamaan näiden vakuutusten tarjoamista ja palvelua tulevaisuudessa. Näin ollen riski luovutettaville vakuutusyhtiöille siitä, että valideja korvauksia ei voitaisi laillisesti maksaa Brexitin jälkeen, poistuu, kun luovutus tapahtuu. Mikäli luovutus ei tapahdu tällöin ja koska ei ole sopimusta jatkosta tai koskien ulkomailla toimimisen oikeuksia tämän raportin laatimispäivänä, saattaa olla, että HIC palvelemalla vakuutussopimuksia tai maksamalla ETA:n vakuutusyhtiöille korvauksia, olisi laitonta.

Brexitillä ei ole vaikutuksia HIC:n ei-luovutettaviin vakuutuksen haltijoihin. HSA:n vakuutuksen haltijoita ei ole voimaanastumispäivänä.

5. Luovutuksen mahdollinen vaikutusosakkaisiin

Yleiskatsaus ja suoritettu analyysi

5.1 Arvioidessani ehdotetun luovutuksen vaikutuksia vakuutuksen haltijoiden turvallisuuteen, olen ottanut huomioon sekä luovutuksen vaikutuksen varallisuuteen, joka on käytettävissä vakuutuksen haltijoiden tukemiseksi, että useat ei-taloudelliset vaikutukset siihen kuinka asiakaskokemus saattaa muuttua luovutuksen seurauksena. Olen seurannut seuraavia vaiheita:

- (i) Olen arvioinut tiettyjä eri tyyppisten vakuutuksen haltijoiden olosuhteita ja jakanut ne erottuviin ryhmiin perustuen samanlaisiin piirteisiin.
 - (ii) Olen arvioinut tämänhetkistä hallinnon ja johtamisen kehystä sekä siirtoyhtiöiden tulevia aikeita ja strategioita.
 - (iii) Olen verrannut jokaisen vakuutuksenhaltijaryhmän asemaan niissä tapauksissa, että luovutus etenee tai että se ei etene. Olen arvioinut vakuutuksen haltijoiden asemaa seuraavia aiheita vasten:
 - (a) Tulevien vakuutuksen haltijoiden korvausvaateisiin käytettävissä oleva varallisuus,
 - (b) TCF, asiakkaiden reilu kohtelu (erityisesti keskittyen vaateiden käsittelyyn),
 - (c) Uuden korvausvaateen esittämisen helppous,
 - (d) Asiakkaiden tietojen suojaus,
 - (e) Brexitin vaikutus, ja
 - (f) Muut huomioon otettavat seikat.
 - (iv) Olen edelleen verrannut vakuutuksen haltijoiden asemaa ennen ja jälkeen luovutuksen erilaisten stressiskenaarioiden kirjoa vasten voidakseni ottaa huomioon siirtoyhtiöiden kykeneväisyyden hoitaa vastoinkäymisiä.
- Arvioituani vaikutusta eri vakuutuksenhaltijaryhmiin jokaisen näiden kategorian alla ja otettuani huomioon stressiskenaarioiden tulokset, olen muodostanut mielipiteeni luovutuksen vaikutuksista kullekin vakuutuksenhaltijaryhmälle.

Luetelmakohtat yllä (i)-(iii) seuraavat tämän raportin 5. osiossa. Stressitesti (luetelmakohta (iv)) on osiossa 6, ja loppupäätelmäni (luetelmakohta (v)) on esitetty osiossa 7.

Vakuutuksenhaltijaryhmien tunnistaminen

5.2 Vakuutuksen haltijoiden ryhmittelyn pohdinta

5.2.1 Vakuutuksen haltijoiden erityispiirteet

Olen tunnistanut joukon vakuutuksen haltijoiden erityispiirteitä, joilla saattaa olla osaa luovutuksen vaikutukseen asiakkaille Vakuutuksen haltijoiden erityispiirteet, joita olen arvioinut, käsittävät seuraavat:

- Siirtoyhtiö, joka tarjoaa vakuutusuojan luovutuksen jälkeen.
- Erilaisiin vakuutuksen haltijoihin sovellettavissa olevat sääntelyjärjestelmät ja muut suojat, jotka ovat voimassa ennen ja jälkeen luovutuksen.

- Kirjatun liiketoiminnan tyyppin luonne, ja ovatko vakuutuksenottajat:
 - i) Vakuutuksen vai jälleenvakuutuksen haltijoita,
 - ii) Pakollisen vai vapaaehtoisen vakuutuksen haltijoita, tai
 - iii) Vakuutuksen haltijoita, jotka ovat yhteydessä perintöriskeihin tai heitä, joilla on vielä allekirjoittamattomia tuotteita
- Sen ajanjakson pituus, jona vakuutuksenottajat todennäköisesti jatkavat etujen vastaanottamista näiden vakuutusten ehtojen mukaisesti.
- Vakuutuksen haltijoiden kyky päästä käsiksi kunkin siirtoyhtiön talousvaroihin siinä tapauksessa, että ne astuvat hallinnan, rehabilitoinnin tai konkurssin piiriin ja kuinka tämä muuttuu luovutuksen seurauksena.

5.2.2 Perustelut vakuutuksen haltijoiden ryhmittelyille

Vakuutuksenottajien asianmukaisten ryhmittymien valinnassa analyysiä varten olen ottanut huomioon seuraavat seikat:

- Solvenssi II -direktiivinotsikon IV mukaisesti jälleenvakuutuksenottajat asettuvat vakuutuksen haltijoiden alle tärkeysjärjestyksessä vakuutusliiketoimen maksukyvyttömyyden tapauksessa. Jako vakuutuksen- ja jälleenvakuutuksen haltijoihin tulee tärkeäksi, mikäli on olemassa merkittävä riski, että yksi tai useampi siirtoyhtiöstä tulisi lyhytaikaisesti maksukyvyttömäksi. Ottaen huomioon HIC:n säännellyn pääoman kattavuuden, tämä mahdollisuus jää kaukaiseksi. Huomautan myös, että jälleenvakuutuksen haltijoiden määrä ei ole merkittävä; HIC vakuuttaa pääosin vähittäismyyntiasiakkaiden riskejä, enimmäkseen hyvin varakkaita yksityishenkilöitä sekä pieniä ja keskisuuria yhtiöitä. HIC:illä ei ole toimintasuunnitelmaa kirjoittaa jälleenvakuutuksia, mutta tästä huolimatta saattaa esiintyä olosuhteita, joissa ne tarjoavat jälleenvakuutuksen näille pienille tai keskisuurille yhtiöille sekä hyvin varakkaille yksityishenkilöille. Esimerkkinä tästä voisi olla sellainen tilanne, jossa ammatillinen yhdistys tarjoaa ammatillisen vahingonkorvaussuojan jäsenilleen yhteisen keskuksen kautta, mutta tämä välimies ostaa ylimääräisen tappion jälleenvakuutuksen HIC:ltä. Tällaiset järjestelyt ovat hyvin harvinaisia, ja vaativat lähetteen vanhemmalle vakuutus päällikölle. Vaikka onkin mahdotonta erotella saamastani datasta vakuutukset jälleenvakuutuksista, tämänkaltaiset jälleenvakuutusjärjestelyt ovat normaalisti hyvin tunnettuja vakuutusyhtiöiden johdolle, eikä niitä ole montaa. HIC:n tiedossa ei ole yhtäkään luovutettavaa vakuutusta, joka olisi jälleenvakuutus. Yllä olevan huomioon ottaen en ole tehnyt eroa vakuutuksen ja jälleenvakuutuksen haltijoihin analyysissäni.
- Ottaen huomioon niiden luovutettavien vakuutuksen haltijoiden määrän, jotka tällä hetkellä ovat oikeutettuja FSCS:n suojaan, olen erityisesti harkinnut näiden vakuutuksen haltijoiden intressejä erillään niistä vakuutuksen haltijoista, jota parhaillaan eivät ole FSCS :n suojelun alla (alle 5 % kaikista luovutettavista). Välttääkseni toistoa tulevassa analyysissäni pohdin kahta siirrettävien vakuutuksenottajien joukkiota yhdessä kaikkea muuta paitsi niiden oikeuksien tähän suojaan muutosta koskien.

5.2.3 Valitut vakuutuksen haltijoiden ryhmittelyt

Perustuen analyysiini vakuutuksen haltijoiden erityispiirteistä ja siihen tosiasiaan, ettei sääntelyyn luovutuksen seurauksena käytännössä tule muutoksia, olen tunnistanut seuraavat kolme vakuutuksenhaltija-ryhmää. Nämä ovat:

- luovutettavat vakuutuksenottajat, jotka tällä hetkellä nauttivat FSCS:n suoja;

- Luovutettavat HIC:n vakuutuksenottajat, jotka tällä hetkellä eivät ole oikeutettuja FSCS:n suojaan; ja
- HIC:n vakuutuksenottajat, joita ei luovuteta

HSA:n vakuutuksen haltijoita ei ole ennen luovutuksen voimaantulon päivää.

Vakuutuksen haltijoiden korvausvaateisiin käytävissä olevat taloudelliset varainnot

5.3 Lähestymistapa arvioida siirron vaikutus käytävissä oleviin taloudellisiin resursseihin

Tulevissa osioissa arvioin useita aiheita, joilla on vaikutuksensa koskien muutosta taloudellisissa varoissa koskien eri vakuutuksenhaltijaryhmiä luovutuksen seurauksena. Kaikkein ensimmäiseksi arvioin yksityiskohtaisesti muutoksia varoihin ja vastuisiin (sekalaisten varojen, pidätysten, jälleenvakuutusjärjestelyjen ja eläkevastuiden muodossa) jotka vaikuttavat siirtoyhtiöiden IFRS:n ja Solvenssi II -taseisiin. Sitten pohdin muutoksia luovutusyhtiöiden pääomavaatimuksiin luovutuksen seurauksena sekä sitä, kuinka helposti ne voidaan täyttää.

5.4 Arviointi käytävissä olevien varojen luonteesta koskien velvollisuuksien täyttämistä vakuutuksenottajille

Mietinnössänini luovutuksen vaikutuksesta olen arvioinut kunkin siirtoyhtiön varaintojen luonnetta ennen ja jälkeen luovutuksen. Kunkin siirtoyhtiön varat voidaan luokitella neljään laveaan kategoriaan.

- Suora pääoma – HSA:lla ja HIC:lla ei ole suoraa omaa pääomaa, mutta ne ovat alttiina suoralle pääomalle holding-rahastojen kautta, jotka esitetään alla olevassa taulukossa "riskivaroina".
- Sijoitukset ja käteinen – siirtoyhtiöiden taloudelliset sijoitukset ovat pääosin kiinni joukkovelkakirjalainoissa. HSA:n hallussa on verrattain rajallinen määrä käteistä ja HIC:lla verrattain merkittävä määrä.
- Vakuutusmaksujen jälleenvakuutusosuus – alisteisina tietyille aisanmukaisten vakuutus sopimusten tietyille ehdoille jälleenvakuutusvaroilla on kyky ottaa vastaan taustalla olevista jälleenvakuutusten vakuutusvastuista kumpuavia tappioita, mikä vähentää taloudellista riskiä. Tällaisten järjestelyjen luonne ja käyttöaste on linjassa odotusteni siirtoyhtiöitä kohtaan kanssa.
- Muut varat – Muut tase-erät sisältävät kiinnityksiä ja lainoja, tavanomaisessa liiketoiminnassa syntyviä sekalaisia varoja, kuten myyntisaamisia, kertyneitä korkoja ja vuokria sekä yhtiöiden välisiä taseita Hiscoxin muilla jäseniltä kummuten pääosin konserniyhtiöiden välisten kulujen uudelleenlaskennasta. HSA:n hallussa on näistä suuri osa ennen luovutusta, sillä se ei ole vielä allekirjoittanut mitään vakuutusliiketoimintaa eikä sillä täten ole perustettuja vakuutusrahastoja (jotka normaalisti olisivat pääosin sijoitusten ja käteisen muodossa), joista maksaa korvausvaateita. Nämä taseet ovat linjassa omien odotusteni tämän luonteiselta liiketoiminnalta kanssa.

Taulukko alla näyttää jokaisen vararyhmän prosentteina kokonaisvaroista HIC:lle ja HSA:lle 1. tammikuuta 2019, ennen ja jälkeen luovutuksen. Tämä perustuu HIC:n esittämiin ennusteisiin.

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%

Lähde: Tiliotteet; IFRS; ja johdon tiedot

Kaiken kaikkiaan HIC:n sekalaisten varojen ennustetaan muuttuvan ainoastaan vähän. Sijoitukset ja käteisvarat vähenevät luovutuksessa HSA:lle.

Kaiken kaikkiaan HSA:n sekalaisten varojen ennustetaan muuttuvan luovutuksen seurauksena. Tämä johtuu pääosin 56 % lisäyksestä provisioiden jälleenvakuutusosuuteen, joka suurilta osin johtuu järjestelyistä HIB:n kanssa; koska HSA:lla ei ole vakuutusvelvollisuuksia ennen luovutusta, sillä ei voi myöskään olla jälleenvakuutusvaroja etukäteen.

HSA:ssa on merkittävä jälleenvakuutus järjestely HIB:n kanssa luovutuksen jälkeen varattujen pidätettyjen varojen pohjalta, joten HSA pitää varat ennen kuin saadaan lisävarmuutta jälleenvakuutusosuojan kattamista velvollisuuksista. HSA:n kaikki sijoitusvarat pidetään käteisenä. 'Muiden varojen' osuus HSA:n kokonaisvaroista on sama kuin se oli ennen luovutusta HIC:lle. Huomautan myös, että sekä HIC:n ja HSA:n tulee noudattaa (ainakin aluksi HIC:n tapauksessa) Solvenssi II:n sääntöjä, jotka rajoittavat tiettyjen sellaisten varojen määrää, jotka voivat osallistua yhtiön käytettävissä oleviin omiin varoihin säänneltyjen pääomavaatimusten täyttämiseksi.

En tämän vuoksi identifioi mitään aihetta, joka kumpuaa siirtoyhtiöiden taseista, jotka voisivat saattaa minut suorittamaan tiettyjä lisäanalyyssejä tai tekemään päätelmän, että joko HIC:n tai HSA:n vakuutuksenottajille ei ilmenisi mitään käänteisiä vaikutuksia sen seurauksena. Huomautan, että muutoksia siirtoyhtiöiden sekalaisiin kokonaisvaroihin ei ole suunnitella luovutuksen välittömänä seurauksena.

Ymmärrän myös, että HIC on tutkinut PRA:n kanssa mahdollisuutta ottaa käyttöön Tier 2 -pääomaa taseessaan. Solvenssi II -järjestelmä tekee eron eri pääomatasojen välillä (Tier 1 – Tier 3) perustuen niiden nähtyyn käytettävyyteen kuormituksen aikana (Tier 1:n ollessa korkein standardi). Tällä hetkellä 100 % HIC:n omista varoista on Tier 1 -pääomaa, kuten ovat myöskin HSA:n ehdotetut omat varat. HIC:n kääntynyt PRA:n puoleen ottaakseen käyttöön Tier 2 -pääomaa taseessaan Solvenssin II -sääntöjen sallimissa rajoissa. Hakemuksen teosta ei ole tehty päätöstä, ja päätös siitä, onko tämä sallittua, on säännelty, eikä luovutus ole millään tavoin riippuvainen siitä. Olen siirtoyhtiöltä saanut sen ymmärryksen, että HSA:n pääomarakenteeseen lähitulevaisuudessa ei suunnitella muutosta, mutta joka tapauksessa tulevien muutosten tulee noudattaa Solvenssi II:n sääntöjä pääomavaatimukset täyttävien varojen luvallisuudesta. Koska tämä mahdollinen muutos olisi alisteinen tuleville säännöstelyä koskeville hyväksynnöille ja koska se on osa HIC:n ja HSA:n normaalia liiketoimintaa ennemminkin kuin kytköksissä luovutukseen, en käsittele tätä aihetta enempää tässä yhteydessä.

5.5 Vakuutusvastuiden arvon määrittäminen

Olen pohtinut kunkin siirtoyhtiön taseen vakuutusvastuiden arvon määrittämistä. Vakuutusvastuiden arviointiprosessi on luonnostaan epävarma tulevaisuuden vielä tuntemattomien tapahtumien tai olosuhteiden sekä niiden vaikutusten yleisyyden ja vaadekustannusten vuoksi. Esimerkiksi tulevat lakimuutokset saattavat lisätä

vakuutuskorvausvaatimusten määrää, inflaatio saattaa muuttaa vakuutettujen vahinkojen korjausten kustannuksia ja tällä hetkellä odottamattomia uudentyyppisiä vakuutustapauksia saattaa ilmetä. Viimeisimpiä esimerkkejä tästä epävarmuudesta ovat markkinoissa huomatu merkittävät lisäykset EL-vakuutuksille raportoiduissa korvausvaateiden määrässä koskien melun aiheuttamaa kuulon heikkenemistä tai markkinoiden kasvavat kustannukset koskien määrärajojen suoritettavia maksumääräyksiä katastrofien aiheuttamista vammoista.

Suorittaessani analyysiani luovutuksen suhteellisista vaikutuksista eri vakuutuksenhaltijaryhmille olen pohtinut siirtoyhtiöiden vakuutusvelvollisuuksiensa arviointiin käyttämien metodien ja oletusten soveltuvuutta.

Varausryhmä suorittaa kattavat vakuutusmatemaattiset varauslaskelmat neljännesvuosittain käyttämällä erilaisia vakioituja vakuutusmatemaattisia tekniikoita, kuten Chain Ladder-, Bornhuetter Ferguson- ja Loss Ratio -menetelmiä. Varausprosessi jatkuu tämänhetkessä muodossaan ja sen viimeistelevät samat tiimit ja henkilökunta luovutuksen jälkeen.

Tulosluonnoksista keskustellaan HIC:n ennakkovarauskomiteassa, kaikki tarvittavat muutokset tehdään ja luvut viimeistellään. Hallinto käsittää menetelmien, oletusten ja vertaisarviointien oikeaksi osoittamisen konsernin vakuutusmatemaattisella osastolla. Jakeluosastojen kanssa pidetään kokouksia, joissa käsitellään taustalla olevien altistusten muutoksia, kurssimuutoksia ja vakuutusstrategiaa; korvaushakemusryhmän kanssa keskustellaan epävarmuudesta merkittävien vaateiden kohdalla; jälleenvakuutusryhmän kanssa varmistetaan, että ohjelmat on otettu huomioon ja rahoitustiimien kanssa tehdään ratkaisuja epävarmuusalueita koskien.

HIC:n tulee tuottaa Solvenssille II talouden taseote, jonka perustana käytetään asianmukaista vakuutusmatemaattista parasta arviota.

Koska kaiken kaikkiaan kummankin siirtoyhtiön varausfilosofiat kohtaavat, luovutettavien vakuutuksen haltijoiden turvallisuuteen ei kohdistu vaikutusta.

Olen suorittanut analyysin voidakseni olla tyytyväinen siihen, että vakuutusvelvoitteet olisivat yhtäpitävät odotusteni tämän luontoiselta liiketoimelta kanssa. Tähän analyysiin kuului:

- Molempien ammattimaisten vakuutusmatemaatikkojen liiketoiminnasta laatimien sisäisten vararaporttien arviointi;
- Varantojen arvioimiseen käytettyjen menetelmien tarkastelu verrattuna alan parhaisiin käytäntöihin;
- Erityinen arviointi Solvenssi II -riskimarginaalin laskelmasta osana Solvenssi II:n vakuutusteknistä vastuuelvää;
- Useita sellaisten avainhenkilöiden haastatteluja, jotka ovat vastuussa vakuutusmatemaattisten ja vaateita koskevien hallintotoimien alaisten vakuutusvastuiden arvioinnista keskittyen suoritettuihin analyysiin ja niiden tuloksiin; sekä
- Kunkin siirtoyrityksen esittämät aikaisempien vakuutuskausien todelliset voitot tai tappiot.

Vaikutus eri vakuutuksenhaltijaryhmille

Koska sekä HSA:n ja HIC:n varaukset hoitaa sama vakuutusmatemaattinen työryhmä samoin prosessein saman filosofian ja hallintotavan ympärillä, en katso olevan mitään tapaa, jolla vakuutuksen haltijan velvoitteet määritetään luovutuksen seurauksena. Näin en näe olevan mitään merkittävää vaikutusta millekään vakuutuksenhaltijaryhmälle johtuen mistään muutoksista ehdotettuun luovutukseen liittyvässä provisioprosessissa.

Vaikutus olemassa oleviin jälleenvakuuttajiin

5.6 Ulospäin suunnattujen jälleenvakuutusten järjestelyt

Vuonna 2018 ostetut ulospäin suuntautuvat jälleenvakuutukset kattavat sekä HIC:n että HSA:n nimenomaisesti. Tällä hetkellä vain HIC:n kattaviin vanhoihin sijoitteluihin lisätään HSA osana luovutusta niin, että siitä tulee jälleenvakuutettu. Jälleenvakuutusvarat niihin liittyvien velallisuuksien kanssa siirretään luovutuksessa jälleenvakuutetun osapuolen nimen muuttuessa HIC:stä HSA:ksi.

HIC on vahvistanut, että kaikki HIC:hen liittyvät ulkoiset jälleenvakuutusjärjestelyt ovat tällä hetkellä Yhdistyneen kuningaskunnan lainsäädännön alaisia, joten sellaisia sopimuksia, joissa luovutuksen tunnustaminen voitaisiin riitauttaa toisen tuomiovallan lain mukaan, ei pitäisi olla.

Luovutuksella ei odoteta olevan vaikutusta jälleenvakuutusvaroihin ja velvollisuuksiin liittyen ei-luovutettaviin vakuutuksiin.

Otaen huomioon yllä mainitun, en tunnista mitään merkittävää epäsuotuisaa luovutuksen vaikutusta millekään siirtoyhtiöiden vakuutuksenottajille jälleenvakuutusjärjestelyjen vuoksi.

Eläkejärjestelmän veloitteet

5.7 Eläkejärjestelmän veloitteet

Kuten kohdassa 3.17 on todettu, Hiscoxin johto on ilmoittanut minulle, että HIC ei ole palkannut sellaista henkilöstöä, joka on ollut oikeutettu eläkejärjestelmään 1. huhtikuuta 2001 jälkeen, eikä HSA koskaan ole tehnyt niin. Tästä huolimatta minulle on tiimini eläkeasiantuntijoiden toimesta kerrottu, että eläkelaitoksella on laajat toimivaltuudet laiminlyönnin tapauksessa, ja se voi nojata muihin Hiscox-konsernin jäseniin varojen keräämiseksi. Tämän johdosta olen arvioinut tarkemmin äärimmäisen tapahtuman vaikutusta eläkejärjestelmään.

Hiscox-konserni on mallintanut eläkejärjestelmän vastuiden heikentymisen vaikutuksen konsernin pääomavaatimukseen ja pitää hallussaan ylimääräistä pääomaa 1/ 200 vuotta - tapahtumatasolla koskien tätä riskiä. Lisävarallisuusvaatimus, jonka se tuottaa monipuolistamisetuuskien jälkeen, on huomattavasti alle HUGS:lle Hiscox-konsernin toimittaman takauksen (50 miljoonaa puntaa) tason, joten riski HIC:n (tai HSA:n) taseelle on kaukainen, koska se edellyttäisi takauksen loppuun kuluttamista ja sitä, ettei HUGS kykenisi vastaamaan vastuisiin muiden pääomavarojen kautta, jotta Eläkevakuutuslaitos voisi harkita laajemman toimivaltansa käyttämistä. Joka tapauksessa nämä mahdolliset vastuut ovat olemassa sekä luovutusta ennen että sen jälkeen, joten siirtoyhtiöiden tilanne ei juurikaan muutu.

Näin vedän johtopäätöksen, että mahdollisuus tulevan eläkejärjestelmäriskin vaikuttamiseen HIC:n taseeseen on etäinen.

Pääoman ja riskin huomioon ottaminen

5.8 Pääoman määrittely

Olen ottanut huomioon kunkin siirtoyhtiön nettovarojen arvon verrattuna riskiin, jolle kukin siirtoyhtiö on altistuneena viittaamalla kunkin yhtiön SCR-standardikaavan. Tämä on HIC:n käytettävissä oleva sääntelytoimi (ja tulee tulevaisuudessa olemaan HSA:n käytettävissä, se ei vielä ole julkaissut SCR:tä siksi, että yhtiö on vasta perustettu) ja koska kummatkin käyttävät standardikaavaa SCR:nsä laskemiseksi, vertailu on yhtäpitävä. Olen arvioinut HIC:n ja HSA:n standardikaavan arviot 31. joulukuuta 2016 ja 31. joulukuuta 2017, kuten myös ennusteluvut 1. tammikuuta 2019, 31. joulukuuta 2019 ja 31. joulukuuta 2020 vertailun tarkoituksiin.

Nämä arviot päätarkoituksessaan vertaavat kunkin laillisen tahon taloudellisia varaintoja siirtoyhtiöiden arvioihin sellaisen pääoman vaatimuksista, että vakuutuksenottajat ovat 99,5 % varmuustasolla suojattuina yhden vuoden ajan Solvenssi II -järjestelmän alla. Tässä arvioinnissa huomioon otettavat riskit käsittävät seuraavat:

- Mahdolliset vakuutusvastuiden vähenemiset;
- Mahdolliset tappiot sijoituksista;
- Mahdolliset tappion, jotka ovat seurausta sellaisen kolmannen osapuolen virheestä, jolle kukin laillinen taho on altistunut; ja
- Mahdolliset tappiot koskien toimintariskejä.

Huomautan, että nämä standardikaavan arviot:

- Ovat tuottaneet asianmukaisesti valtuutetut yksityishenkilöt siirtoyhtiöiden sisältä;
- Ovat arvioitu ja hyväksytyt siirtoyhtiöiden johtokunnan toimesta; ja
- Ovat yhteneväiset PRA:lle lähetettyjen arvioiden kanssa, kun asianmukaista.

Vaikka en ole suorittanut yhtäkään yksityiskohtaista varmistusta siirtoyhtiöiden standardikaavaa käyttäen tekemille laskelmille, huomautan, että näiden laskelmien tulokset HIC:lle 31. joulukuuta 2016 ja 31. joulukuuta 2017 on tarkistettu osana Solvency and Financial Condition Report -raporttia ('SFCR').

Standardikaavan perustuessa vakuutusriskeihin 'keskitason' vakuutusyhtiössä, se ei heijasta kummankaan siirtoyhtiön riskiprofiilia täysin.

HIC käyttää tällä hetkellä sisäistä talouden pääomamallia (Economic Capital Model, "ECM") liiketoimintapäätösten harkitsemiseksi sekä lakisääteisen säännellyn pääoman käyttöä koskevan standardikaavan laskemisen lisäksi. On ehdotettu, että HSA käyttäisi samaa mallia luovutuksen jälkeen.

Tämän vuoksi olen arvioinut metodologiaa ja avaineroja standardikaavan ja siirtoyhtiöiden ECM:n välillä, sillä tämä mahdollistaa syvemmän käsityksen saamisen siirtoyhtiöiden pääomavaatimuksista. Tätä tarkoitusta varten olen tarkastellut HIC:n arviota standardikaavan tarkoituksenmukaisuudesta pääoman sääntelyn tarkoituksissa yhdessä HIC:n ja ORSA:n kanssa vuodelle 2017 ja niiden vuoden 2018 ORSA-luonnoksesta. Pääomavaatimustensa huomioon ottamiseksi HIC laskee pääomavaatimuksensa ECM:n avulla sekä yhden vuoden pohjalta yhdenmukaisuuden vuoksi että standardikaavalla, ja loppujen lopuksi, kun vastuut on mallinnettu niiden voimassaolon päättymiseen, vastaava pitkän aikavälin näkemys varoja koskeviin riskeihin on myös muodostettu.

HIC:n standardikaavan laskelmien tulos on korkeampi pääomavaatimuksessaan kuin ECM:n tulos sekä yhden vuoden että lopullisuuden pohjalta.

Tämä johtuu pääosin standardi kaavan vakuutusriskien laskelmien olemisesta korkeammat tällä hetkellä kuin ECM:n kummallakin perustalla, sillä standardikaavaa ei ole räätälöity HIC:n riskisalkun mukaan eikä se voi ottaa huomioon HIC:n kattavaa katastrofiriskin analyysiä. Standardikaava käyttää menetelmää, jossa se soveltaa kiinteitä tekijöitä vakuutettujen summauksiin, jotka ovat riippuvaisia korkean tason riskin sijainnista tarkoittaen, että se ei kuvaa samoja riskejä tai salli samassa laajuudessa altistumisen leviämistä kuin ECM. HIC myös uskoo, että sen omaisuusvakuutussalkku painottuu kuluttajariskeihin kuin keskimääräinen salkku, mikä tukee standardikaavan ennusteita – nämä riskit osoittavat vakuutusvaateiden alhaisempaa volatilititeettiä, kuin suuremmat kaupalliset riskit.

HIC:n ORSA-laskelmat riskivarauksia koskien (riski siitä, että vakuutustekninen vastuuvélka osoittautuu riittämättömiksi korvausvaateiden maksamiseen silloin, kun ne tulevat maksettavaksi) suoritetaan vastuun lopulliseen erääntymiseen saakka sen sijaan, että laskettaisiin riski vain seuraavien kahdentoista kuukauden ajalta (kuten suoritetaan standardikaavassa). Tämä on taloudellisempaa ja heijastelee sitä todellisuutta, että yhtiö on vastuussa lopullisista vaateiden kustannuksista. Solvenssi II:n alaisuudessa määräraha tälle riskille sisällytetään vakuutustekniseen vastuuvélkaanriskimarginaalin laskennan kautta. Olen

arvioinut siirtoyhtiöiden laskelmat riskimarginaalista ja olen varma, että se noudattaa Solvenssi II -sääntöjä ja soveltuu tähän tarkoitukseen. Tämä yhdistettynä siihen tosiasiaan, että ORSA-laskelma vaaditusta pääomasta (mukaan lukien tämän perimmäisen varautumisriskin varaus) on alhaisempi kuin standardikaavan mukainen pääomavaatimus, antaa minulle varmuuden siitä, että standardikaavan pääomavaatimus yhteydessä riskimarginaaliin, jonka perustalla on vakuutustekninen vastuovelka, antaa riittävän suojan pitkäaikaisille vakuutuksenottajille siinä tapauksessa, että heidän vaateensa lopettaisi kaupankäynnin.

Siitä huolimatta, että HIC:n ECM-näkemyksellä liiketoimintansa pyörittämiseen vaaditusta pääomasta on alhaisempi kuin standardikaavalla laskettu, HIC on vakuuttunut, että on sopivaa käyttää standardikaavaa sen säänneltyjen pääomavaatimusten pääättelemiseen.

En ole suorittanut yksityiskohtaista siirtoyhtiöiden laskutoimitusten varmennusta. Kuitenkin voidakseni olla varma arvioiden kohtuullisuudesta olen arvioinut stressitestejä niitä alueita koskien, jotka katson merkittäviksi siirtoyhtiöiden käytettävissä olevan ja vaaditun pääoman arvioinnissa tai silloin, kun muut markkinoihin osalliset ovat tietojeni mukaan kokeneet sellaisia takaiskuja viime aikoina, joille yksi tai useampi siirtoyhtiö on altis. Nämä stressitekijät on esitetty tarkoituksena kuvata skenaarioita oikeassa elämässä. Ne on helpompi ymmärtää käsitteellisesti kuin esimerkiksi "1/200 vuotta" -tapaus, mutta niiden voidaan olettaa olevan samalla todennäköisyydellä. Olen määritellyt nämä stressitestit HIC:n, joka ennen luovutusta on alttiina kaikille niille riskeille, jotka jaetaan siirtoyhtiöiden kesken luovutuksen seurauksena, ORSA-raporttien viittauksissa.

Jokaisessa tapauksessa luovutuksen jälkeen käytettävissä olevaa pääomaa testataan "enemmän kuin vähintään tarvitaan" -skenaariota vasten. Vaikkakin tästä ei synny virallista uudelleenarviointia kunkin skenaarion tarvittavasta pääoman määrästä, niin se, että jokaiseen skenaarioon on sisällytetty standardimallin mukainen pääoma-arvio antaa minulle varmuuden siitä, että nämä arviot kuvaavat ja kattavat asianmukaiset riskit. Käsittelen tämän analyysin tuloksia kohdissa 6.4-6.7.

ORSA:ssa esitettyihin ECM-laskelmiin pohjaten standardikaavan pääomavaatimus on korkeampi kuin ECM-mallinnettu riski "1 kerta / 500 vuotta" -tasolla. Koska jotkut HIC:n tämänhetkiset asiakkaat ostavat vakuutuksensa HIC:ltä odotetaan korkeampaa turvallisuustasoa kuin tavalliselta vakuutusyhtiöltä, tämä informaatio antaa minulle varmuuden siitä, että standardikaavan käyttäminen vaaditun pääoman arviointiin raportissani on asianmukaista vakuutuksen haltijan näkökulmasta. Kuten osiossa 3.13 on esitetty, HIC:n tavoite on vähintään 120 % standardikaavan pääomavaatimuksen katto – tämä varmistaa, että liiketoimintaa voidaan jatkaa normaalisti päivästä päivään ilma pelkoa sääntelytoimien väliintulon laukaisukynnyksen ylittämisestä kertaluontoisissa tapahtumissa tai olosuhteissa

Näin ollen huolimatta siitä, että siirtoyhtiöiden riskiprofiileja ei täysin voida heijastaa standardikaavan avulla päätän, että se tarjoaa mielipiteeni tueksi kohtuullisen arvion siirtoyhtiöiden meneillään olevien liiketoimintojen tukemiseksi tarvittavasta pääomasta ja asianmukaisesti osoittaa suhteellisen muutoksen vakuutuksenottajien turvallisuudessa ennen luovutusta ja sen jälkeen. Lisäksi se tekee niin johdonmukaisesti koskien kaikkia siirtoyhtiöitä, jotka kumpikin laskevat standardikaavan samalla tavalla. Tämän vuoksi käytän standardikaavan SCR:ää ja sen kattoa mittareina päättääkseni, onko luovutuksella vaikutusta vakuutuksenottajan turvallisuuteen.

Luovutuksen vaikutus vakuutuksenottajille saavutettavissa olevaan pääomaan

5.9 Solvenssi II:n muutos pääomakatteen suhteisiin

Taulukot alla näyttävät yhteenvedon siirtoyhtiöiden Solvenssi II -taseesta ja vastuista ennen ja jälkeen luovutuksen, kuten osoitetaan osiossa 4.4.

Jälleenvakuutusvarat sisällytetään kokonaisvaroihin. Kaikkein tärkein huomioon otettava mittari on se, kuinka kelpoiset omat varat vertautuvat SCR:een, ja esitän tämän alla HIC:n ja HSA:n osalta.

Pohdin taulukoissa alla luovutuksen vaikutusta vertaamalla ennustettua käytettävissä olevan pääoman ja vaaditun pääoman suhdetta ('pääomakatteen suhde') laskettuna standardikaavaan viittauksin 1. tammikuuta 2019, 31. joulukuuta 2019 ja 31. joulukuuta 2020:

€1 = £0.88 Solvency II Balance Sheet (£'000)	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)
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%						

Lähde: SII-tase ja johtokunnan tiedot

Tarkkailen seuraavia seikkoja:

- Ennen luovutusta 1. tammikuuta 2019, ja olettaen, että HIC kykenee jatkamaan eurooppalaiseen liiketoimintaan osallistumista läpi vuoden 2019, pääomakatteen suhde olisi 113 %. Tämä on alle HIC:n kohdennetun pääomakatteen suhteen, mutta heijastelee sitä jo odotettua tosiasiaa, että HIC ei voi jatkaa eurooppalaiseen liiketoimintaan osallistumista 29. maaliskuuta 2019 jälkeen, ja täten osingon on maksanut HIC, osaksi HSA:n pääomittamiseksi. Verrattava pääomakatteen suhde perustuen HIC:n vuoden 2018 SCR:iin on 127 %, mikä on enemmän linjassa historiallisten tasojen kanssa.
- Luovutuksen jälkeen pääomakatteen suhteen on ennustettu olevan 120 %–123 % välillä HIC:lle ja HSA:lle, mikä on linjassa johtokunnan tavoitteeseen 120 % ylijäämästä. Liiketoiminnan jakaminen tuottaa vähennyksen diversifiointiin, minkä odotetaan (muiden tekijöiden poissa ollessa) vähentävän pääomakatteen suhdetta kaikkiaan, vaikka lisääntynyt jälleenvakuutus HIB:lle kompensoi tätä.
- Näin ollen pääomakatteen suhde luovutuksen jälkeen säilyy suurin piirtein muuttumattomana 120 %–125 % välillä, 100 %:n ylijäämällä ja HIC:n ja HSA:n esitetystä tavoitemarginaalissa. Lisäys HIC:n ennustetusta asemasta vastoin sen hypoteettista vuoden 2019 SCR:ta on keinotekoinen, kuten yllä on annettu ymmärtää.
- Huomautan, että numerot yllä perustuvat ennusteisiin, ja niiden uskottavuus vähenee sen mukaan, mitä kauemmaksi tulevaisuuteen ne ulotetaan. Olen kuitenkin ottanut huomioon HIC:n tiliotteet ja Solvenssi II -taseet 31. joulukuuta 2017 sekä ennustetut sellaiset, ja katson näiden ennusteiden tuottamiseksi tehdyt oletukset kohtuullisiksi. Ennusteet täsmäävät myös liiketoiminnan kolmivuotissuunnitelman kanssa, joka lähetettiin Luxemburgin sääntelijälle HSA:n valtuutusprosessin yhteydessä.

Ottaen huomioon yllä esitetyn, en tunnista merkittäviä muutoksia yhdenkään identifioitun vakuutusnottajaryhmän taloudelliseen asemaan tai pääoman suojeluun.

Takuut/riskinjakojärjestelyt

5.10 Kuten osiossa 3.16 on esitetty, HIC ja HSA ovat vahvistaneet, että tällä hetkellä ei ole asetettu ei-jälleenvakuutuksia koskevia yhtiönsisäisiä takuita tai riskijärjestelyjä. Näin ollen en tunnista vaikutuksia näiden muutoksissa HSA:n tai HIC:n vakuutusnottajille Luovutuksen seurauksena.

Asiakkaiden reilu kohtelu

Vaateet ja vakuutusten hallinta

5.11 HIC:n ja HSA:n ehdotetusta vaateiden ja vakuutusten hallinnan toimintamallista tehtiin yhteenveto osiossa 4.12. Muutokset toimintamallissa käsittelevät ongelmia, jotka saattavat johtua Brexitistä, mikäli oikeudet ulkomailla toimimiseen lakkautetaan samalla koettaen minimoida muutokset asiakasyhteyksissä ja -kokemuksessa. Merkittävimmät muutokset toimintamalliin liittyvät Irlannin kautta syntyneeseen liiketoimintaan, mutta uusi toimintamalli on suunniteltu siten, että asiakasyhteyksiin liittyvät kohdat säilyvät muuttumattomina sillä vakuutusten uusintaoikeudet luovutetaan HSA:n Irlannin sivukonttorille. Vaikka vaateita käsittelevät henkilöt saattavat lopulta vaihtua, siirtoyhtiöt ovat sitoutuneet luovutus- ja tukiajanjaksoon, mikä tarkoittaa, että vakuutuksenottajien kokemuksen ei pitäisi muuttua.

Tämän johdosta en tunnista merkittävää epäsuotuisaa vaikutusta millekään HIC:n vakuutuksenottajaryhmälle toimintamallin muutoksen tuloksena.

Vakuutuksen alkuperä- ja allekirjoitusprosessi

5.12 Vakuutuksen alkuperä- ja allekirjoitusprosessin on tarkoitus pysyä samana sekä ennen luovutusta että sen jälkeen. Kuten on kuvattu osiossa 4.12, asiakas on yhteydessä (yleensä välittäjän kautta) HUL:iin tai HEUL:iin (jotka ovat luovutuksen jälkeen sulautuneen HSA:han) koskien Yhdistyneessä kuningaskunnassa tai ETA:ssa tehtyjä menettelyjä, tässä järjestyksessä. Vaikka se taho, jolle vakuutus on asetettu saattaa vaihdella riippuen vakuutuksenottajan sijainnista ja vakuutettavasta riskistä, vakuutuksenottajan kokemuksen ei pitäisi muuttua.

Päättyneen johtopäätös on, että HIC:n vakuutuksenottajille ei seuraa epäsuotuisia vaikutuksia näistä muutoksista luovutuksen seurauksena.

Menettelyriski

5.13 Menettelyriskin ja noudattamisen tarkkailu asianmukaisen säännösten alla ei merkittävästi muutu, sillä HIC:n ja HSA:n prosessit ovat samoja, vaikkakin eri henkilöt ovat vastuussa sääntöjen noudattamisen tarkkailusta. Mielestäni tämä ei aiheuta mitään merkittäviä epäsuotuisia vaikutuksia millekään HIC:n vakuutuksenottajaryhmälle.

Uuden vaateen jättämisen helppous

5.14 Kuten kuvailin osiossa 4.12, muutoksia vakuutusvaateiden käsittelyn prosesseihin tulee tehdä, jotta ne tulevat käsitellyiksi oikean laillisen toimijan kanssa ja asianmukaisin luvuin Brexitin jälkeen. Kuitenkin vaikka vaade on saatettu käsitellä erilaisten prosessien kautta ennen asemasta ennen luovutusta riippuen siitä, onko riski ETA vai ei, vakuutuksenottajien kanssakäyminen HUL:n tai HEUL:n (sulautuvat HSA:hin) pysyy muuttumattomana. Huomautan, että parhaillaan osa ETA-vaateista käsitellään ETA:ssa paikallisen vaateiden käsittelyn vaikutusvallan lisäämiseksi, ja näihin vaateidenkäsittelyprosesseihin ei tule vaikuttavia muutoksia. Näin en tunnista mitään vaikutuksia millekään vakuutuksenottajaryhmälle luovutuksen seurauksena.

Asiakkaiden tietojen suojele

5.15 Ei ole odotettavissa, että asiakkaiden tietojen suojelelun taso alenisi luovutuksen seurauksena ja päätän, että ei ole mitään merkille pantavaa riskiä epäsuotuisista vaikutuksista vakuutuksenottajille luovutuksen seurauksena. Verkkohyökkäyksiä tehdään jatkuvasti yhtiöitä vastaan, joten onnistuneen sellaisen riski on aina olemassa, mutta sen todennäköisyys ei näytä lisääntyvän luovutuksen seurauksena. Näin ollen en ole tunnistanut mitään vaikutuksia vakuutuksenottajaryhmille luovutuksen seurauksena.

Brexitin vaikutus

5.16 Kuten osiossa 4.22 **on esitetty**, tämän luovutuksen pääasiallinen tarkoitus on poistaa vakuutusten tarjoamiseen liittyvät Brexitin jälkeiset epävarmuustekijät luovutettavilta vakuutuksenottajilta. Ei-luovutettavat vakuutuksenottajat eivät siirry, eivätkä näiden olosuhteet tai riskiprofiilit koskien Brexitin epävarmuustekijöitä muutu. Luovutuksen

seurauksena ei täten ole haitallisia vaikutuksia yhdellekään vakuutuksenottajalle liittyen Brexitin epävarmuustekijöihin, ja itse asiassa luovuttavien vakuutuksenottajien tilanne paranee, sillä ilman luovutusta saattaisi olla laitonta HIC:lle tarjota vakuutuksiaan ja maksaa mitä tahansa korvausvaateita Brexitin jälkeen. .

Muut huomioon otettavat seikat

5.17 Sääntelykehys, johtaminen ja hallinta

HIC on perustettu Englannissa ja Walesissa, ja sitä säätelevät PRA ja FCA. Näin ollen samaa sääntelykehystä sovelletaan siihen sekä ennen että jälkeen luovutuksen. Muutosta oikeuksiin suojaukseen FSCS:n alla ei-luovutettaville vakuutuksenottajille ei tule, eikä myöskään FOS-oikeus muutu. Kummassakin tapauksessa oikeudet vakuutuksenottajat pitävät oikeutensa, kun taas ei-oikeudet jatkavat oikeuksista.

HSA:ta sääntelee CAA, joten sääntelyyn liittyvä muutos tapahtuu luovutettavien vakuutuksenottajien kohdalla. Kuten esitetty osiossa 4.19, HSA:n Yhdistyneen kuningaskunnan haara tulee, valtuuttamisensa jälkeen, jatkamaan PRA:n ja FCA:n sääntelyn alaisena, joten monia niiden vaatimia standardeja sovelletaan edelleen HSA:han kaikissa tapauksissa. Euroopan sivukonttoreiden vakuutuksenottajien menettelysäännökset noudattavat jo paikallisjärjestelmää, joten sääntöjen noudattaminen ei muutu näiden osalta.

Liittyen säästösääntelyyn olen myös huomauttanut osiossa 4.19, että sekä Yhdistynyt kuningaskunta että Luxemburg noudattavat Solvenssia II, joten merkittävän muutoksen riskiä järjestelmässä, joka suojaa luovutettavia vakuutuksenottajia, ei ole. Joidenkin sääntöjen paikallisessa tulkinnassa saattaa ilmetä eroja, mutta en oleta näiden edustavan merkittävää muutosta vakuutuksenottajien säännellyssä suojelussa.

Kuten on yksityiskohtaisesti esitetty osiossa 4.19, luovutettavat vakuutuksenottajat, säilyttävät edelleen luovutuksen jälkeen FSCS:n suojauksen, mikäli ne nauttivat sitä parhaillaan, siihen saakka, kunnes vakuutukset uusitaan. Pääsy taloudelliselle oikeusasiamiehelle säilyy, mikäli se on voimassa nyt koskien HIC:n ja HSA:n Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttorin toimia, ja pääsy CAA:han annetaan kaikkia muita valituksia koskien. Tämän ryhmän vakuutuksenottajien suojaukset pysyvät siis samoina ennen vakuutusten uusimista. Uusimishetkellä vakuutuksenottajalla on oikeus etsiä vaihtoehtoisia suojaa halutessaan, vaikkakin, kuten osiossa 4.19 huomautan, en näe FSCS:n ja Luxemburgin järjestelmien välillä olevan merkittävää eroa suojelussa. Tuloksena tästä en tunnista mitään muutosten sääntely-ympäristössä aiheuttamaa epäsuotuisaa luovutuksen vaikutusta tälle vakuutuksenottajaryhmälle.

Luovutettavilla vakuutuksenottajilla, joilla ei tällä hetkellä ole etua FSCS:n suojaukseen, ei ole tätä etua hävittävänä. Itse asiassa ne hyötyvät, sillä Luxemburgin vakuutuksenottajien suojaamisen järjestelmä tulee voimaan luovutuksen jälkeen. Jos niillä tällä hetkellä on FOS-pääsy, ne säilyttävät sen liittyen HIC:n ja HSA:n Yhdistyneen kuningaskunnan sivukonttorin ryhmään, ja niillä on edelleen oikeus viitata CAA:han kaikissa valitustapauksissa. Luovutuksen seurauksena tämän ryhmän suojaus näin ollen kasvaa. Näin ollen en tunnista mitään epäsuotuisaa luovutuksen aikaansaaman sääntely-ympäristön muutoksen vaikutusta tähän vakuutuksenottajaryhmään.

Muita muutoksia, joista olisin tietoinen, ei HIC:n ja HSA:n olosuhteissa luovutuksen seurauksena ole.

5.18 Tulevaisuuden liiketoimintamallien toteuttamiskelpoisuus

Huomautan, että sekä HIC:llä että HSA:lla on pienemmät tulonlähteet kuin HIC:lla ennen luovutusta, sillä merkittävä määrä osinkoja ja riskejä siirretään. Tämä luovutus tuo pääoman ja kustannuksien tehottomuutta, koska kaksi yritystä menettää joitakin riskin hajauttamisen etujaan jakautumalla kahteen, tietyt menettelyt on tehtävä kaksi kertaa yhden kerran sijasta (esimerkiksi säänneltyjen palautusten tuottaminen), ja koska tietyt omat hallinnoinnin roolit ja avaintoimintojen haltijat on luotava myös HSA:lle ennemmin, kuin että ne jaettaisi HIC:n

kanssa. Kuitenkin, mahdollinen kulujen kaksinkertaistumisen määrä vähenee yleisten HUGS:n HIC:lle ja HSA:lle ulkoistamisjärjestelyjen kautta tarjoamien ryhmäpalvelujen käytön seurauksena.

Luovutuksen tuoma tehottomuus painottaa edelleen sitä, että sen motivaationa on ainoastaan varmistaa vakuutusnottajien oikeuksien säilyminen Brexitin jälkeen. Luovutus on suunniteltu niin, että se minimoi tuomansa tehottomuudet, jota HIC:n eikä HSA:n koko pienenisi siihen pisteeseen, että niiden tulevat liiketoimintamallit eivät olisi toteuttamiskelpoisia, ja HSA:n jälleenvakuutusuojia on laajennettu HSA:lle sen pääoman ylenmääräisen altistuksen poistamiseksi. Päätän näin, että luovutus ei merkittävästi muuta HIC:n tai HSA:n tämänhetkistä elinkelpoisuutta lähitulevaisuudessa

6. Metodologia ja stressi- ja skenaarioanalyysit

Yleiskatsaus

6.1 Suorittaessani analyysiani ehdotetusta luovutuksesta, olen ottanut huomion siirtoyhtiöiden valmistelemat arviot kunkin siirtoyhtiön enimmäistappioista erilaisten stressiskenaarioiden alla. Varmistaakseni, että nämä arviot ovat asianmukaisella pohjalla mielipiteen muodostamiseksi, olen suorittanut lisäanalyysia kolmella pääalueella:

- Mallinnuksen lähestymistapa – Olen pohtinut siirtoyhtiöiden käyttämiä tapoja laskea arvioidut vakuutustappiot eri varmuuspohjilta, mikä antaa minulle varmuuden siitä, että siirtoyhtiöiden valmistelemat mallit perustuvat asianmukaisille oletuksille ja kuvaavat olennaisia näkökohtia kunkin siirtoyhtiön riskejä koskien.
- Mallinnuksen herkkyyden arviointi vaihtoehtoisista oletuksista analyysiin – Olen pohtinut mielipiteeni herkkyyttä siirtoyhtiöiden esittämien perustavien oletusten vaihteluille ja sitä, olisivatko perustelut mielipiteilleni erilaisia vaihtoehtoisia oletuksia käyttäen. Ottaen huomion, että pääriskit kummallekin siirtoyhtiölle ovat vakuutusriskejä, mallinnetut pääomavaatimukset ovat erityisen herkkiä ainoastaan oletusten muutoksille vakuutusmaksujen määrään liittyen. Herkkyyksistä muille riskityypeille ei seuraa merkittäviä pääomavaatimusten muutoksia, sillä riski hajauttaa eri riskityyppien painoarvoa.
- Stressitestianalyysi – Olen pohtinut joukon tiettyjen vakavien vastoinkäymisten vaikutuksia kullekin siirtoyhtiölle, mikä on tuonut minulle vahvan varmuuden siitä, että analyysissäni käyttämäni liiketaloudellisten tappioiden arviot ovat merkitseviä, kun niitä verrataan todellisuuden tappio-oletuksiin,

Tappioiden mallinnuksen lähestymistapa

6.2 Mallinnuksen lähestymistapa

Pyrkiessäni löytämään sopivimmat mittaustavat kunkin yrityksen vaaditun pääoman arvioimiseksi ja vertailemiseksi minun piti tarkastella menetelmiä, joita kukin taho käyttää vaaditun pääomansa laskemiseen.

Molemmat siirtoyhtiöt käyttävät standardikaavaa oman SCR:nsä laskemiseksi (tarvittava lakisääteinen pääoman määrä) ja käyttävät (ei hyväksytyä) ECM:iä sisäisesti hallinnoimaan yritystään.

Ottaen huomioon, että molemmat siirtoyhtiöt ovat laskeneet vaaditun pääomaansa standardikaavan mukaan ja tämä on niille yhteinen mittaustapa, olen käyttänyt omassa vaaditun pääoman harkinnassani standardikaavan laskelmia kullekin taholle.

Laajaa riskien skaalaa on pohdittu tämän standardikaavan laskennoissa käsittäen seuraavat:

- Vakuutusliiketoiminnasta syntyvä riski, esimerkiksi tappioriski koskien luonnonkatastrofien tai vakuutusvelvoitteiden arvon lasku.
- Markkinariski esimerkiksi riski siitä, että sijoitusten tuotot jäävät odotettua pienemmiksi.
- Osapuolen laiminlyönnin riski, esimerkiksi se, että vakuutusosapuoli tulee maksukyvyttömäksi eikä kykene täyttämään velvollisuuksiaan.
- Toiminnallinen riski, esimerkiksi virhe vakuutusten allekirjoittamisen hallinnoinnissa.

Kunkin siirtoyrityksen harkitsemien riskien kirjo on kuvattu Solvenssi II:n ohjeissa, ja niissä tarkoituksena on kuvastaa kunkin yrityksen toimintaan liittyvää riskiä. Kaikissa tapauksissa vanhempi johtohenkilöstö on läheisesti mukana vaaditun pääoman laskennassa. Tuloksille kutakin yhtiötä koskien vaaditaan hyväksyntä niiden johdolta.

Pidän tämän standardikaavan laskennassa käyttöön otettuja prosesseja yhdenmukaisina HSA:n ja HIC:n kokoisten ja yhtä monimutkaisten vakuutusyritysten liiketoiminnan alan käytäntöjen kanssa. Voin näin todeta, että nämä prosessit ovat asianmukaisia luonteeltaan ja laajuudeltaan.

6.3 Mallintamisen lähestymistavan arvioinnin löydökset

Olen keskustellut standardikaavan lähestymistavan tuloksista siirtoyhtiöiden johdon kanssa, ja minulle on tarjottu kirjo aiheeseen liittyviä aineistoja, mukaan lukien vaadittavan pääoman arvioinnit käyttäen vaihtoehtoisia menetelmiä sekä kuvaukset käytetyistä menetelmistä. Siirtoyhtiöt ovat soveltaneet vakuutusmatemaattisia standardimenetelmiä, joiden avulla ne tuottavat arviot kunkin tytäryhtiön mahdollisista tappioista. Minulle tarjotut laskelmat vaadittavasta pääomasta 31. joulukuuta 2017 ovat käyneet läpi täyden sisäisen arvioinnin sekä hallintaprosessit. Standardikaavan laskelmat 31. joulukuuta 2017 ovat olleet HIC:n ulkopuolisten tarkastajien tarkastelussa.

Merkittävimmät HSA:n ja HIC:n vaadittavaan pääomaan liittyvät riskit liittyvät perustana olevaan yleiseen vakuutus toimintaan ja siihen liittyviin epävarmuustekijöihin, jotka liittyvät olemassa olevien vakuutusvastuiden arvoon ja mahdollisiin negatiivisiin tuloksiin, joita voidaan odottaa tämänhetkisille rahastoille ja vastapuolen luottoriskiin konsernin sisäisestä jälleenvakuutusjärjestelystä.

Suhteellinen eri riskityyppien osallisuus HIC:n ja HSA:n vaaditun pääoman laskelmiin on yhtäpitävä ymmärrykseni taustalla olevasta liiketoiminnasta ja linjassa odotusteni kanssa.

Vaikka en olekaan suorittanut yksityiskohtaista mallitulosten vahvistamista, metodologia ja mallin tuottamukset ovat yhtäpitävät odotuksieni tämän luontoiselta liiketoimelta kanssa, ja olen varmistunut siitä, että ne antavat tietoa muutoksesta riskiin, joka saattaisi ilmetä luovutuksen seurauksena verrattuna siihen lähtökohtaan, että luovutusta ei tapahtuisikaan.

Stressitestianalyysi

6.4 Olen ottanut huomioon useita vakavia negatiivisia skenaarioita, joilla saattaa olla merkittävä vaikutus vakuutuksenottajien taloudelliseen turvallisuuteen. Olen suorittanut tämän analyysin, jotta voisin:

- Mitata stressitekijän vaikutusta siirtoyhtiöiden pääoma-asemiin ja täten vakuutuksenottajien turvallisuuteen; ja
- Olla tyytyväinen siihen, että kunkin tahon tuottamat Solvenssi II:n mukaiset standardikaavan pääomalaskelmat yhdessä tuloksena syntyvien pääoman kattavuuden suhdelukujen kanssa ovat asianmukaiset verrattuna yhdistelmän tiettyjä negatiivisia tapahtumia vaikutukseen.

Siirtoyhtiöiden laatiman standardimallin laskennan vaaditusta pääoman tasosta on tarkoitus edustaa kaikkia realistisia taloudellisia riskejä, joita kukin siirtoyhtiö voisi kokea ja kuvata liiketoiminnan riskin kokonaisvaltaisempaa tarkastelua kuin vain tiettyjen stressitekijöiden analyysiä. Tällaiset laskelmat kuitenkin perustuvat useisiin mallinusoletuksiin, jotka perustuvat asiantuntija-arviointiin. Sitä vastoin pohdintani erityisistä haittatekijöistä tarjoaa laadullista tietoa vakuutuksenottajien turvallisuudesta yksittäisessä määritellyssä skenaariossa. Tällainen erityinen vakavan haittatekijän skenaariotestaus ei perustu asiantuntijalausuntoihin koskien epävarmuuden esiintymisen tiheyttä ja vaihtelevuutta, ja tarjoaa vaihtoehtoisen tietolähteen, josta voin saada tietoa vakuutuksenottajien turvallisuustasoista.

6.5 Olen tutkinut erilaisia mahdollisia vakavia haitallisia olosuhteita tai äärimmäisiä tapahtumia, jotka voisivat vaikuttaa siirtoketjuihin, jotka kaikki aiheuttavat rasituksia, jotka eivät kuulu tavanomaiseen liiketoimintaan. Valitessani mallinnettavia skenaarioita, olen ottanut huomioon seuraavat:

- Parhaillaan kunkin siirtoyhtiön toimialueen vakuutusmarkkinoissa tapahtuva kehitys.
- Tyypilliset vakuutusliiketoiminnassa tavatut riskit.
- Kokonaisvaltaisen ymmärrykseni kustakin siirtoyhtiöistä sisältäen sen salkut, rakenteen ja liiketoimintamallin.
- Kunkin siirtoyhtiön ORSA:n arvioissa vaadittavasta talouspääomasta tunnistetut riskit.
- Kunkin siirtoyhtiön tunnistamat skenaariot osana sen normaalia riskinhallintaprosessia.

Olen tarkastellut jokaista stressitekijää ottamalla huomioon kunkin skenaarion mahdolliset tulokset, tarkastelemalla, miten tämä vaikuttaisi kuhunkin tahoon sekä yksilöllisesti että luovutuksen jälkeen perustuen niiden liiketoimintaan ja kattavuuteen ja lopulta sen, kuinka tämä vaikuttaisi kunkin pääomaan. Olen sitten verrannut pienempää pääoma-asemaa, joka olisi voimassa, jos jokainen skenaario (erikseen) tapahtuu kunkin siirtoyhtiön pääomavaatimuksissa.

Kuten osioissa 3.12 ja 5.9 on käsitelty, Solvenssi II -järjestelmän mukaiset pääomavaatimukset perustuvat vakuutettujen turvallisuuteen 99,5 % luottamustasolla. Vieläkin tiukemmaksi turvallisuustason tarkastamiseksi pohdin edelleen pääoman tasoa vasten 99,8 % luotettavuustasoa. Huomautan, että ECM:ssä vaadittu pääoma on tällä äärimmäisellä tasolla edelleen pienempi kuin standardikaavan mukainen 99,5 % taso, mikä antaa suuremman vakuuden standardimallin perustavanlaatuisen luonteeseen.

Vaikka nämä stressitekijät eivät edusta tyhjentävästi kaikkia haittoja, jotka saattavat vaikuttaa siirtoyhtiöihin, niihin sisältyvät ne riskit, joita pidän merkittävimpinä ja olennaisina analyysin kannalta. Huomautan, että siirtoyhtiöt suorittavat tällaiset stressitestit osana liiketoimintansa tavanomaisia riskienhallintaprosesseja, kuten Solvenssi II edellyttää. Olen tyytyväinen siihen, että HIC:n ORSA:ssa tarkastellut standardistressitestit ovat yrityksen riskiprofiilin kannalta asianmukaisia. Huomautan lisäksi, että näissä skenaarioissa HIC:llä on riittävästi varoja käytettävissä kattaakseen taloudelliset vaikutukset. Kyseessä olevat stressitestit kattavat seuraavat:

- Verkkohyökkäys: Laajamittainen kiristysohjelma-verkkohyökkäys, joka lukitsee yritysten järjestelmät, myös Hiscoxin, ja aiheuttavat teollisuustappiota kymmenissä miljoonissa.
- Talouden taantuma: Taloudellinen romahdus, joka on vakavampi kuin vuoden 2008 talouskriisi (perustuu HIC:n stokastisen mallin tulemaan markkinariskiä koskien).
- Globaali inflaatio: Globaali inflaatio kasvaa, ja tämä korkeamman inflaation ympäristö säilyy useiden vuosien ajan.
- Eurooppalaiset myrskyt: Katastrofi-skenaario, jossa kaikkialla Euroopassa (Yhdistynyt kuningaskunta mukaan luettuna) ilmenee myrskyjä yhdistettynä Yhdistyneen kuningaskunnan tulviin, mikä johtaa myös kahden parhaan ulkoisen jälleenvakuuttajan maksukyvyttömyyteen.

Keskitän lisäanalyysini stressitesteihin, jotka voivat muuttua olennaisesti luovutuksen seurauksena.

Siirron vaikutus jakaa tällä hetkellä HIC:ssä olevan liiketoiminnan kahteen osaan. HSA:lla ei ole vakuutuksia ennen luovutusta, joten HIC:n ja HSA:n kokonaisalttius vakuutusriskille ei muutu luovutuksen seurauksena, vaikkakin riskien välillä on vähemmän maantieteellistä hajaantumista.

Näin ollen päähuolenaihe stressitestejä valittaessa ei ole se, että HIC:n kestävyys riittää ennen luovutusta (koska vakuutusnottajat ovat jo alttiina näille riskeille), vaan se, että liiketoiminnan jakaminen luovutuksen kautta ei aiheuttaisi HIC:lle tai HSA:lle liian suurta altistusta riskeille (luovutuksen jälkeen) suhteessa niiden alempiin pääomapohjiin siinä määrin, että niitä pidettäisiin vakuutusnottajan turvallisuuden kannalta olennaisena kielteisenä vaikutuksena.

Olen siksi harkinnut stressitestejä koskien aggregaatiota, joka saattaa johtua liiketoiminnan jakamisesta ETA:n ja muun maailman välillä tai tavasta, jolla HIC:n omaisuus jaetaan HIC:n ja HSA:n välillä.

Stressitekijöistä, jotka on mainittu yllä:

- Tietoverkkohyökkäys kohdistuisi silti sekä HIC:hin että HSA:han luovutuksen jälkeen, eikä ole mitään syytä, miksi jompikumpi olisi erityisen altistunut verraten tilaan ennen luovutusta ottaen huomioon kummankin yhtiön monipuolisen vakuutusnottajaryhmän.
- Taloudellinen laskusuhdanne voi aluksi vaikuttaa HIC:hin enemmän johtuen sijoitusten korkeammasta määrästä verrattuna käteisvaroihin verrattuna HSA:han (kuten osion 5.4 taulukossa), mutta jos tarkastellaan yksinomaan HIC:tä ennen ja jälkeen luovutuksen, hallussa olevat omaisuuserät ovat hyvin samankaltaisia, joten luovutuksen jälkeinen vaikutus HIC:hin ei eroaisi vaikutuksesta ennen luovutusta.
- Globaalin inflaation skenaariossa vaateiden kustannukset kohoavat kokonaisuudessaan. Ottaen huomioon korvausvaaderahastojen jakaantumisen HIC:n ja HSA:n välillä luovutuksen seurauksena, tämän skenaarion vaikutus on samalla tavalla jakaantunut, mutta vähemmän HSA:lle. HSA:lla on pienempi pääomapohja, mutta se hyötyy korkeammasta 90 %:n jälleenvakuutuksesta HIB:lle ja sen kestävyys sietää skenaarion itsenäisesti. HIC voi luovutuksen jälkeen samalla tavoin kestää skenaarion kuin ennen luovutusta.
- Euroopan myrskyt voivat myös aiheuttaa aggregaatiota, joka ei ollut olemassa sen seurauksena, että yritys jaettiin ETA:n ja muun maailman välille. Jatkan tästä edempänä.

6.6 Tämä potentiaalinen aggregaatio osoittaa kaksi tällaista riskialuetta, jotka molemmat johtuvat katastrofialttiudesta. Stressitestien tulokset eivät ole saatavilla tässä raportissa, koska ne ovat kaupallisesti arkaluonteisia, mutta sisällytän kuitenkin analyysini ja päätelmäni alle.

- 1) Katastrofialttiudet aiheuttavat riskin HIC:lle. Koska kaikki eurooppalaiset riskit siirretään HSA:lle, on mahdollista, että Euroopan myrskyille altistuminen luovutuksen jälkeen saavuttaa merkittävämmän tason verrattuna HSA:n pääomapohjaan kuin ennen luovutusta HIC:n suuremmalle pääomallepohjalle. Olen analysoinut EU:n merkittävän katastrofitappion (arvioitu 1/200:n vuoden tapahtumistasolla) vaikutuksen HIC:hin ennen luovutusta ja HSA:han sen jälkeen.

On olemassa riskin aggregaatio HSA:lle koskien EU:n katastrofeja. HSA:n jälleenvakuutustappion bruttomäärä olisi sama kuin HIC:n jälleenvakuutustappion bruttomäärä olisi ollut ennen luovutusta. HSA kuitenkin hyötyy uudesta 90 % QS - jälleenvakuutusjärjestelystä HIB:n kanssa, joka suojelee HSA:ta tältä verrattain korkeammalta aggregaatoriskit, ylittäen sen olemassa olevan katastrofivakuutusohjelman. HSA:n pääoman osa, joka vähenee tasolla 1 eurooppalainen katastrofi / 200 vuotta ei ole olennaisesti suurempi kuin HIC:n vastaava osuus olisi heikentyneenä ollut ennen luovutusta.

- 2) Toisaalta on mahdollista, että katastrofialtistukset muualla maailmassa edustavat suurempaa osuutta HIC:n pääomapohjasta luovutuksen jälkeen. Olen analysoinut

merkittävän Yhdistyneen kuningaskunnan katastrofitappion vaikutuksen (1 kerran 200 vuodessa tapahtumistasolla) HIC:hin ennen luovutusta ja HIC:hin sen jälkeen. Jälleen kerran luovutuksen jälkeen vähentynyt pääoma ei ole olennaisesti suurempi kuin se, joka olisi heikentynyt ennen sitä.

6.7 Stressitestianalyysin löydökset

Analysoidut edellä kuvatut stressitestitulokset osoittavat, että vain sellaiset äärimmäiset skenaariot, jotka selvästi ylittävät Solvenssi II -vaatimuksen 1 kerta / 200 vuotta - tapahtumissa, johtaisivat yhden tai molempien siirtoyhtiöiden pääomavaatimusten alittamiseen.

7. Löydösten yhteenveto

Yhteenveto muutoksista ei-luovutettavien HIC:n vakuutuksenottajien olosuhteissa

- 7.1 Tämän raportin kohdissa 5 ja 6 suorittamani analyysin perusteella totean, että:
- (a) Vakuutukset säilyvät edelleen HIC:llä luovutuksen jälkeen;
 - (b) HIC:n ennakoitu pääoman kattavuus on suurelta osin muuttumaton, ja se pysyy vakaalla yli 120 % sääntelyvaatimusten tasolla. Varaus- ja muut rahoituslinjaukset säilyvät muuttumattomina, ja sen vuoksi mahdollisuus, että HIC ei pysty täyttämään tulevia velvoitteitaan täysimääräisesti, on edelleen kaukana;
 - (c) Vahinkojen käsittelyssä tapahtuneet muutokset, uusien vaateiden esittäminen, vakuutuksenottajien tietojen suojaaminen ja muutokset asiakkaan yleiseen kohteluun luovutuksen seurauksena eivät vaikuta olennaisesti nykyisiin HIC:n vakuutuksenottajiin; ja
 - (d) Brexitin ja sen seurausten mahdolliset vaikutukset eivät vaikuta ei-luovutettaviin HIC:n vakuutuksenottajiin, koska ne eivät ole alttiina ETA-riskielle.

Tästä syystä katson, että luovutuksen seurauksena ei ole merkittäviä kielteisiä vaikutuksia ei-luovutettaville HIC:n vakuutuksenottajille.

Yhteenveto HIC:n luovutettavien vakuutuksenottajien olosuhteissa tapahtuneista muutoksista

- 7.2 Tämän mietinnön kohdissa 5 ja 6 suorittamani analyysin perusteella totean, että:
- (a) Vakuutukset siirtyvät HIC:ltä HSA:lle;
 - (b) HSA:n pääoman kattavuus on samanlainen kuin HIC:n ennen ja jälkeen luovutuksen, ja se pysyy vakaalla sääntelyvaatimusten mukaisella yli 120 % tasolla. Varaus- ja muut rahoituslinjaukset säilyvät ennallaan, ja sen vuoksi mahdollisuus, että HSA ei pystyisi täyttämään tulevia velvoitteitaan täysimääräisesti, on kaukainen;
 - (c) Muutoksia vaateiden käsittelyyn, uusien vaateiden esittämiseen, vakuutuksenottajan tietojen suojaamiseen tai muutoksia koskien asiakkaan kokonaiskohtelua ei tule luovutuksen seurauksena. Lisäksi asiakkaiden yhteyspisteet säilyvät ennallaan, vaikka vakuuttava yhtiö on muuttunut.
 - (d) Mitä tulee siihen, onko luovutettavilla vakuutuksenottajilla tällä hetkellä pääsy FSCS:iin:
 - (i) Ne vakuutuksenottajat, jotka tällä hetkellä hyötyvät FSCS-suojasta, säilyttävät tämän oikeuden luovutuksen jälkeen, kunnes vakuutus uudistetaan; ja
 - (ii) Niillä vakuutuksenottajilla, joilla ei tällä hetkellä ole FSCS:n suojaa, ei ole oikeutta sen suojaan myöskään luovutuksen jälkeen, eikä niiden tilanteelle seuraa haitallisia vaikutuksia tämän johdosta.

- (e) Brexitin mahdolliset vaikutukset luovutettaviin vakuutusnottajiin silloin, jos luovutusta ei tapahtuisikaan on se, että siirtyviä vakuutuksia ei voitaisi enää laillisesti hoitaa eikä tämän seurauksena kelvollisia vaateita laillisesti maksaa. Luovutus poistaa kokonaan tämän riskin ja luo siten edun tälle vakuutusnottajaryhmälle.

Tästä syystä katson, että ei ole merkittävää kielteistä vaikutusta HIC:n luovutettaviin vakuutusnottajiin luovutuksen seurauksena.

Appendix 1 Riippumattoman asiantuntijan ansioluettelo

Philip Tippin on vahinkovakuutusmatemaattinen kumppani KPMG:ssä.

Philip Tippin on ollut vakuutusmatemaattinen palvelukumppani vuodesta 2004. Hän liittyi mukaan vuonna 2001 ja on johtanut KPMG:n yleisen vakuutusmatemaattista liiketoimintaa suuren osan ajastaan yhtiössä työskennellessään. Hän on työskennellyt lukuisten aikaisempien VII osan mukaisten siirtojen parissa tänä aikana. Philip palkattiin vakuutusmatemaattisen instituutin jäseneksi vuonna 1998 Watson Wyattilla, ja hän on erikoistunut vakuutusmatemaattiseen työhön uransa alusta lähtien.

Ennen siirtymistään KPMG:hen Philip toimi myös konsulttina Deloitte-konsernilla ja vietti usean vuoden syndikaatti-aktuaarina Lloyd's Marketissa Venton (myöhemmin Alleghany) Underwritingilla.

Kokemus

Philipilla on laaja kokemus rahoitus-, vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnasta, joka kattaa sekä vähittäismyynti- ja tukkumarkkinat, samoin kuin taloudellisen takuun tuotteista. Hän on avustanut asiakkaita varauksissa, hinnoittelussa, riskienhallinnassa, merkintäsitoumuksissa, pääomanhallinnassa ja strategisissa konsultointiprojekteissa. Hänellä on paljon kokemusta Yhdistyneen kuningaskunnan ja Yhdysvaltojen lainsäädännöstä ja säännöksistä, jotka koskevat vakuutuksia. Esimerkit hänen viimeisimmistä tehtävistään käsittävät:

- Toiminta riippumattomana asiantuntijana yleisen vakuutuksen VII osan liiketoiminnan siirroissa.
- Järjestelmän aktuaarisen muodollisen tehtävän hoitaminen suurelle määrälle vakuutusjärjestelyjä, sekä maksukyvyttömillä että maksukykyisillä yrityksillä.
- Neuvottelu kommunikoinnista vakuutuksenottajien ja ensivakuuttajien kanssa yritysten alkuvaiheissa.
- Asiantuntijana Yhdysvalloissa, joka kattoi jälleenvakuutuksen, erikoistuotteiden varaamisen ja hinnoittelun, ja jossa antoi neuvoja tapauksen elinkaaren varrelle.
- Toiminut riippumattomana asiantuntijana monimutkaisten vastuuarvojen määrittämisessä.
- USA:n ympäristökatastrofien aiheuttamien vahingonkorvausvaatimusten ja määrällisten vastuiden arviointi.
- Suurten vakuutusryhmittymien Solvenssi II:n toteuttamissuunnitelmat ja kehittämissuunnitelmat.
- Luottoriskin vastuumallien arviointi
- Pääomamallin suunnittelu ja arviointi.
- Aktuaarisen due diligence -raportoinnin tarjoaminen useille merkittävimmille Lontoon markkinoiden yrityskaupoille.
- Vakuutusriskien hallinnan liiketoimintamallien strategiset katsaukset vakuutuksen tarjoajille ja ostajille.
- Lausuntojen tarjoaminen vakuutusmatemaattisesta mielipiteestä Lloyd'sin yhtymille, mukaan lukien lausuntojen antaminen USA:n sijoitusrahastoille.
- Vähittäis- ja kaupallisten vakuutustuotteiden tekninen hinnoittelu.
- Tuen antaminen Yhdistyneen kuningaskunnan ja kansainvälisten vakuutusryhmien tarkastuksissa.

Ammatillinen osaaminen & koulutus

Philip on Institute and Faculty of Actuariesin (FIA) tiedekunnan jäsen. Hänellä on toimintasertifikaatti Lloyd'sin yhtymän aktuaarina toimiseen ja aikaisemmin hänellä on ollut vastaava todistus vakuutus- ja jälleenvakuutusyhtiöissä toimimiseen Irlannissa. Hän toimi Institute and Faculty of Actuariesin yleisten vakuutusasiakirjojen tutkijana ja vanhempana tutkijana kuuden vuoden ajan vuoteen 2005 asti.

Hänellä on Oxfordin yliopiston matematiikan ja filosofian MA-tutkinnot

Appendix 2 Poiminta sitoutumiskirjeestä

Riippumattoman asiantuntijan työn laajuus

Riippumattomana asiantuntijana tehtäväni on tarkastella ja raportoida tilintarkastustuomioistuimelle ehdotetusta Luovutuksesta luovuttajan vakuutuksenottajien näkökulmasta ja antaa perusteltu lausunto luovutuksen todennäköisistä vaikutuksista luovuttajan vakuutuksenottajille, mukaan lukien se, voisiko luovutus vaikuttaa mihinkään sen intresseistä millään tavoin (joko suoraan tai epäsuorasti), haitallisesti. Sääntelijöiden ohjeistuksen mukaan raportin on noudatettava "sovellettavia asiantuntija-analyyysimenettelyjen sääntöjä". Ymmärrykseni on siksi se, että PRA odottaa riippumattoman asiantuntijan laatiman raportin siviiliprosessilakien 1998 (CPR) osan 35, asiaankuuluvan käytännön ohjeen ja asiantuntijapöytien pöytäkirjan mukaisesti todistavan siviilioikeudellisissa vaateissa, siinä määrin kuin se on asianmukaista ('vaatimukset'). Siksi teen työni vaatimuksia noudattaen. Erityisesti päävelvollisuuteni kannan tuomioistuimelle; sen avustaminen ja sille itsenäisesti toimivan asiantuntijan todisteiden luovutuksesta tarjoaminen on kaiken ylittävä velvollisuuteni.

Odotan, että oma työni tulee sisältämään seuraavat tehtävät, jotta voin muodostaa mielipiteeni:

- nykyisen yrityksen dokumentaation tarkistaminen tämän kirjeen liitteen 1 mukaisesti;
- tarkistaa järjestelmän dokumentaatiot ja tarvittaessa ehdottaa luonnoksen muuntelua ongelmien poistamiseksi;
- Luovutuksen arvioiminen ottaen huomioon luovuttajan vakuutuksenottajille aiheutuvat vaikutukset, jotka kattavat niiden sopimusoikeudet, etujen turvaamisen ja odotukset eduista;
- muutosten jälleenvakuutusjärjestelyihin arviointi luovutuksen yhteydessä,
- Siirron vaikutusten arviointi riskejä ja luovuttajalle jäävien vakuutuksenottajien ja kyseisen yrityksen resurssien riittävyttä näiden riskien täyttämiseksi koskien,
- luovutuksen vaikutusten riskeille arviointi sekä vastaanottajaa että kunkin tahon kykyä vastata näihin riskeihin koskien,
- vertailukelpoisten solvenssitasojen tarkastelu ennen ja jälkeen ehdotetun luovutuksen,
- yhteydenpito ja kysymysten esiin nostaminen tarvittaessa sekä luovuttajan että vastaanottajan henkilöstön kanssa,
- yhteydenpito ja kysymysten ja huolenaiheiden esittäminen tarvittaessa neuvonantajiesi kanssa, mukaan lukien verotus- ja lakineuvonta,
- luovutuksen yhteydessä (FCA:n odotusten mukaisesti) syntyvien mahdollisten kilpailuun liittyvien ongelmien arviointi,
- sellaiset muut tehtävät, jotka sinä, minä PRA ja/tai FCA ajattelevat olevan kohtuullisen välttämättömiä roolini riippumattomana asiantuntijana kunnolliseksi suorittamiseksi.

Appendix 3 Edustuskirje



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 6000
E enquiry@hiscox.com
www.hiscoxgroup.com



Appendix 4 Lista tarjotusta tiedosta

Taloudellinen tieto

HSA:n ja HIC:n liiketoimintasuunnitelma, joka sisältää ennusteet kolmen vuoden IFRS- ja SII-taseista

HIC:n PRA Insurance Returns and Solvency II -seuraajien NST-lomakkeet 2015 ja 2016

Avoimien vaateiden ja vakuutusten lukujen analyysi toimialoittain

HIC:n tiliotteet 2014-2017

HIC:n lakisääteiset tilinteot 2014-2016

Tarkistamattomat HIB:n tiliotteet 31. joulukuuta 2017

Pahimman mahdollisen skenaarion analyysi luovutuksen verovastuista

Rakenne- ja yhtiötiedot

Hiscox-konsernin rakennetaulukko

HSA:n organisaatiotaulukko

HIC:n hallintorakenne Luovutuksen jälkeen

Vaade- ja vakuutuksenkirjoitusoppaat Yhdistyneen kuningaskunnan onnettomuuksille, Yhdistyneen kuningaskunnan omaisuudelle ja Euroopalle

Toimintamallit ennen ja jälkeen luovutuksen

Laillinen analyysi vakuutuksenhaltijan suojausmuutoksista

Lakineuvot eläkejärjestelmäriskille

HSA:n sijoituksia koskevat ohjeet

Luovutuksen veroseurausten analyysi

Merkittävät riskinjakojärjestelyt ja merkittävät vastapuolet

HIC:n ulospäin suuntautuvat jälleenvakuutus sopimukset 2018

HIC:n muut asianmukaiset ulospäin suuntautuvat vakuutus sopimukset

- 2016 EL QS ja LPT
- 2016–8 European Property Risk XL
- 2017–8 Motor XL
- Taloudellisten vakuutusyhtiöiden velvollisuuksien stop loss -toimeksianto

HSA QS HIB:n kanssa koskien jatkuvaa liiketoimintaa

Vakuutusjärjestelmän tiedot

Osion VII luovutusaikataulu

Luovutussuunnitelman luonnosasiakirja

Brexit-ohjelman osio VII -pöytäkirjatapaaminen PRA:n ja FCA:n kanssa

Luovutettavien vakuutusten numeroiden lista

Osion VII yleiskatsaus sääntelijöille

Luonnos ensimmäisistä todistajalausunnoista

Pääoman ja riskin hallinta

HIC Regular Supervisory Report 2016

2017 ORSA for HIC sekä vuoden luonnos ORSA for HIC

HIC Reserving Committeeen paperit Q3 ja Q4 2017, ja HIC Audit Committeeen paperit Q4 2017

HIC:n standardikaavan soveltuvuusdokumentti

HIC:n johtokunnan kokouspaketti 30. marraskuuta 2017

HIC SFCR 31. joulukuuta 2017

HIC QRT:t 31. joulukuuta 2017

HIC CFO -päivitys maaliskuun 2018 johtokunnalle

Muu huomioon otettu informaatio

Keskustelut johtoryhmän avainhenkilöiden kanssa. Lukuisat sähköpostiviestit ja asiakirjat, jotka vahvistavat suullisia lausuntoja ja tietoja näiden kokousten aikana

Appendix 5 Termien ja määritelmien sanasto

Haitallinen vaikutus, epäsuotuisa vaikutus – Minä tahansa kokoluokan negatiivinen vaikutus.

Varat – Yleisesti ottaen mikä tahansa aineellinen tai aineeton esine tai omaisuus, jolla on liiketaloudellista tai rahallista arvoa.

Brexit – Prosessi, jossa Yhdistynyt kuningaskunta– Iso-Britannia ja Pohjois-Irlanti – jättävät Euroopan Unionin perustuen kansanäänestyksen tulokseen lähtemisestä 23. kesäkuuta 2016.

Pääoma – Määritely taseen loppusummaksi vähennettynä kokonaisveloilla mitattuna käyttäen joko taloudellista arvotusmenetelmää, PRA:n valtuutettuja arvotussääntöjä tai lakisääteistä kirjanpitoikäntäntöä liitteenä olevan tekstin mukaisesti.

Pääoman katteen suhde – Käytettävissä olevan pääoman (omat varat) suhde valittuun pääomavaatimukseen. Suurempi suhdeluku kuin 100 % tarkoittaa, että yhtiö ylittää pääomavaatimukset.

Vaaderahastot – Sivuun laitettavat varat, joilla katetaan tulevat korvausvaatimukset, jota ei vielä ole soviteltu ja täten ne katsotaan vastuiksi yhtiön tilioitteessa.

Kommunikaatiopaketti – Pakkaus, joka lähetetään vakuutusnottajille ja muille sidosryhmille liitteen 7 mukaisesti, jotta heille voidaan ilmoittaa ehdotetusta luovutuksesta. Se koostuu kansilehdestä ja siihen liittyvistä tiedotuslehtisistä, mukaan lukien yhteenveto tästä raportista.

Toimivaltainen auktoriteetti – Kuka tahansa henkilö tai mikä tahansa organisaatio jolle on laillisesti delegoitu tai luotettu auktoriteetti, kapasiteetti tai toimivalta suorittaa tietty toimi.

Tuomioistuin – Englannin ja Walesin korkein oikeus.

CPR – Siviilimenettelyn säännöt, Civil Procedure Rules 1998.

Luottoriski - Taloudellisen tappion riski, joka kumpuaa varojen arvon muutoksista, jotka johtuvat tosiasiallisesta maksukyvyttömyydestä tai laiminlyönnin todennäköisyydestä tulevaisuudessa. Termiä käytetään yleisesti kuvaamaan riskiä, jonka mukaan sijoituksen, kuten joukkovelkakirjan markkina-arvo putoaa johtuen laiminlyönnin lisääntyneestä todennäköisyydestä esimerkiksi kuten luottolukituslaitoksen antamasta lausunnosta saattaa käydä ilmi, mutta se kattaisi myös riskin siitä, että jälleenvakuutusmaksuja tai välittäjän taseita ei makseta.

Delegoidun auktoriteetin sopimusjärjestely –vakuutuksenantajan ja välikäden välinen sopimus, jonka kautta oikeus allekirjoittaa vakuutuksia siirretään välikädelle.

Taloudellinen perusta – Menetelmä varojen ja vastuiden arvon mittaamiseksi käyttäen markkina-arvon johdonmukaisia arvotusmenetelmiä, mukaan lukien tulevaisuuden rahavirtojen arvo ja "alkuperäisten" arvotusmarginaalien, jotka sisältyvät arvioihin vakuutusvastuiden arvioon, pois lukeminen. Tässä raportissa sanaa "taloudellinen" käytetään edustamaan lähinnä totuutta olevaa kyseessä olevien varojen ja vastuiden reaaliarvoa, ottamatta huomioon kirjanpito- tai sääntelymääräysten vaikutusta.

Taloudellinen pääoma – Pääoma lasketaan talouden pohjalta.

Voimaanastumispäivä – Päivä ja kellonaika, jona luovutus tapahtuu.

Employers' Liability Tracing Office ('ELTO') – ELTO on järjestelmä, joka tarjoaa vaatimuksien esittäjille pääsyn EL-vakuutusten tietokantaan verkon hakukoneen kautta. Järjestelmää voidaan käyttää esimerkiksi etsimään aikaisemman työnantajan vakuutusenantajaa, jos hakija on kärsinyt aiemmasta työsuhteesta aiheutuneesta vammasta / sairaudesta. ELTO edellyttää, että kaikki vakuutusenantajat lähettävät tiedot kaikista uusista ja uudistetuista EL-vakuutuksista vuoden 2011 jälkeen sekä kaikista uusista vaateista vastaanottaneista vakuutuksista ennen sitä.

EU – Euroopan Unioni

ETA – Euroopan talousalue, joka koostuu EU-maista ja Islannista, Liechtensteinista ja Norjasta. Läpi koko raportin viittauksilla ETA:han tarkoitetaan ETA-jäseniä tällä hetkellä Yhdistynyt kuningaskunta, jonka odotetaan menettävä jäsenyytensä Brexitin seurauksena, pois lukien.

FIA – Falls of the Institute and FARCilta of Aktuaariesi.

Financial Conduct Authority ('FCA') – Financial Services Authority järjestettiin uudelleen kahdeksi erilliseksi säätelijäksi vuonna 2013. Sen seuraajaorganisaatiot ovat Prudential Regulation Authority ja Financial Conduct Authority. Financial Conduct Authority keskittyy vähittäis- ja tukkukaupan rahoituspalveluyritysten käyttäytymiseen sääntelyyn.

The Financial Ombudsman Service (Taloudellisen oikeusasiamiehen palvelut, 'FOS') – Riippumaton julkinen elin, joka pyrkii ratkaisemaan yksityishenkilöiden ja Yhdistyneen kuningaskunnan finanssitoimialan välisiä riita-asioita. Se voi antaa korvaustuomioita vakuutusenantajien hyväksi. Vain Yhdistyneessä kuningaskunnassa harjoitettua liiketoimintaa koskevien vakuutusenantajien on sallittua esittää valituksia FOS:lle.

Financial Services Compensation Scheme ('FSCS') – Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalvelualan jäsenten rahoittama lakisääteinen järjestelmä. Se tarjoaa korvauksia yksittäisille Yhdistyneen kuningaskunnan tai muun ETA-valtion vakuutusenantajien vakuutusenantajille, jotka ovat oikeutettuja FSCS:n mukaiseen korvaukseen vakuutusenantajan maksukyvyttömyystilanteessa.

vuoden 2000 rahoitus- ja markkinalaki 2000 ('FSMA') – Laki, jonka VII osassa säädetään vakuutusyritysten välisistä vakuutustoiminnan siirroista.

Brutto – Lukee vakuutusjärjestelyjen vaikutuksen pois. Esimerkiksi "bruttovakuutusvastuilla" tarkoitetaan vakuutusvelkoja ennen kuin otetaan huomioon mitään jälleenvakuutusvarojen korvauksia.

Hiscox-konserni – Joukko kansainvälisiä yhteisöjä, jotka harjoittavat liiketoimintaa Hiscox-brändin alla, näihin Hiscox Insurance Company Limited ('HIC') ja Hiscox SA ('HSA') kuuluen.

Hiscox Insurance Company Limited ('HIC') – Yhdistyneen kuningaskunnan sääntelyn alainen vahinkovakuutusyhtiö, joka on osa Hiscox-konsernia ja joka on luovutuksen tekijä tässä luovutuksessa.

Hiscox SA ('HSA') – Luxemburgilainen vahinkovakuutusyhtiö, joka on osa Hiscox-konsernia, ja joka on perustettu harjoittamaan ETA-liiketoimintaa Brexitin jälkeen. Osana Luovutusta olemassa olevat HIC:n ETA-vakuutukset siirtyvät HSA:lle.

Holding-yhtiö – Holding-yhtiö on yhtiö, joka on perustettu ainoana tai pääasiallisena tarkoituksenaan tytäryhtiöiden osakkeiden hallussapito.

Riippumaton asiantuntija – Henkilö, joka on nimetty raportoimaan FSMA:n 109 artiklan mukaisesta luovutuksesta tai kuka tahansa henkilö, jonka on seuraajaksi nimetty tehtävänsä tästä raportoida ja jonka nimittämisen PRA on hyväksynyt. Riippumattoman asiantuntijan ensisijainen vastuu on oikeutta

kohtaan, ja asiantuntijalausuntojen tulee kuvata itsenäistä mielipidettä Siirtoyhtiöistä ja PRA:sta riippumatta.

Maksukyvyyttömyys – Tilanne, jossa vastuuvelat ylittävät varat, jotka olisivat käytettävissä vastuiden maksamiseksi, vaikka omaisuus olisikin kiinnitetty tai myyty.

Vakuutusrahastot – Vakuutusyhtiön taseeseen kirjattavien tulevien korvausvaatimusten arvioitu arvo, jota kutsutaan myös vakuutusvastuiden arvoksi.

Tuomiovalta – Sen konsepti, että tuomioistuin tai hallintoviranomainen tai sääntelyviranomaisen voi valvoa henkilöä tai omaisuutta omaisuuden sijainnin, henkilön toimien maantieteellisellä alueella tai henkilön avunpyynnön tältä auktoriteetilta (täten itsensä vapaaehtoisesti toimivallan alaiseksi kohdistaan), perusteella,

KPMG –KPMG LLP on Yhdistyneen kuningaskunnan osakeyhtiö, kumppani KPMG:n riippumattomien jäsenyritysten verkoston KPMG International Cooperativelle, joka on sveitsiläinen yritys.

Vastuu – Vaade koskien henkilön tai organisaation varoja tai lainmukaisia velvollisuuksia, jotka ovat seurausta menneisyyden tai kuluvan hetken transaktioista tai toimista.

Johtava yleinen edustaja – Vakuutusasiamiehenä toimiva yksityishenkilö tai yritys, joka tarjoaa vakuutuksenantajan palveluita vakuutusyhtiölle saatuaan kyseisen vakuutuksenantajan toimivaltuudet.

Merkittävä haittavaikutus– Negatiivinen muutos, jolla katsotaan olevan oleellinen vaikutus vakuutuksenottajiin. Merkittävä vaikutus on sellainen, joka saattaa tuottaa vakuutuksenottajalle erilaisen näkemyksen koskien vakuutuksensa tulevaa tehokkuutta. Tarkasteltaessa vakuutuksenottajan turvaa näihin kuuluisivat muutokset siirtoyhtiön varoihin tai vastuisiin, kuten korvausvaatimusten maksujen saamisen todennäköisyyden muuttuminen ollen huomattavasti suurempi kuin mitä normaalista päivittäisestä vaihtelusta siirtoyhtiön sijoitussalkussa seuraa, tai erityisen suuren, mutta ei äärimmäisen vaatimuksen siirtoyhtiöiden vastuista vastaanottaminen. Eitaloudellisten vaikutusten osalta olennaisuuden arviointi on subjektiivisempää, mutta esimerkiksi korvausvaatimusten käsittelyprosessin muutos, joka lisäisi muutaman tunnin asiakkaan vasteaikaan ei luultavasti ole merkittävä, mutta jos se vastaavasti lisäisi muutaman päivän, se voi olla merkittävä riippuen vaatimuksen tyypistä.

Pääoman vähimmäisvaatimus ('Minimum Capital Requirement', 'MCR') – Taso, jonka yläpuolella vakuutuksenantajan käytettävissä olevien varojen on pysyttävä vakavien valvontatoimien välttämiseksi, kuten vakuutuksenantajan velkojen siirtämisen toiselle vakuutusyhtiölle, vakuutuksenantajan luvan peruuttaminen, vakuutuksenantajan estäminen uudelta liiketoiminnalta ja sen voimassa olevan liiketoiminnan asettaminen selvitystilaan.

Netto – Lukee vakuutusjärjestelyjen vaikutuksen mukaan. Esimerkiksi "nettovakuutusvastuilla" tarkoitetaan vakuutusvelkoja sen jälkeen, kun kaikki jälleenvakuutusvakuutusvarat on vähennetty bruttovakuutusvastuista.

Oma varallisuus – Varat, jotka pidetään ylimääräisinä vakuutusteknisestä vastuuvälästä ja jotka ovat vakuutusyhtiön käytettävissä SCR:nsä saavuttamiseksi Solvenssi II -sääntöjen mukaan.

Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA') – Solvenssi II -standardin mukainen vaatimus arvioida ja dokumentoida kokonaisuudessaan prosessit ja menettelyt, joita käytetään niiden lyhyen ja pitkän aikavälin riskien tunnistamiseen, arviointiin, seurantaan, hallinnointiin ja raportointiin, joita yritys on kohdannut tai saattaa joutua kohtaamaan sekä vaatimus määrittää tarvittavat varat, jotta ne täyttäisivät vakavaraisuusvaatimukset kaikkina aikoina.

Parametri / parametroitu – Numeerinen muuttuja, joka vaikuttaa laskennan tulokseen.

Osion VII Luovutus – Oikeusprosessi vakuutusliiketoiminnan siirtämisestä toiselle vakuuttajalle vaihdellen yksittäisestä sopimuksesta kokonaiseen toimialaan. Osalliset vakuutuksenantajat voivat olla joko samassa vakuutus- tai jälleenvakuutusryhmässä tai kuulua eri yritysryhmiin. FSMA edellyttää, että luovuttaja- ja vastaanottajayhtiöt nimittävät riippumattoman itsenäisen asiantuntijan, joka arvioi ehdotetun luovutuksen vaikutuksen asianomaisten vakuutettujen ryhmille ja toimittaa raportin tuomioistuimelle.

Ulkomailla toiminen – Mihin tahansa Euroopan talousalueen valtioon rekisteröidyn liiketoiminnan harjoittamisoikeus missä tahansa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa maassa ilman tarvetta pyytää lisälupia. Se, säilyykö tämä oikeus Brexitin jälkeen, ei ole vielä tiedossa.

Määräajoin suoritettavat maksumääräykset ('Periodic Payment Order', 'PPO') – Menetelmä katastrofitilanteiden aiheuttamien vammojen korvausvaatimusten maksamiseen, jossa korvauksia maksetaan korvauksenhakijoille säännöllisin väliajoin eikä yhtenä kertakorvauksena.

Velvollisuus vakuutuksenottajille – Vakuuttajan sopimuksellinen velvollisuus vakuutuksenottajiaan kohtaan.

Vakuutuksenottajan turvallisuus – Sen varmuuden taso, että vakuutuksenantajalla on käytettävissään varat vakuutuksenottajiensa velvoitteiden täyttämiseksi.

Vakuutusmaksu – Vakuutuksenantajan saama rahamäärä korvauksena vakuutuksen antamisesta vakuutetulle tietyn potentiaalisten tapahtumien taloudellisten seurausten varalta. Vakuutusmaksu voidaan mitata jälleenvakuutuksen bruttona tai nettona, eli joko ennen tai jälkeen vakuuttajan maksamien asiaankuuluvien vakuutusmaksujen vähennystä. Vakuutusmaksu mitataan "kirjallisella" perusteella tarkoittaen kaikkia vakuutusmaksuja, jotka ovat saatavana tietyn ajanjakson aikana alkuun saatetuille vakuutuksille tai sitten "ansaitulla perusteella" tarkoittaen vakuutusmaksuun liittyvää vakuutusmaksun määrää, joka perustuu vakuutusmaksun jakamiseen ajanjaksolle, jonka aikana perustana oleva vakuutus on alttiina riskeille.

Pääasiallinen vakuutuksenottaja – Yksilö tai yritys, joka on nimettynä vakuutuksen pääasialliseksi haltijaksi. Yrityksille, jotka ostavat ryhmälleen vakuutuksia, tämä yleensä tarkoittaa yrityksen pääkonttoria, mutta jos tytäryhtiö osti vakuutuksen omalla nimellään, tarkoittaa se tytäryhtiötä.

Prudential Regulation Authority ('PRA') – Financial Services Authority järjestettiin uudelleen kahdeksi erilliseksi säätelijäksi vuonna 2013. Sen seuraajaorganisaatiot ovat Prudential Regulation Authority ja Financial Conduct Authority. Vakavaraisuusasetusviranomaisen Prudential Regulation Authority on osa Englannin keskuspankkia ja harjoittaa finanssiyhtiöiden näihin pankit, sijoituspankit, rakennusyhtiöt ja vakuutusyhtiöt kuuluen, vakavaraisuuden valvontaa.

Jälleenvakuutus – Vakuutussopimus yhden vakuutuksenantajan (jälleenvakuuttajan) ja toisen vakuutuksenantajan (ensivakuuttaja) välillä, joka takaa ensivakuuttajan tappiot yhdellä tai useammalla ensivakuuttajan liikkeeseen laskemalla sopimuksella korvausta vastaan (vakuutusmaksu). Jälleenvakuutus on "vakuutuksenantajien vakuutus", jonka ansiosta vakuutuksenantajat voivat jakaa mahdollisia vakuutustappioita jälleenvakuuttajan kanssa ja vähentää siten omaa riskiään. Samoin kuin vakuutuskäytännöt, jälleenvakuutuskäytännöt kattavat tietyt ennalta sovitut riskit ja mahdollisuudet siten, kuten jälleenvakuutussopimuksessa esitetään.

Raportti – Riippumattoman asiantuntijan tuottama raportti.

Edelleenvakuutus – Jälleenvakuuttajan vastuisiinsa liittyen ostama jälleenvakuutus. Jälleenvakuuttajien vastuiden sanotaan olevan palaavia.

Rahastot – Katso 'vaaderahastot'.

Hyväksyntä – Oikeuden hyväksynnän saaminen (luovutuksen) jatkamiselle.

Solvenssi II – EU:n 1. tammikuuta 2016 voimaan astunut vakuutussääntelyn uudistus, jonka tarkoituksena on parantaa kuluttajansuojaa, uudistaa valvontaa, syventää markkinoiden yhdentymistä ja lisätä eurooppalaisten vakuutusyhtiöiden kansainvälistä kilpailukykyä. Tämän uuden järjestelmän alla vakuutuksenantajien on otettava huomioon laaja sellaisten riskien skaala, joille ne ovat alttiina ja osoitettava, että he hallitsevat tehokkaasti näitä riskejä. Uusi järjestelmä on luonut monimutkaisemmat vakavaraisuusvaatimukset kaikille EU:n vakuutusyhtiöille sen takaamiseksi, että niillä olisi riittävästi pääomaa kestääkseen epäsuotuisat tapahtumat (esimerkiksi tulvat tai sijoitusmarkkinakriisit).

Solvenssin pääomavaatimus ('Solvency Capital Requirement', 'SCR') – Vakuutustahon Solvenssi II:n mukainen pääomavaatimus.

Stressiskenaario – Määritellyn joukon vaihteohtoisia oletuksia haittatekijöiden vaikutuksista arviointi. Huomioon otetaan vakuutusyhtiön varojen, vastuiden ja toiminnan vaikutukset tietyssä epäsuotuisassa skenaariossa.

Tytäryhtiö – Toisen yhtiön (emoyhtiön) yli 50 % äänivallan omistuksellaan ohjailema yhtiö.

Ylijäämä – Vakuutusyrityksellä on tyypillisesti suurempi varallisuus kuin sen sopimusvelvoitteissa määritelty varallisuus. Näiden kahden summan välistä erotusta kutsutaan usein ylijäämävaroiksi, ja sitä verrataan tavallisesti sellaisen säännellyn pääoman määrään, jota vakuutusyritykseltä vaaditaan.

TAS – Financial Reporting Councilin tekniset vakuutusmatemaattiset standardit, 'Technical Actuarial Standards'.

Luovutus – Tarkoitan tämän raportin kontekstissa ehdotusta, jonka mukaan HIC siirtää ETA-vakuutusliiketoimintansa HSA:lle englantilaisten siirtojen avulla vuoden 2000 Financial Services and Markets Actin VII osan määräysten mukaisesti.

Siirtoyhtiöt – Hiscox SA ('HSA') ja Hiscox Insurance Company Limited ('HIC').

Reilun pelin säännöt (Treating Customers Fairly, 'TCF') – FCA:n määrittelemät peruseriaatteen, jotka takaavat asiakkaiden reilun kohtelun.

Vakuutustoiminta – Yleisessä vakuutuksessa tämä on vakuutusriskin huomion ottamisen prosessi. Tähän sisältyvät asianmukaisen vakuutusmaksun arviointi yhdessä katteen ehtojen kanssa sekä riskin arviointi suhteessa muihin salkun riskeihin.

Hyvin pääomitettu – Pääomavarat ylittävät vakaalla tasolla sääntelyvaatimukset; tässä tapauksessa käytän termiä silloin, kun suhde on yli 125 %.

Kirjoitettu vakuutusmaksu – Ks. 'vakuutusmaksu'.

Erittäin hyvin pääomitettu – Pääomavarat ylittävät vakaalla tasolla sääntelyvaatimukset; tässä tapauksessa käytän termiä silloin, kun suhde on yli 200 %.

Appendix 6 Lista suoritetuista haastatteluista

Nimi	Liiketoimintayksikkö	Asema
Catherine Braum	HIC	Compliance Manager
Helen Cooper	HIC	Chief Actuary
James Pilgrim-Morris	HIC	Head of UK Claims
Andy Stevenson	HIC	Head of Europe Claims
Christian Nielsen	HIC	Chief Financial Officer
Juan de Castro	HIC	Chief Operations Officer
Stuart Shepley	HIC	Interim Chief Actuary
Andrea Schmid	HSA	Riskien, lakien ja vaatimusten noudattaminen

Appendix 7 Ehdotetun vakuutuksenottajan tiedottamisen yksityiskohdat (tiivistetty todistajien lausunnoista)

Oikeuden päätökselle alisteisena ehdotetaan, että kansilehti ja siihen liittyvät tiedotuslehtiset, mukaan lukien yhteenveto tästä raportista (yhdessä "kommunikaatiopaketti") lähetetään seuraaville:

(a) HIC:n vakuutuksenottajille, joiden käytössä oleva osoite on HIC:n (tai sen kolmannen osapuolen hallinnoijien) hallussa, ja

(b) jälleenvakuuttajille,

Poikkeuksia haetaan tiettyjen vakuutuksenottajien ryhmien osalta, mikä tarkoittaa sitä, että tietyt vakuutuksenottajat eivät (tilintarkastustuomioistuimen hyväksynnän piiriin kuuluvista syistä) saa ilmoitusta luovutuksesta erikseen. Olen ottanut huomioon kunkin kääntein perustelut. Uskon, että poikkeukset ovat edelleen oikeudenmukaisia kutakin vakuutuksenottajaryhmää ajatellen, kun otetaan huomioon luovutusten luonne, eräiden vakuutusten luonne ja se, että mainoskampanjoita aiheesta on käynnissä, joiden kautta tieto luovutuksesta saatetaan näille vakuutuksenottajille. Seuraavassa luetellaan nämä ryhmät ja siirtoyhtiöiden esittämät perustelut kullekin:

- HIC:lle luovutuksen jälkeen jäävät vakuutuksenottajat Näiden vakuutuksenottajien vakuutuksenantaja ei muutu, ja olen päättellyt, että niiden olosuhteissa ei ilmene merkittävää haitallista vaikutusta. HIC arvioi, että tällaisia vakuutuksenottajia on 994 082, ja niiden tiedottamisesta aiheutuva hallinnollinen rasitus saattaisi vaarantaa jatkuvan asiakaspalvelun, ottaen huomioon erityisesti sen, että niiltä ei vaadita toimenpiteitä, eikö luovutuksella ole olennaisia vaikutuksia niihin;
- Kiinteistövakuutuksen ottajat, joiden vakuutus raukesi ennen 31. joulukuuta.2016. HIC on suorittanut analyysin osoittaakseen, että alle 0,2 % omaisuusvaateista on ilmoitettu ensimmäisen kerran kahden vuoden kuluttua. HIC arvioi, että näitä vakuutuksenottajia on 167 630. Mielestäni on käytännöllistä rajoittaa vanhentuneiden vakuutuksenottajille ilmoittamista niille, joiden korvausvaateen esittämiselle on realistinen tulevaisuudennäkymä;
- Muita vakuutettuja yhteisten ja ryhmäkäytäntöjen alaisuudessa: Jos yritys on ostanut vakuutusluovutuksen, joka kattaa useita konserniyhtiöitä, HIC ehdottaa ilmoitettavan vain ensisijaiselle vakuutuksenottajalle, jota sitten pyydytään ilmoittamaan muille ryhmille tai entisille konserniyhtiöille, jotka ovat myös (jälleenvakuutuksen edunsaajia. Vastaavasti yksityishenkilöiden yhdistettyjä vakuutuksia koskien HIC ehdottaa ilmoitettavan ainoastaan sopimuspuolen pääasialliselle vakuutuksenottajalle. Uskon, että tämä on kohtuullista, koska HIC ehdottaa edelleen ilmoittavan pääasialliselle vakuutuksenottajalle. HIC arvioi näiden vakuutuksenottajien määräksi 38 000;
- Työnantajan vastuuvakuutuksen alaiset työntekijät: HIC:lla ei ole yksittäisiä yhteystietoja näille osapuolille, joten se ei voi ilmoittaa niille suoraan. HIC on yksilöinyt 20 734 työnantajan vastuuvakuutuksen haltijoita, jotka kattavat noin 400 000 työntekijää;
- Työnantajan vastuu kolmannen osapuolen hakijoille, joiden yhteystiedot eivät ole saatavilla: HIC:llä ei ole näiden hakijoiden yhteystietoja, eikä se täten kykene ottamaan niihin yhteyttä. HIC on tunnistanut 1 179 tällaista vakuutuksenottajaa;
- Vakuutuksenottajat, jotka jätetään pois viestinnästä tahattoman laiminlyönnin seurauksena: Jos vakuutuksenottaja vahingossa jätetään viestinnästä, se ei saa kommunikaatiopakettia. Jos tahaton laiminlyönti huomataan ennen tuomioistuimen lopullista käsittelyä, HIC ryhtyy toimenpiteisiin tämän korjaamiseksi välittömästi. Tällaisten vakuutuksenottajien määrää ei voida tietää;
- Menehtyneet vakuutuksenottajat: Kun HIC on todennut, että vakuutuksenottaja on menehtynyt, tälle ei kirjoiteta. Tämä on käytännöllistä ja huomaavaista. Menehtyneiden vakuutuksenottajien määrä on tällä hetkellä tuntematon, ja sen tunnistaminen toteutetaan neljän viikon aikana 9. heinäkuuta 2018 alkaen.

- HIC:n vakuutuksenottajat, joiden osalta on määritetty, että osoite on vanhentunut eikä sitä voida päivittää ('hukatut'). Kaikkien vakuutuksenottajien osoitteet, joiden vakuutus on solmittu vuosina 1995-2017, on pyritty vahvistamaan. HIC:llä ei ole keinoja ottaa yhteyttä näihin vakuutuksenottajiin. Tällaisten vakuutuksenottajien lukumäärää ei tunneta, ja neljän viikon 9. päivästä heinäkuuta 2018 lähtien jäljitetään mahdollisimman monta tällaista vakuutuksenottajaa; ja

Luottamushenkilöt konkurssissa, vastaanottajat ja hallinnon vastaanottajat: Jos yksittäisiä tai yhtiön asioita hoidetaan konkurssissa luotettujen, vastaanottajien tai hallinnon vastaanottajien toimesta, HIC:llä on yleensä arkistointeja vain alkuperäisestä vakuutuksenottajasta. HIC ehdottaa, että kaikki vakuutuksenottajat, jotka on ilmoitettu maksukyvyttömiksi, jätetään tiedotusprosessin ulkopuolelle, sillä ei ole tarkoituksenmukaista erikseen jäljittää muita osapuolia kyseessä olevia vakuutuksia koskien. Tällaisten vakuutuksenottajien lukumäärää ei tällä hetkellä tiedetä, ja niiden tunnistamista koskeva hanke toteutetaan neljän viikon aikana 9. heinäkuuta 2018 alkaen. Lisäksi poikkeukset pyritään järjestelemään kommunikointitavan muuttamiseksi seuraaville vakuutuksenottajaryhmille:

- HIC:n vakuutuksenottajat, jotka ostavat vakuutuksensa verkossa BBVA:n, Norwegian Brokers AS:n, Germany Directin ja France Directin sekä O'Driscoll O'Neill DAC:n kautta. Näille vakuutuksenottajille ainoa viestintätapa on sähköpostin kautta, ja näiden vakuutuksenottajien sähköpostiosoitteet ovat kaikkein todennäköisimmin ajantasaisia. Ehdotetaan, että näille vakuutuksenottajille toimitetaan kopio kommunikaatiopaketista sähköpostitse. Lukuun ottamatta rauenneita vakuutuksia tällaisia vakuutuksenottajia arvioidaan olevan 64 000.
- HIC:n vakuutuksenottajat, joissa HIC toimii yhteisvakuuttajana päävakuuttajan sijasta. Nämä vakuutuksenottajat eivät välttämättä ole tietoisia siitä, että HIC on yksi heidän vakuutuksenantajistaan eikä niillä ole koskaan ollut mitään suoraa viestintää HIC:n kanssa vakuutustaan koskien. Ehdotetaan, että HIC vaatii pääasiallista vakuutuksenottajaa tai vakuutuksen välittäjää ilmoittamaan vakuutuksenottajilleen luovutuksesta ja viittaa heidät Hiscoxin verkkosivustoon, mistä kommunikaatiopaketti löytyy. Näiden vakuutuksenottajien määräksi arvioidaan 30 000;
- Välittävät vakuutuksenottajat, joissa välittäjä tai välimies pitää kirjaa vakuutuksenottajan yhteystiedoista. Tämä koskee ainoastaan Yhdistyneen kuningaskunnan ja Irlannin, Belgian ja Alankomaiden tiettyjä välimiehiä. Välittäjää ohjeistetaan siirtämään saman vakuutuksenottajan kommunikaatiopaketin vakuutuksenottajille, jonka HIC lähettäisi suoraan. Tämä johtuu siitä, että HIC:n ei ole käytännössä mahdollista ottaa yhteyttä näihin vakuutuksenottajiin suoraan, koska sillä ei ole näiden yhteystietoja ja / tai koska välittäjä haluaa tehdä tiedonannon; ja
- Uudet asiakkaat ohjeistuskulemisen jälkeen: Ohjeistuskulemisten jälkeen uudet asiakkaat saavat kirjeen, jossa heille ilmoitetaan Luovutuksesta ja jossa heidät ohjataan Hiscoxin verkkosivustoon mistä viestintäasiakirjat löytyvät, mutta heille ei lähetetä kopiota kommunikaatiopaketista. Tämä tarkoittaa sitä, että heillä on kyky tehdä valistunut päätös asiakkaaksi ryhtymisestä Luovutusta ajatellen.

Lisäksi on haettu poikkeuslupaa olla ilmoittamatta niille vakuutuksenottajille, joiden yhteydenpitoarkistojia ei voitu jäljittää. HIC ei ole vielä tunnistanut tällaisia vakuutuksenottajia, mutta pyytää poikkeuslupaa varotoimena.

Olen harkinnut edellä mainittujen poikkeuslupien luetteloa ja kustakin niistä annettuja perusteluja. Katson poikkeuslupapyynnöt kohtuullisiksi.

Huomautan, että kullakin vakuutuksenottajien ryhmällä, jolle ei ole ilmoitettu, on edelleen oikeus esittää vaateita luovutuksen jälkeen, ja keinot siihen ovat heidän saatavillaan asianmukaisesti.

Laajempi tiedotus

Siirto julkaistaan seuraavissa julkaisuissa: London Gazette, Edinburgh Gazette ja Belfast Gazette; Times-sanomalehti Yhdistyneessä kuningaskunnassa; Daily Telegraph -lehti Yhdistyneessä kuningaskunnassa; ja Financial Timesin eurooppalainen painos.

Koska vakuutusriskit sijaitsevat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella, ilmoitusta ehdotetusta Luovutuksesta mainostetaan seuraavissa julkaisuissa ja kansallisissa sanomalehdissä: Der Standar (Itävalta); Le Soir (Wallonia – Belgia); De Standaard (Flanders – Belgia); Politiken (Tanska); Les Echos (Ranska); Suddeutsche Zeitung (Saksa); Kathimerini (Kreikka); Irish Independent (Irlanti); Il Sole 24 Ore (Italia); Luxembourger Wort (Luxemburg); NRC (Alankomaat); Dagens Naeringsliv (Norja); Expressao (Economia supplement) (Portugali); El Pais (Espanja); sekä Dagens Nyheter (Ruotsi).

Myös verkkosivustoa, jossa julkaistaan kommunikaatiopaketti ja täydellinen kopio / tiivistelmä tästä raportista, ylläpidetään.

Luovutusta ei oikeusistuimen hyväksynnän mukaisesti julkaista kansallisissa sanomalehdissä muissa ETA-valtioissa, koska niissä ei katsota olevan huomattavaa määrää vakuutusnottajia (alle 150 kpl). Jäljelle jäävien ETA-maiden vakuutusnottajat saavat yksittäiset ilmoitukset (edellä mainittujen poikkeusten alaisina), heillä on pääsy Financial Timesin eurooppalaiseen painokseen ja / tai tietoihin niille omistetulla verkkosivustolla.