

*Podsumowanie Raportu Niezależnego
Eksperta dotyczącego Proponowanego
Przeniesienia działalności ubezpieczeniowej z
AmTrust Europe Limited do AmTrust
International Underwriters DAC i AmTrust
Assicurazioni SpA zgodnie z Częścią VII
Ustawy o usługach i rynkach finansowych z
2000 r.*

Dla Wysokiego Trybunału Anglii i Walii

3 marca 2020 r.

Przygotowanie:

Stewart Mitchell FIA

LCP

AmTrust Europe Limited do AmTrust International Underwriters DAC i AmTrust Assicurazioni SpA

Przeniesienie działalności ubezpieczeniowej

Podsumowanie Raportu dotyczącego Programu sporządzonego przez Niezależnego Eksperta dla Wysokiego Trybunału Anglii

1. Proponowane Przeniesienie

AmTrust Europe Limited (AEL) działa obecnie w całym Europejskim Obszarze Gospodarczym (EOG), wykorzystując porozumienia w EOG w zakresie swobody świadczenia usług (Freedom of Services, FofS) i swobody przedsiębiorczości (Freedom of Establishment, FofE).

Brexit nastąpił, gdy Wielka Brytania opuściła Unię Europejską (UE) w dniu 31 stycznia 2020 r. W okresie przejściowym do 31 grudnia 2020 r. Wielka Brytania i Unia Europejska będą prowadzić negocjacje dotyczące handlu. Wynik tych negocjacji, w tym wszelkie decyzje dotyczące równoważności regulacji między Wielką Brytanią a UE, pozostaje wysoce niepewny. Do 31 grudnia 2020 r. obowiązują obecne przepisy. Opisane w niniejszym raporcie Proponowane Przeniesienie ma zostać ukończone przed 31 grudnia 2020 r.

W przypadku tak zwanego „twardego Brexitu” (np. jeśli negocjacje dotyczące handlu nie przyniosą porozumienia), w dniu 31 grudnia 2020 r. – gdyby spółka AEL utraciła prawo do korzystania ze swobody świadczenia usług lub swobody przedsiębiorczości – AEL nie byłaby w stanie zgodnie z prawem kontynuować działalności w EOG poza Wielką Brytanią. Na przykład AEL nie mogłaby wystawiać nowych polis ubezpieczeniowych w EOG i mogłaby nie mieć możliwości legalnego wypłacenia ważnych roszczeń obecnym posiadaczom polis w EOG spoza Wielkiej Brytanii, chyba że AEL uzyskałaby odpowiednie zezwolenie wszystkich państw członkowskich EOG.

Aby zapewnić kontynuację działalności Grupy AmTrust w EOG po Brexicie i zminimalizować zakłócenia, AEL proponuje przeniesienie (Proponowane Przeniesienie) swojej włoskiej działalności w sektorze błędów medycznych do włoskiej firmy AmTrust Assicurazioni SpA (AA), a pozostałej działalności w EOG poza Wielką Brytanią – do AmTrust International Underwriters DAC (AIU). Spółka AA została przejęta przez Grupę AmTrust w 2019 r. i niedawno zaczęła pozyskiwać nowych klientów.

Ponadto cel Przeniesienia AEL do AA jest częścią szerszej strategicznej reorganizacji działalności w sektorze błędów medycznych, którą ma prowadzić każda ze spółek AEL, AIU i AA. Reorganizacja ta ma zapewnić, że cała włoska działalność w sektorze błędów medycznych będzie miała jednego ubezpieczyciela – spółkę AA pod nadzorem włoskiego organu nadzoru IVASS.

Data wejścia w życie Proponowanego Przeniesienia to 1 lipca 2020 r.

Inne przeniesienia w Grupie AmTrust

Oprócz Proponowanego Przeniesienia AmTrust przygotowuje się do dalszych przeniesień w ramach odpowiedzi na Brexit i inne zmiany i transakcje o znaczeniu strategicznym. Zostały one podsumowane poniżej:

- Przeniesienie na mocy Części 13 działalności związanej z poręczeniami z AIU do Liberty Mutual Insurance Europe SE (LMIE), strony trzeciej spoza Grupy AmTrust z proponowaną Datą wejścia w życie 31 marca 2020 r.
- Przeniesienie na mocy Części 13 włoskiej działalności w sektorze błędów medycznych z AIU do AA z proponowaną Datą wejścia w życie 1 lipca 2020 r.
- Przeniesienie na mocy Części VII całej działalności z AMT Mortgage Insurance Ltd (AMIL) do AIU z proponowaną Datą wejścia w życie 1 października 2020 r.

2. Moja rola jako Niezależnego Eksperta

Aby Proponowane Przeniesienie mogło dojść do skutku, musi ono zostać zatwierdzone przez Wysoki Trybunał Anglii i Walii („Trybunał”). Aby ocenić Proponowane Przeniesienie, Trybunał wymaga sporządzenia Raportu dotyczącego Programu przez odpowiednio wykwalifikowaną niezależną osobę, Niezależnego Eksperta (NE).

Spółka AmTrust wyznaczyła mnie do pełnienia roli NE w zakresie Proponowanego Przeniesienia. Urząd ds. Regulacji Ostrożnościowych (PRA), w porozumieniu z Organem Nadzoru Finansowego (FCA), zatwierdził moją kandydaturę.

Jako NE moją rolą jest ocena, czy:

- Realizacja Proponowanego Przeniesienia będzie miała istotny niekorzystny wpływ na bezpieczeństwo zapewniane posiadaczom polis AEL.
- Realizacja Proponowanego Przeniesienia będzie miała istotny niekorzystny wpływ na bezpieczeństwo zapewniane posiadaczom polis AIU i AA.
- Proponowane Przeniesienie będzie miało jakikolwiek niekorzystny wpływ na standardy usług świadczonych posiadaczom polis.
- Proponowane Przeniesienie będzie miało istotny niekorzystny wpływ na reasekuratorów zapewniających ochronę działalności podlegającej przeniesieniu.

3. Podsumowanie moich wniosków

Aby ocenić efekt Proponowanego Przeniesienia, rozpatrzyłem je z sześciu perspektyw:

1. **„Posiadacze polis AEL nie podlegający przeniesieniu”, którzy po Proponowanym Przeniesieniu pozostaną z AEL:** Doszedłem do wniosku, że Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AEL nie podlegających przeniesieniu. Ponadto nie przewiduje się żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.
2. **„Posiadacze polis AEL podlegający przeniesieniu do AIU”, którzy w wyniku Proponowanego Przeniesienia zostaną przeniesieni z AEL do AIU :** Doszedłem do wniosku, że Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AEL podlegających przeniesieniu do AIU. Ponadto nie przewiduje się żadnego istotnego wpływu na standardy usług

świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.

3. **„Posiadacze polis AEL podlegający przeniesieniu do AA”, którzy w wyniku Proponowanego Przeniesienia zostaną przeniesieni z AEL do AA:** Doszedłem do wniosku, że Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AEL podlegających przeniesieniu do AA. Ponadto nie przewiduje się żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.
4. **„Posiadacze polis AIU”, tj. wszyscy posiadający polisy AIU w momencie Proponowanego Przeniesienia, którzy pozostaną z AIU:** Doszedłem do wniosku, że Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AIU. Ponadto nie przewiduje się żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.
5. **„Posiadacze polis AA”, tj. wszyscy posiadający polisy AA w momencie Proponowanego Przeniesienia, którzy pozostaną z AA:** Doszedłem do wniosku, że Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AA. Ponadto nie przewiduje się żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.
6. **Reasekuratorzy, których umowy z AEL przechodzą w ramach Proponowanego Przeniesienia do AIU i AA:** Doszedłem do wniosku, że Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego wpływu na reasekuratorów AEL, którzy zapewniają ochronę działalności podlegającej przeniesieniu.

Główne powody, dla których wyciągnąłem powyższe wnioski, przedstawiłem w dalszej części niniejszego Podsumowania Raportu.

4. Informacje o Niezależnym Ekspercie

Jestem członkiem Instytutu i Stowarzyszenia Aktuariuszy (Institute and Faculty of Actuaries, IFoA) i posiadam

certyfi­kat uprawniający do poświadczania opinii aktu­arialnych dla Lloyd's.

Jestem partnerem w firmie doradztwa ubezpieczeniowego LCP i mam ponad 30-letnie doświadczenie w zakresie ubezpieczeń ogólnych obejmujące wszystkie obszary ubezpieczeń ogólnych i aktuariatu.

5. Raport Niezależnego Eksperta

Jest to streszczenie pełnego Raportu dotyczącego Programu sporządzonego przez NE „Scheme Report of the Independent Expert on the Proposed Transfer of insurance business from AmTrust Europe Limited to AmTrust International Underwriters DAC and AmTrust Assicurazioni SpA in accordance with Part VII of the Financial Services and Markets Act 2000” („Raport Niezależnego Eksperta dotyczącego Proponowanego Przeniesienia działalności ubezpieczeniowej z AmTrust Europe Limited do AmTrust International Underwriters DAC i AmTrust Assicurazioni SpA zgodnie z Częścią VII Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r”).

Pełen Raport dotyczący Programu będzie dostępny dla posiadaczy polis i innych zainteresowanych stron do pobrania bezpłatnie na stronie internetowej AmTrust Financial:
amtrustfinancial/amtrustinternational/legal/portfolio-transfers.

Przed Rozprawą w sprawie Usankcjonowania Proponowanego Przeniesienia przygotuję również Raport Uzupełniający. Raport Uzupełniający służy potwierdzeniu i/lub aktualizacji moich wniosków dotyczących Proponowanego Przeniesienia w oparciu o nowe materiały lub pojawiające się kwestie.

6. Posiadacze polis AEL niepodlegający przeniesieniu

Moim zdaniem Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AEL nie podlegającym przeniesieniu.

Podsumowanie uzasadnienia:

- Podejście i metodologia stosowane do obliczania stanu rezerw ubezpieczeniowych oraz poziom rezerw posiadany przez AEL są poparte moimi niezależnymi prognozami.
- Wyniki niezależnego przeglądu rezerw zewnętrznych i dalszego niezależnego zewnętrznego przeglądu regulacyjnego potwierdzają poziomy rezerw utrzymywanych przez AEL.
- AEL potwierdza, że w przyszłości proces zapewniania rezerw oraz zarządzanie AEL po przeniesieniu nie ulegną istotnej zmianie.
- Oczekuje się, że wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla posiadaczy polis AEL niepodlegających przeniesieniu w wyniku Proponowanego Przeniesienia spadnie z 178% do 150%. Nie uważam, aby spadek ten miał istotny niekorzystny wpływ na posiadaczy polis niepodlegających przeniesieniu, ponieważ AEL utrzymuje wysoką kapitalizację, a wskaźnik pokrycia AEL pozostaje powyżej apetytu na ryzyko spółki. Ponadto przewiduje się, że do czerwca 2021 r., tj. w ciągu roku od Proponowanego Przeniesienia wskaźnik pokrycia AEL powróci do poziomu sprzed przeniesienia.
- Poziom regulacyjnych wymogów kapitałowych oparty na standardowej formule rocznej jest odpowiednio dobrany z uwagi na uwzględnienie kapitału na bazie rocznej i całościowej z wykorzystaniem modelu kapitału ekonomicznego oraz scenariuszy warunków skrajnych, w tym pogorszenia się rezerw i niewykonania zobowiązań przez reasekuratora.

Nie przewiduję żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.

Podsumowanie uzasadnienia:

- AEL nie planuje wprowadzania istotnych zmian w sposobie prowadzenia działalności nie podlegającej przeniesieniu.
- Nie ma też planów zmiany sposobu obsługi posiadaczy polis.

7. Posiadacze polis AEL podlegający przeniesieniu do AIU

Moim zdaniem Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AEL podlegających przeniesieniu do AIU.

Podsumowanie uzasadnienia:

- Posiadacze polis podlegający przeniesieniu z AEL do AIU pozostaną w Grupie AmTrust, a AIU i AEL podlegają tym samym, obowiązującym w całej grupie, zasadom.
- AmTrust potwierdził, że polisy podlegające przeniesieniu będą nadal podlegały rezerwie w taki sam sposób po przeniesieniu, jak przed przeniesieniem.
- Obliczenia stanu rezerw podlegających przeniesieniu przeprowadzono przy użyciu takich samych metod, jak rezerw niepodlegających przeniesieniu, co uważam za właściwe.
- Oczekuje się, że wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla posiadaczy polis AEL podlegających przeniesieniu do AIU w wyniku Proponowanego Przeniesienia spadnie z 178% do 150%. Nie uważam, aby spadek ten miał istotny niekorzystny wpływ na bezpieczeństwo tych posiadaczy polis, ponieważ AIU utrzyma wysoką kapitalizację, a wskaźnik pokrycia pozostaje powyżej apetytu na ryzyko AEL i AIU. Ponadto przewiduje się, że do grudnia 2021 r., tj. w ciągu 18 miesięcy od Proponowanego Przeniesienia wskaźnik pokrycia AIU wzrośnie do poziomu 170%.
- Poziom regulacyjnych wymogów kapitałowych oparty na standardowej formule rocznej jest odpowiednio dobrany z uwagi na uwzględnienie kapitału na bazie rocznej i całosciowej z wykorzystaniem modelu kapitału ekonomicznego oraz scenariuszy warunków skrajnych
- Posiadacze polis podlegający przeniesieniu z AEL do AIU, którzy obecnie kwalifikują się do ochrony przez FSCS, zachowają dostęp do FSCS w odniesieniu do zdarzeń lub okoliczności mających miejsce przed Proponowanym Przeniesieniem, ale mogą utracić dostęp do zdarzeń lub okoliczności, które będą miały miejsce po Proponowanym Przeniesieniu, np. niewypłacalności AIU.

- Ponieważ dostęp do ochrony przez FSCS będzie wymagany jedynie w przypadku niewypłacalności AEL, co jest mało prawdopodobne, uważam, że ogólnie rzecz biorąc, przeniesienie posiadaczy polis z AEL do AIU nie jest dla nich w istotnym stopniu niekorzystne z powodu utraty dostępu do ochrony FSCS. Ponadto strata z powodu braku dostępu do ochrony przez FSCS powinna zostać porównana ze szkodą, jaką może ponieść posiadacz polisy AEL podlegający przeniesieniu do AIU, gdyby spółka AEL nie mogła wypłacić ważnego roszczenia wobec tego posiadacza polisy po Brexicie.

Nie przewiduję żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.

Podsumowanie uzasadnienia:

- AEL i AIU, za pośrednictwem Grupy AmTrust, planują zminimalizować wszelkie zmiany w sposobie prowadzenia działalności podlegającej przeniesieniu, aby uniknąć zakłóceń w modelu operacyjnym lub niedogodności dla klientów.
- Niektóre roszczenia mogą być rozpatrywane przez pracowników Grupy AmTrust w Dublinie, a nie Nottingham, ponadto Grupa AmTrust po Proponowanym Przeniesieniu nie planuje żadnych istotnych zmian w sposobie obsługi posiadaczy polis AEL podlegających przeniesieniu do AIU.

8. Posiadacze polis AEL podlegający przeniesieniu do AA

Moim zdaniem Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AEL podlegających przeniesieniu do AA.

Podsumowanie uzasadnienia:

- Posiadacze polis podlegający przeniesieniu z AEL do AA pozostaną w Grupie AmTrust, a AIU i AA podlegają tym samym, obowiązującym w całej grupie, zasadom.
- AmTrust potwierdził, że polisy podlegające przeniesieniu będą nadal podlegały rezerwie w taki sam sposób po przeniesieniu, jak przed przeniesieniem.

- Obliczenia stanu rezerw podlegających przeniesieniu przeprowadzono przy użyciu takich samych metod, jak rezerw niepodlegających przeniesieniu, co uważam za właściwe.
- Oczekuje się, że wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla posiadaczy polis AEL podlegających przeniesieniu do AA w wyniku Proponowanego Przeniesienia spadnie z 178% do 150%. Nie uważam, aby spadek ten miał istotny niekorzystny wpływ na bezpieczeństwo tych posiadaczy polis, ponieważ AA utrzyma wysoką kapitalizację, a wskaźnik pokrycia pozostaje powyżej apetytu na ryzyko AEL i AA. Ponadto przewiduje się, że do grudnia 2021 r., tj. w ciągu 18 miesięcy od Proponowanego Przeniesienia wskaźnik pokrycia AA wzrośnie do poziomu 168%.
- Poziom regulacyjnych wymogów kapitałowych oparty na standardowej formule rocznej jest odpowiednio dobrany z uwagi na uwzględnienie wymogów kapitałowych przy porównywaniu wpływu scenariuszy warunków skrajnych, w tym pogorszenia rezerw i niewykonania zobowiązań przez reasekuratora, zarówno przed, jak i po przeniesieniu dla tych posiadaczy polis.
- Posiadacze polis AEL podlegający przeniesieniu do AA skorzystają z pewności umowy w kontekście niepewności spowodowanej Brexitem i zniesienia nadzoru transgranicznego poprzez dostosowanie do wymogów krajowego organu nadzoru IVASS.
- Posiadacze polis AEL podlegający przeniesieniu do AA, którzy kwalifikują się wparcia FSCS, mogą utracić dostęp do wsparcia FSCS w odniesieniu do wydarzeń lub okoliczności, które będą miały miejsce po Proponowanym Przeniesieniu. Jednak większość posiadaczy polis AEL podlegających przeniesieniu do AA to szpitale i prywatne kliniki, w związku z czym prawdopodobnie nie kwalifikują się do wsparcia FSCS ze względu na próg obrotów w wysokości 1 000 000 GBP.
- Ponieważ dostęp do ochrony przez FSCS będzie wymagany jedynie w przypadku niewypłacalności AEL, co jest mało prawdopodobne, uważam, że ogólnie rzecz biorąc, przeniesienie posiadaczy polis z AEL do AA nie jest dla nich w istotnym stopniu niekorzystne z powodu utraty dostępu do ochrony przez FSCS. Ponadto strata z powodu braku dostępu do ochrony przez FSCS powinna zostać porównana ze szkodą, jaką może ponieść posiadacz polisy AEL

podlegający przeniesieniu do AA, gdyby spółka AEL nie mogła wypłacić ważnego roszczenia wobec tego posiadacza polisy po Brexicie.

Nie przewiduję żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.

Podsumowanie uzasadnienia:

- AEL i AA, za pośrednictwem Grupy AmTrust, planują zminimalizować wszelkie zmiany w sposobie prowadzenia działalności podlegającej przeniesieniu, aby uniknąć zakłóceń w modelu operacyjnym lub niedogodności dla klientów.
- Na przykład Grupa AmTrust nie planuje żadnych zmian w sposobie obsługi posiadaczy polis AEL podlegających przeniesieniu do AA po Proponowanym Przeniesieniu.

9. Posiadacze polis AIU

Moim zdaniem Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AIU.

Podsumowanie uzasadnienia:

- Podejście i metodologia stosowane do obliczania stanu rezerw ubezpieczeniowych oraz poziom rezerw posiadany przez AIU są poparte moimi niezależnymi prognozami.
- Dalsze potwierdzenie zapewniają wyniki niezależnej zewnętrznej oceny rezerw i dodatkowej niezależnej oceny zewnętrznego organu nadzoru.
- AIU nie planuje zmiany podejścia do ustalania stanu rezerw ubezpieczeniowych.
- Proces zapewniania rezerw oraz zarządzanie AIU po przeniesieniu nie ulegną istotnej zmianie.
- Oczekuje się, że wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla posiadaczy polis AIU w wyniku Proponowanego Przeniesienia spadnie z 160% do 150%. Nie uważam, aby spadek ten miał istotny niekorzystny wpływ na tych posiadaczy polis, ponieważ AIU utrzyma wysoką kapitalizację, a wskaźnik pokrycia AIU pozostaje powyżej apetytu na ryzyko spółki.

- Zakładając, że wszystkie przeniesienia przebiegną zgodnie z planem oczekuje się, że do września 2021 r. wskaźnik pokrycia AIU powróci do poziomu sprzed przeniesienia.
- Poziom regulacyjnych wymogów kapitałowych oparty na standardowej formule rocznej jest odpowiednio dobrany z uwagi na uwzględnienie kapitału na bazie rocznej i całościowej z wykorzystaniem modelu kapitału ekonomicznego oraz scenariuszy warunków skrajnych

Nie przewiduję żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.

Podsumowanie uzasadnienia:

- AIU nie planuje wprowadzania istotnych zmian w sposobie prowadzenia działalności. W szczególności nie ma planów zmiany sposobu obsługi posiadaczy polis AIU po Proponowanym Przeniesieniu.

10. Posiadacze polis AA

Moim zdaniem Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo zapewnione posiadaczom polis AA.

Podsumowanie uzasadnienia:

- AA nie planuje zmiany podejścia do ustalania stanu rezerw ubezpieczeniowych.
- Proces zapewniania rezerw oraz zarządzanie AA po przeniesieniu nie ulegną istotnej zmianie.
- Oczekuje się, że wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla posiadaczy polis AA w wyniku Proponowanego Przeniesienia wzrośnie z 145% do 150%. AA utrzyma wysoką kapitalizację, a wskaźnik pokrycia AA pozostaje powyżej gotowości do podejmowania ryzyka.
- Poziom regulacyjnych wymogów kapitałowych oparty na standardowej formule rocznej jest odpowiednio dobrany z uwagi na uwzględnienie wymogów kapitałowych przy porównywaniu wpływu scenariuszy warunków skrajnych, w tym pogorszenia się rezerw i niewykonania zobowiązań przez reasekuratora.

Nie przewiduję żadnego istotnego wpływu na standardy usług świadczonych posiadaczom polis po Proponowanym Przeniesieniu.

Podsumowanie uzasadnienia:

- AA nie planuje wprowadzania istotnych zmian w sposobie prowadzenia działalności. W szczególności nie ma planów zmiany sposobu obsługi posiadaczy polis AA po Proponowanym Przeniesieniu.

11. Reasekuratorzy

Moim zdaniem Proponowane Przeniesienie nie będzie miało istotnego wpływu na reasekuratorów, których umowy z AEL podlegają przeniesieniu do AIU i AA w ramach Proponowanego Przeniesienia.

Podsumowanie uzasadnienia:

- Ekspozycja na roszczenia w stosunku do reasekuratorów AEL po Proponowanym Przeniesieniu nie ulegnie zmianie, a reasekuratorzy będą nadal zobowiązani do wypłaty tych samych kwot roszczeń w odniesieniu do tych samych zdarzeń, co przed Proponowanym Przeniesieniem.

12. Permutacje innych przeniesień

Intencją AmTrust jest, aby jeśli którekolwiek z innych przeniesień w ramach AmTrust lub część Proponowanego Przeniesienia nie zostały usankcjonowane, AmTrust przeprowadzi usankcjonowane przeniesienia lub części Proponowanego Przeniesienia, które zostały usankcjonowane. Rozważyłem różne kombinacje przeniesień w przypadku, gdy nie wszystkie przeniesienia dojdą do skutku zgodnie z planem, i w dalszej części tego dokumentu przedstawiłem moje wnioski z perspektywy sześciu grup zainteresowanych i pozostałych trzech planowanych przeniesień.

1: Posiadacze polis AEL niepodlegający przeniesieniu

Gdyby doszedł do skutku tylko etap przeniesienia z AEL do AIU, nie niosłoby to istotnych skutków dla posiadaczy polis AEL, ponieważ profil ryzyka AEL jako ubezpieczyciela wieloryzykowego pozostałby zasadniczo niezmienny, jako że tylko stosunkowo niewielka część działalności AEL podlega przeniesieniu do AIU.

Gdyby doszedł do skutku tylko etap przeniesienia AEL do AA, wówczas posiadacze polis AEL nie byłoby narażeni na długoterminowe efekty działalności w sektorze błędów medycznych, ale utraciliby korzyści wynikające z dywersyfikacji tego portfela. Ogólnie te dwa etapy działają w różnych kierunkach.

Jeżeli nie dojdzie do skutku żadne z tych przeniesień, nie będzie to miało żadnych skutków dla posiadaczy polis AEL.

2: Posiadacze polis AEL podlegający przeniesieniu do AIU

Działalność podlegająca przeniesieniu z AEL do AIU jest podobna do europejskiej działalności poza Wielką Brytanią, już prowadzonej przez AIU. W związku z tym nie przewiduje się istotnej zmiany profilu ryzyka dla tych posiadaczy polis, niezależnie od tego, czy przeniesienie dojdzie do skutku, czy nie. Jeśli przeniesienie AIU do AA nie dojdzie do skutku, wystąpi ekspozycja na włoską działalność w sektorze błędów medycznych posiadaczy polis w AIU, ale posiadacze polis AEL już przed przeniesieniem są wyeksponowani na tę działalność w ramach AEL.

3: Posiadacze polis AEL podlegający przeniesieniu do AA

Działalność podlegająca Przeniesieniu z AEL do AA, a także z AIU do AA, to włoska działalność w sektorze błędów medycznych – podobna do działalności już prowadzonej przez AA. Gdyby przeniesienie nie doszło do skutku, posiadacze polis podlegający przeniesieniu nadal korzystaliby z dywersyfikacji ubezpieczyciela wieloryzykowego w ramach AEL.

4: Posiadacze polis AIU

Posiadacze polis AIU będą wyeksponowani na podlegające przeniesieniu do AIU portfele AEL i AMIL oraz podlegający przeniesieniu z AIU do LMIE portfel poręczeń. Profil ryzyka AIU nie powinien ulec zasadniczej zmianie w przypadku jakiegokolwiek kombinacji tych przeniesień, ponieważ działalność podlegająca przeniesieniu jest podobna do tej już ubezpieczanej przez AIU. Przeniesienia mające wpływ na posiadaczy polis AIU szerzej komentuję w dalszej części.

5: Posiadacze polis AA

AA prowadzi działalności w zakresie błędów medycznych we Włoszech. Jest to ta sama działalność, która podlega przeniesieniu zarówno z AEL, jak i AIU. W związku z tym przewiduje się, że profil ryzyka AA jako ubezpieczyciela od jednego ryzyka będzie taki sam, niezależnie od tego, czy jedno, czy obydwa Przeniesienia dojdą do skutku, choć miałyby to wpływ na wielkość rezerw.

Jeżeli nie dojdzie do skutku żadne z tych przeniesień, nie będzie to miało żadnych skutków dla posiadaczy polis AA.

6: Reasekuratorzy, których umowy podlegają przeniesieniu w ramach przeniesień

Ekspozycja na roszczenia w stosunku do reasekuratorów po dowolnym częściowym lub pełnym Proponowanym Przeniesieniu w ramach AmTrust nie ulegnie zmianie, a reasekuratorzy będą nadal zobowiązani do wypłaty tych samych kwot roszczeń w odniesieniu do tych samych zdarzeń, co przed przeniesieniem. Dlatego reasekuratorzy przy dowolnej kombinacji przeniesień są narażeni na to samo ryzyko.

7: Przeniesienie z AIU do AA

Przeniesienie ma zakończyć się 1 lipca 2020 r., tj. w tym samym dniu co Proponowane Przeniesienie. Pomyślne przeprowadzenie przeniesienia lub nieprzeprowadzenie przeniesienia ma wpływ na posiadaczy polis AIU i AA jak opisano powyżej.

8: Przeniesienie z AMIL do AIU

Przeniesienie to ma się zakończyć 1 października 2020 r., tj. po wszystkich innych przeniesieniach w Grupie AmTrust. Działalność podlegająca przeniesieniu to ubezpieczenia kredytów hipotecznych. Jest to działalność już prowadzona przez AIU i stanowi stosunkowo niewielką działalność w porównaniu do całości działalności AIU. Dlatego nie przewiduje się, aby profil ryzyka AIU zmienił się w istotny sposób. Przeniesienie ma wpływ tylko na AIU, nie dotyczy AEL ani AA.

9: Przeniesienie z AIU do LMIE

Przeniesienie to ma się zakończyć 31 marca 2020 r., tj. przed innymi przeniesieniami w Grupie AmTrust. Nie będzie ono miało istotnego wpływu na inne Przeniesienia w Grupie AmTrust, niezależnie od tego, czy dojdą one do skutku czy nie, ponieważ działalność podlegająca Przeniesieniu jest już w 100% reasekurowana przez LMIE.

13. Więcej informacji i kolejne kroki

Dalsze wnioski oraz inne informacje zostały przedstawione w moim pełnym Raporcie dotyczącym Programu.

Przed Rozprawą w sprawie Usankcjonowania Proponowanego Przeniesienia, dokonam przeglądu moich wniosków i przygotuję Raport Uzupełniający. Raport Uzupełniający służy potwierdzeniu i/lub aktualizacji moich wniosków w oparciu o nowe materiały lub pojawiające się kwestie.

Stewart Mitchell

Członek Instytutu i Stowarzyszenia Aktuariuszy

3 marca 2020 r.

Wykorzystanie Podsumowania Raportu

Niniejsze Podsumowanie Raportu zostało opracowane przez Stewarta Mitchella FIA z Lane Clark & Peacock LLP zgodnie z warunkami naszej pisemnej umowy z AmTrust Management Services Limited. Podlega one określonym ograniczeniom (np. w zakresie dokładności lub kompletności).

Niniejsze Podsumowanie Raportu zostało przygotowane w celu podsumowania pełnego Raportu dotyczącego Programu towarzyszącego wnioskowi do Trybunału w odniesieniu do proponowanego programu przeniesienia działalności ubezpieczeniowej opisanego w niniejszym Raporcie, zgodnie z art. 109 Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. Raport dotyczący Programu i niniejszy Raport Podsumowujący nie służą do żadnych innych celów.

Kopia zarówno niniejszego Podsumowania Raportu, jak i Raportu dotyczącego Programu zostanie wysłana do Urzędu ds. Regulacji Ostrożnościowych i Organu Nadzoru Finansowego, a pełen Raport na temat Programu będzie załączony do Wniosku o wydanie orzeczenia przez Trybunał.

Niniejszy raport służy tylko opisanemu celowi i nie należy go wykorzystywać do innych celów. Nie ponosimy żadnej odpowiedzialności za wykorzystanie Podsumowania Raportu lub Raportu dotyczącego Programu do celów innych niż te wymienione powyżej.

Lane Clark & Peacock LLP jest spółką typu limited liability partnership zarejestrowaną w Anglii i Walii pod numerem OC301436. LCP jest zastrzeżonym znakiem towarowym w Wielkiej Brytanii (Zarejestrowany znak towarowy nr 2315442) oraz w UE (Zarejestrowany znak towarowy nr 002935583). Wszyscy partnerzy są członkami Lane Clark & Peacock LLP.

Lista nazwisk członków jest dostępna do wglądu pod adresem 95 Wigmore Street, Londyn, W1U 1DQ – głównym miejscu prowadzenia działalności i siedzibie spółki. Spółka podlega nadzorowi Instytutu i Stowarzyszenia Aktuariuszy w zakresie działalności inwestycyjnej. Biura w Londynie, Winchester, Irlandii oraz działające na podstawie licencji biuro w Holandii.

At LCP, our experts provide clear, concise advice focused on your needs. We use innovative technology to give you real time insight & control. Our experts work in pensions, investment, insurance, energy and employee benefits.

Lane Clark & Peacock LLP London, UK Tel: +44 (0)20 7439 2266 enquiries@lcp.uk.com	Lane Clark & Peacock LLP Winchester, UK Tel: +44 (0)1962 870060 enquiries@lcp.uk.com	Lane Clark & Peacock Ireland Limited Dublin, Ireland Tel: +353 (0)1 614 43 93 enquiries@lcpireland.com	Lane Clark & Peacock Netherlands B.V. (operating under licence) Utrecht, Netherlands Tel: +31 (0)30 256 76 30 info@lcpnl.com
--	---	---	--

All rights to this document are reserved to Lane Clark & Peacock LLP ("LCP"). This document may be reproduced in whole or in part, provided prominent acknowledgement of the source is given. We accept no liability to anyone to whom this document has been provided (with or without our consent). Lane Clark & Peacock LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC301436. LCP is a registered trademark in the UK (Regd. TM No 2315442) and in the EU (Regd. TM No 002935583). All partners are members of Lane Clark & Peacock LLP. A list of members' names is available for inspection at 95 Wigmore Street, London W1U 1DQ, the firm's principal place of business and registered office. The firm is regulated by the Institute and Faculty of Actuaries in respect of a range of investment business activities. The firm is not authorised under the Financial Services and Markets Act 2000 but we are able in certain circumstances to offer a limited range of investment services to clients because we are licensed by the Institute and Faculty of Actuaries. We can provide these investment services if they are an incidental part of the professional services we have been engaged to provide.