

/logo KPMG/

KPMG
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublino 1
D01 F6F5
Irlanda

Telefono +353 1 410 1000
Fax +353 1 412 1122
Internet www.kpmg.ie

Olivier Schmidt-Berteau
Amministratore delegato
Monument Assurance Luxembourg S.A.
5, rue Eugène Ruppert
Lussemburgo
L-2453

Derek Fagan
Amministratore delegato
Omega Life DAC
Suite 2332
26 Upper Pembroke Street
Dublino 2
Irlanda

2 novembre 2020

Gentili direttori,

Mi riferisco al mio Rapporto dell'attuario indipendente ("Rapporto") del 17 agosto 2020. Prendo atto che entrambe le entità stanno presentando i documenti finali alla Corte prima dell'udienza finale (che si terrà l'8 dicembre 2020) per ricevere l'approvazione formale affinché il trasferimento di portafoglio possa procedere.

Come evidenziato nella Sezione 2.1.7 del mio Rapporto, ho notato che mi potrebbe essere richiesto di pubblicare un Rapporto supplementare contenente un aggiornamento sugli eventuali sviluppi che potrebbero essersi verificati nel periodo tra l'udienza preliminare (che ha avuto luogo a settembre 2020) e l'ordine formale che autorizza a portare avanti il trasferimento del portafoglio. Quindi, è su questo presupposto che mi è stato chiesto di preparare questa Lettera supplementare.

Nel redigere questa Lettera supplementare, ho discusso una serie di questioni con Monument Assurance Luxembourg S.A. ("MAL") e Omega Life DAC ("Omega"), di seguito definite "le Società". In particolare, mi sono concentrato sui presupposti chiave identificati nella sezione 2.1.4 del mio Rapporto. Noto che la maggior parte di tali presupposti è ancora valida, ad eccezione del presupposto in relazione agli accordi di riassicurazione esistenti. Sulla base delle informazioni fornitemi al momento della stesura, avevo ipotizzato che gli accordi di riassicurazione esistenti che Omega ha in essere con Münchener Rück Italia S.p.A., Milano ("Munich Re") e Swiss Re Europe S.A. ("Swiss Re") sarebbero rimasti in vigore dopo il trasferimento. Tuttavia, non è questo il caso e ciò verrà discusso più avanti.

In termini di questa Lettera supplementare aggiornata, di seguito commento formalmente ciascuna delle ipotesi che ho formulato nel mio Rapporto. Inoltre, commento la situazione finanziaria aggiornata.

- Eventuali problemi identificati come parte dell'udienza preliminare: non sono stati individuati problemi.
- Andamento delle attività nel periodo: l'andamento finanziario delle Società nel periodo è in linea con le aspettative, senza che siano emersi punti significativi dalla data del mio Rapporto. Di seguito sono riportate le informazioni finanziarie aggiornate al 30 giugno 2020.

Seamus Hand • Marie Armstrong • Darina Barrett • Cillein Barry • Alan Boyne • Brian Brennan • Alan Bromell • Gareth Bryan • Patricia Carroll • James Casey • Neil Casey • Brian Clavin • Jim Clery • Colm Clifford • Kevin Cohen • Mark Collins • Ivor Conlon • Michele Connolly • John Corrigan • Hubert Crehan • Killian Croke • Camilla Cullinane • Brian Daly • Michael Daughton • Cormac Deady • Eamon Dillon • Paul Dobey • Robert Dowley • David Duffy • Brian Egan • Nancy Fallon • Patrick Farrell • Jorge Fernandez Revilla • Damien Flanagan • Caroline Flynn • Andrew Gallagher • Frank Gannon • Orla Gavin • Michael Gibbons • Roger Gillespie • Colm Gorman • Johnny Hanna • Ken Hardy • Michael Hayes • Selwyn Hearn • Brian Kane • Declan Keane • Gillian Kelly • James Kelly • David Kennedy • Jonathan Lew • Owen Lewis • Carmel Logan • Liam Lynch • Olivia Lynch • Tim Lynch • Ryan McCarthy • Shane McCarthy • Tom McEvoy • Emer McGrath • Liam McNally • Niamh Marshall • David Meagher • Dani Michaux • David Moran • Brian Morrissey • Cliona Mullen • Niall Naughton • Ian Nelson • Conor O'Brien • Kieran O'Brien • Paul O'Brien • Barrie O'Connell • Emma O'Driscoll • Conall O'Halloran • Sean O'Keefe • David O'Kelly • Joe O'Mara • Garrett O'Neill • Colm O'Sé • Conor O'Sullivan • John Poole • Eoghan Quigley • Vincent Reilly • Glenn Reynolds • Eamonn Richardson • Colm Rogers • Eamonn Russell • Niall Savage • Anna Scally • Mathew Scott • Russell Smyth • Donal Thomas • Paul Toner • Eric Wallace • Kieran Wallace • Keith Watt • David Wilkinson • Tom Woods

KPMG, una partnership irlandese e una società membro della rete
KPMG di aziende associate indipendenti affiliate a KPMG
International Cooperative ("KPMG International"), un'entità svizzera

Uffici: Dublino, Belfast, Cork e Galway

KPMG è autorizzata da Chartered Accountants Ireland a svolgere attività di investimento.

- Revisione del corrispettivo finale concordato tra MAL e Omega: i Consigli di amministrazione di MAL e Omega hanno concordato il corrispettivo finale per il trasferimento del portafoglio. Ho esaminato la risoluzione del Consiglio di MAL a seguito della riunione di tale Consiglio tenutasi il 23 settembre 2020. La risoluzione scritta di Omega è stata firmata a metà ottobre 2020 senza una riunione del Consiglio. La risoluzione firmata è stata condivisa con me. L'impatto del corrispettivo finale si riflette nei dati proforma aggiornati al 30 giugno 2020 inclusi di seguito.
- Conferma che, dopo il trasferimento, i servizi di amministrazione delle polizze possono continuare a essere forniti agli assicurati di Omega dall'Irlanda da parte dell'Irish Progressive Services International ("IPSI"): è ora previsto il trasferimento del portafoglio di Omega direttamente alla filiale italiana di MAL, con effetto dal 31 dicembre 2020. L'IPSI potrà continuare a fornire servizi amministrativi transfrontalieri attraverso contratti con MAL e attraverso il vincolo del Master Agency Services Agreement. Prendo atto che è stato istituito un meccanismo legale tripartito a sostegno di ciò. Mi è stato fornito l'atto di novazione di IPSI firmato da tutte e tre le parti coinvolte. Rilevo inoltre che il modello rivisto rimane conforme al piano aziendale esistente di MAL (inclusa la sua filiale italiana) e mira ad affrontare le diseconomie di scala all'interno del portafoglio. Non ci sono problematiche da notare.
- Stato di avanzamento dei piani all'interno di MAL per la migrazione dell'amministrazione dei fondi dell'attività di Omega: mi è stato fornito il piano del flusso di lavoro riguardante la migrazione dell'amministrazione dei fondi. Esiste un flusso di lavoro separato del progetto che mira a fornire una migrazione completa entro il 30 giugno 2021. Dato che questo avrà effetto circa 6 mesi dopo il trasferimento, per me non rappresenta una considerazione specifica in termini di valutazione del Regime.
- Stato di avanzamento dei piani all'interno di MAL per la migrazione dell'amministrazione delle polizze dell'attività di Omega: mi sono stati segnalati i problemi principali identificati per il piano di migrazione "tecnico" dell'amministrazione delle polizze. Dato che questo avrà effetto circa 6 mesi dopo il trasferimento, per me non rappresenta una considerazione specifica in termini di valutazione del Regime.
- Stato di avanzamento dei piani per la transizione del servizio clienti da AON Italia S.p.A. ("AON") alla filiale italiana di Quality Insurance Services Luxembourg S.à.r.l. ("QISL"): mi è stato fornito il registro dello stato di transizione del progetto ed è ancora previsto che QISL sarà interamente operativo entro la metà di novembre 2020. Mi è stata anche fornita una lettera da AON in cui si riconosceva la transizione. Non ci sono problematiche da notare poiché ciò verrà completato prima del trasferimento del portafoglio.
- Aggiornamento sulla novazione dei contratti di rimborso dei gestori dei fondi di investimento da Omega a MAL dopo il trasferimento: MAL e Omega sono d'accordo in termini dello stato dei rimborsi e hanno confermato che non sono previsti ulteriori lavori a tale riguardo e che i rimborsi continueranno a essere pagati agli assicurati così come sono ricevuti dai gestori degli investimenti.
- Stato di avanzamento della notifica e del consenso da parte dei principali fornitori di servizi in relazione al trasferimento del portafoglio: mi sono state fornite copie delle lettere di notifica che sono state inviate ai principali fornitori di servizi di Omega informandoli del trasferimento del portafoglio e chiedendo il loro consenso. È stato fornito un commento legale a questo proposito e noto che, sebbene sia stato richiesto il consenso esplicito ad alcuni fornitori di servizi chiave, è stato incluso un linguaggio di consenso implicito per altri fornitori per affrontare una potenziale situazione in cui il consenso esplicito non era disponibile ma era tuttavia possibile continuare il trasferimento del contratto.

Sono stato informato che Munich Re non rinnoverà il trattato di riassicurazione dopo il trasferimento. Data l'immaterialità dell'accordo di riassicurazione e la forza finanziaria di MAL, non ritengo che ciò abbia un impatto materiale sui titolari di polizze di Omega oggetto di trasferimento e sugli assicurati di MAL esistenti, che avranno un'esposizione al rischio assicurativo leggermente superiore a seguito del trasferimento del portafoglio. Mi è stato comunicato che Swiss Re rinnoverà il trattato di riassicurazione dopo il trasferimento. Nel complesso, ho valutato questo cambiamento e non ho problematiche da evidenziare.

- Aggiornamento sull'accordo di riassicurazione infragruppo dopo il trasferimento: sono stato informato che verrà eseguita un'analisi degli scostamenti per confrontare il portafoglio di Omega appena trasferito con il trattato di riassicurazione infragruppo esistente e che saranno determinate le fasi successive in termini di contratto di riassicurazione.

Noto che sebbene l'accordo di riassicurazione infragruppo non sia stato ancora firmato dalle entità coinvolte, MAL ha ancora intenzione di rendere esecutivo l'accordo il 1° gennaio 2021 o subito dopo.

Ho basato la mia valutazione pro-forma di seguito sulle informazioni finanziarie che includono ed escludono l'impatto della riassicurazione infragruppo. Nel complesso, mentre si prevede che l'accordo infragruppo avrà un impatto positivo sul requisito patrimoniale di solvibilità, non ho nulla da segnalare sulla posizione finanziaria successiva al Regime anche se l'accordo di riassicurazione infragruppo non venisse applicato subito. Non ci sono problematiche da notare.

- Revisione dell'analisi fiscale formale di MAL in relazione al trasferimento: mi è stato fornito un memorandum formale sulle implicazioni fiscali e normative derivanti dal trasferimento del portafoglio in Irlanda, Italia e Lussemburgo. Non ci sono problematiche da evidenziare nell'analisi fiscale presentata che abbiano un impatto sugli assicurati.
- Progressi sull'ultima valutazione interna del rischio e della solvibilità ("ORSA") di MAL: sono stato informato che MAL sta procedendo con l'aggiornamento dell'ORSA 2020 e questa non sarà completa prima della riunione del Consiglio di amministrazione di MAL a dicembre 2020. Inoltre, MAL mi ha informato che l'autorità di regolamentazione in Lussemburgo, il Commissariat aux Assurances, non ha avuto ulteriori richieste supplementari sullo stato di solvibilità di MAL dopo il trasferimento del portafoglio. Sulla base delle discussioni, MAL non si aspetta che ci saranno impatti materiali derivanti dal processo ORSA 2020 che non mi sono già stati presentati come parte del mio lavoro. Non ci sono problematiche da notare.

Ho discusso con le Società su tutti questi argomenti, ho esaminato le informazioni aggiornate in merito. Non ho nuove problematiche o preoccupazioni da rilevare relative alle ipotesi che, nel mio Rapporto, ho formulato su tali questioni, su come si sono sviluppate o su come effettivamente sono state risolte.

Inoltre, mi sono state fornite le informazioni finanziarie al 30 giugno 2020 per le Società e rilevo che la situazione finanziaria aggiornata è generalmente in linea con quella delineata nel mio Rapporto. Le informazioni finanziarie includono gli impatti iniziali relativi alla pandemia Covid-19 e alle turbolenze di mercato associate rilevate da metà marzo. L'analisi aggiornata al 30 giugno 2020 è riportata di seguito: le informazioni effettive per le Società prima del trasferimento del portafoglio sono incluse al 30 giugno 2020 e viene mostrata una visione proforma della posizione di MAL dopo il trasferimento del portafoglio.

Le informazioni finanziarie aggiornate al 30 settembre 2020 non erano disponibili al momento della stesura della presente Lettera. La direzione ha confermato che, sulla base di analisi preliminari, non vi sono modifiche sostanziali al 30 settembre 2020 rispetto al 30 giugno 2020.

Stato di solvibilità illustrativo di Omega e MAL (€ m)				
	Omega pre-trasferimento 30 giugno 2020	Omega - polizze da trasferire* 30 giugno 2020	MAL pre-trasferimento 30 giugno 2020	MAL post- trasferimento 30 giugno 2020
<i>Prima della riassicurazione infragruppo</i>				
Fondi propri	20,1	1,9	21,8	22,4
Requisito patrimoniale di solvibilità	4,2	4,0	4,4	8,1
Fondi propri in eccesso sul requisito patrimoniale di solvibilità	15,8	-2,2	17,4	14,3
Coefficiente di copertura della solvibilità	472%	47%	498%	277%
<i>Dopo la riassicurazione infragruppo</i>				
Fondi propri	20,1	2,0	21,8	23,1
Requisito patrimoniale di solvibilità	4,2	1,5	4,4	5,8
Fondi propri in eccesso sul requisito patrimoniale di solvibilità	15,8	0,5	17,4	17,3
Coefficiente di copertura della solvibilità	472%	134%	498%	396%

Nota: i risultati di MAL sono risultati pro-forma preparati dalla direzione di MAL.

** I fondi propri di Omega dopo gli adeguamenti sono costituiti da passività per 3,2 milioni di € e attività per 5,1 milioni di €, incluso un saldo di cassa che funge da proxy per le perdite che Omega si aspetta di subire nel 2020, prima del Regime. Le quote del fondo e la BEL corrispondente non sono state incluse per facilità di illustrazione. Le cifre riflettono il prezzo di trasferimento basato sui principi di valutazione Solvency II.*

Nel complesso, sulla base di queste informazioni finanziarie aggiornate, i miei risultati rimangono invariati. Il commento dettagliato è contenuto nel mio Rapporto.

Dopo il trasferimento, MAL manterrà un coefficiente di copertura della solvibilità del capitale positivo (maggiore del 100%) anche negli scenari più avversi. Ciò rassicura per quanto riguarda la robustezza e stabilità finanziaria di MAL. In termini di profilo di rischio, le caratteristiche di progettazione, le operazioni e i rischi chiave delle polizze di Omega oggetto di trasferimento non sono sostanzialmente diversi da quelli già presenti nel bilancio di MAL. Non ci sono problematiche da notare.

Come evidenziato nel mio Rapporto, Omega non avrà assicurati dopo il trasferimento e sarà liquidata. Rimarranno attività sufficienti in Omega dopo il Regime per consentire il regolamento di eventuali passività residue e il rispetto dei requisiti di solvibilità prima che Omega ceda la sua licenza alla CBI a fronte della sua liquidazione.

Infine, noto che le conclusioni contenute nel mio Rapporto indipendente restano valide, vale a dire che, considerato l'impatto del Regime sia sugli assicurati oggetto di trasferimento di Omega che sugli attuali assicurati di MAL, è mia opinione che:

- Il trasferimento non avrà un effetto negativo sostanziale sulla garanzia dei benefici per nessuno degli assicurati coinvolti; e
- Il trasferimento non avrà un effetto negativo sostanziale sulle aspettative ragionevoli di benefici di nessuno degli assicurati coinvolti.

Prendo atto che questa lettera sarà fornita alla Corte prima dell'udienza finale. Prendo atto che ora tale lettera verrà pubblicata sul sito web delle Società come parte del processo di comunicazione generale per il trasferimento del portafoglio e non ho nulla da obiettare in tal senso.

Distinti saluti,

/firma/

2 novembre 2020

Brian Morrissey, FSAI

Data

Attuario indipendente

KPMG in Irlanda