

Sintesi dei Termini del Piano di Trasferimento del Portafoglio Assicurativo

tra

Arca Vita International Designed Activity Company e Arca Vita S.p.A.

WILLIAM FRY

1. Generale

Il presente documento contiene una sintesi del Piano relativo al trasferimento dell'intera attività assicurativa (il "Trasferimento") da parte di Arca Vita International Designated Activity Company ("Cedente") ad Arca Vita S.p.A. (il "Cessionario") (il "Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo").

Ciascun termine indicato con la lettera maiuscola nel presente documento e che non sia stato definito altrimenti all'interno dello stesso, ha il medesimo significato che gli è stato conferito nel Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo ed è inoltre replicato nell'Appendice 1 per facilitarne la consultazione.

2. Natura/Ambito del Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo

Il Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo prevede il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo, ivi incluso il Trasferimento delle Attività oggetto di Trasferimento, delle Passività oggetto di Trasferimento e dei Contratti oggetto di Trasferimento ed escludendo le Polizze Escluse, le Attività Residue e le Passività Residue da parte del Cedente in favore del Cessionario alla Data di Efficacia. Il Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo regola anche ulteriori profili relativi al Trasferimento che potrebbero emergere di conseguenza. Il Trasferimento sarà effettuato ai sensi della Sezione 13 dell'Assurance Companies Act 1909, della Sezione 36 della Legge sulle Assicurazioni del 1989 e del Regolamento 41 dei Regolamenti dell'Unione Europea del 2015.

3. Il Trasferimento

A decorrere dalla Data di Efficacia, il Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento, le Attività oggetto di Trasferimento e i Contratti oggetto di Trasferimento saranno trasferiti, a seguito del Provvedimento, dal Cedente al Cessionario e saranno acquisiti da quest'ultimo.

A decorrere dalla Data di Efficacia, le Passività oggetto di Trasferimento saranno trasferite, a seguito del Provvedimento, dal Cedente al Cessionario e diventeranno passività di quest'ultimo, cessando di essere passività del Cedente.

4. Procedimenti

A decorrere dalla Data di Efficacia, ogni procedimento giudiziario, semi-giudiziario o arbitrale nonché ogni reclamo e/o pretesa presentati a un difensore ovvero ogni altro procedimento per la risoluzione di controversie, pendenti o intraprese dal, o nei confronti del, Cedente in relazione al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento sarà proseguito o, se del caso, avviato dal, o nei confronti del, Cessionario.

A seguito della Data di Efficacia, sarà a totale discrezione del Cessionario interrompere qualsiasi procedimento avviato dal Cedente.

A decorrere dalla Data di Efficacia, qualsiasi decisione, provvedimento o sentenza emessi da un tribunale competente, difensore, arbitro o autorità competente nei confronti del Cedente in relazione al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento saranno riconosciuti e accettati dal Cessionario e saranno efficaci nei suoi confronti.

5. Diritti dei Contraenti

I Contraenti delle Polizze oggetto di Trasferimento conserveranno nei confronti del Cessionario gli stessi diritti previsti dalle Polizze oggetto di Trasferimento medesime che avevano nei confronti del Cedente.

6. Polizze Escluse

Fermo quanto segue, tutte le polizze assicurative rispetto alle quali sussistono passività non soddisfatte o pendenti alla Data di Efficacia sono escluse dall'ambito del Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento e non saranno trasferite dal Cedente al Cessionario alla Data di Efficacia:

a) qualora la Alta Corte, mediante il Provvedimento, decida per qualsivoglia motivo che non debbano essere trasferite;

b) qualora non siano trasferibili ai sensi della Sezione 13 dell'Assurance Companies Act 1909, della Sezione 36 della Legge sulle Assicurazioni del 1989 e del Regolamento 41 dei Regolamenti dell'Unione Europea del 2015,

In tal caso, tali polizze non saranno trasferite unitamente ai diritti, benefici, alle facoltà, ai debiti, alle passività e agli obblighi in capo al Cedente derivanti dalle stesse. Tuttavia, le stesse Polizze Escluse saranno trasferite al Cessionario alla Data di Efficacia della Fusione.

7. Attività e Passività Residue

Alcune attività e passività potrebbero non essere trasferibili secondo quanto stabilito dal Provvedimento o il loro trasferimento potrebbe dipendere da ulteriori fattori. Si tratta delle Attività Residue e delle Passività Residue.

Le Attività Residue includono:

a) ogni attività del Cedente ed ogni diritto, beneficio o facoltà del Cedente derivante da accordi relativi a tali attività:

i. di cui l'Alta Corte abbia rifiutato di disporre il trasferimento al Cessionario del tutto o in assenza del consenso di una terza parte;

ii. il cui trasferimento esuli dalla giurisdizione dell'Alta Corte o sia soggetto alla legge di un altro paese che richieda il soddisfacimento di determinate condizioni prima della Data di Efficacia; oppure

iii. il cui trasferimento non può avvenire per qualsivoglia altra ragione;

b) qualsiasi attività che superi il valore corrispondente alla migliore stima delle riserve del Cedente;

c) tutto l'avviamento (compresi i diritti di rinnovo) associato al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento.

In ciascuno dei casi sopra citati, le Attività Residue saranno trasferite nel contesto della Fusione.

Le Passività Residue includono:

a) ogni Passività oggetto di Trasferimento relativa o connessa a un'Attività Residua o a Polizza Esclusa;

b) ogni Passività Residua che richieda il consenso di una terza parte (diversa dal Cessionario o dall'Alta Corte) al fine di essere trasferita al Cessionario,

per le quali l'Alta Corte rifiuti di disporre il trasferimento fino a quando l'impedimento allo stesso non venga rimosso o superato, ovvero per qualsiasi altra ragione.

8. Effetti del Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo

Il trasferimento del Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento dal Cedente al Cessionario non comporterà l'invalidità o l'estinzione di alcun contratto o garanzia, non richiederà un'ulteriore registrazione di alcuna garanzia o vincolo, non costituirà violazione o inadempimento da parte del Cedente ai sensi di alcun contratto o accordo a cui sia vincolato, non attribuirà ad alcuna parte di un contratto o accordo cui il Cedente sia vincolato il diritto di risolvere il contratto o l'accordo laddove tale diritto non sussista in assenza del trasferimento, né (salvo diversamente previsto nel Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo) attribuirà maggiori o minori diritti a qualsiasi parte di un contratto o accordo a cui il Cedente sia vincolato.

9. Costi e spese

I costi e le spese relativi al Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo saranno esclusivamente a carico del Cedente e del Cessionario. Nessun costo o spesa relativo al Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo sarà a carico dei Contraenti o dei contraenti del Cessionario.

10. Legge applicabile

Il Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo è regolato dalle leggi dell'Irlanda.

ALLEGATO 1

Definizioni

Alta Corte	indica l'High Court irlandese;
Assurance Companies Act 1909	indica l'Assurance Companies Act del 1909, come successivamente modificato;
Legge sulle Assicurazioni del 1989	indica la Legge sulle Assicurazioni del 1989, come successivamente modificata;
Regolamento 2015	indica il Regolamento dell'Unione Europea (Assicurazione e Riassicurazione) del 2015 (S.I. 485 del 2015), come successivamente modificato;
Fusione	indica la fusione transfrontaliera del Cedente nel Cessionario ai sensi del Regolamento sulle Fusioni;
Data di Efficacia	indica la data e l'ora in cui il presente Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo diverrà efficace ai sensi del paragrafo 3.1 dello stesso (prevista per le ore 00:00 CET del 31 dicembre 2025 o in qualsiasi altra data o ora in cui la Fusione diverrà efficace);
Polizze Escluse	<p>indica tutte le polizze assicurative rispetto alle quali sussistono passività non soddisfatte o pendenti escluse dall'ambito del Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento alla Data di Efficacia:</p> <ol style="list-style-type: none">1. che la Alta Corte, mediante il Provvedimento, decida, per qualsiasi motivo, di non trasferire;2. che non possono essere trasferite ai sensi della Sezione 13 dell'Assurance Companies Act 1909, della Sezione 36 della Legge sulle Assicurazioni del 1989 e del Regolamento 41 dei Regolamenti dell'Unione Europea del 2015. <p>In ogni caso tali polizze non saranno trasferite unitamente ai diritti, ai benefici, alle facoltà, nonché ai debiti, le passività e gli obblighi del Cedente derivanti da tali polizze e la definizione "Polizza Esclusa" indica ciascuna di esse;</p>
Regolamento sulle Fusioni	indica, per quanto riguarda il Cedente, i Regolamenti dell'Unione Europea (Trasformazioni Transfrontaliere, Fusioni e Scissioni) del 2023, S.I. No 233 of 2023, (che costituisce lo strumento attuativo della direttiva UE sulla mobilità in Irlanda) e, per quanto riguarda il Cessionario, il Decreto Legislativo 19/2023 (che costituisce lo strumento normativo attuativo della direttiva UE sulla mobilità in Italia), gli articoli 2501 e seguenti del Codice Civile italiano, nella misura in cui questi siano menzionati da, non derogati e, in ogni caso, coerenti con le disposizioni del suddetto Decreto Legislativo 19/2023 e altre leggi e regolamenti italiani applicabili, quali i Regolamenti assicurativi italiani;

Provvedimento

indica il provvedimento emesso dall'Alta Corte ai sensi della Sezione 13 dell'Assurance Companies Act 1909 che approva il Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo e qualsiasi provvedimento (compreso qualsiasi provvedimento successivo, che sia accessorio allo stesso) relativo ad esso emesso dall'Alta Corte ai sensi della Sezione 36 della Legge sulle Assicurazioni del 1989.

Contraenti

indica i contraenti delle Polizze oggetto di Trasferimento e "**Contraente**" indica ciascuno di essi; indica:

Attività Residue

a) ogni attività del Cedente destinato ad essere trasferito al Cessionario ai sensi del Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo come Attività oggetto di Trasferimento (compresi eventuali proventi di cessione o redditi o altri accantonamenti o rendimenti di qualsiasi natura relativi a tale attività) e qualsiasi diritto, beneficio o facoltà del Cedente derivante da accordi relativi a tale attività (compresi eventuali diritti, proventi o facoltà del Cedente ai sensi di qualsiasi Contratto di trasferimento) in relazione alla quale:

i. la Alta Corte abbia rifiutato di disporre il trasferimento di tale attività al Cessionario (del tutto o in assenza del consenso di una terza parte diversa dal Cedente o dal Cessionario);

ii. il trasferimento di tale attività esula dalla giurisdizione dell'Alta Corte o tale attività sia soggetta alla legge di un altro paese o territorio al di fuori dell'Irlanda che prevede che, oltre al Provvedimento, siano necessarie ulteriori misure per effettuare il trasferimento di tale attività e tali misure non sono state adottate prima della Data di Efficacia;

iii. il trasferimento dell'attività non può avvenire per qualsivoglia altra ragione;

b) qualsiasi attività che superi il valore corrispondente alla migliore stima delle riserve del Cedente;

c) tutto l'avviamento (compresi i diritti di rinnovo) associato al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento

che in ogni caso, a scanso di equivoci, sarà trasferito nel contesto della Fusione;

Passività Residue

indica, in relazione al Cedente, ogni Passività oggetto di Trasferimento:

1. relativa o connessa a un'Attività residua o a una Polizza Esclusa; oppure
2. il cui trasferimento al Cessionario richiede, alla Data di Efficacia, il consenso di una terza parte (diversa dal cessionario o dall'Alta Corte),

Imposte

e in relazione alle quali l'Alta Corte rifiuti di disporre il trasferimento perché in attesa che un qualche impedimento al trasferimento venga rimosso o superato, ovvero per qualsivoglia altra ragione;

si intendono tutte le forme di tassazione, aliquote, multe, dazi, imposte, oneri, contributi, ritenute e prelievi derivanti dalle leggi dell'Irlanda o di qualsiasi altra giurisdizione o territorio e sostenuti in qualità di mandante, agente, fiduciario, indennizzante, garante o altro, indipendentemente dal fatto che tali imposte, aliquote, multe, dazi, imposte, oneri, contributi, ritenute o prelievi siano direttamente o principalmente addebitabili o attribuibili al Cedente o a qualsiasi altra persona, azienda o società e indipendentemente dal fatto che il Cessionario abbia o possa avere diritto a richiederne il rimborso da qualsiasi altra persona o persone. Il termine "Imponibile" deve essere interpretato di conseguenza;

Passività fiscali

indica tutte le passività relative alle Imposte attribuibili al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento e maturate prima della Data di Efficacia;

Attività oggetto di Trasferimento

indica tutte le attività del Cedente assegnate o altrimenti comprese o relative al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento, inclusi (a titolo esemplificativo):

1. tutti i diritti, i benefici e le facoltà del Cedente ai sensi o in virtù dei Contratti oggetto di Trasferimento; e
2. tutti i diritti e le pretese (presenti o futuri, effettivi o potenziali) nei confronti di terzi in relazione al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento o derivanti dalla circostanza che il Cedente era titolare del Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento,

ma ad esclusione delle Attività Residue e dei diritti, dei benefici e delle facoltà derivanti dalle Polizze Escluse

Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento

indica l'intera attività assicurativa svolta e/o esercitata dal Cedente immediatamente prima della Data di Efficacia, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tutti i diritti, i benefici e le facoltà del Cedente derivanti dai Contratti oggetto di Trasferimento, dalle Attività oggetto di Trasferimento e tutte le passività e gli obblighi del Cedente derivanti dalle Passività oggetto di Trasferimento;

Contratti oggetto di Trasferimento

indica ciascuna Polizza oggetto di Trasferimento e ciascun Contratto di Riassicurazione Passiva oggetto di Trasferimento;

Passività oggetto di Trasferimento

si intendono tutti i debiti, le passività e gli obblighi di qualsiasi natura del Cedente relativi al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento, inclusi (a titolo esemplificativo ma non esaustivo):

1. tutti i debiti, le passività e gli obblighi di qualsiasi natura derivanti dai Contratti oggetto di Trasferimento o comunque

connessi al Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento;

2. tutti i debiti, le passività e gli obblighi derivanti dal Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento del Cedente;
3. tutte le passività fiscali connesse al Portafoglio Assicurativo oggetto di trasferimento o al suo trasferimento (ai sensi del Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo o altro) o derivanti dalle disposizioni del Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo, indipendentemente dal momento in cui sono state sostenute;

ma escluse:

a) qualsiasi altra passività relativa alla tassazione;

b) qualsiasi altra passività esclusa ai sensi del Piano per il Trasferimento del Portafoglio Assicurativo;

sono escluse le eventuali Passività Residue;

Polizze oggetto di Trasferimento

si intendono tutte le polizze assicurative (comprese tutte le parti costitutive di una polizza assicurativa o riassicurativa) stipulate dal Cedente o per suo conto, o per le quali il Cedente ha assunto la responsabilità in qualità di assicuratore prima della Data di Efficacia e comprese nel Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento, per le quali sussistono responsabilità non soddisfatte o in sospeso alla Data di Efficacia, escluse le Polizze Escluse. Per “**Polizza oggetto di Trasferimento**” si intende ciascuna di esse.

Contratti di Riassicurazione Passiva oggetto di Trasferimento

indica i contratti di riassicurazione stipulati con riassicuratori di cui il Cedente è parte contraente, che coprono in tutto o in parte il Portafoglio Assicurativo oggetto di Trasferimento, e per “**Contratto di Riassicurazione Passiva oggetto di Trasferimento**” si intende ciascuno di essi.

Summary of the Terms of the Scheme of Transfer

between

Arca Vita International Designated Activity Company and Arca Vita S.p.A.

WILLIAM FRY

1. General

This document contains a summary of the Scheme relating to the transfer by Arca Vita International Designated Activity Company (**Transferor**) to Arca Vita S.p.A. (**Transferee**) of the whole of the Transferor's insurance business (**Transfer**).

Any capitalised term within this document that is not otherwise defined within this document has the same meaning as ascribed to it in the Scheme and is replicated under Appendix 1 for ease of reference.

2. Nature/Scope of the Scheme

The Scheme provides for the transfer of the Transferring Business, including the Transferring Assets, Transferring Liabilities and Transferring Contracts but excluding Excluded Policies, Residual Assets and Residual Liabilities from the Transferor to the Transferee on the Effective Date. The Scheme also considers other matters relating to the Transfer which will consequentially arise.

The Transfer shall be effected pursuant to Section 13 of the 1909 Act, Section 36 of the 1989 Act and Regulation 41 of the 2015 Regulations.

3. The Transfer

On and with effect from the Effective Date, the Transferring Business, Transferring Assets, and Transferring Contracts shall, by the Order, be transferred from the Transferor to the Transferee and shall become vested in the Transferee.

On and with effect from the Effective Date, the Transferring Liabilities shall, by the Order, be transferred to and become liabilities of the Transferee and cease to be liabilities of the Transferor.

4. Proceedings

On and with effect from the Effective Date, any judicial, quasi-judicial, arbitration proceedings or any complaint or claim to any ombudsman or other proceedings for the resolution of a dispute or claim which are pending or commenced by or against the Transferor in connection with the Transferring Business shall be continued or commenced (as appropriate) by or against the Transferee.

After the Effective Date, the Transferee shall have absolute discretion to discontinue any proceedings which have been brought by the Transferor.

On and with effect from the Effective Date, any award, order or judgment made by any applicable court, ombudsman, arbitrator or competent authority against the Transferor in connection with the Transferring Business will be recognised and accepted by, and enforceable against, the Transferee.

5. Rights of Policyholders

Holders of Transferring Policies will retain the same rights under the Transferring Policies with the Transferee as they had with the Transferor.

6. Excluded Policies

Any and all policies of insurance under which any liability remains unsatisfied or outstanding at the Effective Date are excluded from the scope of the Transferring Business and will not transfer from the Transferor to the Transferee on the Effective Date:

- a) which the Court determines for any reason not to transfer by virtue of the Order; or
- b) which are not otherwise capable of being transferred pursuant to Section 13 of the 1909 Act, Section 36 of the 1989 Act, and Regulation 41 of the 2015 Regulations,

in each case, any such policy will not transfer together with the rights, benefits, powers, debts, liabilities and obligations of the Transferor under any such policies. In each case, Excluded Policies would transfer to the Transferee upon the Cross-Border Merger taking effect.

7. Residual Assets and Residual Liabilities

Certain assets and liabilities may not transfer under the Order or may be dependent upon other factors in order to effect their transfer. These are known as the Residual Assets and Residual Liabilities.

The Residual Assets comprise of:

- a) any asset of the Transferor and any right, benefit or power of the Transferor under an agreement relating to any such asset of which:
 - i. the Court has declined to order the transfer of such asset to the Transferee at all or without the consent of a third party;
 - ii. the transfer of such asset is outside of the jurisdiction of the Court or the transfer of the asset is subject to a foreign law that requires pre-conditions to be effected in advance of the Effective Date; or
 - iii. the transfer of the asset cannot occur for any other reason;
- b) any assets that are in excess of the best estimate of the Transferor's reserves; and
- c) all goodwill (including renewal rights) associated with the Transferring Business.

In each case of the above, the Residual Assets will transfer under the Cross-Border Merger.

The Residual Liabilities comprise of:

- a) any Transferring Liability attributable to or connected with a Residual Asset or an Excluded Policy; and
- b) any Transferring Liability that requires the consent of a third party (other than the Transferee or the Court) in order to transfer to the Transferee and where,

in either case, the Court refuses to order its transfer until an impediment to the transfer is either removed or overcome, or for any other reason.

8. Effect of the Scheme

The transfer of the Transferring Business from the Transferor to the Transferee shall not invalidate or discharge any contract or security, require further registration of any security or charge, constitute a breach or default on the part of the Transferor under any contract or arrangement to which it is bound, entitle any party to a contract or arrangement to which the Transferor is bound to terminate the contract or arrangement where no such entitlement would exist in the absence of the transfer, or (unless

otherwise provided in the Scheme) confer greater or lesser rights on any party to a contract or arrangement to which the Transferor is bound.

9. Costs and Expenses

Costs and expenses associated with the Scheme shall be borne by the Transferor and Transferee exclusively. No costs or expenses associated with the Scheme shall be borne by the Policyholders or policyholders of the Transferee.

10. Governing Law

The Scheme is governed by the laws of Ireland.

SCHEDULE 1

Definitions

1909 Act	means the Assurance Companies Act 1909 (as amended);
1989 Act	means the Insurance Act 1989 (as amended);
2015 Regulations	means the European Union (Insurance and Reinsurance) Regulations 2015 (S.I. 485 of 2015) (as amended);
Court	means the High Court of Ireland;
Cross-Border Merger	means the proposed merger of the Transferor into the Transferee by way of cross-border merger under Merger Regulations;
Effective Date	means time and date when this Scheme shall become operative in accordance with paragraph 3.1 of the Scheme (which is intended to be at 00:00 CET on 31 December 2025 or at such other date or time as the Cross-Border Merger shall become effective);
Excluded Policies	means any and all policies of insurance under which any liability remains unsatisfied or outstanding at the Effective Date: <ol style="list-style-type: none">1. which the Court for any reason determines not to transfer by virtue of the Order; or2. which are not otherwise capable of being transferred pursuant to Section 13 of the 1909 Act, Section 36 of the 1989 Act and Regulation 41 of the 2015 Regulations, in each case, together with the rights, benefits and powers and debts, liabilities and obligations of the Transferor under any such policies and " Excluded Policy " means any one of them;
Merger Regulations	means in respect of the Transferor, the European Union (Cross-Border Conversions, Mergers and Divisions) Regulations 2023 (S.I. No 233 of 2023) (being the statutory instrument which implements the EU Mobility Directive in Ireland) and in respect of the Transferee, the Legislative Decree 19/2023 (being the statutory instrument which implements the EU Mobility Directive in Italy), the Articles 2501 <i>et seq.</i> of the Italian Civil Code), to the extent that these are referred to, not derogated from and, in any case, consistent with the provisions of the aforementioned Legislative Decree 19/2023 and other applicable Italian laws and regulations, such as the Italian Insurance Regulations;
Order	means an order made by the Court pursuant to Section 13 of the 1909 Act sanctioning this Scheme and any order (including any subsequent

Policyholders

order, which is ancillary thereto) in relation to this Scheme made by the Court pursuant to Section 36 of the 1989 Act;

means the policyholders of the Transferring Policies and "**Policyholder**" means any one of them;

Residual Assets

means:

- a) any asset of the Transferor intended to be transferred to the Transferee pursuant to the Scheme as a Transferring Asset (including any proceeds of sale or income or other accrual or return whatsoever in respect of such asset) and any right, benefit or power of the Transferor under any agreement relating to any such asset (including any right, benefit or power of Transferor under any Transferring Contract) in respect of which:
 - i. the Court has declined to order the transfer of such asset to the Transferee (either at all or without the consent of a person other than the Transferor or the Transferee);
 - ii. the transfer of such asset is outside the jurisdiction of the Court or such asset is subject to the law of any country or territory outside of Ireland and such law provides that further steps, in addition to the Order, are required to be taken to effect the transfer of such asset and those steps have not been taken prior to the Effective Date; or
 - iii. the transfer of such asset cannot occur for any other reason;
- b) any assets which are in excess of the best estimate of the reserves for the Transferor; and
- c) all goodwill (including renewal rights) associated with the Transferring Business,

which in each case, for the avoidance of doubt, shall transfer under the Cross-Border Merger;

Residual Liabilities

means in relation to the Transferor, any Transferring Liabilities whatsoever of the Transferor:

- 1. that are attributable to or connected with a

Residual Asset or an Excluded Policy; or

2. the transfer of which to the Transferee requires, as at the Effective Date, the consent of any person (other than the Transferee or the Court),

and in respect of which the Court declines to order the transfer pending any impediment to its transfer being removed or overcome, or for any other reason;

Tax

means all forms of taxation, rates, fines, duties, imposts, charges, contributions, withholdings and levies whether arising under the laws of Ireland or those of any other jurisdiction or territory and whether incurred as principal, agent, trustee, indemnitor, warrantor or otherwise, and regardless of whether such taxes, rates, fines, duties, imposts, charges, contributions, withholdings or levies are directly or primarily chargeable against or attributable to the Transferor or any other person, firm or company and whether or not the Transferee is or may be entitled to claim reimbursement thereof from any other person or persons and "Taxable" shall be construed accordingly;

Tax Liabilities

means all liabilities to or in respect of Tax which are attributable to the Transferring Business incurred prior to the Effective Date;

Transferring Assets

means all assets of the Transferor allocated to or otherwise comprised in or relating to the Transferring Business including (without limitation):

1. all rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring Contracts; and
2. all rights and claims (present or future, actual or contingent) against any third party in relation to the Transferring Business or arising as a result of the Transferor having carried on the Transferring Business,

but excluding the Residual Assets and the rights, benefits and powers under the Excluded Policies

Transferring Business

means the whole of the insurance business effected and/or carried out by the Transferor immediately prior to the Effective Date, including, without limitation, all rights, benefits and powers of the Transferor under or by virtue of the Transferring Contracts, the Transferring Assets and all liabilities and obligations of the Transferor, under and by virtue of the Transferring Liabilities;

Transferring Contracts

means each Transferring Policy and each Transferring Outwards Reinsurance Contract;

Transferring Liabilities

means all debts, liabilities and obligations whatsoever of the Transferor in respect of the Transferring Business including (without limitation):

1. all debts, liabilities and obligations whatsoever under by virtue of the Transferring Contracts or otherwise attributable to the Transferring Business;
2. all debts, liabilities and obligations arising as a result of the Transferor having carried on the Transferring Business; and
3. all Tax Liabilities which are attributable to such Transferring Business or the transfer thereof (pursuant to the scheme or otherwise) or arising as a consequence of the provisions of the Scheme whensoever incurred;

but excluding:

- a) any other liabilities relating to taxation; and
- b) any other liabilities excluded under the terms of the Scheme;

but excluding any Residual Liabilities;

Transferring Policies

means all policies of insurance (including all constituent parts of a policy of insurance or reinsurance) to the extent written by or on behalf of, or for which responsibility has been assumed by, the Transferor as insurer prior to the Effective Date and comprised in the Transferring Business under which any liability remains unsatisfied or outstanding at the Effective Date, but excluding the Excluded Policies and **"Transferring Policy"** means any one of them;

Transferring Contracts Outwards Reinsurance

means reinsurance contracts with reinsurers to which the Transferor is party which covers any part of, or all of, the Transferring Business and **"Transferring Outwards Reinsurance Contract "** means any one of them.