

RIEPILOGO DELLA RELAZIONE DEL PERITO INDIPENDENTE

Il Trasferimento assicurativo proposto ai sensi della Sezione VII di talune attività assicurative di alcuni Membri, ex Membri e patrimoni di ex Membri presso Lloyd's, per gli esercizi compresi tra il 1993 e il 2020 ("Membri"), a Lloyd's Insurance Company S.A. (il "Piano proposto").

1 Introduzione

- 1.1 A seguito dell'uscita del Regno Unito ("UK") dall'Unione europea ("UE") ("Brexit"), si prevede che i diritti di passaporto alla libertà di stabilimento e alla libera prestazione dei servizi in Europa, di cui godono attualmente gli assicuratori britannici, cesseranno a seguito della scadenza delle misure transitorie concordate tra il Regno Unito e l'UE, la cui scadenza è prevista per il 31 dicembre 2020.
- 1.2 Il Piano proposto trasferisce determinate attività assicurative dei Membri, in relazione alle "Polizze oggetto del trasferimento", in particolare passività assicurative, correnti e potenziali, connesse a polizze o loro parti, sottoscritte dai Membri, che si riferiscono a rischi situati nello Spazio economico europeo ("SEE") e/o a un contraente residente nel SEE che, in generale, immediatamente dopo la data di fine transizione, richiedano a un assicuratore autorizzato nel SEE di perfezionare o prestare assistenza su tale Polizza (o parte di essa) al fine di garantire che non vengano violati i requisiti legali o normativi di autorizzazione assicurativa nel SEE.
- 1.3 Il Piano proposto riguarda le seguenti polizze collettivamente definite le "Polizze oggetto del trasferimento":
 - (a) Polizze (o parti di esse) identificate alla Data di efficacia, che non sono Polizze escluse e rientrano in una delle seguenti categorie:
 - Categoria 1: Polizze che sono state identificate come riferite a un rischio situato nel SEE e/o a un Contraente residente nel SEE;
 - Categoria 2: Polizze che sono state identificate come polizze multigiurisdizionali, che possono avere elementi di rischio situati nel SEE e il Contraente non è noto o non è residente nel SEE e non è stato possibile determinare con sufficiente certezza che si tratta di Polizze oggetto del trasferimento. Tale polizza sarà una Polizza oggetto del trasferimento se viene stabilito (nel momento in cui sono disponibili sufficienti informazioni) che si riferisce a un rischio situato nel SEE o è stata emessa a un Contraente residente nel SEE;
 - Categoria 3: le Polizze sono state identificate ma Lloyd's non ha ancora stabilito se coprono o meno un rischio situato nel SEE e/o sono state emesse a o sono detenute da un Contraente residente nel SEE e non è stato possibile determinare con sufficiente certezza che si tratta di Polizze oggetto del trasferimento. Tale polizza sarà una Polizza oggetto del trasferimento se viene stabilito (nel momento in cui sono disponibili sufficienti informazioni) che si riferisce a un rischio situato nel SEE o è stata emessa a un Contraente residente nel SEE
 - (b) polizze (o parti di esse) che non rientrano nelle categorie precedenti e che, immediatamente dopo la Data finale di transizione, richiederanno a un assicuratore autorizzato da un organo di regolamentazione del SEE di perfezionare o prestare assistenza su tali polizze al fine di garantire la non violazione di requisiti legali o normativi di autorizzazione assicurativa nel SEE e che non sono Polizze escluse.

- 1.4 Il Piano proposto trasferisce le Polizze oggetto del trasferimento da alcuni Membri (“Membri”) della Society of Lloyd’s (“Lloyd’s”) a Lloyd’s Insurance Company S.A. (“LIC”), una società interamente controllata da Lloyd’s e costituita in Belgio. La data di entrata in vigore prevista del Piano proposto è il 30 dicembre 2020 (la “Data di efficacia”).
- 1.5 LIC e i Membri di ciascun Sindacato sottoscriveranno un Contratto di riassicurazione parziale al 100% (“Contratto di riassicurazione QS”). Quando il Contratto di riassicurazione QS entrerà in vigore, alla Data di efficacia, le passività assicurative ai sensi delle Polizze oggetto del trasferimento, trasferite a LIC, saranno integralmente riassicurate da LIC ai Membri del Sindacato che originariamente avevano sottoscritto tale Polizza oggetto del trasferimento, in modo che tali Membri mantengano la responsabilità economica di tali Polizze oggetto del trasferimento.

2 Autorizzazione del Trasferimento

- 2.1 Il Trasferimento sarà soggetto all’autorizzazione da parte dell’Alta Corte di Inghilterra e Galles (“Corte”). Una relazione (la “Relazione PI”), redatta da un soggetto adeguatamente qualificato (il “Perito indipendente”), è richiesta ai sensi della Sezione 109 del Financial Services and Markets Act, affinché la Corte e tutti i Contraenti interessati possano valutare adeguatamente l’impatto del Trasferimento.
- 2.2 Il presente documento è una riepilogo della Relazione PI (“Riepilogo”), che potrà essere distribuito ai Contraenti e a qualsiasi altro soggetto avente diritto a riceverne una copia ai sensi delle leggi o delle norme applicabili, e potrà essere letto o scaricato all’indirizzo www.lloyds.com/brexittransfer/independentexpert.
- 2.3 La Relazione PI contiene informazioni dettagliate che non sono riportate nel presente riepilogo. Il Riepilogo e la Relazione PI sono stati redatti su istruzione di Lloyd’s, a beneficio della Corte, esclusivamente ai fini dei requisiti del FSMA per i trasferimenti contemplati dalla Sezione VII.

3 Limitazioni e affidabilità

- 3.1 Il presente Riepilogo è soggetto alle stesse limitazioni indicate nella Relazione PI.
- 3.2 Il presente Riepilogo e la Relazione PI sono stati redatti a beneficio della Corte, che potrà fare affidamento sui medesimi. Né il Perito indipendente, né PKF Littlejohn LLP accettano alcuna responsabilità verso terzi in relazione alla Relazione PI o al presente Riepilogo.
- 3.3 La Relazione PI si basa in misura significativa sulle informazioni e sulle proiezioni finanziarie relative a Lloyd’s, al 31 dicembre 2018 e al 30 settembre 2019 (collettivamente la Data di valutazione). La Relazione PI non tiene conto di eventuali sviluppi successivi a queste date, salvo esplicita indicazione contraria ivi contenuta.

4 Il Perito indipendente

- 4.1 Io sottoscritto, Carmine Papa, sono Partner di PKF Littlejohn LLP e Fellow dell’Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Da 35 anni opero nel mercato assicurativo di Lloyd’s in varie vesti, tra cui la valutazione delle passività assicurative dei Sindacati di Lloyd’s e la valutazione della qualità delle proiezioni attuariali per valutare tali passività.
- 4.2 Sono stato nominato da Lloyd’s in qualità di Perito indipendente in relazione al presente trasferimento. La mia nomina è stata approvata dalla PRA, di concerto con la FCA. Il mio compenso sarà pagato direttamente da Lloyd’s e non ho alcun interesse finanziario nella Corporation of Lloyd’s o in LIC.
- 4.3 La società in cui opero, PKF Littlejohn LLP, è attualmente revisore contabile e consulente professionale di una serie di Sindacati. Allo stato attuale, non sono direttamente coinvolto nelle attività di revisione contabile dei Sindacati, né attualmente presto consulenza professionale ai medesimi. I compensi alla società in cui opero, relativi ai Sindacati per i quali attualmente

siamo revisori contabili e consulenti professionali, rappresentano meno del 2% dei compensi totali di PKF Littlejohn LLP per il nostro ultimo esercizio finanziario. Né PKF Littlejohn LLP, né il sottoscritto hanno agito per conto di Lloyd's per almeno gli ultimi 10 anni e non abbiamo mai agito per conto di Lloyd's Bruxelles in alcuna veste.

- 4.4 Non ho motivo di ritenere che la mia indipendenza sia compromessa a causa di qualsiasi questione sopra descritta.
- 4.5 Nel riferire alla Corte in merito al Piano proposto, il mio dovere principale è verso la Corte. Tale obbligo prevale su qualsiasi obbligo nei confronti di qualsiasi soggetto da cui ho ricevuto istruzioni o da cui sono pagato.

5 Le Parti del Piano proposto

5.1 Lloyd's

5.1.1 Lloyd's è una società costituita come ente pubblico in virtù del Lloyd's Act del 1871.

5.1.2 Lloyd's consiste in un mercato, gestito dal Consiglio di Lloyd's, in cui i Membri, che agiscono attraverso Sindacati assicurativi, organizzano un'assicurazione per i loro clienti.

5.2 Membri e Sindacati di Lloyd's

5.2.1 I Sindacati non hanno personalità giuridica distinta e, pertanto, sono i Membri di Lloyd's a sottoscrivere il rischio e a rimanere responsabili delle attività sottoscritte dal Sindacato.

5.3 Lloyd's Insurance Company S.A.

5.3.1 LIC è una società interamente controllata da Lloyd's con sede a Bruxelles, Belgio. LIC è uno strumento costituito da Lloyd's per consentire ai contraenti del SEE di continuare ad accedere alle competenze di mercato di Lloyd's in conformità alla normativa UE, a seguito della Brexit.

5.3.2 LIC è autorizzata in Belgio e regolamentata dalla Banca nazionale del Belgio ("NBB") e dall'Autorità dei servizi e dei mercati finanziari del Belgio.

5.3.3 LIC è stata autorizzata a sottoscrivere nuove attività assicurative a partire dal 1° gennaio 2019. LIC dispone di una licenza di assicurazione e di riassicurazione presso NBB per tutti i rami danni che le saranno trasferiti ai sensi del proposto trasferimento contemplato dalla Sezione VII.

5.3.4 Ai sensi degli accordi di riassicurazione esistenti, LIC riassicura il 100% dell'attività assicurativa che attualmente sottoscrive con i Sindacati nel mercato di Lloyd's. Ciascun rischio assicurativo è riassicurato con un Sindacato gestito dall'Agente di gestione che ha vincolato il rischio assicurativo per conto di LIC. LIC e ciascun Agente di gestione hanno stipulato un contratto di outsourcing, in base al quale gli Agenti di gestione forniscono a LIC determinati servizi, in relazione alle attività sottoscritte da LIC.

6 Risultati ottenuti dal Perito indipendente

6.1 Ho esaminato il Piano proposto e i suoi probabili effetti sui seguenti gruppi di Contraenti:

- I Contraenti oggetto del trasferimento da Lloyd's a LIC
- I Contraenti non interessati dal trasferimento che rimangono presso Lloyd's
- Gli attuali Contraenti di LIC
- I riassicuratori passivi dei Membri.

7 Effetto sui Contraenti oggetto del trasferimento da Lloyd's a LIC

- 7.1 A mio parere i Contraenti oggetto del trasferimento non risentiranno di sostanziali conseguenze negative a causa del Piano proposto.
- 7.2 I Contraenti oggetto del trasferimento detengono attualmente polizze con Lloyd's. Le risorse finanziarie di Lloyd's superano attualmente i rispettivi i requisiti patrimoniali obbligatori. Tali Contraenti sono inoltre garantiti dalla struttura patrimoniale esclusiva di Lloyd, tra cui il Fondo Centrale, che offre un'ulteriore potenziale sicurezza ai Contraenti (la Catena di sicurezza di Lloyd's). Il Fondo centrale è a disposizione, a discrezione di Lloyd's, per fare fronte alle eventuali richieste di risarcimento che non possano essere soddisfatte con le risorse di qualsiasi Membro.
- 7.3 A seguito del Piano proposto, i Contraenti oggetto del trasferimento saranno Contraenti di LIC, il cui livello di risorse finanziarie si prevede supererà i requisiti patrimoniali obbligatori. Si prevede altresì che LIC soddisferà i propri obiettivi di risorse finanziarie, un miglioramento che supera di gran lunga i requisiti patrimoniali obbligatori.
- 7.4 I Contraenti oggetto del trasferimento, successivamente alla Data di efficacia, saranno assicurati da LIC e non più direttamente assicurati dai Membri. Tuttavia tutti i contratti di assicurazione e riassicurazione sottoscritti da LIC saranno riassicurati (o soggetti a retrocessione) al 100 per cento dai Membri. In qualità di Contraente, LIC beneficerà della tutela offerta ai Membri dalla Catena di sicurezza Lloyd's, tra cui il Fondo centrale.
- 7.5 Pertanto, a mio avviso, ritengo che la sicurezza dei diritti contrattuali dei Contraenti oggetto del trasferimento non sarà sostanzialmente pregiudicata dal Piano proposto.
- 7.6 Alcuni Contraenti oggetto del trasferimento beneficiano attualmente del Financial Services Compensation Scheme ("FSCS") che, in alcuni casi, può prevedere un indennizzo in caso di insolvenza di un assicuratore. A mio avviso, le Polizze oggetto del trasferimento che godevano della tutela del FSCS prima del trasferimento continueranno a godere di tale tutela dopo il trasferimento, fermo restando che LIC abbia una filiale autorizzata nel Regno Unito (che LIC ha confermato di volere avere).
- 7.7 Una parte dei Contraenti oggetto del trasferimento ha attualmente diritto a presentare i reclami al Financial Ombudsman Service ("FOS") del Regno Unito.
- 7.8 I Contraenti oggetto del trasferimento che attualmente possono accedere ai Programmi di giurisdizione volontaria e obbligatoria del FOS continueranno ad avere accesso a tali programmi, a seguito del trasferimento proposto di cui alla Sezione VII, per i reclami riguardanti atti od omissioni che abbiano avuto luogo prima del Trasferimento.
- 7.9 I Contraenti oggetto del trasferimento attualmente in grado di accedere al Programma di giurisdizione obbligatoria del FOS, per le attività che rientrano nell'ambito della giurisdizione obbligatoria, perderanno il beneficio del programma FOS in relazione ad atti od omissioni verificatisi dopo il trasferimento laddove le attività precedentemente svolte nel Regno Unito siano, dopo il trasferimento, svolte da LIC in Belgio (o altrove nel SEE), a meno che tali attività non siano dirette al Regno Unito. L'accesso alla giurisdizione obbligatoria sarà perso se la filiale LIC UK cessa di essere autorizzata in base al Regime delle autorizzazioni temporanee nel Regno Unito o non è autorizzata in alcun momento dopo la fine del Regime delle autorizzazioni temporanee.
- 7.10 A mio parere, la perdita di accesso al Programma di giurisdizione obbligatoria del FOS si applica solo nelle circostanze sopra esposte ed è in qualche modo attenuata dal regime di gestione dei reclami che LIC intende attuare a seguito del trasferimento proposto ai sensi della Sezione VII. Sono altresì giunto alla conclusione che il rischio di perdita dell'accesso al Programma di giurisdizione obbligatoria del FOS, nelle limitate circostanze di cui sopra, non costituisce un rischio sostanziale se confrontato con il rischio che possa diventare illegale per i Membri liquidare valide richieste di risarcimento se il trasferimento proposto ai sensi della Sezione VII non procede.

7.11 I Contraenti delle compagnie assicurative domiciliate in Belgio possono altresì richiedere due servizi di risoluzione dei reclami in Belgio, vale a dire:

- l'Ombudsman des Assurance / Ombudsman van de Verzekeringen – un organismo istituito ai sensi di legge e autorizzato a formulare raccomandazioni non vincolanti in materia;
- l'Ombudsfin – un organismo privato che, in campo assicurativo, può formulare raccomandazioni non vincolanti in materia.

7.12 I Contraenti trasferiti a LIC potranno rilasciare delle dichiarazioni ai suddetti organismi, anche se potranno formulare solo raccomandazioni non vincolanti. Nella mia Relazione PI ho tenuto conto della questione e ho concluso che questo non rappresenta uno svantaggio sostanziale per il Contraente.

7.13 I termini e le condizioni generali delle Polizze oggetto del trasferimento saranno le stesse di quelle precedenti al Trasferimento. A seguito del trasferimento, i Contraenti saranno assicurati da un diverso soggetto giuridico, ma, a mio avviso, il quadro normativo non differisce in modo sostanziale, l'assetto della governance, seppur mutato, non è inadeguato e quindi difficilmente pregiudizievole. I Contraenti oggetto del trasferimento saranno altresì assistiti, nella maggior parte dei casi, con le stesse modalità precedenti il Trasferimento.

7.14 Senza il Trasferimento vi è il rischio significativo che a Lloyd's possa essere impedita per legge la liquidazione dei sinistri e l'assistenza sulle polizze. Uno scenario del genere danneggerebbe i Contraenti ed è il motivo principale del Trasferimento proposto ai sensi della Sezione VII.

8 Effetto sui Contraenti non interessati dal trasferimento che rimangono presso Lloyd's

8.1 La variazione del bilancio e della solidità finanziaria dei Membri a seguito del Trasferimento sarà minima, perché le Polizze oggetto del trasferimento sono riassicurate al 100% ai Membri.

8.2 I Contraenti non interessati dal trasferimento (ivi inclusi i Contraenti di Polizze di giurisdizioni escluse) saranno assicurati dalle stesse entità giuridiche, con esattamente le stesse strutture di governance, quadro normativo e termini e condizioni di polizza e alle rispettive polizze sarà prestata assistenza con le stesse modalità precedenti il Trasferimento. Di conseguenza, il presente trasferimento proposto ai sensi della Sezione VII non avrà alcun effetto negativo sostanziale sui Contraenti non interessati dal trasferimento.

9 Effetti sugli attuali Contraenti di LIC

9.1 In conseguenza del Trasferimento, sebbene LIC sia soggetta a ulteriori requisiti operativi e costi amministrativi per prestare assistenza ai Contraenti oggetto del trasferimento, gli attuali Contraenti di LIC saranno assicurati dallo stesso soggetto giuridico, con esattamente la stessa struttura di governance, quadro normativo e termini e condizioni di polizza e per le rispettive polizze sarà prestata assistenza con le stesse modalità precedenti il Trasferimento.

9.2 Ho riesaminato la posizione patrimoniale di LIC sia prima che dopo il trasferimento. Prima e dopo il trasferimento, e in seguito alla proposta di iniezione di capitale da parte di Lloyd's, LIC soddisfa i propri requisiti patrimoniali obbligatori con un margine significativo. Lo scopo dell'iniezione di capitale è garantire che non vi sia alcun deterioramento della posizione patrimoniale obbligatoria di LIC in conseguenza del Piano.

9.3 Pertanto, a mio parere, gli attuali Contraenti di LIC non subiranno alcun effetto negativo sostanziale in conseguenza del trasferimento proposto ai sensi della Sezione VII.

10 Effetto sui riassicuratori passivi dei Membri.

10.1 In base al Piano proposto, la Riassicurazione passiva esistente del Sindacato non sarà trasferita a LIC con le Polizze oggetto del trasferimento. Nell'ambito dei termini e delle condizioni del Piano, Lloyd's intende invece chiedere l'autorizzazione della Corte per convertire

tale Riassicurazione passiva del Sindacato per fornire una copertura in relazione a tutta o a qualsiasi parte del Contratto di riassicurazione QS con LIC. Questa procedura converte con efficacia la Riassicurazione passiva del Sindacato in una copertura di retrocessione. Poiché l'esposizione economica dei Riassicuratori passivi per le polizze sottoscritte dai Membri rimane la stessa prima e dopo il Trasferimento, sono pertanto giunto alla conclusione che non vi sarà alcun effetto negativo sostanziale sui Riassicuratori passivi in conseguenza del trasferimento proposto ai sensi della Sezione VII.

11 Altre considerazioni

- 11.1 Ho concluso che il Piano proposto non avrà alcun effetto negativo sostanziale sui Contraenti oggetto del trasferimento, per quanto riguarda questioni quali l'amministrazione, la gestione dei sinistri, gli accordi di governance, i livelli di spesa e le basi di valutazione, in relazione al loro possibile impatto sulla sicurezza dei diritti contrattuali dei Contraenti e sui livelli di assistenza prestati a questi ultimi.
- 11.2 Ritengo altresì che questioni quali i costi e gli effetti fiscali del Piano proposto non avranno alcun effetto negativo sostanziale sulla sicurezza di tutti i diritti contrattuali dei Contraenti.
- 11.3 Sono soddisfatto circa l'adeguatezza della documentazione di avviso da presentare ai contraenti e circa l'adeguatezza e la giusta misura dell'approccio di Lloyd's verso la comunicazione con i Contraenti, ivi incluse le deroghe all'approccio standard verso le comunicazioni.

12 COVID-19

- 12.1 L'impatto del virus COVID-19 sul mercato di Lloyd's si tradurrà in richieste significative di risarcimento provenienti da alcuni rami, che potrebbero dovere rispondere alle perdite subite dai Contraenti. COVID-19 ha inoltre determinato una significativa diminuzione della valutazione dei portafogli di investimento di Lloyd's e dei sindacati che operano sul mercato di Lloyd's. Questo scenario ha, a sua volta, esercitato pressioni al ribasso sui rapporti di solvibilità di Lloyd's.
- 12.2 L'impatto del COVID-19 sul mercato di Lloyd's è in una fase iniziale ed è difficile valutare con certezza l'impatto finanziario che potrebbe avere. Tuttavia, sulla base delle informazioni messe a mia disposizione ad oggi, la mia conclusione provvisoria è che né i Contraenti oggetto del trasferimento, né i Contraenti non interessati dal trasferimento subiranno alcun effetto negativo sostanziale a seguito del Trasferimento proposto ai sensi della Sezione VII per quanto riguarda l'impatto che COVID-19 potrà avere sul mercato di Lloyd's. Prima dell'Udienza sulle autorizzazioni, e via via che saranno disponibili maggiori informazioni, intendo riesaminare le mie conclusioni e inserirle nella mia relazione supplementare.

13 Relazione supplementare

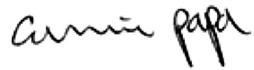
- 13.1 Fornirò una Relazione PI supplementare alla Corte, sulla base delle informazioni finanziarie aggiornate, tra cui una revisione dell'impatto del COVID-19 sul Piano, dove farò luce su eventuali questioni sostanziali emerse prima dell'Udienza sulle autorizzazioni.

14 Copia della Relazione PI

14.1 Il testo completo della mia Relazione PI è disponibile per essere letto o scaricato all'indirizzo:
www.loyds.com/brexittransfer/independentexpert .

15 Approvazione della relazione

Il presente Riepilogo è stato pubblicato il 1° maggio 2020.



Carmine Papa
PKF Littlejohn LLP
15 Westferry Circus
London
E14 4HD