

Sintesi della relazione dell'Attuario indipendente

Introduzione

Una relazione dell'Attuario indipendente ("Relazione") dell'11 agosto 2020 è stata preparata in modo che l'Alta Corte irlandese, la Banca centrale d'Irlanda ("CBI"), gli assicurati e le altre parti interessate possano valutare adeguatamente l'impatto del trasferimento proposto delle passività della polizza assicurativa e delle attività associate da Inora Life Designated Activity Company ("Inora") a Monument Life Insurance DAC ("MLIDAC") tramite un Trasferimento di portafoglio (il "Piano"). Inora e MLIDAC vengono qui collettivamente denominate "Società del Piano". Il Piano nasce dal momento che Inora ha deciso di trasferire le passività della sua attività assicurativa in linea con la sua strategia (e la strategia del gruppo Monument Re Limited ("Monument Re") per eseguire il run-off delle attività assicurative nel modo più efficiente possibile. MLIDAC è un consolidatore di posizioni in run off e l'acquisizione delle posizioni Inora è in linea con i piani strategici di MLIDAC che puntano ad ampliare e sviluppare la sua offerta di prodotti unit linked.

La presente Relazione di sintesi descrive il Piano e considera il potenziale impatto e i benefici sugli assicurati interessati (delle Società del Piano), inclusa la sicurezza delle loro polizze. Questa relazione di sintesi è una sintesi della relazione completa dell'Attuario indipendente. La Relazione completa è disponibile su richiesta presso gli uffici di Inora, MLIDAC, i consulenti legali competenti (Matheson), sul sito web di Inora: <http://www.inoralife.com/ie.html> e sul sito web di MLIDAC: <https://www.monumentregroup.com/about-monument-re/about-ie/monument-life-insurance-dac/>

La proposta di trasferimento dell'attività assicurativa da un assicuratore irlandese a un altro deve essere approvata dall'Alta Corte irlandese. Inoltre, sarà consultata la CBI, in qualità di regolatore di entrambe le Società del Piano. I termini che disciplinano il Piano proposto sono indicati nel documento del Piano che sarà presentato all'Alta Corte irlandese. Mi riferisco al documento "Piano di Trasferimento". Si prevede che il Piano di Trasferimento sarà presentato all'Alta Corte irlandese ai sensi della Sezione 13 dell'Assurance Companies Act 1909, Sezione 36 dell'Insurance Act 1989 (e successive modifiche) e SI n. 485/2015 - Unione Europea (Assicurazioni e Riassicurazione) Regolamento 2015 in data 8 settembre 2020, momento in cui verranno richieste le indicazioni dell'Alta Corte irlandese. Si prevede che l'udienza di approvazione avrà luogo l'8 dicembre 2020, quando sarà richiesta l'approvazione finale del Piano di Trasferimento con una data di efficacia proposta il 31 dicembre 2020 (la "Data di Efficacia").

Informazioni sull'Attuario indipendente

Sono un partner di KPMG Irlanda. Sono un membro dell'associazione attuari irlandesi con oltre 25 anni di esperienza di lavoro nel settore assicurativo. In precedenza ho svolto ruoli di Attuario indipendente simili per imprese in Irlanda. La mia biografia completa è inclusa nella Relazione.

Utilizzo e limitazioni

La presente Relazione di sintesi include le principali conclusioni riportate nella Relazione completa. Tuttavia, questa Relazione di sintesi deve essere considerata unitamente a tale Relazione e non si deve fare affidamento esclusivamente su questa Relazione di sintesi. Sia questa Relazione di sintesi sia la Relazione completa devono essere considerate nella loro interezza. Le singole sezioni, se considerate isolatamente, possono essere fuorvianti. La presente Relazione di sintesi è soggetta alle stesse limitazioni d'uso stabilite nella Relazione completa. In caso di conflitto reale o percepito tra questa Relazione di sintesi e la Relazione completa, fare riferimento alla Relazione da me redatta, che rappresenta la versione definitiva.

Inora Life Service Centre
Via Paracelso 26,
Centro Direzionale Colleoni,
Palazzo Cassiopea 3,
20864 Agrate Brianza (MB)
Numero Verde 800 727454

Direttori: Ian Britchfield, Alex Brogden (Inglese), Kieran Hayes, Aidan Holton, Peter Madden, Sheelagh Malin, Manfred Maske (Tedesco),
Jonathan Yates (Inglese)

Inora Life Designated Activity Company, Sede sociale: Two Park Place, Ground Floor, Hatch Street, Dublin, D02 WR20, Irlanda
Registrazione in Irlanda: No. 329745 - Authorised by the Central Bank of Ireland

Né la Relazione completa, né alcun suo estratto, possono essere pubblicati senza il mio specifico consenso scritto, fatta eccezione per le copie della Relazione che possono essere messe a disposizione per la verifica da parte degli assicurati e azionisti delle Società aderenti al Piano e le copie che possono essere fornite a qualsiasi persona che lo richieda in conformità con i requisiti legali o qualsiasi ordinanza della Corte. Nel caso in cui venga fornito tale consenso, dovrà essere fornita la Relazione completa in ogni sua parte. Di seguito è riportato un riepilogo della mia Relazione.

Informazioni su MLIDAC

MLIDAC è una società di attività designata regolamentata in Irlanda. MLIDAC è registrata in Irlanda con il numero di società 325795 ed è stata costituita in Irlanda il 31 luglio 2000. MLIDAC ha iniziato l'attività assicurativa nel settembre 2000 con il nome di CitiLife Financial Limited, una sussidiaria di Citigroup Insurance Holdings Corporation. Nel marzo 2011, MLIDAC è stata venduta da Citigroup Insurance Holdings Corporation a Enstar. MLIDAC è stata poi venduta da Enstar a Monument Re Group il 29 agosto 2017. Dalla sua acquisizione, MLIDAC ha agito come veicolo di consolidamento del gruppo di società Monument Re per le operazioni irlandesi, che hanno comportato l'acquisizione di portafogli di polizze del ramo vita in run-off. MLIDAC precedentemente agiva come Laguna Life DAC ("Laguna"), dopo essere stata rinominata con effetto dal 2 aprile 2020, ed è una filiale di un'altra entità Monument Re Group in Irlanda, Monument Assurance DAC ("MADAC"). MADAC è in procinto di cedere la sua licenza alla CBI e in seguito è inteso che sarà liquidata mediante liquidazione volontaria, ovvero un processo di liquidazione previsto per società solvibili. Nell'ambito di questo processo, si prevede che il liquidatore di MADAC trasferirà la sua partecipazione a MLIDAC a Monument Re in modo che MLIDAC diventi una controllata diretta di Monument Re.

La mia Relazione completa contiene dettagli sul gruppo Monument Re. Non ho riprodotto i dettagli in questa Relazione di sintesi, poiché la mia Relazione completa è disponibile su richiesta alle società del Piano.

Informazioni su Inora

Inora è registrata in Irlanda con il numero di società 329745 ed è disciplinata dalla CBI. Inora ha ricevuto l'approvazione normativa nel 2001 per operare come impresa di assicurazione sulla vita in Irlanda. Inora è autorizzata a svolgere attività di assicurazione sulla vita nella Classe III e nella Classe VI, entrambe in associazione alla Classe I. Inora ha venduto una gamma di prodotti unit linked, stipulati sia a premio unico sia a premio regolare in Francia, Belgio, Austria, Germania, Italia e Irlanda. A causa della mancanza di nuove attività, è stata presa la decisione di comune accordo nel corso di una riunione del Consiglio del 16 febbraio 2012, di chiudere Inora a nuove attività e di collocarla in run-off. Société Générale ha avviato un processo nel 2019 con l'intenzione di vendere Inora a terzi. Il 13 settembre 2019 Inora è stata acquisita da Monument Re, tramite la sua controllata europea MLIDAC, a seguito del ricevimento dell'approvazione normativa da parte della CBI.

La mia Relazione completa contiene un riepilogo dei prodotti offerti dalle Società partecipanti al Piano. Non ho riprodotto i dettagli in questa Relazione di sintesi.

Dettagli del Piano

Il Piano proposto consiste nel trasferire le polizze assicurative di Inora per disposizione dell'Alta Corte irlandese. Il Piano prevede il trasferimento delle polizze assicurative, incorporando i contratti assicurativi sottostanti, insieme alle passività e attività associate alla Data di Efficacia a MLIDAC, in modo tale che Inora non abbia ulteriori responsabilità nei confronti degli assicurati.

Alla Data di Efficacia il Piano propone quanto segue:

- trasferire le responsabilità assicurative da Inora a MLIDAC
- MLIDAC stabilirà disposizioni tecniche di regolamentazione in relazione alle passività di trasferimento e ai requisiti patrimoniali associati secondo la base normativa e la metodologia Solvency II
- l'amministrazione, la riassicurazione, il gestore degli investimenti, il depositario e qualsiasi altro contratto verranno trasferiti da Inora a MLIDAC

- il trasferimento di portafoglio sarà effettuato a condizioni di mercato e includerà il trasferimento di attività per supportare il mantenimento dei portafogli dopo il trasferimento di portafoglio
- mantenere i termini e le condizioni degli assicurati, ovvero non ci saranno modifiche ai termini e alle condizioni degli assicurati in nessuna delle entità (Inora e MLIDAC)
- mantenere la stessa tipologia, numero e valore complessivo delle quote dei fondi unit linked Inora per le polizze trasferite nell'ambito del Piano (ovvero il funzionamento dei fondi unit linked Inora rimarrà invariato)
- mantenere il funzionamento dei contratti assicurativi, vale a dire il funzionamento delle polizze non cambierà e tutti gli accordi contrattuali di supporto come l'amministrazione del regime dovrebbero rimanere invariati. Tuttavia, noto che MLIDAC sta valutando la possibilità di modificare la polizza e gli accordi di amministrazione dei fondi nell'agosto 2020. Non ho considerato questo aspetto ulteriormente poiché è precedente al Piano.

La Data di Efficacia del Piano è prevista per il 31 dicembre 2020.

Approccio dell'Attuario indipendente

Il mio approccio per valutare i probabili effetti del Piano sugli assicurati è di:

- comprendere le attività delle società interessate dal Piano; e
- comprendere l'effetto del Piano sulle attività, le passività e il capitale regolamentare delle società coinvolte.

Individuati gli effetti del Piano sulle varie società, io dovrò quindi:

- identificare i gruppi di assicurati direttamente interessati;
- considerare l'impatto del Piano sulla sicurezza di ciascun gruppo di assicurati;
- considerare l'impatto del Piano sulle aspettative di prestazione di ciascun gruppo di assicurati; e
- considerare altri aspetti dell'impatto del Piano (ad esempio, il servizio per gli assicurati).

Impatti sugli Assicurati

Le ipotesi alla base della mia analisi sono esposte nella sezione 2.1.4 della mia Relazione. Le ipotesi sono alla base dell'analisi e delle conclusioni della mia Relazione e, in questa fase, queste ipotesi rappresentano correttamente le attuali intenzioni delle Società del Piano. Se uno di questi presupposti dovesse cambiare, potrebbe cambiare anche la mia opinione. Valuterò nuovamente e formalmente le ipotesi nell'ambito della preparazione di una Relazione supplementare prima dell'udienza di approvazione di dicembre 2020. Anche se la mia Relazione completa contiene tutti i dettagli, di seguito ho riassunto alcune delle ipotesi più significative.

Sicurezza delle prestazioni alla data di trasferimento del portafoglio

Ho considerato la solidità patrimoniale relativa di MLIDAC e Inora prima e dopo il trasferimento e rispetto a tutti i gruppi di assicurati. Ho basato la mia analisi sulle più recenti informazioni finanziarie come da revisione del 31 dicembre 2019, inclusi i rendimenti regolamentari alla CBI, le informazioni finanziarie previste e i risultati intermedi preparati dalle Società del Piano per il 2020 fino ad ora.

La posizione proforma MLIDAC è complicata dai vari trasferimenti di portafoglio che sono stati completati dopo il 31 marzo 2020 e che devono essere completati nel corso del 2020 ma prima del trasferimento del portafoglio Inora.

La prevista posizione patrimoniale e di solvibilità di MLIDAC prima e dopo il trasferimento è illustrata nella Tabella 1 di seguito, sulla base dei risultati pro-forma al 31 marzo 2020. Inoltre, a fini comparativi, viene fornita la posizione di solvibilità di Inora:

Tabella 1: Posizione illustrativa di solvibilità Inora e MLIDAC (€ m)					
	Inora - Pre-Trasferimento	MLIDAC - Pre-Trasferimento	MLIDAC – Pre-Trasferimento ma post vari Piani*	MLIDAC – Post Trasferimento (Lordo)**	MLIDAC – Post Trasferimento (Netto)**
Fondi propri	13,1	27,9	30,7	29,7	30,0
Requisito patrimoniale di solvibilità	3,1	8,8	16,6	18,4	15,9
Capitale richiesto	3,7	8,8	16,6	18,4	15,9
Eccesso di fondi propri rispetto al requisito patrimoniale di solvibilità	9,4	19,1	14,1	11,3	14,0
Indice di copertura della solvibilità	353%	317%	185%	161%	188%

Nota I risultati MLIDAC sono risultati pro-forma preparati dalla Direzione MLIDAC.

Questi diversi Piani includono Project Trinity, Project CARP HNW, Project Boris e Project Puma.

*** Riflettono le posizioni lorde e nette dopo l'attuazione dell'accordo di riassicurazione infragruppo.*

MLIDAC ha un obiettivo di gestione del capitale interno pari al 140% dell'indice di copertura della solvibilità (Solvency Coverage Ratio) ("SCR") più una riserva di capitale di riassicurazione infragruppo. I risultati proforma di cui sopra includono un'azione di gestione del capitale di un pagamento di dividendi da Inora a MLIDAC. Questo pagamento di dividendi serve a ridurre i requisiti patrimoniali di solvibilità di MLIDAC e garantisce che MLIDAC sia capitalizzata per soddisfare il suo obiettivo di gestione del capitale interno alla data del Piano. Questa è un'azione chiave di gestione del capitale e un presupposto nella mia valutazione.

Ho considerato di seguito gli effetti del Piano sulla sicurezza degli assicurati Inora trasferenti e degli assicurati MLIDAC esistenti.

Assicurati di Inora

Per gli assicurati di Inora, prendo atto dei seguenti impatti del Piano sulla base dell'analisi di cui sopra:

- non ci sono assicurati rimasti in Inora post Piano. Inora cederà le sue licenze alla CBI e sarà quindi liquidata. Non ho ulteriori considerazioni al riguardo.
- Dopo il trasferimento, gli assicurati di Inora fanno parte di MLIDAC, con Fondi Propri per 30,0 milioni di euro e un coefficiente di copertura della solvibilità del 188%. Sebbene la posizione di solvibilità sia inferiore, gli assicurati di Inora entrano a far parte di una società con un livello più elevato di Fondi Propri (e un eccesso di Fondi Propri più elevato rispetto ai requisiti patrimoniali regolamentari) e un profilo di rischio più diversificato. Prendo atto che l'attuale livello di copertura del capitale regolamentare di cui godono attualmente gli assicurati di Inora riflette il trasferimento in corso, poiché senza di esso la posizione di solvibilità di Inora come entità a sé stante sarebbe minacciata.

Assicurati esistenti di MLIDAC

Per gli assicurati esistenti di MLIDAC, prendo atto dei seguenti impatti del Piano sulla base dell'analisi di cui sopra:

- parte della posizione patrimoniale regolamentare di MLIDAC riflette già il suo investimento in Inora, ovvero un contributo ai fondi propri di 13,1 milioni di euro e un contributo all'SCR (non diversificato) di 2,9 milioni di euro.
- Post trasferimento di Inora e di altri vari Piani, i Fondi Propri disponibili sono di 30,0 milioni di euro, mentre la proiezione per il requisito patrimoniale regolamentare è di 15,9 milioni di euro. Pertanto, la copertura di MLIDAC del requisito patrimoniale regolamentare aumenta dal 185% al 188%. La posizione di solvibilità riflette il pagamento di un dividendo di 5,0 milioni di euro da Inora a MLIDAC e l'implementazione di un accordo di riassicurazione infragruppo con Monument Re

che serve a garantire che MLIDAC sia capitalizzata per raggiungere l'obiettivo di gestione del capitale interno alla data del Piano. Alla luce di queste azioni sui dividendi e sulla riassicurazione, la posizione finanziaria degli assicurati MLIDAC rimane sostanzialmente invariata in seguito al Piano.

Sicurezza delle prestazioni sulla base delle proiezioni

Mi sono state fornite le posizioni di solvibilità previste per Inora e MLIDAC; le proiezioni sono state redatte nell'ambito della valutazione interna del rischio e della solvibilità di ciascuna delle Società del Piano. Queste proiezioni illustrano come si prevede che le posizioni di solvibilità di Inora e MLIDAC evolveranno in questo orizzonte temporale, con una serie di casi di stress sia positivi sia negativi.

Sulla base dell'analisi finanziaria fornita, non credo che l'attuazione del Piano avrà un effetto negativo sostanziale sulla sicurezza degli assicurati di Inora in trasferimento o degli assicurati di MLIDAC esistenti.

La direzione MLIDAC sta preparando una nuova valutazione interna del rischio e della solvibilità per riflettere tutti i vari trasferimenti di portafoglio, incluso il trasferimento del portafoglio Inora. Le prove di stress e di scenario e le proiezioni di solvibilità non sono pronte in questa fase. Tuttavia, questa rappresenta un'area di valutazione fondamentale e sarà esaminata nella Relazione supplementare.

Analisi del profilo di rischio

Qui le differenze principali sorgono a causa della combinazione di attività delle due Società del Piano e ho considerato di seguito gli impatti per i gruppi di assicurati pertinenti.

L'attività in trasferimento di Inora non differisce sostanzialmente in termini di caratteristiche di progettazione, funzionamento e rischi chiave da quanto già presente nel bilancio di MLIDAC. Il libro contabile di Inora viene chiuso senza l'aggiunta di nuove attività. Le polizze vengono ora trasferite a un consolidatore di posizioni in run off, specializzato nell'acquisizione e nel run-off di tali portafogli.

Gli assicurati di Inora saranno esposti a determinati rischi diversi da quelli a cui sono attualmente esposti. A seguito del trasferimento delle attività di MIDAC, ci sarà una certa esposizione a rischi non vita, che fanno parte del bilancio di MLIDAC. Tuttavia, questi rischi non vita non sono consistenti, sono ben compresi da MLIDAC e si prevede che saranno messi in run-off abbastanza rapidamente. Inoltre, per gestire questi rischi sono disponibili riserve di capitale regolamentare e processi di gestione del rischio. Sono convinto che ciò non influisca materialmente sulla sicurezza finanziaria degli assicurati di Inora.

Il profilo di rischio di MLIDAC non cambia poiché Inora viene consolidata nel bilancio MLIDAC come controllata.

Inoltre noto che:

- Inora e MLIDAC sono tutte di proprietà al 100% di Monument Re. Pertanto, il supporto di capitale disponibile per Inora e MLIDAC prima del trasferimento continua a essere disponibile se richiesto dopo il trasferimento.
- Inora e MLIDAC operano secondo accordi sostanzialmente simili di governance, gestione del rischio e gestione del capitale di Monument Re, pertanto non ci saranno cambiamenti negli standard di governance che verranno applicati.

Equo trattamento degli assicurati

Ho anche considerato gli effetti del Piano sull'equo trattamento degli assicurati Inora trasferiti e degli attuali assicurati MLIDAC, comprese le Ragionevoli aspettative degli assicurati, concentrandomi sui seguenti aspetti.

- *Gamma dei fondi* Tutti i fondi disponibili per gli assicurati Inora saranno ancora disponibili dopo il completamento del Piano. Noto inoltre che è intenzione di MLIDAC mantenere l'ampiezza dell'offerta attualmente fornita da Inora tenendo conto dei requisiti normativi locali applicabili. A mio parere, l'attuazione del Piano non avrà un effetto negativo sull'equo trattamento degli assicurati a tale riguardo.

- *Diritto alle prestazioni* Le pratiche esistenti in materia di consegna, scadenza, trasferimento o morte rimarranno in vigore dopo il trasferimento. I sinistri liquidati nell'ambito del normale svolgimento dell'attività verranno trattati allo stesso modo dopo il trasferimento.

Prendo atto che ci sono alcune polizze tedesche in vigore per cui deve essere corrisposta una rendita ai sensi dei regolamenti,

vale a dire non è consentito un pagamento di capitale. L'approccio generale è stato quello di comunicare con questi assicurati prima della scadenza della polizza e mi aspetto che continuerà dopo il trasferimento. Per quanto riguarda Inora, MLIDAC non ha un'offerta di rendita pronta, quindi non ci sarà alcun cambiamento di pratica e l'esposizione viene mantenuta. L'impegno continua per garantire una soluzione adeguata per gli assicurati, in modo che non vedano un peggioramento delle proprie condizioni a causa del Piano.

Rilevo inoltre che il costo delle controversie in Francia continuerà a essere coperto dal trasferimento postale di Société Générale secondo i termini del contratto di vendita e acquisto ("SPA") con Monument Re.

Prendo atto che attualmente Inora riceve sconti dai gestori degli investimenti in relazione ad alcuni prodotti di fondi strutturati. Questi accordi di rimborso del fondo saranno trasferiti a MLIDAC al momento dell'esecuzione del Piano.

Pertanto, a mio parere, l'attuazione del Piano non avrà un effetto negativo sull'equità del trattamento degli assicurati a tale riguardo. Pertanto, a mio parere, l'attuazione del Piano non avrà un effetto negativo sull'equità del trattamento degli assicurati a tale riguardo.

- *Termini e condizioni della polizza* Non ci saranno modifiche ai termini e alle condizioni delle polizze Inora trasferenti o delle polizze MLIDAC esistenti.
- *Servizi delle polizze* Inora intende migrare i servizi di finanza, amministrazione delle polizze e amministrazione dei fondi dal fornitore di servizi esistente, DST, a partire dal 31 agosto 2020. I servizi di amministrazione delle polizze migreranno a Equiniti con effetto dal 10 agosto 2020. I servizi di amministrazione e finanziamento dei fondi migreranno a MISL con effetto dal 31 agosto 2020. Non rilevo aspetti problematici, poiché ciò dovrebbe essere completato prima del Piano.
- *Spese e oneri* In conseguenza del Piano questi rimarranno invariati per tutti gli assicurati. Nel complesso, per quanto riguarda le spese e gli oneri, non ho problemi da segnalare.
- *Costi del Piano* Tutti i costi associati al Piano saranno sostenuti dagli azionisti di Inora e MLIDAC o direttamente da Inora e MLIDAC. Nessun costo sarà sostenuto dagli assicurati. Pertanto, a mio parere, l'attuazione del Piano non avrà un effetto negativo sull'equo trattamento degli assicurati a tale riguardo. Non rilevo problemi.
- *Discrezionalità* Per quanto riguarda la gestione delle polizze Inora, i livelli di discrezionalità a disposizione del management sono limitati, relativamente alle commissioni rimosse, ai fondi offerti e all'approccio al prezzo unitario. Vi sono alcune aree minori di discrezione dove Inora ha diritto di variare gli addebiti su alcune polizze vendute in Belgio. Mi è stato comunicato che Inora non ha mai esercitato questi poteri discrezionali. Mi aspetto che questa pratica non cambierà. Il responsabile della funzione attuariale di MLIDAC ha preso nota dei miei commenti al riguardo.
- *Reclami e ricorso* Noto che le procedure di trattamento dei reclami adottate attualmente da entrambe le entità sono ben allineate. Sia i titolari di polizze Inora sia MLIDAC attualmente passano i reclami al Financial Services and Pensions Ombudsman. Non ci saranno modifiche a seguito del Piano per gli assicurati. Non rilevo problemi.

Nel complesso, posso affermare che gli assicurati Inora in trasferimento e gli assicurati MLIDAC esistenti saranno trattati in modo equo dopo il trasferimento e le loro ragionevoli aspettative non saranno influenzate negativamente dal trasferimento.

Aspetti generali

Ho anche considerato alcuni aspetti più generali quali

- Tassazione Si prevede che gli assicurati Inora in trasferimento e gli assicurati MLIDAC esistenti non saranno interessati dal Piano in materia di tassazione.
- Comunicazioni all'assicurato Ho esaminato la strategia di comunicazione prevista e noto che è allineata a ciò che mi sarei ragionevolmente aspettato.
- Rischio legale Nel considerare eventuali rischi legali, ho fatto affidamento sul fatto che Inora e MLIDAC hanno seguito il consiglio dei loro consulenti legali nel finalizzare gli accordi legali in relazione a questa transazione. Pertanto, a mio avviso, sono state prese tutte le misure ragionevoli per ridurre al minimo i rischi legali derivanti dal Piano.
- Procedimenti legali pendenti Ho preso atto che non ci sono procedimenti legali rilevanti pendenti o in corso contro Inora e MLIDAC alla data della presente relazione.

Nel complesso, non ritengo che questi aspetti avranno un impatto negativo sostanziale sui diritti degli assicurati.

Mi aspetto che mi venga richiesta una Relazione Supplementare contenente un aggiornamento su eventuali sviluppi che potrebbero essersi verificati nel periodo compreso tra l'udienza preliminare in cui vengono date le disposizioni sul caso e l'ordine formale che sancisce il trasferimento del portafoglio a procedere. Prendo atto che questo Rapporto Supplementare sarà reso disponibile sul sito web delle rispettive Società.

Conclusioni

Avendo considerato l'impatto del Piano sia sugli assicurati in trasferimento di Inora sia sugli assicurati esistenti di MLIDAC, è mia opinione che:

- il Piano non avrà un effetto negativo sostanziale sulle ragionevoli aspettative di prestazioni di nessuno degli assicurati coinvolti; e
- il rischio per la sicurezza degli assicurati è remoto. Pertanto, a mio avviso, gli assicurati non saranno sostanzialmente influenzati negativamente dal Piano proposto.

La mia opinione in relazione agli assicurati Inora e MLIDAC si basa su:

- il mio esame di tutte le informazioni pertinenti storiche, attuali e previste fornite da Inora e MLIDAC;
- le indagini completate dai rispettivi responsabili della funzione attuariale Inora e MLIDAC e le rispettive conclusioni basate su tali indagini, come stabilito nelle loro valutazioni attuariali; e
- le discussioni con la direzione di Inora e MLIDAC su cosa accadrà dopo il

trasferimento. Le mie valutazioni sono effettuate nel contesto del regime regolamentare Solvency II.

Brian Morrissey

martedì 11 agosto 2020

Brian Morrissey, FSAI

Data

Attuario indipendente, KPMG in Irlanda