

*Riippumattoman asiantuntijan
Yhteenvetoraportti vakuutusliiketoiminnan
ehdotetusta luovutuksesta AmTrust Europe
Limitediltä AmTrust International Underwriters
DAC:lle ja AmTrust Assicurazioni SpA:lle vuoden
2000 Financial Services and Markets Actin osan
VII mukaisesti*

Englannin ja Walesin ylioikeudelle

3. maaliskuuta 2020

Laatija:

Stewart Mitchell FIA

LCP

Tämän raportin on laatinut Englannin ja Walesin ylioikeudelle Lane Clark & Peacock LLP:n ("LCP") riippumaton asiantuntija Stewart Mitchell. Alkuperäinen 3. maaliskuuta 2020 päivätty raportti laadittiin englanniksi. Tämän raportin on käänttänyt Andiamo! Language Services Ltd ja se on taitettu LCP:n kirjepaperille. Stewart Mitchell tai muut LCP:n henkilöstön jäsenet eivät ole arvioineet käännöksen tarkkuutta. Kaikki käännöksessä olevat virheet ovat yksinomaan Andiamo! Language Services Ltd:n vastuulla.

AmTrust Europe Limitediltä AmTrust International Underwriters DAC:lle ja AmTrust Assicurazioni SpA:lle Vakuutusliiketoiminnan luovutus Riippumattoman asiantuntijan Englannin ja Walesin ylioikeudelle laatiman Ohjelmaraportin tiivistelmä

1. Ehdotettu luovutus

AmTrust Europe Limited (AEL) toimii tällä hetkellä koko Euroopan talousalueella (ETA) hyödyntäen ETA:n palvelujen vapautta (FoS) ja sijoittautumisvapautta (FofE).

Brexit tapahtui, kun Yhdistynyt kuningaskunta erosi Euroopan unionista (EU) 31. tammikuuta 2020. 31. joulukuuta 2020 asti jatkuu siirtymäkausi, jonka aikana Yhdistynyt kuningaskunta ja EU järjestävät kauppaneuvotteluja. Näiden neuvottelujen tulokset, mukaan lukien päätökset Yhdistyneen kuningaskunnan ja EU:n sääntelyn keskinäisestä vastaavuudesta, ovat edelleen erittäin epävarmoja. Nykyiset säännökset pysyvät voimassa 31. joulukuuta 2020 saakka. Tässä raportissa kuvatun Ehdotetun luovutuksen on määrä toteutua ennen 31. joulukuuta 2020.

Jos 31. joulukuuta 2020 tapahtuu niin kutsuttu "kova Brexit" (esim. siksi, että kauppaneuvottelut eivät ole johtaneet tulokseen), jonka jälkeen AEL:lla ei enää ole FofS- tai FofE-oikeuksia, AEL ei voi laillisesti hoitaa ETA-liiketoimintaa Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella. AEL ei esimerkiksi pystyisi antamaan uusia vakuutus sopimuksia ETA-alueella, eikä se välttämättä pysty laillisesti maksamaan päteviä korvausvaatimuksia nykyisille Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella oleville ETA-vakuutusnottajille, ellei AEL saa asianmukaista toimilupaa kaikissa asiaankuuluvissa ETA:n jäsenvaltioissa.

Jotta voidaan taata, että AmTrust-konserni voi Brexitin jälkeen jatkaa ETA-liiketoimintaa mahdollisimman vähin häiriöin, AEL ehdottaa luovuttavansa (Ehdotettu luovutus) hoitovirhevakuutusten Italian-liiketoimintansa italialaiselle yritykselle AmTrust Assicurazioni SpA:lle (AA) sekä muun Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolisen ETA-liiketoimintansa AmTrust International Underwriters DAC:lle (AIU). AmTrust-konserni osti AA:n vuonna 2019, ja se on hiljattain aloittanut uuden liiketoiminnan.

Lisäksi AEL:n luovutuksen AA:lle on tarkoitus olla osa laajempaa strategista muutosta, joka koskee AEL:n, AIU:n

ja AA:n hoitovirhevakuutusten liiketoimintaa.

Tarkoituksena on varmistaa, että kaikki hoitovirhevakuutusten Italian-liiketoiminta on yhdellä vakuutusnauttajalla, AA:lla, jota valvoo IVASS, Italian sääntelijä.

Ehdotetun luovutuksen Voimaantulopäivä on 1. heinäkuuta 2020.

Muut AmTrust-luovutukset

Ehdotetun luovutuksen lisäksi AmTrust valmistautuu tekemään muitakin luovutuksia osana vastaustaan Brexitiin sekä muihin strategisiin muutoksiin ja tapahtumiin. Seuraavassa on yhteenveto niistä:

- Kohdan 13 mukainen takausliiketoiminnan luovutus AIU:lta AmTrust-yhtymän ulkopuoliselle kolmannelle taholle Liberty Mutual Insurance Europe SE:lle (LMIE), jonka ehdotettu Voimaan tulopäivä on 31. maaliskuuta 2020.
- Kohdan 13 mukainen AIU:n hoitovirhevakuutusten Italian-liiketoiminnan luovutus AA:lle, jonka ehdotettu Voimaantulopäivä on 1. heinäkuuta 2020.
- Kaiken liiketoiminnan osa VII -luovutus AMT Mortgage Insurance Ltd:ltä (AMIL) AIU:lle, jonka ehdotettu Voimaantulopäivä on 1. lokakuuta 2020.

2. Oma roolini Riippumattomana asiantuntijana

Jotta Ehdotettu luovutus voi toteutua, sen on saatava Englannin ja Walesin ylioikeuden (Oikeus) hyväksyntä. Ehdotetun luovutuksen arvioimiseksi Oikeus edellyttää Ohjelmaraporttia, jonka laatii tehtävään pätevä riippumaton henkilö, Riippumaton asiantuntija (RA).

AmTrust on nimittänyt minut Ehdotetun luovutuksen RA:ksi. Prudential Regulation Authority (PRA) on hyväksynyt nimitykseni konsultoituaan Financial Conduct Authorityä (FCA).

RA:na kokonaisroolini on arvioida:

- Vaikuttaako Ehdotetun luovutuksen toteutus olennaisesti haitallisesti AEL:n vakuutusnottajien saamaan turvaan.
- Vaikuttaako Ehdotetun luovutuksen toteutus olennaisesti haitallisesti AIU:n ja AA:n vakuutusnottajien saamaan turvaan.
- Vaikuttaako Ehdotettu luovutus kielteisesti vakuutusnottajien saaman palvelun tasoon.
- Vaikuttaako Ehdotettu luovutus olennaisesti haitallisesti johonkin AEL:n jälleenvakuuttajaan, joka tarjoaa vakuutusturvaa luovutettavalle liiketoiminnalle.

3. Yhteenveto päätelmistäni

Ehdotetun luovutuksen vaikutuksen arvioimiseksi olen tarkastellut sitä kuudesta näkökulmasta:

1. **”AEL:n ei-siirtyvät vakuutusnottajat”, jotka pysyvät AEL:n asiakkaina Ehdotetun luovutuksen jälkeen:** Olen todennut, ettei Ehdotettu luovutus vaikuta olennaisesti haitallisesti AEL:n ei-siirtyvien vakuutusnottajien saamaan turvaan. Lisäksi Ehdotetulla luovutuksella ei odoteta olevan olennaista vaikutusta näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tasoon.
2. **”AEL:ltä AIU:lle siirtyvät vakuutusnottajat”, jotka siirtyvät AEL:ltä AIU:lle Ehdotetun luovutuksen seurauksena:** Olen todennut, ettei Ehdotettu luovutus vaikuta olennaisesti haitallisesti AEL:ltä AIU:lle siirtyvien vakuutusnottajien saamaan turvaan. Lisäksi Ehdotetulla luovutuksella ei odoteta olevan olennaista vaikutusta näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tasoon.
3. **”AEL:ltä AA:lle siirtyvät vakuutusnottajat”, jotka siirtyvät AEL:ltä AA:lle Ehdotetun luovutuksen seurauksena:** Olen todennut, ettei Ehdotettu luovutus vaikuta olennaisesti haitallisesti AEL:ltä AA:lle siirtyvien vakuutusnottajien saamaan turvaan. Lisäksi Ehdotetulla luovutuksella ei odoteta olevan olennaista vaikutusta näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tasoon.
4. **”AIU:n vakuutusnottajat” eli kaikki ne AIU:n vakuutusnottajat Ehdotetun luovutuksen hetkellä, jotka pysyvät AIU:n asiakkaina:** Olen

todennut, ettei Ehdotettu luovutus vaikuta olennaisesti haitallisesti AIU:n vakuutusnottajien saamaan turvaan. Lisäksi Ehdotetulla luovutuksella ei odoteta olevan olennaista vaikutusta näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tasoon.

5. **”AA:n vakuutusnottajat” eli kaikki ne AA:n vakuutusnottajat Ehdotetun luovutuksen hetkellä, jotka pysyvät AA:n asiakkaina:** Olen todennut, ettei Ehdotettu luovutus vaikuta olennaisesti haitallisesti AA:n vakuutusnottajien saamaan turvaan. Lisäksi Ehdotetulla luovutuksella ei odoteta olevan olennaista vaikutusta näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tasoon.
6. **Jälleenvakuuttajat, joiden sopimukset AEL:n kanssa siirtyvät Ehdotetun luovutuksen yhteydessä AIU:lle ja AA:lle:** Olen todennut, ettei Ehdotettu luovutus vaikuta olennaisesti AEL:n jälleenvakuuttajiin, jotka tarjoavat vakuutusturvaa luovutettavalle liiketoiminnalle.

Olen myöhemmin tässä Yhteenvetoraportissa esitellyt tärkeimmät syyt, joiden vuoksi olen päätnyt edellä esitettyihin päätelmiin.

4. Riippumattomasta asiantuntijasta

Olen Institute and Faculty of Actuariesin (IFoA) jäsen, ja olen sertifioitu toimimaan Lloyd'sin aktuaarilausuntoihin nimen kirjoittavana aktuaarina.

Olen LCP:n osakas vakuutuskonsultoinnin alalla, ja minulla on yli 30 vuoden kokemus yleisistä vakuutuksista, mikä kattaa kaikki niihin liittyvät vakuutusmatemaattiset työt.

5. RA:n Ohjelmaraportti

Tämä on yhteenveto RA:n Ohjelmaraportin täysversiosta ”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” (Riippumattoman asiantuntijan Ohjelmaraportti vakuutusliiketoiminnan Ehdotetusta luovutuksesta AmTrust Europe Limitediltä AmTrust International Underwriters DAC:lle ja AmTrust Assicurazioni SpA:lle vuoden 2000 Financial Services and Markets Actin osan VII mukaisesti).

Vakuutuksenottajat ja muut asianosaiset voivat ladata Ohjelmaraportin täysversion maksutta AmTrust Financialin verkkosivustolta:
amtrustfinancial/amtrustinternational/legal/portfolio-transfers.

Ennen Ehdotettua luovutusta koskevaa Oikeuden kuulemista valmistelen myös Täydentävän raportin. Täydentävän raportin tarkoituksena on vahvistaa ja/tai päivittää päätelmiäni ehdotetusta siirrosta perustuen uuteen materiaaliin tai esiin nousseisiin uusiin kysymyksiin tai ongelmiin.

6. AEL:n ei-siirtyvät vakuutuksenottajat

Mielestäni Ehdotettu luovutus ei vaikuta olennaisesti haitallisesti AEL:n ei-siirtyvien vakuutuksenottajien saamaan turvaan.

Yhteenveto perusteluista:

- Omat riippumattomat projektioni tukevat vakuutusvarausten sekä AEL:n reservien laskennassa käytettyä lähestymistapaa ja menetelmää.
- Lisätukea AEL:n reserveille tarjoavat riippumattoman ulkoisen tarkastuksen tulokset sekä riippumattoman ulkopuolisen valvonnan suorittama tarkastelu.
- AEL on vahvistanut, että sen varausprosessi ja hallinto säilyvät olennaisesti muuttumattomina luovutuksen jälkeen.
- AEL:n ei-siirtyvien vakuutuksenottajien SCR-suhteen odotetaan Ehdotetun luovutuksen seurauksena laskevan 178 prosentista 150 prosenttiin. Näkemykseni mukaan tämä lasku ei vaikuta olennaisesti haitallisesti AEL:n ei-siirtyviin vakuutuksenottajiin, koska AEL pysyy hyvin pääomitettuna ja suhdeluku on yhä AEL:n riskinottohalun yläpuolella. Lisäksi AEL:n suhdeluvun odotetaan palaavan luovutusta edeltävälle tasolle kesäkuuhun 2021 mennessä eli vuoden kuluessa Ehdotetusta luovutuksesta.
- 1-vuotisen vakiokaavan perusteella säilytettävän lakisääteisen pääoman tasoa tukevat pääoman arvioiminen 1-vuotisesti ja viimekätisesti käyttäen taloudellisen pääoman mallia sekä stressiskenaariot, mukaan lukien varausten huononeminen ja jälleenvakuuttajien maksukyvyttömyys.

Mielestäni näiden vakuutuksenottajien saaman palvelun tason ei voida odottaa merkittävästi muuttuvan Ehdotetun luovutuksen jälkeen.

Yhteenveto perusteluista:

- AEL ei suunnittele mitään olennaisia muutoksia siihen, miten sen ei-luovutettava liiketoiminta on järjestetty.
- Vakuutuksenottajien palvelua ei ole tarkoitus muuttaa.

7. AEL:ltä AIU:lle siirtyvät vakuutuksenottajat

Mielestäni Ehdotetulla luovutuksella ei tule olemaan merkittävää haitallista vaikutusta AEL:ltä AIU:lle siirtyvien vakuutuksenottajien saamaan turvaan.

Yhteenveto perusteluista:

- AEL:ltä AIU:lle siirtyvät vakuutuksenottajat pysyvät AmTrust-konsernin asiakkaina, ja AIU:ta koskevat samat konsernin laajuiset käytännöt kuin AEL:ää.
- AmTrust on vahvistanut, että siirrettävät vakuutukset varataan luovutuksen jälkeen edelleen samalla tavalla kuin ennen luovutusta.
- Siirrettävien varausten laskenta on suoritettu samoilla menetelmillä kuin ei-siirrettävien varausten, joita pidän vertailukelpoisina.
- AEL:ltä AIU:lle siirtyvien vakuutuksenottajien SCR-suhteen odotetaan Ehdotetun luovutuksen seurauksena laskevan 178 prosentista 150 prosenttiin. Näkemykseni mukaan tämä lasku ei vaikuta olennaisesti haitallisesti näiden vakuutuksenottajien saamaan turvaan, koska AIU pysyy hyvin pääomitettuna ja suhdeluku on yhä AEL:n ja AIU:n riskinottohalun yläpuolella. Lisäksi AEL:n suhdeluvun odotetaan nousevan 170 prosenttiin joulukuuhun 2021 mennessä eli 18 kuukauden kuluessa Ehdotetusta luovutuksesta.
- 1-vuotisen vakiokaavan perusteella säilytettävän lakisääteisen pääoman tasoa tukevat pääoman arvioiminen 1-vuotisesti ja viimekätisesti käyttäen taloudellisen pääoman mallia sekä stressiskenaariot.
- AEL:ltä AIU:lle siirtyvät vakuutuksenottajat, jotka ovat tällä hetkellä oikeutettuja FSCS:n turvaan, säilyttävät oikeutensa turvautua FSCS:ään Ehdotettua luovutusta edeltäviin tapahtumiin tai

olosuhteisiin liittyen, mutta he saattavat menettää saman oikeuden liittyen Ehdotetun luovutuksen jälkeisiin tapahtumiin (esim. AIU:n mahdollinen ajautuminen maksukyvyttömyyteen).

- Koska FSCS:ään turvautumista tarvittaisiin vain AEL:n ollessa maksukyvytön, mikä on epätodennäköistä, ei vetoamisoikeuden menettämisestä mielestäni ole olennaista haittaa AEL:ltä AIU:lle siirtyville vakuutusnottajille. Lisäksi FSCS:ään vetoamisoikeuden menettämistä on arvioitava sitä haittaa vasten, joka AEL:ltä AIU:lle siirtyvälle vakuutusnottajalle saattaisi aiheutua, jos AEL ei voi maksaa pätevää korvausvaatimusta vakuutusnottajalle Brexitin jälkeen.

Mielestäni näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tason ei voida odottaa merkittävästi muuttuvan Ehdotetun luovutuksen jälkeen.

Yhteenvedo perusteluista:

- AEL ja AIU suunnittelevat AmTrust-konsernin kautta minimoivansa mahdolliset muutokset, jotka liittyvät luovutettavan liiketoiminnan harjoittamiseen, jotta sen toimintamallille tai asiakkaille ei aiheudu häiriötä.
- Vaikka AmTrust-konsernin työntekijät voivat käsitellä joitakin korvausvaatimuksia Dublinissa Nottinghamin sijaan, AmTrust-konserni ei suunnittele mitään olennaisia muutoksia siihen, kuinka AEL:ltä AIU:lle siirtyviä vakuutusnottajia palvellaan ehdotetun siirron jälkeen.

8. AEL:ltä AA:lle siirtyvät vakuutusnottajat

Mielestäni Ehdotetulla luovutuksella ei tule olemaan merkittävää haitallista vaikutusta AEL:ltä AA:lle siirtyvien vakuutusnottajien saamaan turvaan.

Yhteenvedo perusteluista:

- AEL:ltä AA:lle siirtyvät vakuutusnottajat pysyvät AmTrust-konsernin asiakkaina, ja AA:ta koskevat samat konsernin laajuiset käytännöt kuin AEL:ää.
- AmTrust on vahvistanut, että siirrettävät vakuutukset varataan luovutuksen jälkeen edelleen samalla tavalla kuin ennen luovutusta.
- Siirrettävien varausten laskenta on suoritettu samoilla menetelmillä kuin ei-siirrettävien varausten, joita pidän vertailukelpoisina.

- AEL:ltä AA:lle siirtyvien vakuutusnottajien SCR-suhteen odotetaan Ehdotetun luovutuksen seurauksena laskevan 178 prosentista 150 prosenttiin. Näkemykseni mukaan tämä lasku ei vaikuta olennaisesti haitallisesti näiden vakuutusnottajien saamaan turvaan, koska AA pysyy hyvin pääomitettuna ja suhdeluku on yhä AEL:n ja AA:n riskinottohalun yläpuolella. Lisäksi AA:n suhdeluvun odotetaan nousevan 168 prosenttiin joulukuuhun 2021 mennessä eli 18 kuukauden kuluessa Ehdotetusta luovutuksesta.

- 1-vuotisen vakiokaavan perusteella säilytettävän lakisääteisen pääoman tasoa tukee pääomavaatimusten arvioiminen stressiskenaarioiden vaikutuksia vertailtaessa, mukaan lukien varausten huononeminen ja jälleenvakuuttajien maksukyvyttömyys sekä ennen luovutusta että sen jälkeen.

- AEL:ltä AA:lle siirtyvät vakuutusnottajat hyötyvät sopimusvarmuudesta, joka johtuu kansallisen sääntelyviranomaisen IVASS:n valvottavaksi tulemisesta. Tämä vastaa Brexitin aiheuttamaan epävarmuuteen ja rajat ylittävän valvonnan poistumiseen.

- AEL:ltä AA:lle siirtyvät vakuutusnottajat saattavat menettää oikeutensa turvautua FSCS:ään liittyen Ehdotetun luovutuksen jälkeisiin tapahtumiin tai olosuhteisiin. Suurin osa AEL:ltä AA:lle siirtyvistä vakuutusnottajista on kuitenkin sairaaloita ja yksityisiä klinikoita, eikä niillä sen vuoksi todennäköisesti ole oikeutta turvautua FSCS:ään, koska liikevaihdon yläraja on 1 000 000 puntaa.

- Koska FSCS:ään turvautumista tarvittaisiin vain AEL:n ollessa maksukyvytön, mikä on epätodennäköistä, ei vetoamisoikeuden menettämisestä mielestäni ole olennaista haittaa AEL:ltä AA:lle siirtyville vakuutusnottajille. Lisäksi FSCS:ään vetoamisoikeuden menettämistä on arvioitava sitä haittaa vasten, joka AEL:ltä AA:lle siirtyvälle vakuutusnottajalle saattaisi aiheutua, jos AEL ei voi maksaa pätevää korvausvaatimusta vakuutusnottajalle Brexitin jälkeen.

Mielestäni näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tason ei voida odottaa merkittävästi muuttuvan Ehdotetun luovutuksen jälkeen.

Yhteenvedo perusteluista:

- AEL ja AA suunnittelevat AmTrust-konsernin kautta minimoivansa mahdolliset muutokset, jotka liittyvät luovutettavan liiketoiminnan harjoittamiseen, jotta sen toimintamallille tai asiakkaille ei aiheudu häiriötä.
- AmTrust-konserni ei esimerkiksi suunnittele mitään muutoksia siihen, miten AEL:ltä AA:lle siirtyviä vakuutusnottajia palvellaan Ehdotetun luovutuksen jälkeen.

9. AIU:n vakuutusnottajat

Mielestäni Ehdotetulla luovutuksella ei ole merkittävää kielteistä vaikutusta AIU:n vakuutusnottajien saamaan turvaan.

Yhteenveto perusteluista:

- Omat riippumattomat projektioni tukevat vakuutusvarausten sekä AIU:n reservien laskennassa käytettyä lähestymistapaa ja menetelmää.
- Lisätukea tarjoavat riippumattoman ulkoisen tarkastuksen tulokset sekä riippumattoman ulkopuolisen valvonnan suorittama tarkastelu.
- AIU ei ole aikeissa muuttaa vakuutusvarausten määrittämissä.
- AIU:n varausporsessi ja hallinnointi säilyvät luovutuksen jälkeen olennaisesti muuttumattomina.
- AIU:n vakuutusnottajien SCR-suhteen odotetaan Ehdotetun luovutuksen seurauksena laskevan 160 prosentista 150 prosenttiin. Näkemykseni mukaan tämä lasku ei vaikuta olennaisesti haitallisesti näiden vakuutusnottajien saamaan turvaan, koska AIU pysyy hyvin pääomittuna ja suhdeluku on yhä AIU:n riskinottohalun yläpuolella.
- AIU:n suhdeluvun odotetaan palaavan luovutusta edeltävälle tasolle syyskuuhun 2021 mennessä edellyttäen, että kaikki siirrot tapahtuvat suunnitellusti.
- 1-vuotisen vakiokaavan perusteella säilytettävän lakisääteisen pääoman tasoa tukevat pääoman arvioiminen 1-vuotisesti ja viimekätisesti käyttäen taloudellisen pääoman mallia sekä stressiskenaariot.

Mielestäni näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tason ei voida odottaa merkittävästi muuttuvan Ehdotetun luovutuksen jälkeen.

Yhteenveto perusteluista:

- AIU ei suunnittele mitään olennaisia muutoksia liiketoimintansa toteuttamiseen. Ei ole suunnitteilla muuttaa varsinkaan sitä, miten AIU:n vakuutusnottajia palvellaan Ehdotetun luovutuksen jälkeen.

10. AA:n vakuutusnottajat

Mielestäni Ehdotetulla luovutuksella ei ole merkittävää kielteistä vaikutusta AA:n vakuutusnottajien saamaan turvaan.

Yhteenveto perusteluista:

- AA ei ole aikeissa muuttaa vakuutusvarausten määrittämissä.
- AA:n varausporsessi ja hallinnointi säilyvät luovutuksen jälkeen olennaisesti muuttumattomina.
- AA:n vakuutusnottajien SCR-suhteen odotetaan Ehdotetun luovutuksen seurauksena nousevan 145 prosentista 150 prosenttiin. AA on hyvin pääomittu ja suhdeluku on AA:n riskinottohalun yläpuolella.
- 1-vuotisen vakiokaavan perusteella säilytettävän lakisääteisen pääoman tasoa tukee pääomavaatimusten arvioiminen stressiskenaarioiden vaikutuksia vertailtaessa, mukaan lukien varausten huononeminen ja jälleenvakuuttajien maksukyvyttömyys.

Mielestäni näiden vakuutusnottajien saaman palvelun tason ei voida odottaa merkittävästi muuttuvan Ehdotetun luovutuksen jälkeen.

Yhteenveto perusteluista:

- AA ei suunnittele mitään olennaisia muutoksia liiketoimintansa toteuttamiseen. Ei ole suunnitteilla muuttaa varsinkaan sitä, miten AA:n vakuutusnottajia palvellaan Ehdotetun luovutuksen jälkeen.

11. Jälleenvakuuttajat

Näkemykseni mukaan Ehdotettu luovutus ei vaikuta olennaisesti haitallisesti jälleenvakuuttajiin, joiden AEL:n kanssa tekemät sopimukset siirretään AIU:lle ja AA:lle osana Ehdotettua luovutusta.

Yhteenveto perusteluista:

- AEL:n jälleenvakuuttajien altistuminen maksuvaatimuksille ei muutu ehdotetun luovutuksen jälkeen, ja jälleenvakuuttajien on edelleen maksettava samat korvausvaatimukset samoista tapahtumista kuin ennen Ehdotettua luovutusta.

12. Muiden luovutusten permutaatiot

AmTrust pyrkii siihen, että jos jokin muista AmTrustin luovutuksista tai osa Ehdotetusta luovutuksesta ei saa lupaa, AmTrust jatkaa luvan saaneiden luovutusten tai luvan saaneen Ehdotetun luovutuksen osan toteuttamista. Olen tarkastellut sen mahdollisuuden eri permutaatioita, että jokin luovutus ei toteudu suunnitellulla tavalla, ja esitän päätelmäni tästä jäljempänä kuuden eri asianosaisten ryhmän ja kolmen muun suunnitellun luovutuksen näkökulmasta.

1: AEL:n ei-siirtyvät vakuutuksenottajat

Jos vain luovutus AEL:ltä AIU:lle toteutuu, AEL:n riskiprofiiliin vaikutus AEL:n vakuutuksenottajiin säilyy olennaisesti muuttumattomana, sillä AEL:n riskiprofiili monialaisena vakuutuksenantajana säilyy pääosin muuttumattomana, koska vain suhteellisen pieni osa AEL:n liiketoiminnasta siirtyy AIU:lle.

Jos vain luovutus AEL:ltä AA:lle toteutuu, AEL:n vakuutuksenottajat eivät enää altistu hoitovirhevakuutusliiketoiminnan riskeille, mutta menettävät salkun monipuolisuuden tuomat edut. Kaiken kaikkiaan nämä kaksi elementtiä toimivat eri suuntiin.

Jos kumpikaan luovutus ei toteudu, sillä ei ole vaikutusta AEL:n vakuutuksenottajiin.

2: AEL:ltä AIU:lle siirtyvät vakuutuksenottajat

AEL:ltä AIU:lle siirtyvä liiketoiminta on samankaltaista Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolista Euroopan-liiketoimintaa kuin se, jota AIU jo harjoittaa. Näiden vakuutuksenottajien riskiprofiiliin ei siksi odoteta muuttuvan olennaisesti, toteutuupa luovutus tai ei. AIU altistuu hoitovirhevakuutusten Italian-liiketoiminnan riskeille, jos luovutus AIU:lta AA:lle toteutuu, mutta AEL:n vakuutuksenottajat ovat altistuneita sille AEL:n sisällä jo ennen luovutusta.

3: AEL:ltä AA:lle siirtyvät vakuutuksenottajat

AEL:tä AA:lle ja myös AIU:lta AA:lle luovutettava liiketoiminta on samanlaista hoitovirhevakuutusliiketoimintaa Italiassa, jollaista AA jo harjoittaa. Jos tämä luovutus ei toteudu, siirrettävät vakuutuksenottajat nauttivat edelleen monialavakuuttaja AEL:n osana olemisen mukanaan tuomasta salkun monipuolisuudesta.

4: AIU:n vakuutuksenottajat

AIU:n vakuutuksenottajat altistuvat AEL- ja AMIL-salkuille, jotka siirtyvät LMIE:lle, sekä vakuussalkulle, joka siirtyy pois LMIE:ltä. AIU:n riskiprofiiliin ei odoteta muuttuvan olennaisesti, jos jokin näiden luovutusten yhdistelmä toteutuu, koska luovutettava liiketoiminta on samanlaista kuin se, jota AIU jo harjoittaa. Kommentoin jäljempänä tarkemmin niitä luovutuksia, jotka vaikuttavat AIU:n vakuutuksenottajiin.

5: AA:n vakuutuksenottajat

AA harjoittaa hoitovirhevakuustoimintaa Italiassa, ts. samaa liiketoimintaa, joka luovutetaan pois sekä AEL:ltä että AIU:lta. AA:n riskiprofiiliin yhteen alaan keskittyvän vakuutuksenantajana oletetaan siksi säilyvän samana riippumatta siitä, mitkä näistä kahdesta luovutuksesta toteutuvat, vaikka varausten volyyymi tulisikin eri tapauksissa olemaan erilainen.

Jos kumpikaan luovutus ei toteudu, sillä ei ole vaikutusta AA:n vakuutuksenottajiin.

6: Jälleenvakuuttajat, joiden sopimukset siirretään osana luovutuksia

Jälleenvakuuttajien altistuminen maksuvaatimuksille ei muutu sen jälkeen, kun ehdotetut AmTrustin luovutukset toteutuvat kokonaan tai osittain, ja jälleenvakuuttajien on edelleen maksettava samat korvausvaatimukset samoista tapahtumista kuin ennen luovutuksia. Näin ollen jälleenvakuuttajat altistuvat samoille riskeille minkä tahansa luovutusten yhdistelmän tapauksessa.

7: Luovutus AIU:lta AA:lle

Tämän luovutuksen odotetaan toteutuvan 1. heinäkuuta 2020 eli samana päivänä kuin Ehdotetun luovutuksen. Tämän luovutuksen toteutuminen tai toteutumatta jääminen vaikuttaa AIU:n ja AA:n vakuutuksenottajiin yllä kuvatulla tavalla.

8: Luovutus AMIL:lta AIU:lle

Tämän luovutusten odotetaan toteutuvan 1. lokakuuta 2020 eli kaikkien muiden AmTrustin luovutusten jälkeen. Luovutettava liiketoiminta on samanlaisia lainavaikuuksia, jollaisia AIU jo myöntää, ja niiden liikevaihto on suhteellisen vähäinen suhteessa AIU:n kokonaisliikevaihtoon. Näin ollen AIU:n riskiprofiiliin ei odoteta muuttuvan olennaisesti. Tällä luovutuksella on vaikutusta vain AIU:hun, ei AEL:ään tai AA:han.

9: Luovutus AIU:lta LMIE:lle

Tämän luovutuksen oletetaan toteutuvan 31. maaliskuuta 2020 eli ennen muita AmTrustin luovutuksia. Sen toteutuminen tai toteutumatta jääminen ei vaikuta olennaisesti muihin AmTrustin luovutuksiin, koska luovutettava liiketoiminta on jo LMIE:n 100-prosenttisesti jälleenvakuuttamaa.

13. Lisätietoja ja seuraavat vaiheet

Lisätietoja päätelmistäni ja muuta tuki-informaatiota on esitetty Ohjelmaraporttini täysversiossa.

Arvioin näitä päätelmiä ja valmistelen Täydentävän raportin ennen kuin Oikeus tekee kuulemisessa lopullisen päätöksensä siitä, hyväksyykö se Ehdotetun luovutuksen. Täydentävän raportin tarkoitus on vahvistaa ja/tai päivittää päätelmiäni uusien aineistojen tai esiin nousevien kysymysten nojalla.

Stewart Mitchell

Institute and Faculty of Actuariesin jäsen

tiistai 3. maaliskuu 2020

Tämän Yhteenvetoraportin käyttö

Tämän yhteenveto raportin on laatinut Lane Clark & Peacock LLP:n Stewart Mitchell FIA, ja se on laadittu AmTrust Management Services Limitedin kanssa solmimamme kirjallisen sopimuksen nojalla. Sitä koskevat kaikki ilmoitetut rajoitukset (koskien esim. tarkkuutta tai täydellisyyttä).

Tämä Yhteenvetoraportti on laadittu tiivistelmäksi Ohjelmaraportista, joka on liitteenä Oikeudelle jätettyyn hakemukseen koskien kyseisessä raportissa ehdotettua vakuutusliiketoiminnan luovutusta vuoden 2000 Financial Services and Markets Actin 109 §:n mukaisesti. Ohjelmaraportti ja tämä Yhteenvetoraportti eivät sovellu mihinkään muuhun tarkoitukseen.

Sekä tämä Yhteenvetoraportti että Ohjelmaraportti lähetetään Prudential Regulation Authoritylle ja Financial Conduct Authoritylle, ja koko Ohjelmaraportti liitetään Ohjelmaa koskevaan hakemukseen Oikeudelle.

Tämä raportti on sopiva vain kuvattuun tarkoitukseen, eikä sitä saa käyttää mihinkään muuhun. Jos Yhteenvetoraporttia tai Ohjelmaraporttia käytetään mihinkään muuhun kuin edellä mainittuun tarkoitukseen, ei synny mitään korvausvastuuta.

Tämä Yhteenvetoraportti on laadittu samassa laajuudessa ja samojen rajoitusten mukaisesti, jotka on esitetty Ohjelmaraportin täysversiossa. Jos tämän Yhteenvetoraportin ja Ohjelmaraportin välillä on todellinen tai koettu ristiriita, Ohjelmaraportti on etusijalla.

Lane Clark & Peacock LLP on osakeyhtiö, joka on rekisteröity Englannissa ja Walesissa ja jonka rekisterinumero on OC301436. LCP on rekisteröity tavaramerkki Isossa-Britanniassa (rekisteröity tavaramerkki n:o 2315442) ja EU:ssa (rekisteröity tavaramerkki n:o 002935583). Kaikki osakkaat ovat Lane Clark & Peacock LLP:n jäseniä.

Luettelo jäsenten nimistä on saatavilla tarkastettavaksi osoitteessa 95 Wigmore Street, London, W1U 1DQ, joka on yrityksen pääasiallinen toimipaikka ja sääntömääräinen toimipiste. Yrityksen toimintaa useilla sijoitusliiketoiminnan aloilla säätelee Institute and Faculty of Actuaries. Toimipaikat Lontoossa, Winchesterissä, Irlannissa ja – lisenssin alaisena – Alankomaissa.

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.