

*Sammanfattande rapport från den  
Oberoende experten om den föreslagna  
överföringen av försäkringsverksamhet  
från AmTrust Europe Limited till  
AmTrust International Underwriters  
DAC och AmTrust Assicurazioni SpA i  
enlighet med del VII i brittiska Financial  
Services and Markets Act 2000*

För High Court of Justice of England and Wales

3 mars 2020

Utarbetad av:  
Stewart Mitchell FIA  
LCP

Den här rapporten har producerats av den Oberoende experten Stewart Mitchell på Lane Clark & Peacock LLP ("LCP"), för High Court of Justice of England and Wales. Den ursprungliga rapporten, daterad den 3 mars 2020, producerades på engelska. Den här rapporten har översatts av Andiamo! Language Services Ltd och formaterats på LCP:s företagspapper. Varken Stewart Mitchell eller någon annan personal på LCP har granskat denna översättning för att kontrollera att den är korrekt. Eventuella fel i översättningen är helt och hållet Andiamo! Language Services Ltd:s ansvar.

## *AmTrust Europe Limited till AmTrust International Underwriters DAC och AmTrust Assicurazioni Spa Överföring av försäkringsverksamhet Sammanfattning av den Oberoende expertens Planrapport för High Court of Justice of England and Wales*

### 1. Den Föreslagna överföringen

AmTrust Europe Limited (AEL) är för närvarande verksamt inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) och utnyttjar EES-överenskommelserna om Frihet för tjänster och Etableringsfrihet.

Brexit inträffade när Storbritannien lämnade Europeiska unionen (EU) den 31 januari 2020. Det finns en övergångsperiod fram till den 31 december 2020 under vilken Storbritannien och EU kommer att genomföra handelsförhandlingar. Resultatet av dessa förhandlingar, inklusive eventuella beslut om lagstadgad ekvivalens mellan Storbritannien och EU, är fortfarande mycket osäkert. Fram till den 31 december 2020 är de nuvarande reglerna fortfarande gällande. Den Föreslagna överföringen som beskrivs i denna rapport är planerad att slutföras före den 31 december 2020.

I händelse av en s.k. Hard Brexit den 31 december 2020 (t.ex. till följd av ett inget avtal sluts vid handelsförhandlingarna) där AEL inte längre har rättigheter gällande frihet för tjänster eller etablering, skulle AEL inte lagligt kunna bedriva den icke-brittiska EES-verksamheten. AEL skulle till exempel inte kunna utfärda nya försäkringar inom EES och kan eventuellt inte lagligt betala giltiga anspråk till befintliga EES-försäkringstagare utanför Storbritannien om inte AEL erhåller lämpligt godkännande i alla relevanta EES-medlemsstater.

För att vara säker på att AmTrust-koncernen skall kunna fortsätta att bedriva EES-verksamhet efter Brexit med minimala störningar föreslår AEL att överföra (den Föreslagna överföringen) sin italienska verksamhet rörande medicinsk felbehandling till ett italienskt företag, AmTrust Assicurazioni SpA (AA), och resterande icke-brittisk EES-verksamhet till AmTrust International Underwriters DAC (AIU). AA förvärvades av AmTrust-koncernen under 2019 och har nyligen börjat teckna nya försäkringar.

Dessutom är syftet med överföringen från AEL till AA en del av en bredare strategisk förändring avseende

försäkringar rörande medicinsk felbehandling som skall tecknas av var och en av AEL, AIU och AA vilket syftar till att säkerställa att all italiensk verksamhet rörande medicinsk felbehandling sker under en försäkringsgivare, dvs. AA, under övervakning av IVASS, den italienska tillsynsmyndigheten.

Ikraftträdandedatumet för den Föreslagna överföringen är den 1 juli 2020.

### Andra AmTrust-överföringar

Utöver den Föreslagna överföringen planerar AmTrust att göra ytterligare överföringar som en del av sitt svar på Brexit och andra strategiska förändringar och transaktioner. Dessa sammanfattas nedan:

- Överföringen enligt avsnitt 13 av garantiförsäkringsverksamhet från AIU till Liberty Mutual Insurance Europe SE (LMIE), en tredje part utanför AmTrust-koncernen, med ett föreslaget Ikraftträdandedatum den 31 mars 2020.
- Överföringen enligt avsnitt 13 av AIU:s italienska verksamhet rörande medicinsk felbehandling till AA, med ett föreslaget Ikraftträdandedatum den 1 juli 2020.
- Del VII-överföringen av all verksamhet från AMT Mortgage Insurance Ltd (AMIL) till AIU med ett föreslaget Ikraftträdandedatum den 1 oktober 2020.

### 2. Min roll som Oberoende expert

För att den ska bli av måste den Föreslagna överföringen godkännas av High Court of Justice of England and Wales (Domstolen). För att bedöma den Föreslagna överföringen kräver Domstolen att en Planrapport förbereds av en lämpligt behörig oberoende person, den Oberoende experten.

AmTrust har utsett mig till att fungera som Oberoende expert för den Föreslagna överföringen. De brittiska

tillsynsmyndigheterna Prudential Regulation Authority (PRA) och Financial Conduct Authority (FCA) har i samråd godkänt min utnämning.

Som Oberoende expert är min övergripande roll att bedöma om:

- den säkerhet som ges till försäkringstagare i AEL kommer att väsentligt påverkas negativt av genomförandet av den Föreslagna överföringen.
- den säkerhet som ges till AIU- och AA-försäkringstagare kommer att väsentligt påverkas negativt av genomförandet av den Föreslagna överföringen.
- den Föreslagna överföringen kommer att ha någon negativ inverkan på av försäkringstagare upplevda tjänstestandarder.
- eventuella AEL-återförsäkrare som tillhandahåller täckning för den verksamhet som överförs kommer att väsentligt påverkas negativt.

### 3. Sammanfattning av mina slutsatser

För att bedöma effekten av Föreslagen överföring har jag övervägt den från sex perspektiv:

1. **"AEL-försäkringstagare som inte överförs", som kommer att bli kvar hos AEL efter den Föreslagna överföringen:** Jag har dragit slutsatsen att den säkerhet som ges till AEL-försäkringstagare som inte överförs inte kommer att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen. Dessutom förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.
2. **"Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU", som kommer att överföras från AEL till AIU till följd av den Föreslagna överföringen:** Jag har dragit slutsatsen att den säkerhet som ges till AEL-försäkringstagare som överförs från AEL till AIU inte kommer att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen. Dessutom förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.
3. **"Försäkringstagare som överförs från AEL till AA", som kommer att överföras från AEL till AA till följd av den Föreslagna överföringen:** Jag har dragit slutsatsen att den säkerhet som ges till AEL-

försäkringstagare som överförs från AEL till AA inte kommer att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen. Dessutom förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.

4. **"AIU-försäkringstagare", dvs. alla försäkringstagare hos AIU vid den Föreslagna överföringens tidpunkt som kommer att bli kvar hos AIU:** Jag har dragit slutsatsen att den säkerhet som ges till AIU-försäkringstagare inte kommer att påverkas negativt av den Föreslagna överföringen. Dessutom förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.
5. **"AA-försäkringstagare", dvs. alla försäkringstagare hos AA vid den Föreslagna överföringens tidpunkt som kommer att bli kvar hos AA:** Jag har dragit slutsatsen att den säkerhet som ges till AA-försäkringstagare inte kommer att påverkas negativt av den Föreslagna överföringen. Dessutom förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.
6. **Återförsäkrare vars avtal med AEL överförs till AIU och AA som en del av den Föreslagna överföringen:** Jag har dragit slutsatsen att AEL:s återförsäkrare som tillhandahåller täckning för den verksamhet som överförs inte kommer att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen.

Jag har sammanfattat de främsta orsakerna till att jag nådde ovanstående slutsatser längre ned i den här Sammanfattande rapporten.

### 4. Om den Oberoende experten

Jag är medlem (fellow) i Institute and Faculty of Actuaries (IFoA, institutet och fakulteten för aktuarier) och är certifierad att fungera som Signing Actuary (undertecknande aktuarie) för Statements of Actuarial Opinions (uttalanden om aktuariella utlåtanden) för Lloyd's.

Jag är partner i försäkringskonsultverksamheten på LCP och har över 30 års erfarenhet inom generella försäkringar vilket omfattar alla områden inom aktuariellt arbete gällande generella försäkringar.

## 5. Den Oberoende expertens Planrapport

Detta är en sammanfattning av den Oberoende expertens fullständiga Planrapport (på engelska): "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" (Planrapport från den Oberoende experten om den Föreslagna överföringen av försäkringsverksamhet från AmTrust Europe Limited till AmTrust International Underwriters DAC och AmTrust Assicurazioni SpA i enlighet med del VII i Storbritanniens lag för finansiella tjänster och marknader 2000).

En kopia av den fullständiga Planrapporten kommer att finnas tillgänglig kostnadsfritt för försäkringstagare och andra berörda parter på AmTrust Financials webbplats: [amtrustfinancial/amtrustinternational/legal/portfolio-transfers](http://amtrustfinancial/amtrustinternational/legal/portfolio-transfers).

Jag kommer också att förbereda en Kompletterande rapport inför Sanktionsförhandlingen för den Föreslagna överföringen. Syftet med den Kompletterande rapporten är att bekräfta och/eller uppdatera mina slutsatser beträffande den Föreslagna överföringen, baserat på eventuellt nytt material eller frågor som uppstår.

## 6. AEL-försäkringstagare som inte överförs

**Enligt min åsikt kommer inte den säkerhet som ges till AEL-försäkringstagare som inte överförs att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- Det tillvägagångssätt och den metodik som använts för att beräkna försäkringsavsättningar och den nivå av reserver som innehas av AEL stöds av mina egna oberoende prognoser.
- Resultaten från en oberoende extern reservgranskning och en ytterligare oberoende extern lagstadgad granskning ger ytterligare stöd för den nivå av reserver som innehas av AEL.
- AEL har bekräftat att processen för framtida reservering och styrningen av AEL kommer att vara väsentligt oförändrad efter överföringen.
- Täckningsgraden för solvenskapitalkravet för AEL-försäkringstagare som inte överförs förväntas minska från 178 % till 150 % till följd av den

Föreslagna överföringen. Jag anser inte att försäkringstagare som inte överförs väsentligt påverkas negativt av denna minskning eftersom AEL fortfarande är väl kapitaliserat och täckningsgraden fortfarande är högre än AEL:s riskaptit. AEL:s täckningsgrad förväntas dessutom återgå till nivåerna före överföringen senast i juni 2021, dvs. inom ett år efter den Föreslagna överföringen.

- Nivån lagstadgat kapital som innehas på basis av den 1-åriga standardformeln grundar sig på en bedömning av kapitalet på en 1-årig och slutgiltig basis med hjälp av en modell för ekonomiskt kapital, och stressscenarier, inklusive reservförsäkring och återförsäkrars fallissemang.

**Enligt min åsikt förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- AEL planerar inte några väsentliga förändringar av hur den verksamhet som inte ska överföras utförs.
- Det finns inga planer på att ändra hur försäkringstagare betjänas.

## 7. Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU

**Enligt min åsikt kommer inte att den säkerhet som ges till Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU kommer att kvarstå inom AmTrust-koncernen och AIU omfattas av samma koncernövergripande policyer som AEL.
- AmTrust har bekräftat att de försäkringar som överförs kommer att fortsätta att reserveras på samma sätt efter överföringen som före överföring.
- Beräkningen av avsättningarna för försäkringar som överförs har utförts med samma metoder som för avsättningarna för försäkringar som inte överförs vilket jag anser är lämpligt.
- Täckningsgraden för solvenskapitalkravet för Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU förväntas minska från 178 % till 150 % till följd av

den Föreslagna överföringen. Jag anser inte att den säkerhet som dessa försäkringstagare får väsentligt påverkas negativt av denna minskning eftersom AIU kommer att vara väl kapitaliserad och täckningsgraden förblir högre än AEL:s och AIU:s riskaptit. Dessutom förväntas AIU:s täckningsgrad öka till 170 % senast i december 2021, dvs. inom 18 månader efter den Föreslagna överföringen.

- Nivå lagstadgat kapital som innehas på basis av den 1-åriga standardformeln grundar sig på en bedömning av kapitalet på en 1-årig och slutgiltig basis med hjälp av en modell för ekonomiskt kapital, och genom stressscenarier.
- Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU som för närvarande är berättigade till FSCS-skydd kommer att behålla tillgången till FSCS vad gäller händelser eller omständigheter före den Föreslagna överföringen, men kan förlora tillgång för händelser eller omständigheter som uppstår efter den Föreslagna överföringen, t.ex. AIU:s insolvens.
- Eftersom tillgång till FSCS-skydd endast kommer att vara nödvändigt i händelse av en insolvens av AEL vilket är osannolikt, anser jag att på det stora hela kommer Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU inte att väsentligt missgynnas av förlusten av tillgång. Vidare skall eventuell förlust av tillgång till FSCS vägas mot den skada en Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU kan lida i händelse av att AEL inte kan betala ett giltigt anspråk till en sådan försäkringstagare efter Brexit.

**Enligt min åsikt förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- AEL och AIU, genom AmTrust-koncernen, planerar att minimera eventuella ändringar av hur den verksamhet som överförs utförs, för att undvika störningar i driftmodellen eller för berörda kunder.
- Även om vissa anspråk kan komma att hanteras av AmTrust-koncernens anställda i Dublin i stället för i Nottingham, planerar AmTrust-koncernen inte några väsentliga ändringar av hur de Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU skall betjäna efter den Föreslagna överföringen.

## 8. Försäkringstagare som överförs från AEL till AA

**Enligt min åsikt kommer inte att den säkerhet som ges till Försäkringstagare som överförs från AEL till AA att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- Försäkringstagare som överförs från AEL till AA kommer att kvarstå inom AmTrust-koncernen och omfattas av samma koncernövergripande policyer som AEL.
- AmTrust har bekräftat att de försäkringar som överförs kommer att fortsätta att reserveras på samma sätt efter överföringen som före överföring.
- Beräkningen av avsättningarna för försäkringar som överförs har utförts med samma metoder som för avsättningarna för försäkringar som inte överförs vilket jag anser är lämpligt.
- Täckningsgraden för solvenskapitalkravet för Försäkringstagare som överförs från AEL till AA förväntas minska från 178 % till 150 % till följd av den Föreslagna överföringen. Jag anser inte att den säkerhet som dessa försäkringstagare får väsentligt påverkas negativt av denna minskning eftersom AA kommer att vara väl kapitaliserad och täckningsgraden förblir högre än AEL:s och AA:s riskaptit. Dessutom förväntas AA:s täckningsgrad öka till 168% senast i december 2021, dvs. inom 18 månader efter den Föreslagna överföringen.
- Nivån lagstadgat kapital som innehas på basis av den 1-åriga standardformeln grundar sig på en bedömning av kapitalkraven för att jämföra effekterna av stressscenarier, inklusive reservförsäkring och återförsäkras fallissemang, både före och efter överföring för dessa försäkringstagare.
- Försäkringstagare som överförs från AEL till AA kommer att gynnas av avtalssäkerhet mot bakgrund av den osäkerhet som orsakas av Brexit och avskaffandet av gränsöverskridande övervakning genom anpassning till övervakning av IVASS, den nationella tillsynsmyndigheten.
- Försäkringstagare som överförs från AEL till AA som är berättigade fordringsägare kan förlora tillgången till FSCS för händelser eller omständigheter som uppstår efter den Föreslagna överföringen.

Merparten av Försäkringstagare som överförs från AEL till AA är dock sjukhus och privata kliniker och det är därför inte troligt att de är berättigade till tillgång till FSCS på grund av omsättningströskeln på GBP 1 000 000.

- Eftersom tillgång till FSCS-skydd endast kommer att vara nödvändigt i händelse av en insolvens av AEL vilket är osannolikt, anser jag att på det stora hela kommer Försäkringstagare som överförs från AEL till AA inte att väsentligt missgynnas av förlusten av tillgång. Vidare skall eventuell förlust av tillgång till FSCS vägas mot den skada en Försäkringstagare som överförs från AEL till AA kan lida i händelse av att AEL inte kan betala ett giltigt anspråk till en sådan försäkringstagare efter Brexit.

**Enligt min åsikt förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- AEL och AA, genom AmTrust-koncernen, planerar att minimera eventuella ändringar av hur den verksamhet som överförs utförs, för att undvika störningar i driftmodellen eller för berörda kunder.
- AmTrust-koncernen planerar exempelvis inte några ändringar av hur Försäkringstagare som överförs från AEL till AA betjänas efter den Föreslagna överföringen.

## 9. AIU-försäkringstagare

**Enligt min åsikt kommer inte den säkerhet som ges till AIU-försäkringstagare att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- Det tillvägagångssätt och den metodik som använts för att beräkna försäkringsavsättningar och den nivå av reserver som innehas av AIU stöds av mina egna oberoende prognoser.
- Resultaten från en oberoende extern reservgranskning och en ytterligare oberoende extern lagstadgad granskning stöder detta ytterligare.
- AIU har inga planer på att ändra tillvägagångssättet för hur försäkringsavsättningar fastställs.

- Reserveringsprocessen och styrningen för AIU kommer att vara väsentligt oförändrad efter överföringen.
- Täckningsgraden för solvenskapitalkravet för AIU-försäkringstagare förväntas minska från 160 % till 150 % till följd av den Föreslagna överföringen. Jag anser inte att dessa försäkringstagare kommer att väsentligt påverkas negativt av denna minskning eftersom AIU kommer att vara väl kapitaliserat och täckningsgraden förblir högre än AIU:s riskaptit.
- AIU:s täckningsgrad förväntas återgå till nivåerna före överföringen senast i september 2021, under förutsättning att alla överföringar fortskrider som planerat.
- Nivå lagstadgat kapital som innehas på basis av den 1-åriga standardformeln grundar sig på en bedömning av kapitalet på en 1-årig och slutgiltig basis med hjälp av en modell för ekonomiskt kapital, och genom stressscenarier.

**Enligt min åsikt förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- AIU planerar inte några väsentliga ändringar av hur verksamheten utförs. Det finns i synnerhet inga planer på att ändra hur AIU-försäkringstagare betjänas efter den Föreslagna överföringen.

## 10. AA-försäkringstagare

**Enligt min åsikt kommer inte den säkerhet som ges till AA-försäkringstagare att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- AA har inga planer på att ändra tillvägagångssättet för hur försäkringsavsättningar fastställs.
- Reserveringsprocessen och styrningen för AA kommer att vara väsentligt oförändrad efter överföringen.
- Täckningsgraden för solvenskapitalkravet för AA-försäkringstagare förväntas öka från 145 % till 150 % till följd av den Föreslagna överföringen. AA kommer att vara väl kapitaliserat och täckningsgraden är högre än AA:s riskaptit.

- Nivån lagstadgat kapital som innehas på basis av den 1-åriga standardformeln grundar sig på en bedömning av kapitalkraven för att jämföra effekterna av stressscenarier, inklusive reservförsäkring och återförsäkrarens fallissemang.

**Enligt min åsikt förväntas ingen väsentlig inverkan på tjänstestandarderna för dessa försäkringstagare efter den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- AA planerar inte några väsentliga förändringar av hur verksamheten utförs. Det finns i synnerhet inga planer på att ändra hur AA-försäkringstagare betjänas efter den Föreslagna överföringen.

## 11. Återförsäkrare

**Enligt min åsikt kommer återförsäkrare vars avtal med AEL överförs till AIU och AA som en del av den Föreslagna överföringen inte att väsentligt påverkas negativt av den Föreslagna överföringen.**

Sammanfattningslogik:

- Exponering för anspråk som AEL:s återförsäkrare står inför kommer inte att ändras efter den Föreslagna överföringen och återförsäkrarna kommer även fortsättningsvis att behöva betala samma anspråksbelopp för samma händelser som före den Föreslagna överföringen.

## 12. Permutationer av andra överföringar

Det är AmTrusts avsikt att, om någon av de andra AmTrust-överföringarna eller en del av den Föreslagna överföringen inte sanktioneras, AmTrust kommer att gå vidare med de sanktionerade överföringarna eller den del av den Föreslagna överföringen som sanktioneras. Jag har övervägt de olika permutationerna av överföringar som inte fortskrider som planerat och angett mina slutsatser om detta nedan ur perspektivet av de sex grupperna av berörda parter och de andra tre planerade överföringarna.

### 1: AEL-försäkringstagare som inte överförs

Om endast AEL till AIU-delen av överföringen går vidare skulle AEL-försäkringstagare vara huvudsakligen opåverkade eftersom AEL:s riskprofil som en

försäkringsgivare som är verksam inom flera försäkringsgrenar skulle förbli i stort sett oförändrad eftersom endast en relativt liten del av AEL-verksamheten överförs till AIU.

Om endast AEL till AA-delen av överföringen går vidare skulle AEL-försäkringstagare inte exponeras för den långa svansen av verksamhet rörande medicinsk felbehandling, men skulle förlora diversifieringsnyttan från denna portfölj. Sammantaget agerar dessa två element i olika riktningar.

Om ingen av överföringarna går vidare påverkas inte AEL-försäkringstagarna.

### 2: Försäkringstagare som överförs från AEL till AIU

Verksamheten som överförs från AEL till AIU är liknande icke-brittisk europeisk verksamhet som den som redan försäkras av AIU. Därför förväntas riskprofilen inte förändras väsentligt för dessa försäkringstagare vare sig överföringen går vidare eller inte. Det kommer att finnas exponering mot italiensk verksamhet rörande medicinsk felbehandling i AIU om AIU till AA-överföringen inte går vidare, men AEL-försäkringstagare är redan exponerade för denna verksamhet inom AEL före överföringen.

### 3: Försäkringstagare som överförs från AEL till AA

Verksamheten som överförs från AEL till AA, och även från AIU till AA, är italiensk verksamhet rörande medicinsk felbehandling, liknande den som redan försäkras i AA. Om denna överföring inte går vidare, skulle de försäkringstagare som överförs fortsätta att dra nytta av diversifiering som en del av en försäkringsgivare verksam inom flera försäkringsgrenar inom AEL.

### 4: AIU-försäkringstagare

AIU-försäkringstagare exponeras för AEL- och AMIL-portföljerna som överförs in och garantiförsäkringsportföljen som överförs ut till LMIE. Riskprofilen för AIU förväntas inte förändras väsentligt i händelse av en kombination av dessa överföringar eftersom överföringen av verksamheten liknar den som redan försäkras av AIU. Jag kommenterar vidare överföringarna som påverkar AIU-försäkringstagare nedan.

### 5: AA-försäkringstagare

AA försäkrar en portfölj med italiensk verksamhet rörande medicinsk felbehandling, dvs. samma verksamhet som

kommer att överföras från både AEL och AIU. Eftersom en sådan riskprofil för AA som en försäkringsgivare som är verksam inom en försäkringsgren förväntas vara densamma oavsett om en av eller båda överföringarna går igenom, även om reservvolymen skulle vara annorlunda.

Om ingen av överföringarna går vidare påverkas inte AA-försäkringstagarna.

#### **6: Återförsäkrare vars kontrakt överförs som en del av överföringarna**

Exponering för anspråk som återförsäkrare står inför kommer inte att ändras efter partiella eller fullständiga föreslagna AmTrust-överföringar och återförsäkrarna kommer även fortsättningsvis att behöva betala samma anspråksbelopp för samma händelser som före överföringarna. Därför utsätts återförsäkrarna för samma risker under valfri kombination av överföringarna.

#### **7: AIU till AA-överföring**

Denna överföring förväntas slutföras den 1 juli 2020, dvs. samma datum som den Föreslagna överföringen. Ett lyckat fullbordande av denna överföring eller annat resultat påverkar AIU- och AA-försäkringstagarna enligt beskrivningen ovan.

#### **8: AMIL till AIU-överföring**

Denna överföring förväntas slutföras den 1 oktober 2020, dvs. efter alla andra AmTrust-överföringar. Den verksamhet som överförs är bolåneförsäkring som redan försäkras av AIU och är en relativt liten andel av verksamheten jämfört med AIU:s totala verksamhet. Därför förväntas inte riskprofilen för AIU förändras väsentligt. Denna överföring kommer endast att påverka AIU och inte AEL eller AA.

#### **9: AIU till LMIE-överföring**

Denna överföring förväntas slutföras den 31 mars 2020, dvs. före de andra AmTrust-överföringarna. Den kommer inte att väsentligt påverka de andra AmTrust-överföringarna oavsett om de går vidare eller inte eftersom den verksamhet som överförs redan är 100 % återförsäkrad av LMIE.



### 13. Mer information och nästa steg

Mer information om mina slutsatser och annan stödjande information finns i min fullständiga Planrapport.

Jag kommer att granska dessa slutsatser och utarbeta en Kompletterande rapport innan Domstolen överväger sitt slutliga godkännande av den Föreslagna överföringen vid Sanktionsförhandlingen. Syftet med den Kompletterande rapporten är att bekräfta och/eller uppdatera mina slutsatser baserat på eventuellt nytt material eller frågor som uppstår.

**Stewart Mitchell**

**Medlem (fellow) i Institute and Faculty of Actuaries**

**3 mars 2020**

#### Användning av denna Sammanfattande rapport

Denna Sammanfattande rapport har producerats av Stewart Mitchell FIA på Lane Clark & Peacock LLP enligt villkoren i vårt skriftliga avtal med AmTrust Management Services Limited. Det är föremål för alla angivna begränsningar (t.ex. beträffande riktighet eller fullständighet).

Denna Sammanfattande rapport har utarbetats i syfte att sammanfatta den fullständiga Planrapport som åtföljer ansökan till Domstolen med avseende på den föreslagna överföringsplanen för försäkringsverksamhet som beskrivs i den rapporten, i enlighet med avsnitt 109 i Financial Services and Markets Act 2000. Planrapporten och denna Sammanfattande rapport är inte lämpliga för användning i något annat syfte.

En kopia av både denna Sammanfattande rapport och Planrapporten kommer att skickas till tillsynsmyndigheterna Prudential Regulation Authority och Financial Conduct Authority, och den fullständiga Planrapporten kommer att åtfölja planansökan till Domstolen.

Denna rapport är endast lämplig för det syfte som beskrivs och ska inte användas för något annat. Inget ansvar accepteras eller antas för någon användning av den Sammanfattande rapporten eller Planrapporten i något annat syfte än det som anges ovan.

Denna Sammanfattande rapport har upprättats enligt samma omfattning och begränsningar som anges i den fullständiga Planrapporten. I händelse av en verklig eller uppfattad konflikt mellan denna Sammanfattande rapport och hela Planrapporten skall Planrapporten äga företräde.

Lane Clark & Peacock LLP är ett kommanditbolag med begränsat ansvar för delägarna som är registrerat i England och Wales med registreringsnummer OC301436. LCP är ett registrerat varumärke i Storbritannien (reg. TM nr 2315442) och i EU (reg. TM nr 002935583). Alla partners är medlemmar i Lane Clark & Peacock LLP.

En förteckning över medlemmarnas namn finns tillgänglig för inspektion på 95 Wigmore Street, London, W1U 1DQ, Storbritannien, vilket är företagets huvudsakliga verksamhetsställe och säte. Företaget regleras av Institute and Faculty of Actuaries med avseende på en rad olika investeringsverksamheter. Platser i London, Winchester, Irland och Nederländerna (verkar under licens).

*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.