

IN THE SUPREME COURT OF GIBRALTAR
CHANCERY JURISDICTION

2012 Comp. No. 26

IN THE MATTER OF HILL INSURANCE COMPANY LIMITED

-and-

IN THE MATTER OF THE COMPANIES ACT

Thursday the 24th day of January 2013

Before the Honourable Mrs Justice Prescott, Puisne Judge

IN COURT

UPON THE PETITION of Hill Insurance Company Limited on the 28th day of August 2012 proffered unto the Court

AND UPON HEARING Christian Rocca Esquire of Counsel instructed by Messrs Isolaz as solicitors for the petitioner and Glen Davis QC, one of Her Majesty's Counsel, instructed by Isolaz as solicitors for Mr Joseph Caruana, ("the Provisional Liquidator") appointed by Order dated the 7th day of September 2012 herein ("the 7th September Order") to act as Provisional Liquidator of the above-mentioned Hill Insurance Company Limited ("the Company"), and Peter Caruana QC, one of Her Majesty's Counsel, for the Financial Services Commission and Keith Azopardi QC, one of Her Majesty's Counsel, instructed by Messrs Triay Stagnetto Neish, as solicitor for Mr Ciro Visone, and upon hearing Terence Rocca Esquire, Crown Counsel for the Official Receiver

AND UPON READING the Provisional Liquidator's Report to this Honourable Court dated the 21st day of January 2013] ("the PL Report") and the further evidence set out in the Schedule to this Order

AND UPON READING the Application of the Official Receiver dated the 21st day of January 2013.

AND UPON READING the Affidavit of Christine Victory on behalf of the Official Receiver dated the 21st day of January 2013.

AND UPON THE COURT CONFIRMING that for the purposes of Directive 2001/17/EC of the European Parliament and the Council of 19 March 2001 on the reorganisation and winding-up of insurance undertakings ("the Reorganisation Directive"), implemented in Gibraltar by the Insurers (Reorganisation and Winding-Up) Act 2004 ("the Reorganisation Act"), winding-up proceedings were opened herein on the 7th day of September 2012 by the 7th September Order.

AND UPON THE COURT FURTHER CONFIRMING that, pursuant to section 227(2) of the Companies Act, winding up pursuant to this Order is deemed to have commenced at the time the Petition herein was presented to the Court on the 28th day of August 2012.

AND UPON the winding-up of Hill Insurance Company Limited being a proceeding within Article 2(a) and (b), and the liquidator appointed by this Order being a foreign representative within Article 2(d), of the UNCITRAL Model Law on Cross-Border Insolvency.

IT IS ORDERED THAT:

- 1 The said Hill Insurance Company Limited ("the Company") be wound up by this Court under the provisions of the Companies Act and the Insurers (Reorganisation and Winding Up) Act.

AND IT IS FURTHER ORDERED AND DIRECTED THAT:

- 2 The appointment of Mr Joseph Caruana as Provisional Liquidator of the Company under the 7th September Order be discharged from such time as Mr Caruana shall have notified to the Registrar his appointment under paragraph 5 below and given the security required under paragraph 6 below.
- 3 The Provisional Liquidator is to be absolutely and unconditionally released from all liabilities in respect of his acts and omissions in the



provisional liquidation of the Company and otherwise in relation to his conduct as provisional liquidator of the Company with effect from 3 months from the date of this order (with liberty for interested parties to apply).

- 4 The remuneration of the Provisional Liquidator payable under paragraph 5 of the 7th September Order shall be fixed and approved by the Registrar by reference to the time properly given by the Provisional Liquidator and his staff in attending to the matters arising in the provisional liquidation of the Company.
- 5 Mr Joseph Caruana of Deloitte, Merchant House, 22/24 John Mackintosh Square, Gibraltar ("the Liquidator") be appointed Liquidator of the Company with immediate effect and have all the duties of the Official Receiver in the winding up of the Company for the purposes of the Companies Act.
- 6 The Liquidator is to give security pursuant to Section 231(4) and Section 237(a) of the Companies Act in a form satisfactory to the Registrar.
- 7 The remuneration of the Liquidator shall be payable by reference to the time spent by him and the employees under his control on the basis of his firm's usual commercial rates for the type of work involved, initially at the rates set out in the Schedule to this Order and thereafter as may be reviewed and varied by the Committee of Inspection or directed by the Court, pursuant to section 238(2) of the Companies Act, together with any expenses incurred in connection therewith.
- 8 The costs, remuneration and expenses of the Liquidator are to be paid out of the assets of the Company and in accordance with the Liquidators Scheme of Appointment.
- 9 The Official Receiver is released from any obligation to summon meetings of the creditors and contributories of the Company under section 236(b) of the Companies Act.
- 10 The Liquidator is to report to the Court within 8 weeks of the date of this Order with a recommendation as to the constitution of a Committee of Inspection to be appointed by the Court, having regard to the provisions of section 13(2) of the Reorganisation Act, and (if the Liquidator's recommendation is that such Committee should be appointed) is to fix an appointment for the Court to consider the

recommendation and, if thought fit, appoint a Committee of Inspection. The Liquidator is to serve a copy of his report and recommendation on the Financial Services Commission and give notice to the Financial Services Commission of any date fixed by the Court and is to provide a copy of his report and recommendation and notice of any date fixed by the Court to Keith Azopardi Esquire QC, as Counsel for Mr Ciro Visone.

AND IT IS FURTHER ORDERED AND DIRECTED AS FOLLOWS:

Sanction

11 The Liquidator has sanction:

- (i) to appoint solicitors and Counsel to assist him in the performance of his duties;
- (ii) to carry on the business of the company, so far as may be necessary for the beneficial winding up thereof;
- (iii) to bring or defend any action or other legal proceeding in the name and on behalf of the Company;
- (iv) to make any compromise or arrangement with creditors or persons claiming to be creditors, or having or alleging themselves to have any claim, present or future, certain or contingent, ascertained or sounding only in damages against the Company, or whereby the Company may be rendered liable;
- (v) to compromise all calls and liabilities to calls, debts and liabilities capable of resulting in debts, and all claims, present or future, certain or contingent, ascertained or sounding only in damages, subsisting or supposed to subsist between the Company and a contributory, or alleged contributory, or other debtor or person apprehending liability to the Company, and all questions in any way relating to or affecting the assets or the winding up of the Company, on such terms as may be agreed, and take security for the discharge of any such call, debt, liability or claim, and give a complete discharge in respect thereof.



- 12 In exercising his powers sanctioned under paragraph 11 above, the Liquidator is to have regard to any views which may be expressed by a Committee of Inspection.

Disclaimer

- 13 The relevant parts of the PL Report are to stand as the affidavit in support of an application for leave to disclaim required under Rule 73 of the Companies (Winding-Up) Rules 1929, and the requirement for a separate ex parte summons is waived.
- 14 The Liquidator has leave pursuant to section 308(1) of the Companies Act to disclaim all contracts of insurance and all contracts of reinsurance under which the Company is or may be liable, and may do so by a general declaration of disclaimer with effect from the date of this order.
- 15 Notice of disclaimer is to be given by the Liquidator to all persons affected by the disclaimer of whose address the Liquidator is aware, and may be given by electronic communication.
- 16 The Liquidator is also to publish notice of the disclaimer on the Company's internet website, in the Gibraltar Gazette and in such other publications and in such manner as he reasonably considers are likely to come to the attention of any persons affected by the disclaimer.
- 17 Disclaimer of a contract of insurance pursuant to paragraph 14 of this Order shall not affect any claim under that contract which has arisen prior to the date of the winding up, and the Liquidator may take such steps (including the employment of agents and the instruction of solicitors and Counsel) to quantify the value of any such claim as he reasonably believes will be in the interests of the beneficial winding up of the Company.
- 18 The amount for which a person injured by the operation of a disclaimer of a contract of insurance pursuant to paragraph 14 of this Order may prove as a debt in the winding up shall be such proportion of the last premium paid as is proportionate to the unexpired portion of the period in respect of which that premium was paid, unless the Liquidator shall agree or the Court shall direct that the person is entitled to prove for a different amount, and any person affected by this provision has liberty to apply (on notice to the Liquidator) for that purpose.

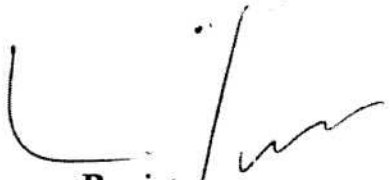


- 19 The Liquidator may pursuant to Rule 89 of the Companies (Winding-Up) Rules 1929 admit without proof the debt of a person to whom paragraph 18 of this Order applies, and those debts are to be treated as "insurance debts" for the purpose of section 13(2)(b) of the Reorganisation Act.

AND THAT

- 20 The costs of the Petitioner of and incidental to the Petition be subject to assessment and paid out of the assets of the Company.
- 21 The Provisional Liquidator's costs of and incidental to the hearing on 24th January 2013 and his Report are to be paid out of the assets of the Company as an expense of the provisional liquidation.




Registrar

NOTE: It will be the duty of such of the persons as are liable to make out or to concur in making out a statement of affairs as the Official Receiver may require to attend on the Official Receiver at such time and place as the Official Receiver may appoint and to give him all the information he may require.

SCHEDULE

Deloitte Limited:

Standard Charge Out Rates

1 July 2012 to 30 June 2013

	Per hour
Senior Partner	£375
Partner	£350
Manager	£200
Assistant Manager	£130
IT Consultant	£175
Legal Assistant	£100
Junior Assistant	£75
Admin Assistant	£60

The above is subject to review 1 July 2013

NELLA CORTE SUPREMA DI GIBILTERRA
GIURISDIZIONE DI CHANCERY

2012 Comp. No. 26

IN MATERIA DI HILL INSURANCE COMPANY LIMITED

-e-

IN MATERIA DEL COMPANIES ACT (legge societaria)

Giovedì, 24 gennaio 2013

Di fronte all'onorevole Giudice Prescott, Giudice Aggiunto

IN TRIBUNALE

A RICHIESTA di HILL INSURANCE COMPANY LIMITED il giorno 28 Agosto 2012 ha proferito davanti alla Corte

E SENTITO l'Avv. Christian Rocca dello studio legale incaricato da Isolass in qualità di avvocati per il ricorrente e Glen Davis QC, uno dei consulenti legali di Sua Maestà, su incarico di Isolass in qualità di avvocati per il signor Joseph Caruana, ("Il Curatore Provvisorio"), nominato con Ordine del 7 settembre 2012 ("l'Ordine del 7 settembre") per agire in qualità di Curatore Provvisorio della succitata Hill Insurance Company Limited ("la Società"), e Peter Caruana QC, uno dei consulenti legali di Sua Maestà, per la Financial Services Commission e Keith Azopardi QC, uno dei consulenti legali di Sua Maestà, su incarico di Triay Stagnetto Neish, in qualità di avvocato del signor Ciro Visone, e dopo aver sentito Terence Rocca, Consulente della Corona per il Curatore Fallimentare

E DOPO AVER LETTO la Relazione del Curatore Provvisorio a questa Onorevole Corte in data 21 gennaio 2013] ("la Relazione del CP") e l'ulteriore prova di cui l'allegato al presente Ordine

E DOPO AVER LETTO la Richiesta del Curatore Fallimentare datata 21 gennaio 2013

E DOPO AVER LETTO la dichiarazione giurata di Christine Victory per conto del Curatore Fallimentare datata 21 gennaio 2013

E ALLA CONFERMA DELLA CORTE che, ai fini della Direttiva 2001/17/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 marzo 2001 in materia di risanamento e liquidazione di compagnie di assicurazione ("la Direttiva Riorganizzazione"), attuata

a Gbilterra dagli Insurers (Reorganisation and Winding-Up) Act 2004 ("Legge Riorganizzazione"), la procedura di liquidazione è stata aperta il giorno 7 settembre 2012 dall'Ordine del 7 settembre

E ALLA ULTERIORE CONFERMA DELLA CORTE che, ai sensi della sezione 227 (2) del Companies Act, la liquidazione ai sensi del presente Ordine si considera iniziata nel momento in cui il presente ricorso è stato sottoposto alla Corte il giorno 28 agosto 2012

E CHE la liquidazione di Hill Insurance Company Limited rientra nei procedimenti di liquidazione ai sensi della sezione 2 (a) e (b), e che il curatore nominato dal presente Ordine è un rappresentante straniero ai sensi della sezione 2 (d), del UNCITRAL Model Law in materia di Insolvenza Transfrontaliera (Cross-Border Insolvency)

Si ordina che:

- 
1. La detta Hill Insurance Company Limited ("la Società") è chiusa da questa Corte, a norma delle disposizioni del Companies Act e del Insurers (Reorganisation and Winding Up) Act.

ED È ULTERIORMENTE ORDINATO E INDICATO CHE:

2. La nomina del Sig. Joseph Caruana in qualità di Curatore Provvisorio della Società ai sensi dell'Ordine del 7 settembre decorrerà dal momento in cui il signor Caruana avrà notificato al Cancelliere la sua nomina ai sensi del seguente paragrafo 5 e dato la garanzia di cui al successivo paragrafo 6.
3. Il Curatore Provvisorio deve essere assolutamente e incondizionatamente liberato da ogni responsabilità per i suoi atti e omissioni nella liquidazione provvisoria della Società e comunque in relazione al suo comportamento come curatore provvisorio della Società con effetto a partire da 3 mesi dalla data del presente Ordine (con libertà di applicazione per le parti interessate).
4. Il compenso del Curatore Provvisorio dovuto ai sensi del paragrafo 5 dell'Ordine del 7 settembre è fissato e approvato dal Cancelliere con riferimento al dispendio di tempo correttamente comunicato dal Curatore Provvisorio e dal suo staff per eseguire le questioni sorte nella liquidazione provvisoria della Società.
5. Il Signor Joseph Caruana di Deloitte, Merchant House, 22/24 John Mackintosh Square, Gbilterra ("il Curatore") è nominato Curatore della Società con effetto immediato e ha tutti i doveri del Curatore Fallimentare della Società ai fini del Companies Act.

6. Il Curatore deve dare garanzia ai sensi della Sezione 231 (4) e della Sezione 237 (a) del Companies Act in una forma soddisfacente per il Cancelliere.
7. Il compenso del Curatore è dovuto con riferimento al tempo trascorso da lui e dagli impiegati sotto il suo controllo, sulla base delle aliquote usuali e commerciali della sua azienda per il tipo di lavoro in questione, inizialmente alle tariffe indicate nell'allegato al presente Ordine e successivamente eventualmente rivedute e modificate dalla Commissione di Ispezione o indicati da parte della Corte, ai sensi della sezione 238 (2) del Companies Act, insieme alle relative spese sostenute.
8. I costi, la remunerazione e le spese del Curatore devono essere pagate dalle attività della Società e in conformità al Piano di Nomina del Curatore.
9. Il Curatore Fallimentare è liberato da ogni obbligo di convocare riunioni dei creditori e "contributories" (corresponsabili per i debiti di liquidazione) della Società ai sensi della sezione 236 (b), del Companies Act.
10. Il Curatore deve riferire al Tribunale entro 8 settimane dalla data del presente Ordine, con una raccomandazione per la costituzione di una Commissione di Ispezione che deve essere nominata dal Tribunale, tenendo conto delle disposizioni della sezione 13 (2) del Reorganisation Act, e (se il Curatore raccomanda la nomina di tale Commissione) deve fissare un appuntamento per far sì che la Corte prenda in considerazione la raccomandazione e, se ritenuto opportuno, nomini una Commissione di Ispezione. Il Curatore deve consegnare una copia della sua relazione e della raccomandazione alla Financial Services Commission e comunicare alla stessa Commissione qualsiasi data fissata dalla Corte e deve fornire una copia della sua relazione e della raccomandazione e dell'avviso di qualsiasi data fissata dalla Corte a Keith Azopardi QC, consulente del signor Ciro Visone.

ED È ULTERIORMENTE ORDINATO E INDICATO QUANTO SEGUE:

Sanzione

11. Il Curatore ha il permesso espresso di:

- (i) nominare avvocati e consulenti per assisterlo nello svolgimento delle sue funzioni;
- (ii) esercitare l'attività della società, per quanto può essere necessario per la liquidazione positiva della stessa;
- (iii) condurre o difendere qualsiasi azione o altro procedimento legale in nome e per conto della Società;

(iv) fare qualsiasi compromesso o accordo con i creditori o persone che affermano di essere creditori, o che hanno o si presume che abbiano pretese, presenti o future, certe o potenziali, riconosciute o presunte solo per danni nei confronti della Società, o in base ai quali la Società possa essere ritenuta responsabile;

(v) fare compromessi per tutti i richiami e le passività per tali richiami, debiti e passività che potrebbero provocare debiti, e tutte le pretese, presenti o future, certe o potenziali, riconosciute o presunte solo in danni, sussistenti o supposti tra la Società e un corresponsabile o presunto tale, o altro debitore o persona con responsabilità nei confronti della Società, e di tutte le questioni che in qualsiasi modo riguardino o influenzino le attività o lo scioglimento della Società, con le modalità che potranno essere concordate, e di prendere garanzie per la liberatoria da una qualsiasi richiesta di versamento, debito, passività o pretesa, e di dare una liberatoria completa al riguardo.

12. Nell'esercizio dei propri poteri sanzionati ai sensi del paragrafo 11 di cui sopra, il Curatore deve tenere conto di eventuali pareri che possono essere espressi da una Commissione di Ispezione.

Clausola cautelativa

13. Le parti rilevanti della Relazione del CP devono essere considerate come dichiarazione giurata a sostegno del permesso di disconoscimento richiesto dalla Regola 73 del Companies (Winding-up) Rules 1929 (Regole societarie per lo scioglimento), e si rinuncia all'obbligo di una convocazione ex parte separata.

14. Il Curatore ha il permesso ai sensi della sezione 308 (1) del Companies Act di disconoscere tutti i contratti di assicurazione e tutti i contratti di riassicurazione in base ai quali la Società è o può essere ritenuta responsabile, e può farlo con una dichiarazione generale di esclusione di responsabilità, con effetto dalla data del presente Ordine.

15. L'avviso di disconoscimento deve essere comunicato dal Curatore a tutte le persone interessate dal disconoscimento stesso delle cui il Curatore conosce l'indirizzo, e può essere inviato per comunicazione elettronica.

16. Il Curatore deve anche pubblicare l'avviso di disclaimer sul sito internet della Società, sulla Gazzetta di Gibilterra e su qualsiasi altra pubblicazione e nel modo che ritenga ragionevolmente possa venire a conoscenza di tutte le persone coinvolte dalla dichiarazione di non responsabilità.

17. Il disconoscimento di un contratto di assicurazione ai sensi del paragrafo 14 del presente Ordine non pregiudica qualsiasi pretesa in forza di tale contratto, sorta

prima della data delle operazioni di liquidazione, e il Liquidatore può adottare le misure (compreso l'impiego di agenti e l'istruzione dei avvocati e consulenti) per quantificare il valore di qualsiasi pretesa che creda ragionevolmente essere nell'interesse del fallimento della Società.

18. L'importo per il quale una persona lesa dal disconoscimento di un contratto di assicurazione ai sensi del paragrafo 14 del presente Ordine può rivelarsi come un debitore del fallimento e l'importo deve essere nella proporzione dell'ultimo premio pagato, dato che è proporzionato alla quota restante del periodo per il quale è stato pagato tale premio, a meno che il Curatore si accordi o la Corte indichi che la persona ha il diritto di rivalersi per un importo diverso, e qualsiasi persona interessata da tale disposizione ha la libertà di richiederla (con preavviso al Curatore) a tale scopo.

19. Il Curatore può, a norma della Regola 89 del Companies (Winding-up) Rules 1929, ammettere senza prova il debito di una persona a cui si applica il paragrafo 18 del presente Ordine, e quei debiti devono essere trattati come "debiti di assicurazione" ai fini della sezione 13 (2) (b), del Reorganisation Act.



E CHE

20. I costi del Ricorrente e quelli accessori per il ricorso stesso siano oggetto di valutazione e pagati dalle attività della Società.

21. I costi del Curatore Provvisorio e quelli accessori all'udienza del 24 gennaio 2013 e la sua Relazione devono essere pagati dalle attività della Società come costo della liquidazione provvisoria.

Cancelliere

NOTA: Sarà compito delle persone in qualità di persone responsabili di rendere o di concorrere a rendere una dichiarazione sullo stato di cose che il Curatore Fallimentare può richiedere nel momento e nel luogo che può nominare e di dargli tutte le informazioni che lo stesso può richiedere.

ALLEGATO

Deloitte Limited:

Tariffe standard

da 1 luglio 2012 al 30 giugno 2013

	A ora
Senior Partner	£375
Partner	£350
Manager	£200
Assistant Manager	£130
Consulente IT	£175
Consulente legale	£100
Junior Assistant	£75
Admin Assistant	£60



Quanto sopra è soggetto a revisione il 1 luglio 2013

N. 1035 CRL.

TRIBUNALE ORDINARIO DI MILANO
SEZIONE DISTACCATA DI RHO



VERBALE DI GIURAMENTO DI TRADUZIONE STRAGIUDIZIALE

L'anno 2013 questo giorno 14 del mese di FEBBRAIO alle
ore _____ nella Cancelleria del Tribunale Ordinario di Milano Sez.
Distacc. di Rho avanti al sottoscritto CANCELLIERE CA e
personalmente comparso DI STEFANO ANTONELLA
nata a RHO (MI) il 26/6/1979 residente
in RHO (MI) via CADORE 4
identificato come segue:

C.I. AN 4254902

il quale esibisce la traduzione che precede da lui effettuata in
data 11/2/2013 e chiede di poterla giurare. Ammonito ai sensi di legge
il comparente presta il giuramento ripetendo le parole: "Giuro di aver bene e
fedelmente proceduto alle operazioni e di non aver avuto altro scopo che
quello di far conoscere la verità".

Letto confermato e sottoscritto.

IL FUNZIONARIO GIUDIZIARIO
Santina FICARA



Antonella Di Stefano

NOTA BENE:

L'Ufficio non assume alcuna responsabilità per quanto riguarda il contenuto
peritale o della traduzione asseverata con il giuramento di cui sopra.