



## Overdracht van verzekeringen van Markel International Insurance Company Limited aan Markel Insurance Societas Europaea

### INLEIDING

De voorgestelde overdracht (de Overdracht) houdt in dat verschillende polissen, of delen van polissen (de Overgedragen Polissen) worden overgedragen van Markel International Insurance Company Limited (MIICL) aan Markel Insurance Societas Europaea (MISE):

- ▶ Het is de bedoeling dat de Overdracht plaatsvindt op 29 maart 2019 (de Overdrachtsdatum), na de voor 28 maart 2019 geplande zitting over de goedkeuring van de Overdracht.
- ▶ Na de Overdracht worden de polissen en claims van de overgedragen polishouders van MIICL beheerd respectievelijk betaald door MISE.

MIICL en MISE maken beide deel uit van de Markel-groep. De uiteindelijke moedermaatschappij is Markel Corporation, een in de Verenigde Staten gevestigde vennootschap. MIICL bevindt zich in het Verenigd Koninkrijk en MISE in Duitsland.

### GOEDKEURING VAN DE OVERDRACHT

De Overdracht is onderworpen aan de goedkeuring van het High Court of England and Wales (het Hof).

Krachtens artikel 109 van de Britse Financial Services and Markets Act 2000 zoals gewijzigd door de Britse Financial Services Act 2012 (samen de FSMA) is een verslag van een voldoende gekwalificeerd persoon (de Onafhankelijke Deskundige) vereist om het Hof en alle betrokken polishouders in staat te stellen het effect van de Overdracht naar behoren te beoordelen. In het verslag wordt de Overdracht beschreven en wordt ingegaan op de waarschijnlijke gevolgen ervan voor alle betrokken polishouders. Dit document is een samenvatting van dat verslag.

### WELKE POLISSEN WORDEN OVERGEDRAGEN

De Overgedragen Polissen zijn de onderdelen van een MIICL-polis waarvan het verzekerde risico in de EER is gesitueerd (ik verwijs hier naar de EER als de Europese Economische Ruimte na de brexit), met dien verstande dat indien het door een polis verzekerde risico alleen in de EER en het VK gesitueerd is, de gehele polis wordt overgedragen. Onderstaande tabel laat zien welke polissen, of delen van polissen, worden overgedragen op basis van de locatie van het MIICL-kantoor waar de polis werd gekocht en het geografische gebied waar het door de polis gedekte risico zich situeert.

MIICL heeft branches in Ierland, Duitsland, Spanje en Nederland. MIICL sluit ook verzekeringen af vanuit zijn hoofdkantoor in het VK op basis van de vrijheid van dienstverrichting; als een MIICL-polis niet afkomstig is van een van de branches, dan is hij afkomstig van het hoofdkantoor van MIICL.

		Geografische locatie van verzekerde risico's			
		Alleen EER	EER plus enkele in het VK	EER plus enkele in de rest van de wereld	Alleen in het VK en/of de rest van de wereld
Locatie van MIICL-kantoor	Hoofdkantoor in het VK	Volledige Overdracht	Volledige Overdracht	Alleen het EER-deel wordt overgedragen	Wordt niet overgedragen
	Branche in Ierland	Volledige Overdracht	Volledige Overdracht	Alleen het EER-deel wordt overgedragen	Wordt niet overgedragen
	Branche in Duitsland	Volledige Overdracht	Volledige Overdracht	Niet van toepassing	Niet van toepassing
	Branche in Spanje	Volledige Overdracht	Volledige Overdracht	Niet van toepassing	Niet van toepassing
	Branche in Nederland	Volledige Overdracht	Volledige Overdracht	Niet van toepassing	Niet van toepassing

Het is mogelijk dat een polishouder na de Overdracht polissen bij zowel MIICL als MISE heeft indien zijn polis is opgesplitst en

alleen het EER-deel aan MISE is overgedragen.

## CONCLUSIES VAN DE ONAFHANKELIJKE DESKUNDIGE

Ik heb de Overdracht en de waarschijnlijke gevolgen ervan voor de polishouders van MIICL en MISE onderzocht.

Ik ben tot de conclusie gekomen dat de Overdracht geen wezenlijk nadelige gevolgen zal hebben voor de aan de polishouders geboden zekerheid, dat de Overdracht voor geen enkele groep polishouders wezenlijk nadelige gevolgen zou hebben, dat de Overdracht geen gevolgen zou hebben voor de klantenservice aan de polishouders en dat er bijgevolg geen enkele reden is om de Overdracht niet te laten doorgaan.

Ik zal een Aanvullend Verslag indienen waarin eventuele problemen worden vermeld die zich tussen de datum van het Verslag van de Onafhankelijke Deskundige en de laatste zitting van het Hof hebben voorgedaan.

## DOEL VAN DE OVERDRACHT

Het doel van de Overdracht is om de Europese activiteiten van de Markel-groep zodanig te reorganiseren dat ze aan de relevante verzekeringsvoorschriften voldoen. In het VK heerst grote onzekerheid over het toekomstige regelgevingskader als gevolg van de brexit. Ik ben met name van mening dat het onwaarschijnlijk is dat MIICL na de brexit verzekeringen zou kunnen blijven afsluiten in de EER. Er heerst ook onzekerheid over de status van de bestaande polishouders van MIICL in de EER, waarbij MIICL verplicht zou zijn de rest van de polis te beheren en alle verschuldigde claimbetalingen te verrichten. Het is onduidelijk welke regelgeving na de brexit op dit proces van toepassing zal zijn.

Daarom heeft de Markel-groep ervoor gekozen om alle risico's die zich situeren in de EER (met uitsluiting van het VK) onder te brengen bij een Europese verzekeringsmaatschappij, MISE, zodat de continuïteit van de activiteiten kan worden gegarandeerd. Dit zal de Markel-groep in staat stellen om de bestaande Europese klantenbasis te bedienen en ook nieuwe verzekeringen af te sluiten.

## REDENEN WAAROP IK MIJN CONCLUSIE HEB GEBASEERD

Ik heb verschillende analyses uitgevoerd van de jaarrekeningen en financiële gegevens van MIICL en MISE met betrekking tot de Overdracht. Dit omvatte met name het onderzoeken van de redelijkheid van de schadereserves voor MIICL en MISE alsmede het vermogen van elk van hen om voor en na de Overdracht als afzonderlijke entiteiten aan de wettelijke kapitaalvereisten te voldoen.

Ik ben van mening dat de zekerheid die zowel MIICL- als MISE-polishouders vóór de Overdracht wordt geboden goed is en dat dit na de Overdracht niet anders zal zijn.

Ik verwacht niet dat de afhandeling van claims en het beheer van polissen na de Overdracht een wezenlijk nadelige impact zal hebben op een groep polishouders.

Ik heb me ook gebogen over het effect van de Overdracht op alle polishouders voor wie de Overdracht naar mijn mening gevolgen zou kunnen hebben. Er zijn drie groepen polishouders die volgens mij gevolgen zouden kunnen ondervinden van de Overdracht:

### Polishouders van niet-overgedragen MIICL-polissen (lees dit deel als uw polis niet wordt overgedragen)

De balans en financiële kracht van MIICL zullen na de Overdracht minimaal veranderen, omdat de overgedragen polissen slechts ongeveer 15 % van de totale activiteit van MIICL vertegenwoordigen.

Op basis van mijn onderzoek ben ik tot de conclusie gekomen dat de technische voorzieningen van MIICL op een redelijke basis zijn vastgesteld en dat MIICL na de Overdracht aan de wettelijke kapitaalvereisten zou voldoen.

De niet-overgedragen polishouders zullen tot dezelfde rechtspersoon behoren, met precies dezelfde beheerstructuur, precies hetzelfde regelgevingskader en precies dezelfde polisvoorwaarden, en hun polissen zullen worden beheerd op dezelfde wijze als vóór de Overdracht.

### Polishouders van overgedragen MIICL-polissen (lees dit deel als uw polis wordt overgedragen)

De polissen zullen worden overgedragen van MIICL aan MISE. Op basis van mijn onderzoek ben ik tot de conclusie gekomen dat MIICL en MISE beide sterk gekapitaliseerde ondernemingen zijn en dat de zekerheid die zij bieden grotendeels gelijkwaardig is.

Op basis van mijn onderzoek ben ik tot de conclusie gekomen dat de technische voorzieningen van MISE op een redelijke basis zijn vastgesteld en dat MISE na de Overdracht aan de wettelijke kapitaalvereisten zou voldoen.

De polisvoorwaarden zullen dezelfde zijn en de polissen zullen worden beheerd op dezelfde wijze als vóór de Overdracht. De polishouders zullen tot een andere rechtspersoon behoren, maar de beheerstructuur en het regelgevingskader is naar mijn mening niet wezenlijk anders.

Ik ben van mening dat er zonder de Overdracht enkele belangrijke risico's zijn die verband houden met de brexit, met name het risico dat de wet MIICL zou kunnen verhinderen om claims te betalen en polissen te beheren. Dit zou nadelig zijn voor de polishouders.

### Bestaande polishouders van MISE (lees dit deel als u een polisher van MISE bent)

Op basis van mijn onderzoek ben ik tot de conclusie gekomen dat MISE sterk gekapitaliseerd zal zijn en een hoge mate van zekerheid zal bieden. Ik concludeer ook dat de technische voorzieningen van MISE op een redelijke basis zijn vastgesteld en dat MISE na de Overdracht aan de wettelijke kapitaalvereisten zou voldoen.

De polishouders zullen tot dezelfde rechtspersoon behoren, met precies dezelfde beheerstructuur, precies hetzelfde regelgevingskader en precies dezelfde polisvoorwaarden, en hun polissen zullen worden beheerd op dezelfde wijze als vóór de Overdracht.

## UITGEVOERDE ANALYSE

### Beoordeling van de schadereserve

Ik heb de technische voorzieningen van MIICL en MISE vóór en na de Overdracht geanalyseerd. Mijn analyse omvatte een beoordeling van de aanpak, de methode en het beheer die worden gebruikt om de hoogte van de technische voorzieningen te bepalen. Daarnaast heb ik ook belangrijke veronderstellingen beoordeeld die bij het vaststellen van de technische voorzieningen zijn gebruikt en heb ik een benchmarkonderzoek uitgevoerd voor de meest materiële en onzekere aspecten van de technische voorzieningen.

Ik ben tot de conclusie gekomen dat de technische voorzieningen van zowel MIICL als MISE op een passende en consistente basis zijn vastgesteld, zowel vóór als na de Overdracht.

### Activa en wettelijke kapitaalvereisten

Ik heb de wettelijke kapitaalpositie van MIICL en MISE vóór en na de Overdracht beoordeeld. Na de Overdracht zouden beide entiteiten ruimschoots aan de wettelijke kapitaalvereisten voldoen. Het wettelijke kapitaal is gekalibreerd op een toereikendheidsniveau van 1 op 200. Dit wijst erop dat het algemene niveau van zekerheid dat de polishouders van zowel MIICL als MISE wordt geboden, goed is.

MIICL en MISE hebben elk van zowel Standard & Poor's als A.M. Best de rating 'A' gekregen, en ik verwacht dat ze die rating na de Overdracht behouden. Dit wijst op een goed niveau van financiële kracht.

### Dienstverrichting aan polishouders en brexit

Er zullen geen wezenlijke veranderingen zijn in de manier waarop de polissen worden beheerd en claims worden betaald, en ik verwacht geen veranderingen in het niveau van klantenservice.

Niet doorgaan met de Overdracht kan ertoe leiden, e.e.a. afhankelijk van de uitkomst van de lopende

brexitonderhandelingen, dat polishouders wettelijk niet in staat zijn om hun claims te laten betalen of hun polissen te laten beheren. Daarom ben ik van mening dat de meest pragmatische oplossing voor de brexitgerelateerde kwesties erin bestaat de Overdracht uit te voeren.

#### **OVER DE ONAFHANKELIJKE DESKUNDIGE**

Ik, Niranjan Nathan, ben 'partner' (vennoot) in de afdeling Actuarial Services (Actuariële diensten) van Ernst & Young LLP, een wereldleider in verzekerings-, belasting-, transactie- en adviesdiensten. Ik ben 'Fellow' van het Britse Institute and Faculty of Actuaries en heb meer dan 19 jaar ervaring met alle actuariële gebieden die verband houden met schadeverzekeringen (inclusief het vaststellen van reserves, kapitaal, naleving van Solvency II, prijsstelling en transacties). Ik ben door MIICL aangesteld om op te treden als Onafhankelijk Deskundige voor de Overdracht. Deze aanstelling is goedgekeurd door de Britse Prudential Regulation Authority (PRA) in overleg met de Britse Financial Conduct Authority (FCA).

De Britse firma Ernst & Young LLP is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die in Engeland en Wales is geregistreerd onder het registratienummer OC300001 en is een lidfirma van Ernst & Young Global Limited. Een lijst met de namen van de leden ligt ter inzage op 1 More London Place, Londen SE1 2AF, Verenigd Koninkrijk, de hoofdvestiging en statutaire zetel van de firma.

#### **OVER HET VERSLAG VAN DE ONAFHANKELIJKE DESKUNDIGE**

Krachtens artikel 109 van de FSMA dient een aanvraag tot overdracht van verzekeringsactiviteiten vergezeld te gaan van een verslag over de voorwaarden van de regeling (het Verslag). Dit document is een samenvatting van het Verslag, maar mag niet in de plaats komen van een volledige lezing van het Verslag. Het Verslag bevat immers gedetailleerdere informatie die niet in dit overzichtsdocument is opgenomen. Het Verslag is in overeenstemming met de toepasselijke regels inzake deskundigenbewijs en met de in hoofdstuk 18 van het Supervision Handbook van de PRA/FCA uiteengezette richtsnoeren voor verslagen over regelingen. De vorm van het Verslag is door de PRA goedgekeurd overeenkomstig artikel 109 van de FSMA en in de context van de Overdracht. Deze samenvatting en het Verslag zijn uitsluitend opgesteld om te voldoen aan de vereisten die de FSMA stelt bij overdrachten van verzekeringsactiviteiten. Deze samenvatting is onderworpen aan dezelfde beperkingen als die welke in het Verslag zijn uiteengezet. In geval van een reëel of vermeend conflict tussen deze samenvatting en het Verslag, prevaleert het Verslag.



**Niranjan Nathan** 6 december  
**2018 -- Fellow of the Institute and Faculty of  
Actuaries -- Partner - Ernst & Young LLP**

Een exemplaar van het Verslag kan worden gedownload van de website van Markel: [www.markelinternational.com](http://www.markelinternational.com).

U kunt ook een exemplaar aanvragen door contact op te nemen met Markel via de contactgegevens op de volgende pagina.

## CONTACTGEGEVENS VAN MARKEL

### **Duitsland**

Postadres:

Markel Insurance

Sophienstr. 26, 80333 München

Duitsland

E-mail: [brexit@markel.de](mailto:brexit@markel.de)

Telefoon: +49 89 89 08 316 – 50

### **Spanje**

Postadres:

Markel Insurance

Plaza Pablo Ruiz Picasso, n°1

Planta 35

Edificio Torre Picasso, 28020 Madrid

Spanje

E-mail: [Markel.Espana@markelintl.es](mailto:Markel.Espana@markelintl.es)

Telefoon: +34 91 788 6150

### **Nederland**

Postadres:

Markel

Westerlaan 18,

3016 CK

Rotterdam

Nederland

E-mail: [brexitnetherlands@markelintl.com](mailto:brexitnetherlands@markelintl.com)

Telefoon: +31 10 798 1000

### **VK**

Postadres:

Markel, 20 Fenchurch Street

Londen

EC3M 3AZ

VK

E-mail: [brexit@markelintl.com](mailto:brexit@markelintl.com)

Telefoon: +44 345 351 2600