

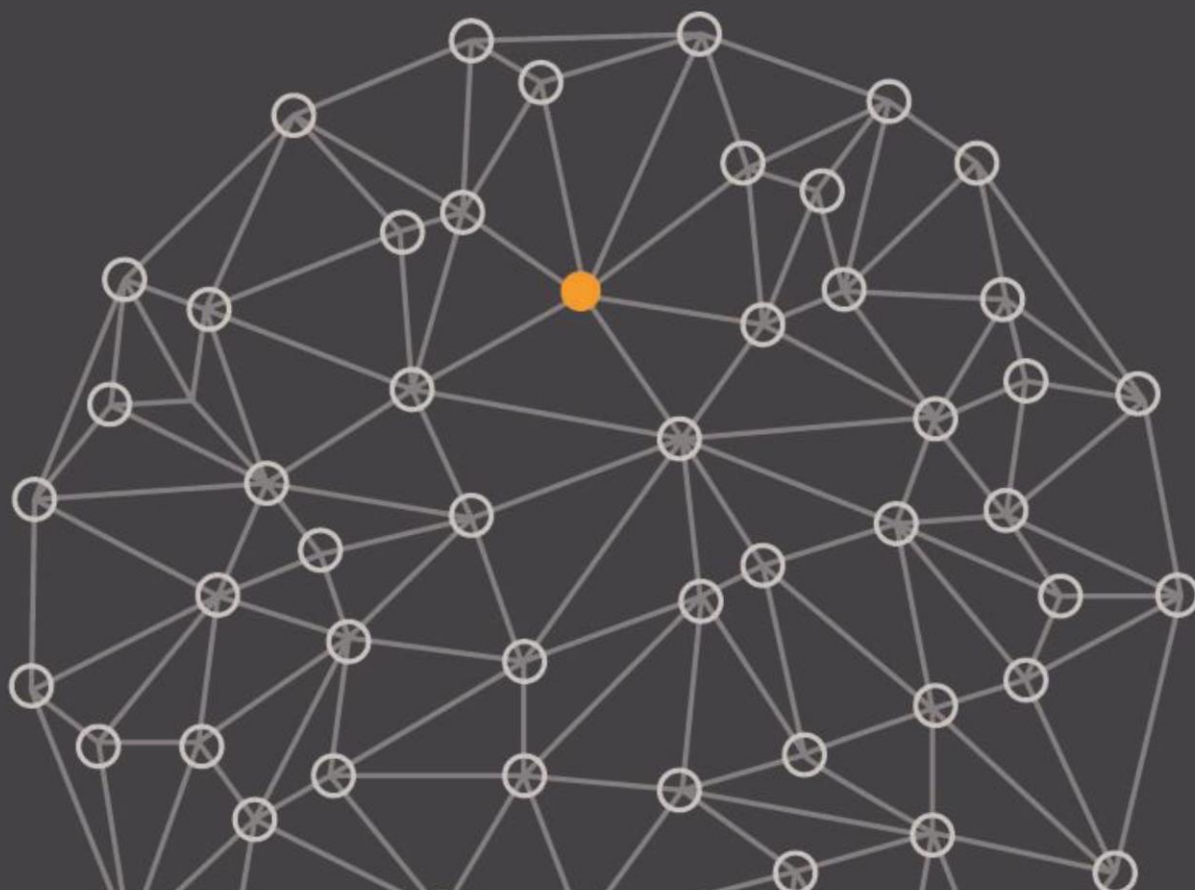
Phoenix Group Holdings Plc

Sammanfattande rapport från den oberoende experten om den föreslagna överföringen av EES-verksamheten till ReAssure Life Limited (tidigare Old Mutual Wealth Life Assurance Limited) och Phoenix Life Limited till Phoenix Life Assurance Europe DAC

Slutlig version

1 juli 2022

[Philip Simpson](#), FIA, FSAI





Innehåll

1.	INLEDNING	4
2.	Den föreslagna Brittiska planen	5
3.	Den föreslagna Irländska planen	7
4.	FONDFÖRSÄKRINGSAVTAL, VINSTUTDELANDE ÅTERFÖRSÄKRINGSAVTAL OCH SÄKERHETSORDNINGAR SOM ASSOCIERAS MED PLANEN	8
5.	mina överväganden till de föreslagna planerna	11
6.	KONSEKVENSER AV DEN BRITTISKA PLANEN FÖR ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE	13
7.	KONSEKVENSER AV DEN BRITTISKA PLANEN FÖR ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE	17
8.	KONSEKVENSER AV DEN IRLÄNDSKA PLANEN FÖR ÖVERFÖRDA IRLÄNDSKA PLL- FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE	21
9.	INVERKAN AV DET BRITTISKA SYSTEMET PÅ PLL ICKE-ÖVERFÖRD FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE..	25
10.	KONSEKVENSER AV DEN BRITTISKA PLANEN FÖR ICKE-ÖVERFÖRDA RLL- FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE	27
11.	KONSEKVENSER AV DEN IRLÄNDSKA PLANEN FÖR ICKE-ÖVERFÖRDA PLL- FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE	28
12.	MINA ÖVERVÄGANDEN OM RÄTTVIS BEHANDLING AV KUNDER I FÖRHÅLLANDE TILL DEN BRITTISKA PLANEN.....	29
13.	MINA ÖVERVÄGANDEN OM RÄTTVIS BEHANDLING AV KUNDER I FÖRHÅLLANDE TILL DEN IRLÄNDSKA PLANEN.....	31
14.	ÖVRIGA ÖVERVÄGANDEN	32
15.	ANDRA ÖVERVÄGANDEN I SAMBAND MED DEN IRLÄNDSKA PLANEN	35
16.	Slutsatser om systemet	37
17.	SLUTSATSER OM DEN IRLÄNDSKA PLANEN	38

1. INLEDNING

INLEDNING

- 1.1 Det föreslås att särskilda block av långsiktig försäkringsverksamhet av ReAssure Life Limited ("RLL"), Phoenix Life Limited ("PLL"), och all direkt försäkrad verksamhet i den irländska filialen av PLL, ska överföras till Phoenix Life Assurance Europe DAC ("PLAE"), genom en plan för överlåtelse av irländskt försäkringsbolag ("brittiska planen"), enligt definitionen i avsnitt 105 i Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Genomföranden av den Brittiska planen kommer att kräva godkännande av The High Court of England and Wales (den "Brittiska domstolen").
- 1.2 Efter Storbritanniens utträde ur Europeiska unionen ("EU") kommer överföringen av verksamheten i den irländska filialen av PLL till PLAE också att kräva godkännande av The High Court of Justice in Ireland (den "irländska domstolen"), enligt definitionen i Europeiska unionens (Försäkrings- och återförsäkringsregler) förordningar 2015. Överföringen av verksamheten i den irländska filialen (den "irländska planen") kommer att ske parallellt med den brittiska planen.
- 1.3 Jag hänvisar till den Brittiska planen och den Irländska planen gemensamt som "planerna". Överföringar enligt den Brittiska planen och den Irländska planen är utformade så att de är samberoende, vilket innebär att överföringarna endast kommer att ske om både den Brittiska planen och den Irländska planen godkänns av berörd domstol.
- 1.4 FSMA kräver att en ansökan till Förenade kungarikets domstol om ett system för överföring av försäkringsföretag ska åtföljas av en rapport om villkoren för överföringen ("den oberoende expertens rapport") av en oberoende och lämpligt kvalificerad person ("den oberoende experten"). Avsnitt 13 i lagen om försäkringsbolag 1909 föreskriver att en sådan ansökan till den irländska domstolen om ett beslut om sanktionering av ett försäkringsföretag måste åtföljas av en rapport om villkoren för överföringen (den "Irländska Planrapporten") av en oberoende aktuarie (den "oberoende aktuarien").
- 1.5 RLL, PLL och PLAE har tillsammans utnämnt mig, Philip Simpson, till oberoende expert vid den brittiska domstolen och oberoende granskare vid den irländska domstolen.
- 1.6 Detta dokument (sammanfattningsrapporten) innehåller en sammanfattning av systemet tillsammans med en sammanfattning av min bedömning av hur den föreslagna överföringen sannolikt kommer att påverka olika grupper av försäkringstagare. Min fullständiga bedömning av systemet finns i den oberoende expertrapport (som jag kallar "huvudrapporten") som finns tillgänglig på RLL-, PLL- och PLAE-webbplatserna. Se huvudrapporten för omfattningen av mitt arbete och mina slutsatser samt de pålitligheter, begränsningar och standarder som gäller för mitt arbete. Huvudrapporten och denna sammanfattning ger inte finansiell eller annan rådgivning till enskilda försäkringstagare.
- 1.7 Strax före de utfrågningar där order om att sanktionera den brittiska planen och den irländska planen kommer att sökas kommer jag att utarbeta en tilläggsrapport (den "tilläggsrapporten") som kommer att täcka alla relevanta frågor som har uppstått sedan datumet för denna rapport.

BAKGRUND TILL DE FÖRETAG SOM DELTAR I SYSTEMEN

- 1.8 Phoenix Group Holding plc ("PGH") har ett antal direkta och indirekta livförsäkringsdotterbolag, inklusive Phoenix Life Limited ("PLL"), ReAssure Limited ("RAL") och ReAssure Life Limited ("RLL"). I denna rapport hänvisar jag till PGH och dess direkta och indirekta dotterbolag gemensamt som "Phoenix Group".
- 1.9 PLL är etablerat och auktoriserat i England och Wales och omfattas av relevanta krav och riktlinjer från Prudential Regulation Authority ("PRA") och Financial Conduct Authority ("FCA"). Den har också en filial i Irland, där det regleras av Central Bank of Ireland ("CBI") när det gäller tillsyn och affärsregulering. PLL:s huvudsakliga verksamhet är transaktion av livförsäkrings- och pensionsverksamhet, inklusive vinstutdelande, fondförsäkringar och icke-vinstutdelande affärer.
- 1.10 RLL har sin hemvist och är auktoriserad i England och Wales, och omfattas av relevanta krav och riktlinjer från PRA och FCA. RLL är ett direkt dotterbolag till ReAssure Group plc ("RGP"), som förvärvades av Phoenix Group år 2020. RLL:s huvudsakliga verksamhet är transaktionen av livförsäkrings- och

pensionsverksamhet, inklusive fondförsäkringar och icke-vinstutdelande, som till stor del är under avveckling.

- 1.11 Phoenix Life Assurance Europe DAC ("PLAE") har sitt säte i Republiken Irland, och en ansökan om tillstånd för att bedriva långsiktig försäkringsverksamhet lämnades in till CBI i augusti, 2021. PLAE omfattas av CBI:s relevanta krav och riktlinjer, och dess huvudsakliga verksamhet kommer, under förutsättning att dess ansökan om tillstånd godkänns, att vara den verksamhet inom livförsäkrings- och pensionsbranschen som är under avveckling. Efter auktorisationen kommer PLAE att vara stängt för nyteckningar med undantag för försäkringar som utfärdats i enlighet med garanterade annuitetsoptioner och andra avtalsenliga rättigheter för dess verksamhet, såsom livränteaffärer med avseende på intjänande pensionsverksamhet. PLAE har också ansökt om tillstånd och tillstånd från CBI att verka enligt friheten att tillhandahålla tjänster enligt Europeiska unionens ("EU") lagstiftning i alla EES-stater där det har konstaterats att en Försäkringsinnehavare i det överförda företaget för närvarande är bosatt.

STRUKTUREN I denna RAPPORT

- 1.12 I figur 1.1 nedan anges punkterna i detta avsnitt i rapporten som är relevanta för den Brittiska planen och den Irländska planen.

FIGUR 1.1 avsnitt i rapporten som är relevanta för den Brittiska planen och Irländska planen

Avsnitt	Paragrafer	Brittiska planen	Irländska planen
1	1.1 till 1.11	✓	✓
2	2.1 till 2.9	✓	
3	3.1 till 3,9		✓
4	4.1 till 4.18	✓	✓
5	5.1 till 5.5	✓	✓
6	6.1 till 6.25	✓	
7	7.1 till 7.21	✓	
8	8.1 till 8.25		✓
9	9.1 till 9.8	✓	
10	10,1 till 10,7	✓	
11	11,1 till 11,8		✓
12	12.1 till 12.16	✓	
13	13.1 till 13.12		✓
14	14.1 till 14.18	✓	
15	15.1 till 15.17		✓
16	16.1 till 16.3	✓	
17	17,1 till 17,3		✓

2. Den föreslagna Brittiska planen

MOTIVERING TILL DEN BRITTISKA PLANEN

- 2.1 I enlighet med Financial Services and Markets Act 2000 (EES Passport Rights) Regulations 2001 ("EES Passport Rights"), före Storbritanniens utträde ur EU den 31 januari 2020 (allmänt kallad "Brexit"), var RLL och PLL bemyndigade att skriva och förvalta försäkringsverksamhet enligt EES Passport Rights. Tidigare, före Brexit, fick RLL tillstånd att utfärda och utöva försäkringsverksamhet på grundval av frihet att tillhandahålla tjänster i Frankrike, Tyskland, Norge, Spanien och Sverige, och PLL fick tillstånd att utfärda och utöva försäkringsverksamhet på grundval av etableringsfrihet i Irland och frihet att tillhandahålla tjänster

i Irland, Tyskland och Island.

- 2.2 Efter Storbritanniens utträde ur EU och det följande slutet på övergångsperioden den 31 december 2020 får Brittiska försäkringsbolag inte längre använda EEA Passport Rights för att utfärda och utöva försäkringsverksamhet i resten av EES. Alla relevanta värdtillsynsmyndigheter (dvs. de i Irland, Tyskland, Sverige, Norge och Island) har bekräftat att om en portföljöverföring inleddes innan Storbritannien drog sig ur EU skulle de göra det möjligt att slutföra sådana överföringar från Storbritannien till försäkringsbolag i EU, i enlighet med rekommendation 5 från Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten ("EIOPA")¹.
- 2.3 PRA har bekräftat att denna Irländska plan anses vara en initierad portföljöverföring i enlighet med EEA:s rekommendation. Därför måste den Brittiska planen enligt relevant lagstiftning sanktioneras före den 31 december 2022. Medan den Brittiska planen måste sanktioneras före den 31 december 2022 har Phoenix-gruppen fått juridisk rådgivning som visar att det enligt relevant lagstiftning inte finns någon bestämmelse om när den Brittiska planen måste träda i kraft. För att ytterligare klargöra denna ståndpunkt lämnade Phoenix-gruppen den 15 juni 2022 en förhandsansökan till den Brittiska domstolen för att söka sin ståndpunkt i denna fråga. Den preliminära utfrågningen bekräftade att det inte finns eventuella invändningar relaterade till potentiella negativa effekter associerade med de föreslagna ikraftträdandedatumet, vilket kommer att behandlas vid den Brittiska sanktionsförhandlingen som vanlig. Det finns inget som hindrar det Brittiska systemet från att ha ett ikraftträdandedatum efter den 31 december 2022. Som ett resultat av detta juridiska råd och resultatet av den preliminära ansökan är det föreslagna effektiva datumet för den Brittiska planen den 1 januari 2023, vilket jag har förstått har valts av Phoenix-gruppen av skäl som rör driftseffektivitet. Jag har förstått att Phoenix-gruppen har underrättat de berörda EES-tillsynsmyndigheterna om resultatet av den preliminära ansökan och om det föreslagna ikraftträdandedatumet.
- 2.4 RLL och PLL vidtar den föreslagna planen för att göra det möjligt för Försäkringsinnehavare i EES att även i fortsättningen förvaltas av ett EU-försäkringsbolag i en enda EES-baserad enhet och för att säkerställa konsekvens och kontinuitet i förvaltningen vid framtida skillnader i lagstiftning och affärsregelverk mellan EU och Storbritannien.

Sammanfattning av den Brittiska planen

- 2.5 Den finns två delar av verksamheten som ska överföras (den "överförda verksamheten") enligt den föreslagna Brittiska planen:
- Den första delen ("överförd RLL-verksamhet") består av vissa fondspar-, investerings- och skyddsprodukter samt försäkringar för allvarliga sjukdomar, som alla riskförsäkrats av RLL för Försäkringsinnehavare bosatta i Tyskland, Norge och Sverige vid den relevanta försäkringens startdatum.
 - Den andra delen ("överförd PLL-verksamhet") består av annuitets-, fondspar- och inkomstförsäkringar vinstutdelande (inklusive försäkringar för allvarliga sjukdomar) eller icke-vinstutdelande. Dessa försäkringar såldes i Irland (se punkt 3.5 nedan), Island eller Tyskland.
- 2.6 Den föreslagna Brittiska planen skulle, om den godkänds, överföra alla tillgångar och skulder i samband med den överförda verksamheten, med undantag för eventuella återstående försäkringar², från RLL och PLL till PLAE under ikraftträdandedatumet (dvs. den datum då och från vilket den Brittiska planen träder i kraft), vilket förväntas vara den 1 januari 2023.
- 2.7 I diagram 2.1 nedan anges antalet politiska åtgärder och de sammanlagda skulderna för bästa uppskattning ("BEL") i samband med överförda företag per den 31 december 2021. Observera att den BEL som är associerad med RLL Överförd Verksamhet är noterad netto i Intergroup Reinsurance Agreement ("IGR"), som är ett återförsäkringsavtal mellan RLL och RAL som återförsäkrar RLL:s risker till RAL (med undantag för operativa risker och vissa motpartsrisker).

¹ Den 19 december 2019 offentliggjorde EIOPA "Rekommendationer för försäkringssektorn mot bakgrund av Storbritanniens utträde ur Europeiska unionen", där det fastslogs att tillsynsmyndigheterna bör tillåta slutförandet av portföljöverföringar från Storbritannien till försäkringsbolag inom EU, förutsatt att detta inleddes innan Storbritanniens utträde ur EU ("EIOPA-rekommendation 5").

² Återstående försäkringar är de inom den överförda verksamheten som inte kan överföras till PLAE på ikraftträdandedatumet. När alla medgivanden, tillstånd och andra krav har erhållits kan de överföras till PLAE. Det förväntas inte finnas några återstående försäkringar.

FIGUR 2.1 ANTAL POLICYER OCH BEL ASSOCIERADE MED DEN ÖVERFÖRDA VERKSAMHETEN

31 december 2021	Antal Försäkringar	BEL (£m)
RLL Överförd Verksamhet	7 161	154
PLL Överförd Verksamhet	21 611	754

* Netto av IGR med RAL.

Källa: Tillhandahålls av RLL och PLL

- 2.8 Den Brittiska planen förväntas läggas fram för den Brittiska domstolen för en anvisningsförhandling³ den 11 Juli 2022 och för en sanktionsförhandling⁴ den 18 Oktober 2022.
- 2.9 Överföringar enligt den Brittiska planen och den Irländska planen är utformade så att de är samberoende, vilket innebär att överföringarna endast kommer att ske om både den Brittiska planen och den Irländska planen godkänns av en relevant domstol. De föreslagna planerna är identiska när de gäller överföringen av den överförda verksamheten till, och utövandet av, den överförda verksamheten i PLAE.

3. Den föreslagna Irländska planen

Motivering till den Irländska planen

- 3.1 I enlighet med Financial Services and Markets Act 2000 (EEA Passport Rights) Regulations 2001 fick PLL före Brexit tillstånd att utfärda och utöva försäkringsverksamhet enligt EES Passport Rights på grundval av etableringsfrihet i Irland via en irländsk filial och frihet att tillhandahålla tjänster i Irland, Tyskland och Island.
- 3.2 Efter Storbritanniens utträde ur EU och det följande slutet på övergångsperioden den 31 december 2020 får Brittiska försäkringsbolag inte längre använda EEA Passport Rights för att utfärda och utöva försäkringsverksamhet i resten av EES. CBI har bekräftat att förutsatt att en portföljöverföring initieras före Storbritanniens utträde ur EU, skulle det möjliggöra slutförande av sådana överföringar från Storbritannien till försäkringsbolag i EU i enlighet med EIOPA:s rekommendation 5⁵.
- 3.3 Det skulle vara lagligt för PLL att fortsätta att administrera verksamhet utförd i Irland genom sin Irländska filial. PLL vill dock inte förlita sig på en filial i ett tredje land för att driva denna verksamhet på grund av följande:
- Detta skulle kunna begränsa flexibiliteten i de förmåner och tjänster som Försäkringsinnehavare kan förväntas få;
 - En filial i ett tredje land kan inte använda EES Pass Rättigheter för att utöva verksamhet i andra EES-medlemsstater, och därför finns det ingen garanti för att PLL kan fortsätta att tillhandahålla förmåner enligt, eller förvalta försäkringar genom, den Irländska filialen för försäkringsinnehavare som inte är bosatta i Irland, inklusive de som flyttar till andra EES-medlemsstater
 - Möjligheten att överföra sådan verksamhet inom en EES-jurisdiktion kan bli mer begränsad i framtiden.
- 3.4 PLL åtar sig därför den föreslagna Irländska planen för att tillhandahålla säkerhet, konsekvens och kontinuitet och att EES-Försäkringsinnehavare även fortsättningsvis kommer förvaltas och erhålla förmåner enligt sin försäkring i händelse av framtida skillnader i lagstiftning och affärsregelverk mellan EU och Storbritannien.

³ Den vägledande utfrågningen är en kort utfrågning där den Brittiska eller Irländska domstolen utfärdar processuella beslut om ett förslag till planer, särskilt när det gäller kommunikation med Försäkringsinnehavare.

⁴ En sanktionsförhandling är den förhandling där den Brittiska domstolen eller den Irländska domstolen prövar ansökan om sanktionering av en föreslagen överföring av en försäkringsverksamhet.

⁵ Den 19 december 2019 offentliggjorde EIOPA "Rekommendationer för försäkringssektorn mot bakgrund av Storbritanniens utträde ur Europeiska unionen", där det fastslogs att tillsynsmyndigheterna bör tillåta slutförandet av portföljöverföringar från Storbritannien till försäkringsbolag inom EU, förutsatt att detta inleddes innan Storbritanniens utträde ur EU ("EIOPA-rekommendation 5").

Sammanfattning av den Irländska planen

- 3.5 Den föreslagna Irländska planen överför endast en del av överförd PLL-verksamhet till PLAE. Det överför alla direkt försäkrade försäkringar för PLL:s tredje land-filialverksamhet i Irland ("överförd irländsk PLL-verksamhet"), inklusive annuiteter, fondförsäkringar, besparingar och inkomstskyddsförsäkringar, vinstutdelande eller icke-vinstutdelande. Dessa såldes i Irland antingen via Irländska filialer av PLL:s föregångare (som senare förvärvades av PLL) eller via gränsöverskridande pass. För att undvika tvivel ingår den Irländska PLL Överförda Verksamheten i den PLL Överförda Verksamheten som beskrivs i punkt 2.6 ovan och fångas upp av både det Irländska Planen och den Brittiska planen.
- 3.6 Den föreslagna Irländska planen, om den godkänns, skulle överföra alla tillgångar och skulder som är förknippade med den Irländska PLL-överförda verksamheten, med undantag för eventuella irländska PLL restförsäkringar⁶, PLL till PLAE på ikraftträdandedatumet (dvs. irländska systemet träder i kraft), vilket förväntas vara den 1 januari 2023.
- 3.7 I diagram 3.1 nedan anges hur många försäkringar och sammanlagda skulder som bäst uppskattas i samband med Irländska PLL Överförda Verksamheten den 31 december 2021.

FIGUR 3.1 ANTAL FÖRSÄKRINGAR OCH BEL ASSOCIERADE MED DEN IRLÄNDSKA PLL ÖVERFÖRDA VERKSAMHETEN

31 december 2021	Antal Försäkringar	BEL (£m)
Irländska PLL Överförd Verksamhet	19 974	754

Källa: Tillhandahålls av PLL. Inom avrundning är BEL för den irländska överförda PLL-verksamheten lika med BEL för hela den överförda PLL-verksamheten.

- 3.8 Den Irländska planen förväntas läggas fram för den Irländska domstolen för en anvisning förhandling⁷ den 18 Juli 2022. Datumet för den irländska sanktionsförhandlingen förväntas vara⁸ den 1 november 2022.
- 3.9 Överföringar enligt den Brittiska planen och den Irländska planen är utformade så att de är samberoende, vilket innebär att överföringarna endast kommer att ske om både den Brittiska planen och den Irländska planen godkänns av en relevant domstol. De föreslagna planerna är identiska när den gäller överföringen av den överförda verksamheten till, och utövandet av, den överförda verksamheten i PLAE.

4. FONDFÖRSÄKRINGSAVTAL, VINSTUTDELANDE ÅTERFÖRSÄKRINGSAVTAL OCH SÄKERHETSORDNINGAR SOM ASSOCIERAS MED PLANEN

- 4.1 RLL och PLL skulle ingå återförsäkringsavtal med PLAE avseende fondförsäkringar och vinstkopplade tecknade affärer på ikraftträdandedatumet ("Fondförsäkringsavtal" respektive "Vinstutdelande Återförsäkringsavtal"). Detta avsnitt gäller både den Brittiska planen och den Irländska planen.

FONDANKNUTNA ÅTERFÖRSÄKRINGSAVTAL

- 4.2 RLL och PLL upprätthåller interna länkade fonder i syfte att beräkna förmåner som ska betalas enligt deras fondförsäkringar (d.v.s. "RLL Länkade Fonder" respektive "PLL Länkade Fonder", tillsammans "Länkade Fonder"). För att överförda Försäkringsinnehavare även fortsättningsvis ska ha tillgång till samma länkade fonder efter ikraftträdandedatumet kommer PLAE att upprätta identiska fonder ("RLL Nya Länkade Fonder" och "PLL Nya Länkade Fonder", tillsammans "Nya Länkade Fonder") till de relevanta länkade fonderna som är tillgängliga för överförda Försäkringsinnehavare omedelbart före ikraftträdandedatumet. De tillgångar och skulder som rör RLL:s och PLL:s relevanta Länkade Fonder skulle överföras till RLL:s Nya

⁶Återstående Irländska PLL-försäkringar är de inom den överförda verksamheten som inte kan överföras till PLAE på ikraftträdandedatumet. När alla medgivanden, tillstånd och andra krav har erhållits kan de överföras till PLAE. Det förväntas inte finnas några återstående Irländska PLL-försäkringar.

⁷Den vägledande utfrågningen är en kort utfrågning där den Brittiska eller Irländska domstolen utfärdar processuella beslut om ett förslag till planer, särskilt när det gäller kommunikation med Försäkringsinnehavare.

⁸Sanktionsutfrågningen är en utfrågning där den Brittiska domstolen eller den Irländska domstolen hör ansökan om sanktion för en föreslagen överföring av en försäkringsverksamhet.

Länkade Fonder respektive PLL:s Nya Länkade Fonder enligt den Brittiska planen.⁹¹⁰

- 4.3 Om planen skulle genomföras skulle investeringselementet i fondförsäkringsavtalet och överförda verksamheten omedelbart återförsäkras till RLL och PLL inom ramen för RLL Fondförsäkringsavtal respektive PLL Fondförsäkringsavtal, så att RLL:s och PLL:s skyldigheter att överföra de tillhörande länkade tillgångarna till PLAE skulle kompenseras mot PLAE:s skyldighet att betala återförsäkringspremier motsvarande RLL och PLL. RLL Fondförsäkringsavtal och PLL Fondförsäkringsavtal kallas kollektivt för "Fondförsäkringsavtalen".
- 4.4 Fondförsäkringsavtalen innebär att de fondanknutna överförda Försäkringsinnehavarna kommer att investeras i exakt samma fonder efter ikraftträdandedatumet som före ikraftträdandedatumet.
- 4.5 PLAE skulle ha flytande avgifter på alla tillgängliga tillgångar som innehas av var och en av RLL och PLL (dvs. alla tillgångar utom de över vilka RLL eller PLL inte kan bevilja säkerhet) för att minimera motpartens exponering till följd av enhetskopplade återförsäkringsavtal (och vinstdrivande återförsäkringsavtal). Jag hänvisar till dessa flytande avgifter som "RLL Rörlig Avgift" och "PLL Rörlig Avgift", eller kollektivt "Rörliga Avgifter". För att undvika tvivel är PLL Rörlig Avgift en enda avgift som täcker PLL Fondförsäkringsavtal och Vinstdrivande Återförsäkringsavtal. Eftersom processen för att avsluta ett Fondförsäkringsavtal inte är lika komplicerad och därför inte lika tidskrävande som den som är förknippad med ett Vinstdrivande Återförsäkringsavtal finns det inget behov av att också ha fasta avgifter för Fondförsäkringsavtal.
- 4.6 De rörliga avgifterna innehåller var och en bestämmelse som begränsar återvinningsbarheten som PLAE är berättigad till den för en osäkrad försäkringsskuld, vilket får effekten att PLAE skulle rangordnas lika med de icke-överlåtande Försäkringsinnehavarna (och andra Försäkringsinnehavare¹¹) av RLL eller PLL i fall av insolvens av RLL eller PLL. Rörliga Avgifter innehåller också en bestämmelse som säkerställer att RLL Rörlig Avgift och PLL Rörlig Avgift kommer att rangordnas lika med (och inte under) alla befintliga eller framtida rörliga avgifter som beviljas av RLL respektive PLL.
- 4.7 De fondanknutna återförsäkringsavtalen beskriver de omständigheter under vilka avtalen kan sägas upp och de villkor som måste följas vid uppsägning, inklusive fastställandet av ett uppsägningsbelopp som PLL eller RLL i tillämpliga fall skulle behöva betala PLAE och processen att följa skulle PLAE bestrida beräkningen av uppsägningsbeloppet.
- 4.8 Även om ovanstående beskrivning skisserar de nuvarande förväntningarna vid tidpunkten för utarbetandet av denna rapport, är villkoren i PLL Fondförsäkringsavtal och den tillhörande flytande avgiften i utkast och förväntas slutföras i förväg. Jag kommer att ge en uppdatering om dessa frågor och eventuella konsekvenser av dessa för mina slutsatser om det föreslagna Brittiska Planen i min tillägsrapport. Planerna innehåller en klausul som kräver att enhetslänkade återförsäkringsavtal och tillhörande löpande avgifter har ingåtts innan Planernas ikraftträdande.

Aterförsäkringsavtal med vinst

- 4.9 PLL upprätthåller en rad Vinstdelnings-återförsäkringsavtal ("PLL WPF"). För att de Irländska överförda försäkringsinnehavarna ska kunna fortsätta att ha tillgång till samma Vinstdrivande Fonder efter ikraftträdandedatumet, kräver planen att PLAE etablerar fyra Vinstdrivande Fonder ("nya Vinstdrivande Fonder") för var och en av de PLL WPF där Irländska överförda verksamheter för närvarande tillhör. Enligt den Irländska Planen skulle tillgångar och skulder relaterade till Irländska PLL Överförd Verksamhet i PLL WPFs överföras till PLAEs respektive Nya Vinstdrivande Fonder.
- 4.10 Om planen skulle genomföras skulle de skulder som är kopplade till den överförda vinstutdelande verksamheten omedelbart återförsäkras till PLL enligt Vinstdrivande Återförsäkringsavtal, vilket betyder att PLL:s skyldighet att överföra associerade vinstdrivande tillgångar till PLAE skulle kompenseras mot PLAE:s skyldighet att betala återförsäkringspremier motsvarande PLL.
- 4.11 Vinstdrivande Återförsäkringsavtal innebär att de Irländska överförda Försäkringsinnehavarna som för närvarande tilldelas PLL WPF fortsätter att ha förmåner som betalas med hänvisning till samma PLL WPF efter ikraftträdandedatumet som före ikraftträdandedatumet, trots att de nu är Försäkringsinnehavare med

⁹ Det Irländska Planen omfattar inte RLL och överför inte heller några tillgångar och skulder till RLL:s Länkade fonder.

¹¹ Detta inkluderar all ny verksamhet som utfärdas av RLL eller PLL och alla nya försäkringar som uppstår i förhållande till befintliga försäkringar.

PLAE snarare än med PLL. Det förhindrar också behovet av att dela upp PLL WPFs mellan PLL och PLAE.

- 4.12 PLAE skulle ha en blandning av fasta och rörliga avgifter över de tillgångar som innehas av PLL för de skulder som återförsäkras enligt Vinstdrivande Återförsäkringsavtalen, vilket skulle minimera motpartens exponering till följd av Vinstdrivande Återförsäkringsavtal. För att undvika tvivel är PLL Rörlig Avgift en enda avgift som täcker PLL Fondförsäkringsavtal och Vinstdrivande Återförsäkringsavtal. Det övergripande resultatet av WP Fasta Avgifter och PLL Rörliga Avgifter är att i händelse av att PLL blev insolvent, skulle PLAE rankas lika med PLL Icke-överlåtande försäkringsinnehavare (och andra PLL-försäkringsinnehavare¹²) utom i den extrema händelsen där PLL Icke- Överlåtande försäkringsinnehavare (och andra PLL-försäkringsinnehavare) får mindre än 65 % av sin BEL. WP:s fasta avgifter innehåller en bestämmelse som förbjuder PLL att bevilja någon framtida säkerhet över tillgångarna i samband med WP:s fasta avgifter, och PLL:s rörliga avgift innehåller en bestämmelse som säkerställer att PLL:s rörliga avgift kommer att rangordnas lika med (och inte lägre) alla befintliga eller framtida flytande avgifter som beviljas av PLL.
- 4.13 Vinstdelnings-återförsäkringsavtal beskriver de omständigheter under vilket avtal kan sägas upp och de villkor som måste följas vid uppsägning, inklusive fastställandet av ett uppsägningsbelopp som PLL eller RLL skulle behöva betala PLAE och den process som ska följa om PLAE ifrågasätter beräkningen av uppsägningsbeloppet.
- 4.14 Även om ovanstående beskrivning skisserar de nuvarande förväntningarna vid tidpunkten för utarbetandet av denna rapport, är villkoren i avtalen om återförsäkring med vinst och de därmed sammanhängande fasta och rörliga avgifterna i utkast och förväntas slutföras i förväg. Jag kommer att ge en uppdatering om dessa frågor och eventuella konsekvenser av dessa för mina slutsatser om det föreslagna Brittiska Planen i min tilläggsrapport. Planerna innehåller en klausul som kräver att Vinstdrivande Återförsäkringsavtal och de tillhörande WP Fasta Avgifter och PLL Rörliga Avgifter har ingåtts före ikraftträdandet av Planerna.

Uppsägning av Vinstdrivande Återförsäkringsavtal och pågående förvaltning av de nya Vinstdrivande Fonderna

- 4.15 Om, enligt bestämmelserna i "2009-planen" (den plan som överförde verksamheten från SPI Fund of Scottish Provident Limited den 6 februari 2009), behöver PLL inte längre för att upprätthålla någon av de PLL WPF som Vinstdelnings-återförsäkringsavtal gäller, kräver planen att PLAE upphör med att upprätthålla den relevanta nya vinstutdelande-försäkringsfonden. Det brittiska Planen kräver att "Closure Uplift" (en ökning av förmånsrätten för en relevant vinstdrivande PLL-överförd försäkring) bestäms av PLAE-styrelsen så att det inte är mindre än det belopp som bestäms av PLL-styrelsen för dessa försäkringar som om de vore försäkringar i relevant PLL WPF.
- 4.16 Om ett Vinstdelnings-återförsäkringsavtal avslutas av någon annan anledning, kan PLAE-styrelsen välja att antingen stänga den relevanta vinstutdelande nya fonden och överföra Försäkringsinnehavare som tilldelats denna fond till PLAE:s icke-vinstdrivande fond ("PLAE NPF") eller att behålla den relevanta nya vinstutdelande fonden utan förmånen kring Vinstutdelande Återförsäkringsavtal.
- 4.17 Om ett avtal om Medvinst Återförsäkringsavtal avslutas av någon annan anledning än att PLL inte längre krävs för att upprätthålla motsvarande PLL WPF enligt bestämmelserna i 2009-Planen, då:
- Om PLAE:s styrelse väljer att upprätthålla den relevanta nya vinstutdelande försäkringsfonden kommer det uppsägningsbelopp som ska betalas från PLL till PLAE att tilldelas till den nya vinstutdelande försäkringsfonden och i planen anges de styrnings- och förvaltningsarrangemang som PLAE skulle behöva upprätta i förhållande till den relevanta nya vinstutdelande försäkringsfonden. PLAE ska dessutom erhålla ett intyg från en oberoende aktuarbyrå om att de föreslagna ändringarna enligt deras åsikt inte väsentligt påverkar Försäkringsinnehavarnas rimliga förväntningar, och ska samråda med och få förhandstillstånd från CBI.

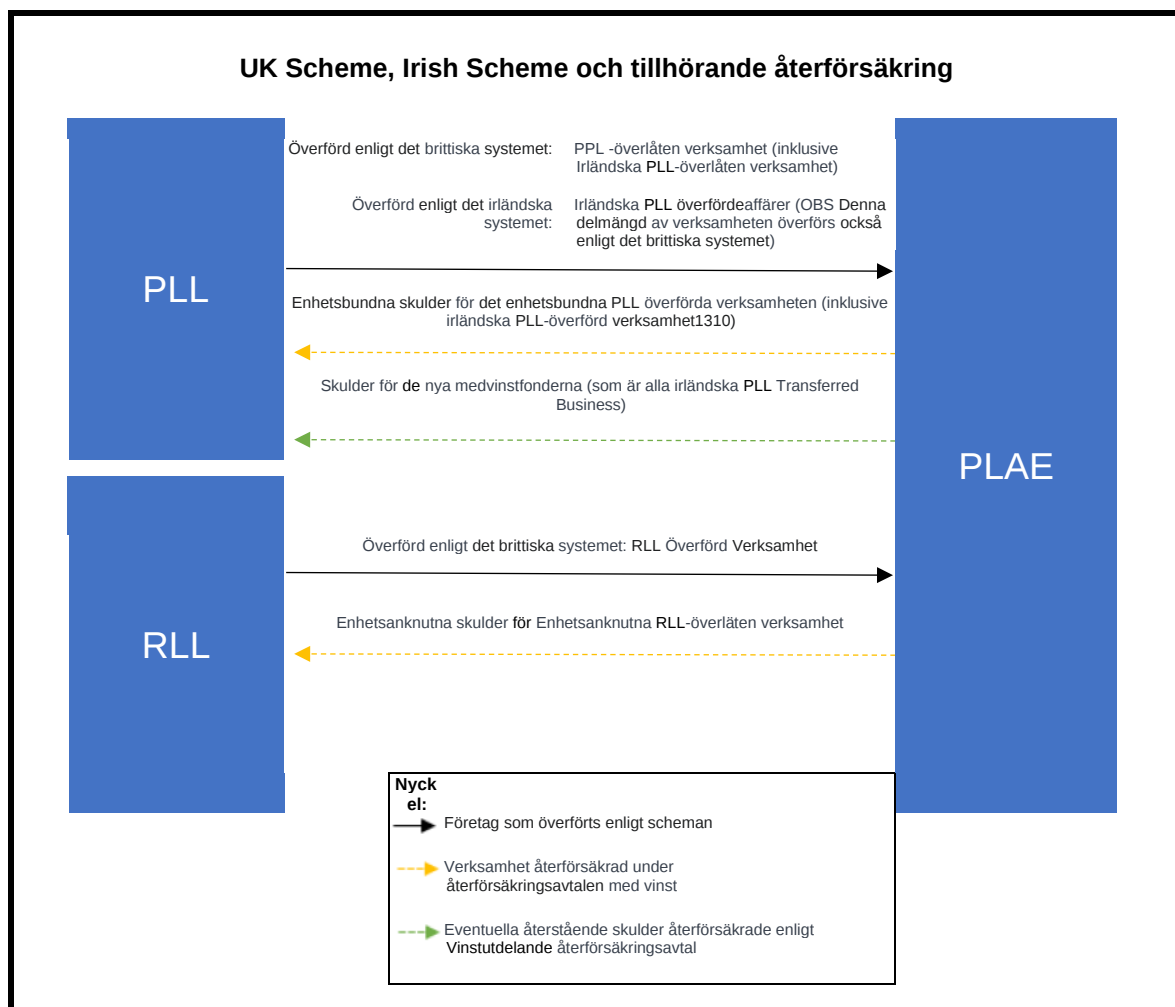
¹² Detta inkluderar all ny verksamhet som utfärdas av RLL eller PLL och alla nya försäkringar som uppstår i förhållande till befintliga försäkringar.

- Om PLAE-styrelsen väljer att stänga den relevanta Nya Vinstdrivande Fonden, kommer fondens tillgångar och skulder att överföras till PLAE NPF. Med beaktande av råden från chefen för aktuariella funktioner ("HoAF"), kommer PLAE att avgöra vilken relevant Stängningshöjning som ska tillämpas, och huruvida de relevanta vinstdrivande PLL Överförda Försäkringar konverteras till icke-vinstdrivande eller fondanknutna (eller en kombination av de två mellan olika försäkringar) är i de relevanta Försäkringsinnehavarnas intresse. PLAE ska dessutom erhålla ett intyg från en oberoende aktuarbyrå om att de föreslagna ändringarna enligt deras åsikt inte väsentligt påverkar Försäkringsinnehavarnas rimliga förväntningar, och ska samråda med och få förhandstillstånd från CBI. Planen fastställer också ytterligare krav som PLAE måste följa vid stängning av relevant ny vinstutdelande försäkringsfond.

Struktur efter genomföranden av den Brittiska planen, den Irländska planen, Fondförsäkrade Återförsäkringsavtal och vinstutdelande Återförsäkringsavtal

- 4.18 Följande diagram sammanfattar strukturen för PLL, RLL och PLAE efter genomföranden av den föreslagna Brittiska planen, den Irländska planen, Fondförsäkrade Återförsäkringsavtal och vinstutdelande Återförsäkringsavtal. Observera att IGR-arrangemanget mellan RLL och RAL (se punkt 2.7) inte ingår i detta diagram.

FIGUR 4.1 sammanfattande struktur efter genomföranden av den brittiska planen, den irländska planen, de fondanknutna återförsäkringsavtalen och återförsäkringsavtalen med vinst



5. mina överväganden till de föreslagna planerna

- 5.1 De viktigaste punkterna för varje grupp Försäkringsinnehavare som berörs av de föreslagna planerna är den sannolika förändringen (om någon) av följande, till följd av genomföranden av de föreslagna planerna:

- Försäkringsinnehavarnas säkerhet gynnas. Detta härrör från den finansiella styrka som finns tillgänglig för att ge säkerhet för de förmåner som omfattas av den tillämpliga kapitalförvaltningspolicyn och omfattar styrkan i återförsäkringsavtalen och stöden från Phoenix Group. Det härrör också från det skydd som ges av Storbritanniens Financial Services Compensation Plan ("FSCS") i tillämpliga fall;
- Riskfaktorerna för vilka försäkringen utsätts;
- Tillsynen i den affärsregelverk som ska tillämpas på försäkringen;
- Försäkringsinnehavarnas rimliga förväntningar på sina förmåner, och
- Tjänsterna till Försäkringsinnehavarna, inbegripet trolig inverkan av planerna på standarder för administration, service, förvaltning och styrning som gäller för varje försäkringsgrupp.

5.2 Jag anser att planernas troliga inverkan på de olika grupperna av Försäkringsinnehavare är följande:

- Konsekvenser av den Brittiska planen för överförda PLL-Försäkringsinnehavare (inklusive Irländska innehavare av överförda PLL-försäkringar);
- Konsekvenser av den Brittiska planen för de Försäkringsinnehavare som överförs till RLL;
- Konsekvenser av den Irländska planen för de Irländska Försäkringsinnehavarna som överförs till PLL;
- Inverkan av den Brittiska planen på de Försäkringsinnehavare som stannar inom PLL efter att överföringen har ägt rum ("icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare");
- Inverkan av den Brittiska planen på de Försäkringsinnehavare som stannar inom RLL efter att överföringen har ägt rum ("icke-överförda RLL-Försäkringsinnehavare")
- Konsekvenserna av det Irländska Planen för Icke-överförda Försäkringsinnehavare, de Tyska PLL Överförda Försäkringsinnehavarna och de Isländska PLL Överförda Försäkringsinnehavarna¹³.

5.3 Före genomföranden av planen kommer PLAE inte att ha några Försäkringsinnehavare.

PLL-, RLL- och PLAE-balansräkningar

5.4 Sammanfattade balansräkningar före och efter planens Solvens II pelare 1 för PLL och RLL per den 31 december 2021 redovisas i nedanstående tabeller 5.1 och 5.2. De formella balansräkningarna efter planen återspeglar PLL:s, RLL:s och PLAE:s finansiella ställning under antaganden att den brittiska planen och den irländska planen hade trätt i kraft den 31 december 2021.

FIGUR 5.1 SAMMANFATTADE BALANSRÄKNING FÖRE PLANEN SOLVENS II PELARE 1 PER BALANCE DEN 31 DECEMBER 2021

£ (miljoner)	PLL Före PLANEN	RLL Före PLANEN	PLAE Före PLANEN
Eget kapital	4 309	233	ej tillämpligt
RSÄ	2 656	37	ej tillämpligt
Överskott efter SCR	1 653	196	ej tillämpligt
Solvensförhållande	162%	636%	ej tillämpligt

Källa: Phoenix Group 31 december 2021 Solvens och finansiella villkor rapport

¹³ Överföringen till PLAE av den tyska PLL-överförda policyn och den isländska PLL-överförda policyn skulle ske genom den brittiska ordningen. De överförs inte genom den irländska ordningen. Överföringen till PLAE av de Tyska PLL Överförda Försäkringar och de Isländska PLL Överförda Försäkringar skulle ske genom den Brittiska planen; de överförs inte av det Irländska Planen. Det här är en teknisk detalj i samband med min roll som oberoende aktuarie vid den irländska domstolen. Detta är en teknisk detalj som rör min roll som oberoende granskare till den Irländska domstolen.

FIGUR 5.2 SAMMANFATTADE BALANSRÄKNING PRO-FORMA POST-PLAN Solvens II pelare 1 per den 31 december 2021

£ (miljoner)	PLL Efter planen	RLL Efter planen	PLAE Efter planen
Eget kapital	4 296	235	99
RSÄ	2 614	36	66
Överskott efter SCR	1,682	199	33
Solvensförhållande	164	661	150%

Källa: PLL:s chefsaktuarierapport och RLL:s chefsaktuarierapport

- 5.5 Observera att solvensskyddsförhållandet för RLL är kraftigt inflaterat till följd av IGR mellan RLL och RAL, vilket avsevärt minskar RLL:s SCR (den nämnare som används vid beräkningen av förhållandet).

6. KONSEKVENSER AV DEN BRITTISKA PLANEN FÖR ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE

- 6.1 I det här avsnittet överväger jag trolig inverkan av genomförandet av den föreslagna Brittiska planen på överförda PLL-Försäkringsinnehavare.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ SÄKERHET AV FÖRMÅNEN INOM RAMEN AV PLL-ÖVERFÖRDA FÖRSÄKRINGAR

- 6.2 Jag har övervägt inverkan av den föreslagna Brittiska planen på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda PLL-försäkringar.
- 6.3 Sammanfattningsvis, om den föreslagna Brittiska planen skulle implementeras:
- Både PLL och PLAE har en kapitalförvaltningspolicy som följer de principer som ligger till grund för Phoenix Group Life Companies Risk Appetite Framework ("Life Companies RAF") och kalibrerar sin kapitalbuffert på samma sätt;
 - De förvaltningssvar som krävs efter ett brott mot minimikapitalbufferten är väsentligt desamma för PLL och PLAE;
 - Regleringsarrangemanget och kravet på tillsynsämnan för eventuella ändringar av respektive kapitalförvaltningspolicy är i stort sett likvärdiga mellan PLL och PLAE;
 - Att förlita sig på PLAE:s ekonomiska styrka i stället för PLL skulle inte leda till några materiella negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda PLL-försäkringar;
 - PLL:s Fondanknutna återförsäkringsavtal och vinstutdelande återförsäkringsavtal skulle inte leda till några väsentliga negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda PLL-försäkringar;
 - Som ett resultat av de relevanta rörliga och fasta avgifterna skulle PLAE rangordnas minst likvärdigt som icke-överförda PLL-försäkringsinnehavare i händelse av PLL-insolvens;
 - Det skulle inte bli några ändringar av de befintliga återförsäkringsarrangemangen som används för PLL Överförd Verksamhet, förutom att arrangemangen skulle överföras till PLAE (bortsett från ett befintligt återförsäkringsavtal för verksamheten i det Irländska PLL Överförda Verksamheten som, med tanke på att denna verksamhet ska återförsäkras till PLL enligt Vinstdrivande Återförsäkringsavtal, inte kommer att överföras till PLAE utan istället omvandlas till ett retrocessionsavtal¹⁴ för PLL);
 - Både PLL och PLAE är medlemmar i Phoenix Group, där PGH är överordnad till båda. Det är därför osannolikt att den föreslagna Brittiska planen skulle ändra PGH:s vilja eller förmåga att stödja överförd PLL-verksamhet
 - Försäkringsinnehavarnas ranking vid upplösningen av ett irländskt försäkringsbolag är minst lika

¹⁴ De relevanta skulderna är försäkrade från PLAE till PLL som i sin tur försäkrar (återgår) dessa skulder som den gör för närvarande.

fördelaktig som försäkringsinnehavarnas ranking vid upplösningen av ett brittiskt försäkringsbolag.

- 6.4 En del av de överförda PLL-försäkringarna omfattas av "FSCS", Storbritanniens lagstadgade "fund of last resort". Det finns inget motsvarande irländskt ersättningssystem för de typer av försäkringar som innehas av överförda PLL-Försäkringsinnehavare. Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, är det därför troligt att PLL Överförda Försäkringsinnehavare inte längre skulle ha tillgång till ett system som erbjuder skydd i händelse av försäkringsbolagets insolvens. Jag noterar dock att:
- Syftet med den föreslagna Brittiska planen är att överföra PLL Överförd Verksamhet till PLAE för att ge säkerhet, konsekvens och kontinuitet i tillhandahållandet av administration och förmåner efter Brexit och övergångsperiodens slut. Förlusten av FSCS-skydd är en oundviklig konsekvens av detta; och
 - Med tanke på att PLAE kommer att vara tillräckligt kapitaliserat och kommer att krävas för att följa Solvens II, anser jag att sannolikheten för PLAE:s fallissemang eller insolvens är liten.
- 6.5 Dessutom förstår jag att PLL har genomfört interna analyser och anser att ungefär hälften av PLL Överförda Försäkringsinnehavare för närvarande inte omfattas av FSCS; för sådana försäkringsinnehavare skulle genomförandet av den Brittiska planen därför inte leda till några ändringar av deras ersättningssystem.
- 6.6 Sammantaget är jag övertygad om att om den föreslagna brittiska planen skulle implementeras, skulle det inte bli någon väsentlig negativ effekt på säkerheten för förmåner enligt PLL Överförda Försäkringar.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ DEN RISK FAKTOR ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGAR UTSATTS FÖR

- 6.7 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras skulle riskprofilerna för PLL och PLAE skilja sig avsevärt. Marknadsrisk, spridningsrisk, risk för livslängd och andra teckningsrisker är de viktigaste komponenterna i PLL:s riskprofil; om den Brittiska planen genomförs är de största risker som PLAE skulle utsättas för livslängd, spridningsrisk och motpartsrisk. De risker som PLAE utsätts för är dock typiska för försäkringsenheter, och det minimikapital som kommer att krävas för innehav kommer att återspegla dess riskfaktor.
- 6.8 Jag anser att eventuella förändringar i riskfaktoren till följd av genomförandet av den föreslagna Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ effekt på överförda PLL-försäkringar av följande orsaker:
- Den grund för livfallsrisk som används av PLAE är specifik för annuiteter för PLL Överförd Verksamhet och återspeglar bättre dessa Försäkringsinnehavares profiler;
 - Spridningsrisken beror främst på företagets obligationstillgångsportfölj som ligger till grund för pensionsverksamheten i PLL Överförd Verksamhet;
 - Motpartens konkursrisk beror främst på Fondanknutna återförsäkringsavtal och vinstutdelande återförsäkringsavtal och riskerna i samband med dessa avtal begränsas av motsvarande fasta och rörliga avgifter; samt
 - Vinstutdelande återförsäkringsavtal innehåller uppsägningsbestämmelser som kan aktiveras om PLL tilldelas ett kreditbetyg med kvalitetssteg 4 eller lägre, i enlighet med Solvens II-standarder (såsom de gäller i Storbritannien).¹⁵

INVERKAN AV FÖRENDRINGAR AV AFFÄRSREGELVERKET FRÅN STORBRITANNIEN TILL IRLAND PÅ ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGAR.

- 6.9 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle de överförda PLL-Försäkringsinnehavarna skyddas av affärsregelverket i Irland snarare än i Storbritannien, som är läget för närvarande. Följaktligen:
- Kommer FCA inte längre att ha något ansvar när det gäller företagsregleringen. Det kommer att vara CBI som delar detta ansvar med värdregleringen. Det kommer inte att ske någon förändring av de krav på den lokala värdlandets tillsynsmyndighet som också måste uppfyllas. Jag har dock ingen anledning att tro att CBI:s uppföranderegler skulle vara mindre robusta än de som tillämpas av FCA, dessutom är principerna för CBI och FCA i fråga om uppförande av affärer i allmänhet överensstämmande;
 - Det finns ingen skyldighet i Irland för försäkringsbolag med vinstutdelande verksamhet att inrätta en Vinstutdelande Kommité ("WPC"). Så länge som Vinstutdelande Återförsäkringsavtal gäller kommer dock PLL:s WPC även fortsättningsvis att indirekt överväga frågor som rör PLL Överförd

¹⁵ PLL har för närvarande ett kreditbetyg av AA- från Fitch Ratings Inc, vilket motsvarar Solvens II kreditbedömning steg 1.

Verksamhet;

- PLL Principles and Practices and Financial Management ("PPFM"), som reglerar handhavande av PLL WPF, kommer att uppdateras för att klargöra att de gäller för överförda PLL-försäkringar som återförsäkras till PLL WPF medan Vinstutdelande återförsäkringsavtal kvarstår;
- När det gäller tillsynen, som kommer att utföras av CBI snarare än PRA, har de två tillsynsmyndigheterna anpassat målen för att främja styrkan och den finansiella soliditeten hos finansinstitutioner;
- Solvensramverket för försäkringsbolag i Irland och Storbritannien är Solvens II, men både Solvens II-planen i sig och Storbritanniens antagande av Solvens II-planen granskas. Bortsett från detta, med tanke på det nuvarande skedet av översynen av Solvens II i Storbritannien, kan jag inte i detalj överväga vilken inverkan eventuella andra potentiella förändringar kan ha på de föreslagna planerna. Jag erkänner dock att Storbritannien vill behålla likvärdigheten med Solvens II-Planen, det planerade samarbetet mellan Storbritannien och EU när det gäller reglerings- och tillsynsfrågor och den utökade tidsram inom vilken eventuella ändringar av solvenskapitalPlanen i Storbritannien eller EU sannolikt kommer att övervägas.

I min tilläggsrapport kommer jag dock att beakta ytterligare utveckling i denna fråga

- Under de flesta omständigheter kommer det, efter genomförandet av den Brittiska planen, att ske en förändring av den oberoende klagomålstjänst som överförda PLL-Försäkringsinnehavare har tillgång till. De tjänster som tillhandahålls liknar dock i stort sett dem som för närvarande finns i Storbritannien, och jag anser inte att skillnaderna utgör en materiell försvagning av de oberoende klagomålstjänster som finns tillgängliga för överförda PLL-Försäkringsinnehavare. Eftersom PLL tidigare har hänvisat klagomål från PLL Överförda Försäkringsinnehavare till den oberoende klagomålstjänsten i Irland innebär det inte heller någon förändring av den nuvarande praxis att PLL Överförda Försäkringsinnehavare i de flesta fall efter genomförandet av den Brittiska planen kommer att bli skyldiga att framföra klagomål till den oberoende klagomålstjänsten i Irland.

- 6.10 Sammanfattat så anser jag att ändringen av affärsregelverket från Storbritannien till Irland inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på överförda PLL-försäkringar.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ FÖRUNTFTIGA FÖRVÄNTNINGAR HOS ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE VAD GÄLLER FÖRMÅNER.

- 6.11 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle det inte ske någon förändring av villkoren för PLL Överförda Försäkringar (förutom att försäkringen skulle bli PLAE-försäkring och således skulle administreras i enlighet med PLAE:s administration). Med tanke på den äldre karaktären hos PLL:s verksamhet är det dock möjligt att vissa av PLL:s överförda policyer kommer att behöva tolkas på ett sätt som överensstämmer med driften av Den brittiska planen, PLL Fondåterförsäkringsavtal och Vinstdrivande Återförsäkringsavtal, post-transfer. Ett exempel är att vissa av villkoren i PLL Överförda Försäkringar avser försäkringsgivaren som upprätthåller fonder med hänvisning till vilken de förmåner som betalas enligt försäkringen kommer att beräknas. Efter det faktiska datumet måste sådana villkor tolkas som att förmåner enligt denna policy kan beräknas genom den Brittiska planen och avtal om återförsäkring med medverkan av vinst, med hänvisning till prestanda och finansiell ställning för de berörda PLL WPFs. Sådana förändringar skulle inte påverka hur några berörda policys hanteras. För övrigt skulle de olika aspekterna av överföringen, som garanterar att genomförandet av den Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på förmånsvändningarna för de PLL Överförda Försäkringar, som beskrivs i punkt 6.15 nedan, fortsätta att gälla för sådana försäkringar.
- 6.12 För överförda icke-vinstutdelande PLL-försäkringar innebär detta att det inte skulle ske någon förändring av de förmåner som garanteras enligt försäkringen, eller de datum eller omständigheter då dessa förmåner skulle betalas ut.
- 6.13 För vissa Irländska PLL Överförd Försäkringsinnehavare som betalar sina policypremier genom banköverföring, stående order, Giro eller check, efter den Brittiska planen kommer det att ske en förändring av kontot där betalningar görs. Detta kommer att lyftas fram i kommunikationspaketen, och ett skraddarsytt brev kommer också att skickas till berörda Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare före det faktiska datumet. Jag förstår att Phoenix Group uppdaterar de relevanta bankkontona till PLAE och därför bör alla försäkringstagarpremier tas emot av PLAE efter det faktiska datumet, oavsett om en berörd försäkringsinnehavare uppdaterar det mottagarkonto till vilket deras premiebetalningar riktas. Jag är därför nöjd med att förändringen av bankkontot där vissa Försäkringsinnehavare betalar premier inte kommer att påverka dessa försäkringsinnehavarnas förväntningar på förmåner.

- 6.14 Genomförandet av den Brittiska planen skulle inte ha någon väsentlig negativ inverkan på förväntningarna på fördelarna med överförda PLL-försäkringar som är fondförsäkringar. Detta beror på att:
- Det skulle inte ske någon förändring av de medel till vilka överförda PLL-försäkringar som är fondförsäkringar skulle ha tillgång till, eller av förvaltningen av dessa medel, samt ingen förändring av antalet, värdet eller typen av fonder som innehas
 - Om avgifterna för försäkringar som är fondförsäkringar är avtalsenliga, skulle dessa vara oförändrade, och om det föreligger viss valfrihet är avsikten att PLAE-styrelsen ska anta en strategi som överensstämmer med den som PLL-styrelsen har antagit. Jag har förstått att det är en prioriterad punkt på PLAE-styrelsens dagordning att bekräfta sin strategi för att utöva sitt omdöme och att den har lagts till på dagordningen för PLAE-styrelsens möte den 19 juli 2022. Jag kommer att ge en uppdatering om denna fråga i min tilläggsrapport.
- 6.15 Genomförandet av den Brittiska planen skulle inte ha någon väsentlig negativ inverkan på förväntningar på förmåner från överförda PLL Vinstutdelande Försäkringar. Detta beror på att:
- Överförda Irländska PLL Vinstutdelande Försäkringsinnehavare kommer även fortsättningsvis att delta i samma PLL WPF, och kommer även fortsättningsvis att ha rätt till samma andel av berörda PLL WPF;
 - Även om WP:s fasta avgifter som hålls över separata förvaringskonton kommer att kräva uppdelning av tillgångar inom de relevanta PLL-fonderna kommer dessa tillgångar att fortsätta att förvaltas i enlighet med den respektive strategiska tilldelning av tillgångar som beskrivs i PPFM;
 - Det kommer inte att ske några förändringar i förvaltningen av PLL WPF eller tillämpningen av diskretion;
 - Den Brittiska planen innehåller en bestämmelse som säkerställer att de förmåner som betalas till PLL Överförda Försäkringsinnehavare inte skulle vara mindre än om försäkringen fortfarande tilldelades berörd PLL WPF;
 - Tillsammans ger den Brittiska planen och vinstutdelande återförsäkringsavtal en tydlig styrningsstruktur som måste följas för att upphäva avtalen och för att se till att innehavare av PLL-överförda försäkringsavtal inte väsentligt påverkas negativt av PLAE:s beslut att behålla eller stänga de relevanta nya vinstutdelande försäkringsfonderna
 - Alla PLL WPF har befintliga fasta kostnadsavtal. Detta kommer att vara oförändrat till följd av överföringen.
- 6.16 De Irländska intäkterna har bekräftat att det föreslagna Brittiska Planen inte bör leda till några skattekonsekvenser för annuationer i betalningar som ingår i PLL Överförd Verksamhet, men det är nödvändigt att i stor utsträckning överföra dessa försäkringar till ett nytt utbetalningssystem. Förmågan att genomföra den stora överföringen av dessa försäkringar bekräftas fortfarande hos de berörda administratörerna, och jag kommer att ge en uppdatering om detta i min tilläggsrapport. Jag förstår från PLL att de förutser att alla förvaltningsleverantörer kommer att kunna utföra bulköverföringen, och dessutom är det inte ovanligt för förvaltningsleverantörer i Irland att utföra sådana överföringar, men om de PLL Överförda Försäkringsinnehavarna drabbas av eventuella skadliga förändringar i sin skattesituation som ett resultat av det föreslagna Brittiska Planen, skulle PLAE se till att ex-gratia-betalningar görs för att rätta till situationen.
- 6.17 Utifrån den information som lämnats anser jag att det inte skulle bli någon väsentlig negativ förändring av Försäkringsinnehavarnas skatteskyldighet efter genomförandet av den Brittiska planen.
- 6.18 Sammanfattat så anser jag att den föreslagna Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på de rimliga förväntningarna som överförda PLL-Försäkringsinnehavare har när det gäller deras förmåner.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ FÖRVALTNING , HANTERING OCH SERVICE FÖR ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE.

- 6.19 Överförd PLL-verksamhet lyder närvarande under PLL:s ledning och styrning och skulle, om den Brittiska planen genomförs, lyda under PLAE:s ledning och styrning. PLAE-styrelsen har en majoritet av oberoende medlemmar.

- 6.20 Om det föreslagna Brittiska Planen genomförs kommer administrationen för isländska PLL Överförda Försäkringar, Tyska PLL Överförda Försäkringar och undergruppen av Irländska PLL Överförda Försäkringar som administreras av SS & C International Managed Services Limited ("SS & C") inte att ändras. För de Isländska PLL Överförda Försäkringarna och de Tyska PLL Överförda Försäkringarna, där tillsynen av skadeståndsförvaltningen och hänskjutningar för beslutsfattande från förvaltningsleverantörerna tidigare utfördes av Diligenta Limited ("Diligenta"), kommer denna verksamhet nu att utföras av PLAE. För Irländska PLL Överförda Försäkringar som administreras av Diligenta, Mercer Limited ("Mercer") eller Unum Limited ("Unum"), enligt den Brittiska planen skulle servicemodellen vara att Standard Life Assets & Employee Services Limited ("SLAESL") (Irländsk filial) skulle tillhandahålla personal till PLAE för att PLAE ska kunna utföra den reglerade verksamheten i detta administrationsarrangemang (det vill säga SLAESL skulle inte bedriva reglerad verksamhet i sitt eget namn i fråga om dessa försäkringar, utan tillhandahålla personal som agerar "som" PLAE). Öreglerade IT- och back-office-tjänster och automatiserade processer, som inte motsvarar reglerade eller IDD-relaterade aktiviteter, skulle fortsätta att köpas från Diligenta i Storbritannien för den Irländska PLL Överförda Försäkringar som för närvarande administreras av Diligenta, och skulle tillhandahållas av ReAssure UK Services Limited ("RUKSL") i Storbritannien för den Irländska PLL Överförda Försäkringar som för närvarande administreras av Mercer eller Unum (som är anpassad till den strategi som används för RLL Överförda Försäkringsinnehavare).
- 6.21 PLAE håller för närvarande på att etablera sin förvaltnings- och servicemodell i Irland för de försäkringsgrupper som beskrivs ovan för vilka förvaltningsleverantören kommer att byta. Jag förstår dock att PLAE:s övergripande mål är att tillhandahålla administration och tjänster som är likvärdiga med de kontrakt som PLL för närvarande har gällande PLL Överförda Försäkringar och att PLAE inte förväntar sig några förändringar i de nuvarande servicenivåerna efter genomförandet av den Brittiska planen. För att uppnå detta kommer Master Service Agreement ("MSA") som PLAE och SLAESL (irländsk filial) kommer att ingå att innehålla servicenivåmätningar som är anpassade till befintliga servicenivåmätningar, och de avtal som SLAESL (irländsk filial) kommer att ingå med externa parter kommer att bibehålla funktionerna i motsvarande befintliga avtal. Dessutom kommer de MSA-arrangemang som PLAE ingår i (antingen direkt eller indirekt via tjänsteföretag inom Phoenix Group) att anpassas till Phoenix Group Sourcing and Procurement Framework, Supplier Governance Framework och Supplier Management Model som tillämpligt, vilket säkerställer överensstämmelse med befintliga tjänster som tillhandahålls till PLL i fråga om PLL Överförda Försäkringar. PLAE kommer också att inrätta PLAE Customer Committee för att övervaka förvaltningen av alla områden som påverkar PLAE:s kunder, inklusive övervakning av outsourcad verksamhet.
- 6.22 Dessutom håller Phoenix-gruppen för närvarande på att rekrytera nya medarbetare för att utföra tjänster inom PLL Överförd Verksamhet i Irland och vidtar olika åtgärder för att se till att nya medarbetare får lämplig utbildning och överlåtelse från befintliga outsourcers för att upprätthålla förvaltnings- och servicenivåer för den relevanta PLL Överförda Försäkringar. PLAE har vissa förutsättningar på plats för att se till att PLL:s Överförda Försäkringar kan fortsätta att betjänas efter det faktiska datumet, inklusive vid behov utstationering av befintlig personal i Storbritannien till SLAESL (irländsk filial) i Irland för att utföra vissa eller alla nödvändiga roller tillfälligt.
- 6.23 Eftersom inrättandet av PLAE:s förvaltnings- och servicemodell och detaljerade genomförandeplan fortfarande pågår vid tidpunkten för utarbetandet av denna rapport kommer jag att ge en uppdatering i min tilläggsrapport.
- 6.24 Jag är nöjd med att PLAE har tillräckliga planer på plats för att se till att förvaltningen och servicen av PLL-överförda försäkringar inte försämrats, inklusive lämpliga åtgärder för att möjliggöra en effektiv övervakning av PLL-överförda försäkringar och planer för att se till att ny personal som tillhandahåller tjänster inom PLL-överförda försäkringar är adekvat utbildade för att tillhandahålla tjänster enligt samma standarder som för närvarande tillhandahålls.
- 6.25 Jag anser därför att genomförandet av den Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på de nivåer och standarder för förvaltning, styrning, administration och service som skulle gälla för PLL Överförda Försäkringar.

7. KONSEKVENSER AV DEN BRITTISKA PLANEN FÖR ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE

- 7.1 I de här avsnittet överväger jag trolig inverkan av genomförandet av den föreslagna Brittiska planen på

överförda RLL-Försäkringsinnehavare.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ SÄKERHETEN FÖR FÖRMÅNER INOM RAMEN FÖR ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGAR.

- 7.2 Jag har övervägt inverkan av den föreslagna Brittiska planen på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda RLL-försäkringar.
- 7.3 Sammanfattningsvis, om den föreslagna Brittiska planen skulle implementeras:
- RLL håller för närvarande på att anpassa sin kapitalförvaltningspolicy så att den följer de principer som ligger till grund för Life Companies RAF och att PLAE's Draft Kapitalförvaltningspolicy också följer dessa principer. Av den anledningen kommer de att kalibrera sin minimikapitalbuffert på samma sätt. Anpassningen av RLL:s kapitalförvaltningspolicy med Life Companies RAF förväntas slutföras före den Brittiska sanktionsutfrågningen, och jag kommer att ge en uppdatering om denna fråga i min tilläggsrapport;
 - PLAE har en formaliserad plan om dess solvens täckningsförhållande faller under dess kapitalbuffert, men RLL har inte en formaliserad plan på grund av förekomsten av IGR. Även om det finns skillnader i förvaltningssvar som krävs efter en överträdelse av minimikapitalbufferten, så skulle dessa inte ha någon väsentlig negativ inverkan på säkerheten för fördelarna med överförda RLL-försäkringar;
 - Regleringsarrangemanget och kravet på tillsynsanmälan för eventuella ändringar av respektive kapitalförvaltningspolicy är i stort sett likvärdiga mellan RLL och PLAE;
 - Att förlita sig på PLAE:s ekonomiska styrka i stället för RLL skulle inte leda till några materiella negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda RLL-försäkringar;
 - RLL:s Fondanknutna återförsäkringsavtal skulle inte leda till några väsentliga negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda RLL-försäkringar;
 - Som ett resultat av den rörliga avgiften skulle PLAE rangordnas likvärdigt med icke-överförda RLL-Försäkringsinnehavare i händelse av RLL-insolvens;
 - Det skulle inte ske några ändringar av befintliga återförsäkringsarrangemang som används för överförd RLL-verksamhet (annat än att arrangemangen skulle överföras till PLAE), förutom IGR mellan RLL och RAL som inte längre kommer att täcka risker i samband med överförd RLL-verksamhet. Risker i samband med överförd RLL-verksamhet skulle överföras till PLAE;
 - Både RLL och PLAE är medlemmar i Phoenix Group, där PGH är överordnad till båda. Det är därför osannolikt att den föreslagna Brittiska planen skulle ändra PGH:s vilja eller förmåga att stödja överförd RLL-verksamhet
 - Försäkringsinnehavarnas ranking vid upplösningen av ett irländskt försäkringsbolag är minst lika fördelaktig som försäkringsinnehavarnas ranking vid upplösningen av ett brittiskt försäkringsbolag.
- 7.4 En del av de överförda RLL-försäkringarna omfattas av "FSCS", Storbritanniens lagstadgade "fund of last resort". Det finns inget motsvarande irländskt ersättningssystem för de typer av försäkringar som innehas av överförda RLL-Försäkringsinnehavare. Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, är det därför troligt att RLL Överförda Försäkringsinnehavare inte längre skulle ha tillgång till ett system som erbjuder skydd i händelse av försäkringsbolagets insolvens. Jag noterar dock att:
- Syftet med den föreslagna Brittiska planen är att överföra RLL Överförd Verksamhet till PLAE för att ge säkerhet, konsekvens och kontinuitet i tillhandahållandet av administration och förmåner efter Brexit och övergångsperiodens slut. Förlusten av FSCS-skydd är en oundviklig konsekvens av detta; och
 - Med tanke på att PLAE kommer att vara tillräckligt kapitaliserat och kommer att krävas för att följa Solvens II, anser jag att sannolikheten för PLAE:s fallissemang eller insolvens är liten.
- 7.5 Sammantaget är jag övertygad om att om den föreslagna brittiska planen skulle implementeras, skulle det inte bli någon väsentlig negativ effekt på säkerheten för förmåner enligt RLL Överförda Försäkringar.

Inverkan av den Brittiska planen på den riskfaktor som överförda RLL-försäkringar utsätts för

- 7.6 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle riskfaktorerna för RLL och PLAE variera avsevärt. De största risker som PLAE skulle utsättas för är livfallsrisk och motpartsrisk. De risker som PLAE utsätts för är dock typiska för försäkringsenheter, och det minimikapital som kommer att krävas för innehav kommer att återspegla dess riskfaktor.

- 7.7 Jag anser att eventuella förändringar i riskfaktoren till följd av genomförandet av den föreslagna Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ effekt på överförda RLL-försäkringar av följande orsaker:
- Den grund för livfallsrisk som används av PLAE är specifik för annuiteter för PLL Överförd Verksamhet och återspeglar bättre dessa Försäkringsinnehavares profiler;
 - Spridningsrisken beror främst på företagets obligationstillgångsportfölj som ligger till grund för pensionsverksamheten i PLL Överförd Verksamhet;
 - Motpartens konkursrisk beror främst på Fondanknutna återförsäkringsavtal och vinstutdelande återförsäkringsavtal och riskerna i samband med dessa avtal begränsas av motsvarande fasta och rörliga avgifter; samt
 - Vinstutdelande återförsäkringsavtal innehåller uppsägningsbestämmelser som kan aktiveras om PLL tilldelas ett kreditbetyg med kvalitetssteg 4 eller lägre, i enlighet med Solvens II-standarder (såsom de gäller i Storbritannien).¹⁶

INVERKAN AV FÖRÄNDRING AV AFFÄRSREGELVERKET FRÅN STORBRIANNIEN TILL IRLAND PÅ ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGAR.

- 7.8 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle de överförda RLL-Försäkringsinnehavarna skyddas av affärsregelverket i Irland snarare än i Storbritannien, som är läget för närvarande. Följaktligen:
- Kommer FCA inte längre att ha något ansvar när det gäller företagsregleringen. Det kommer att vara CBI som delar detta ansvar med värdregleringen. Det kommer inte att ske någon förändring av de krav på den lokala värdlandets tillsynsmyndighet som också måste uppfyllas. Jag har dock ingen anledning att tro att CBI:s uppföranderegler skulle vara mindre robusta än de som tillämpas av FCA, dessutom är principerna för CBI och FCA i fråga om uppförande av affärer i allmänhet överensstämmande;
 - När det gäller tillsynen, som kommer att utföras av CBI snarare än PRA, har de två tillsynsmyndigheterna anpassat målen för att främja styrkan och den finansiella soliditeten hos finansinstitutioner;
 - Solvensramverket för försäkringsbolag i Irland och Storbritannien är Solvens II, men både Solvens II-planen i sig och Storbritanniens antagande av Solvens II-planen granskas. Bortsett från detta, med tanke på det nuvarande skedet av översynen av Solvens II i Storbritannien, kan jag inte i detalj överväga vilken inverkan eventuella andra potentiella förändringar kan ha på de föreslagna planerna. Jag erkänner dock att Storbritannien vill behålla likvärdigheten med Solvens II-Planen, det planerade samarbetet mellan Storbritannien och EU när det gäller reglerings- och tillsynsfrågor och den utökade tidsram inom vilken eventuella ändringar av solvenskapitalPlanen i Storbritannien eller EU sannolikt kommer att övervägas.
I min tilläggsrapport kommer jag dock att beakta ytterligare utveckling i denna fråga
 - Under de flesta omständigheter kommer det, efter genomförandet av den Brittiska planen, att ske en förändring av den oberoende klagomålstjänst som överförda RLL-Försäkringsinnehavare har tillgång till. De tjänster som tillhandahålls liknar dock i stort sett dem som för närvarande finns i Storbritannien, och jag anser inte att skillnaderna utgör en materiell försvagning av de oberoende klagomålstjänster som finns tillgängliga för överförda RLL-Försäkringsinnehavare.
- 7.9 Sammanfattat så anser jag att ändringen av affärsregelverket från Storbritannien till Irland inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på överförda RLL-försäkringar.

INVERKAN AV STORBRIANNIEN PLANEN PÅ FÖRNUFTIGA FÖRVÄNTNINGAR HOS ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE VAD GÄLLER FÖRMÅNER.

- 7.10 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle det inte ske någon förändring av villkoren för överförda RLL-försäkringar (förutom att försäkringen skulle bli PLAE-försäkring och således skulle administreras i enlighet med PLAE:s administration).
- 7.11 För överförda icke-vinstutdelande RLL-försäkringar innebär detta att det inte skulle ske någon förändring av de förmåner som garanteras enligt försäkringen, eller de datum eller omständigheter då dessa förmåner skulle betalas ut.
- 7.12 Genomförandet av den Brittiska planen skulle inte ha någon väsentlig negativ inverkan på förväntningarna på fördelarna med överförda RLL-försäkringar som är fondförsäkringar. Detta beror på att:

¹⁶ PLL har för närvarande ett kreditbetyg av AA- från Fitch Ratings Inc, vilket motsvarar Solvens II kreditbedömning steg 1.

- Det skulle inte ske någon förändring av de medel till vilka överförda RLL-försäkringar som är fondförsäkringar skulle ha tillgång till, eller av förvaltningen av dessa medel, samt ingen förändring av antalet, värdet eller typen av fonder som innehas
 - Om avgifterna för försäkringar som är fondförsäkringar är avtalsenliga, skulle dessa vara oförändrade, och om det föreligger viss valfrihet är avsikten att PLAE-styrelsen ska anta en strategi som överensstämmer med den som RLL-styrelsen har antagit. Jag har förstått att det är en prioriterad punkt på PLAE-styrelsens dagordning att bekräfta sin strategi för att utöva sitt omdöme och att den har lagts till på dagordningen för PLAE-styrelsens möte den 19 juli 2022. Jag kommer att ge en uppdatering om denna fråga i min tilläggsrapport.
- 7.13 Utifrån den information som lämnats anser jag att det inte skulle bli någon väsentlig negativ förändring av Försäkringsinnehavarnas skatteskyldighet efter genomförandet av den Brittiska planen.
- 7.14 Sammanfattat så anser jag att den föreslagna Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på de rimliga förväntningarna som överförda RLL-Försäkringsinnehavare har när det gäller deras förmåner.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ FÖRVALTNING, HANTERING, OCH SERVICE FÖR ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE.

- 7.15 Överförd RLL-verksamhet lyder närvarande under RLL:s ledning och styrning och skulle, om den Brittiska planen genomförs, lyda under PLAE:s ledning och styrning. PLAE-styrelsen har en majoritet av oberoende medlemmar.
- 7.16 Om det föreslagna Brittiska Planen genomförs kommer administratören för RLL Överförda Försäkringar att byta från RUKSL till PLAE. SLAESL (irländsk filial) skulle tillhandahålla personal till PLAE för att PLAE ska kunna utföra den reglerade verksamheten i detta förvaltningsarrangemang (dvs. SLAESL skulle inte bedriva reglerad verksamhet i sitt eget namn i fråga om denna policy, utan tillhandahålla personal som agerar "som" PLAE). RUKSL i Storbritannien skulle även fortsättningsvis tillhandahålla oreglerade IT- och bakkontorstjänster och automatiserade processer som inte motsvarar reglerad eller IDD-relaterad verksamhet.
- 7.17 PLAE håller för närvarande på att etablera sin förvaltnings- och servicemodell i Irland för RLL Överförda Försäkringar. Jag förstår dock att PLAE:s övergripande mål är att tillhandahålla administration och tjänster som är likvärdiga med de kontrakt som RLL för närvarande har gällande RLL Överförda Försäkringar och att PLAE inte förväntar sig några förändringar i de nuvarande servicenivåerna efter genomförandet av den Brittiska planen. För att uppnå detta kommer den MSA som PLAE och SLAESL (irländsk gren) kommer att ingå i att innehålla servicenivåmätningar som är anpassade till befintliga servicenivåmätningar. Dessutom kommer de MSA-arrangemang som PLAE ingår i (antingen direkt eller indirekt via tjänsteföretag inom Phoenix Group) att anpassas till Phoenix Group Sourcing and Procurement Framework, Supplier Governance Framework och Supplier Management Model som tillämpligt, vilket säkerställer överensstämmelse med befintliga tjänster som tillhandahålls till RLL i fråga om RLL Överförda Försäkringar. PLAE kommer också att inrätta PLAE Customer Committee för att övervaka förvaltningen av alla områden som påverkar PLAE:s kunder, inklusive övervakning av outsourcade tjänster.
- 7.18 Dessutom håller Phoenix-gruppen för närvarande på att rekrytera ny personal för att utföra tjänster inom RLL Överförd Verksamhet i Irland och vidtar olika åtgärder för att se till att ny personal får lämplig utbildning och överlåtelse från befintliga outsourcers för att upprätthålla förvaltnings- och servicenivåer för RLL Överförda Försäkringar. PLAE har vissa förutsättningar på plats för att se till att RLL:s Överförda Försäkringar kan fortsätta att betjänas efter det faktiska datumet, inklusive vid behov utstationering av befintlig personal i Storbritannien till SLAESL (irländsk filial) i Irland för att utföra vissa eller alla nödvändiga roller tillfälligt.
- 7.19 Eftersom inrättandet av PLAE:s förvaltnings- och servicemodell och detaljerade genomförandeplan fortfarande pågår vid tidpunkten för utarbetandet av denna rapport kommer jag att ge en uppdatering i min tilläggsrapport.
- 7.20 Jag är nöjd med att PLAE har tillräckliga planer på plats för att se till att förvaltningen och servicen av RLL Överförda Försäkringar inte försämras, inklusive lämpliga åtgärder för att möjliggöra en effektiv tillsyn av dess tjänsteleverantörer och planer för att se till att ny personal som tillhandahåller tjänster inom RLL Överförda Försäkringar är tillräckligt utbildad för att tillhandahålla tjänster till samma standard som för närvarande tillhandahålls.

- 7.21 Jag anser därför att genomförandet av den Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på de nivåer och standarder för förvaltning, styrning, administration och service som skulle gälla för RLL Överförda Försäkringar.

8. KONSEKVENSER AV DEN IRLÄNDKA PLANEN FÖR ÖVERFÖRDA IRLÄNDKA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE

- 8.1 I den här avsnittet överväger jag trolig inverkan av genomförandet av den föreslagna Irländska planen på överförda Irländska PLL-Försäkringsinnehavare.

INVERKAN AV DEN IRLÄNDKA PLANEN PÅ SÄKERHETEN FÖR FÖRMÅNER INOM RAMEN FÖR ÖVERFÖRDA IRLÄNDKA PLL FÖRSÄKRINGAR.

- 8.2 Jag har övervägt inverkan av den föreslagna Irländska planen på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda Irländska PLL-försäkringar.

- 8.3 Sammanfattningsvis är jag övertygad om att om den föreslagna Irländska planen skulle genomföras:
- Både PLL och PLAE har en kapitalförvaltningspolicy som följer de principer som ligger till grund för Life Companies RAF och kalibrerar sin kapitalbuffert på samma sätt;
 - De förvaltningssvar som krävs efter ett brott mot minimikapitalbufferten är väsentligt desamma för PLL och PLAE;
 - Regleringsarrangemanget och kravet på tillsynsankmälan för eventuella ändringar av respektive kapitalförvaltningspolicy är i stort sett likvärdiga mellan PLL och PLAE;
 - Att förlita sig på PLAE:s ekonomiska styrka i stället för PLL skulle inte leda till några materiella negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda Irländska PLL-försäkringar;
 - PLL:s Fondanknutna återförsäkringsavtal och vinstutdelande återförsäkringsavtal inte skulle leda till några väsentliga negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda Irländska PLL-försäkringar;
 - Som ett resultat av de relevanta rörliga och fasta avgifterna skulle PLAE rangordnas minst likvärdigt som icke-överförda PLL-försäkringsinnehavare i händelse av PLL-insolvens;
 - Skulle det inte bli några ändringar av de befintliga återförsäkringsarrangemangen som används för det Irländska företaget PLL Överförd Verksamhet, förutom att arrangemangen skulle överföras till PLAE (bortsett från ett befintligt återförsäkringsavtal för verksamheten i det Irländska företaget PLL Överförd Verksamhet som, med tanke på att denna verksamhet ska återförsäkras till PLL enligt avtalen om vinstdrivande återförsäkringar, inte kommer att överföras till PLAE utan istället omvandlas till ett återförsäkringsavtal¹⁷ för PLL);
 - Både PLL och PLAE är medlemmar i Phoenix Group, där PGH är överordnad till båda. Det är därför osannolikt att den föreslagna Irländska planen skulle ändra PGH:s vilja eller förmåga att stödja överförd PLL-verksamhet
 - Försäkringsinnehavarnas ranking vid upplösningen av ett irländskt försäkringsbolag är minst lika fördelaktig som försäkringsinnehavarnas ranking vid upplösningen av ett brittiskt försäkringsbolag.
- 8.4 En del av de överförda Irländska PLL-försäkringarna omfattas av "FSCS", Storbritanniens lagstadgade "fund of last resort". Det finns inget motsvarande irländskt ersättningssystem för de typer av försäkringar som innehas av överförda Irländska PLL-Försäkringsinnehavare. Om den föreslagna Irländska planen skulle genomföras, är det därför troligt att Irländska PLL-Överförda Försäkringsinnehavare inte längre skulle ha tillgång till ett system som erbjuder skydd i händelse av försäkringsbolagets insolvens. Jag noterar dock att:
- Syftet med den föreslagna Irländska planen är att överföra irländsk PLL-verksamhet till PLAE för att ge säkerhet, konsekvens och kontinuitet i tillhandahållandet av administration och förmåner efter Brexit och övergångsperiodens slut. Förlusten av FSCS-skydd är en oundviklig konsekvens av detta; och
 - Med tanke på att PLAE kommer att vara tillräckligt kapitaliserat och kommer att krävas för att följa

¹⁷ De relevanta skulderna är försäkrade från PLAE till PLL som i sin tur försäkras (återgår) dessa skulder som den gör för närvarande.

Solvens II, anser jag att sannolikheten för PLAE:s fallissemang eller insolvens är liten.

- 8.5 Dessutom har jag förstått att PLL har genomfört interna analyser och anser att ungefär hälften av de Irländska Försäkringsinnehavarna inte omfattas av FSCS för närvarande; för sådana Försäkringsinnehavare skulle genomförandet av det Irländska Planen därför inte leda till några ändringar av deras ersättningssystem.
- 8.6 Sammanfattat så anser jag att den föreslagna Brittiska planen, om det genomförs, inte skulle få några materiella negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda RLL-försäkringar.

INVERKAN AV DEN IRLÄNDSKA PLANEN PÅ DEN RISKFAKTOR SOM ÖVERFÖRDA IRLÄNSK PLL FÖRSÄKRINGAR ÄR USATT FÖR.

- 8.7 Om den föreslagna Irländska planen skulle genomföras, skulle riskfaktoren för PLL vara väsentligt oförändrad. Underskrivningsrisk (driven av långtidsrisk) och marknadsrisk är de två viktigaste komponenterna i PLL:s riskprofil, medan kreditrisken också är en materiell risk. De risker som PLAE utsätts för är dock typiska för försäkringsenheter, och det minimikapital som kommer att krävas för innehav kommer att återspegla dess riskfaktor.
- 8.8 Jag anser att eventuella förändringar i riskfaktorerna till följd av genomförandet av den föreslagna Irländska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ effekt på Irländska överförda PLL-försäkringar av följande orsaker:
- Den grund för livfallsrisk som används av PLAE är specifik för annuiteter för PLL Överförd Verksamhet och återspeglar bättre dessa Försäkringsinnehavares profiler;
 - Spridningsrisken beror främst på företagets obligationstillgångsportfölj som ligger till grund för pensionsverksamheten i PLL Överförd Verksamhet;
 - Motpartens konkursrisk beror främst på Fondanknutna återförsäkringsavtal och vinstutdelande återförsäkringsavtal och riskerna i samband med dessa avtal begränsas av motsvarande relevanta fasta och rörliga avgifter
 - Vinstutdelande återförsäkringsavtal innehåller uppsägningsbestämmelser som kan aktiveras om PLL tilldelas ett kreditbetyg med kvalitetssteg 4 eller lägre, i enlighet med Solvens II-standarder (såsom de gäller i Storbritannien).¹⁸

INVERKAN AV IRLÄNDSKA PLL ÖVERFÖRD FÖRSÄKRINGAR PÅ FÖRÄNDRING AV REGLERINGSSYSTEMET FRÅN STORBRIANNIEN TILL IRLAND.

- 8.9 Om den föreslagna Irländska planen skulle genomföras, skulle de Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavarna skyddas av affärsregelverket i Irland snarare än i Storbritannien, som är läget för närvarande. Följaktligen:
- Kommer FCA inte längre att ha något ansvar när det gäller företagsregleringen. Det kommer att vara CBI som delar detta ansvar med värdregleringen. Det kommer inte att ske någon förändring av de krav på den lokala värdlandets tillsynsmyndighet som också måste uppfyllas. Jag har dock ingen anledning att tro att CBI:s uppföranderegler skulle vara mindre robusta än de som tillämpas av FCA, dessutom är principerna för CBI och FCA i fråga om uppförande av affärer i allmänhet överensstämmande;
 - Det finns ingen skyldighet i Irland för försäkringsbolag med vinstutdelande verksamhet att inrätta en WPC. Så länge som vinstutdelande återförsäkringsavtal gäller kommer dock PLL:s WPC även fortsättningsvis att indirekt överväga frågor som rör Irländsk PLL Överförd Verksamhet;
 - PLL PPFM, som reglerar handhavande av PLL WPF, kommer att uppdateras för att klargöra att de gäller för överförda Irländska PLL-försäkringar som återförsäkras till PLL WPF medan vinstutdelande återförsäkringsavtal kvarstår;
 - När det gäller tillsynen, som kommer att utföras av CBI snarare än PRA, har de två tillsynsmyndigheterna anpassat målen för att främja styrkan och den finansiella soliditeten hos

¹⁸ PLL har för närvarande ett kreditbetyg av AA- från Fitch Ratings Inc, vilket motsvarar Solvens II kreditbedömning steg 1.

finansinstitutioner;

- Solvensramverket för försäkringsbolag i Irland och Storbritannien är Solvens II, men både Solvens II-planen i sig och Storbritanniens antagande av Solvens II-planen granskas. Bortsett från detta, med tanke på det nuvarande skedet av översynen av Solvens II i Storbritannien, kan jag inte i detalj överväga vilken inverkan eventuella andra potentiella förändringar kan ha på de föreslagna planerna. Jag erkänner dock att Storbritannien vill behålla likvärdigheten med Solvens II-Planen, det planerade samarbetet mellan Storbritannien och EU när det gäller reglerings- och tillsynsfrågor och den utökade tidsram inom vilken eventuella ändringar av solvenskapitalPlanen i Storbritannien eller EU sannolikt kommer att övervägas. I min tilläggsrapport kommer jag dock att beakta ytterligare utveckling i denna fråga
- Under de flesta omständigheter kommer det, efter genomförandet av den Irländska planen, att ske en förändring av den oberoende klagomålstjänst som överförda Irländska PLL-Försäkringsinnehavare har tillgång till. De tjänster som tillhandahålls liknar dock i stort sett dem som för närvarande finns i Storbritannien, och jag anser inte att skillnaderna utgör en materiell försvagning av de oberoende klagomålstjänster som finns tillgängliga för överförda Irländska PLL-Försäkringsinnehavare. Eftersom PLL tidigare har hänvisat klagomål från Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare till den oberoende klagomålstjänsten i Irland, innebär det faktum att de Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare i de flesta fall efter genomförandet av den Irländska Planen kommer att bli skyldiga att framföra klagomål till den oberoende klagomålstjänsten i Irland inte någon förändring av den nuvarande praxis.

8.10 Sammanfattat så anser jag att ändringen av affärsregelverket från Storbritannien till Irland inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på överförda Irländska PLL-försäkringar.

Inverkan av den Irländska planen på förnuftiga förväntningar hos de Irländska PLL-överförda Försäkringsinnehavarna vad som gäller deras förmåner

- 8.11 Om den föreslagna Irländska planen skulle genomföras, skulle det inte ske någon förändring av villkoren för Irländska PLL Överförda Försäkringar (förutom att försäkringen skulle bli PLAE-försäkring och således skulle administreras i enlighet med PLAE:s administration). Med tanke på arvet i PLL:s verksamhet är det dock möjligt att en del av den irländska policyn för överlåtelse av PLL kommer att behöva tolkas på ett sätt som är förenligt med den Irländska planen, PLL Fondåterförsäkringsavtal och Vinstdrivande Återförsäkringsavtal, post-transfer. Ett exempel är att några av villkoren för de vinstdrivande Irländska PLL Överförda Försäkringar hänvisar till försäkringsgivaren som upprätthåller medel med hänvisning till vilken de förmåner som betalas enligt försäkringen kommer att beräknas. Efter det faktiska datumet måste sådana villkor tolkas som att förmåner enligt dessa försäkringar kan beräknas genom den Irländska Planen och Vinstdrivande Återförsäkring, med hänvisning till de relevanta PLL WPFs resultat och finansiella ställning. Sådana förändringar skulle inte påverka hur några berörda policys hanteras. Dessutom skulle de olika aspekterna av överföringen som säkerställer att genomförandet av den Irländska Planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på förmånservändningarna för den Irländska överlåtelsepolicy som skisseras i punkt 8.15 nedan fortsätta att gälla för sådana policier.
- 8.12 För Irländska PLL Icke-Vinstdrivande Överförda Försäkringar innebär detta att det inte skulle ske någon förändring av de förmåner som garanteras enligt försäkringen, eller de datum eller omständigheter då dessa förmåner skulle betalas ut.
- 8.13 För vissa Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare som betalar sina försäkringspremier genom banköverföring, stående order, Giro eller check, efter den Irländska Planen kommer det att ske en ändring på kontot där betalningar görs. Detta kommer att lyftas fram i kommunikationspaketen, och ett skraddarsytt brev kommer också att skickas till berörda Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare före det faktiska datumet. Jag förstår att Phoenix Group uppdaterar de relevanta bankkontona till PLAE och därför bör alla försäkringstagarpremier tas emot av PLAE efter det faktiska datumet, oavsett om en berörd försäkringsinnehavare uppdaterar det mottagarkonto till vilket deras premiebetalningar riktas. Jag är därför nöjd med att förändringen av bankkontot där vissa Försäkringsinnehavare betalar premier inte kommer att påverka dessa försäkringsinnehavarnas förväntningar på förmåner.
- 8.14 Genomförandet av den Irländska planen skulle inte ha någon väsentlig negativ inverkan på förväntningarna på fördelarna med de fondförsäkringar överförda Irländska PLL-försäkringarna. Detta beror på att:
- Den skulle inte ske någon förändring av de medel till vilka de fondförsäkrade överförda Irländska

PLL-försäkringarna skulle ha tillgång till eller av förvaltningen av dessa medel, samt ingen förändring av antalet, värdet eller typen av fonder som innehas

- Om avgifterna för enhetsrelaterad politik är avtalsmässiga, skulle dessa vara oförändrade, och om det finns ett element av diskretion, är avsikten att PLAE styrelsen kommer att anta ett tillvägagångssätt som överensstämmer med det som för närvarande tas av PLL styrelsen och har lagts till på dagordningen för PLAE styrelsens möte den 19 juli 2022, Jag förstår att bekräftelse av dess tillvägagångssätt för att utöva diskretion är en prioriterad punkt på dagordningen för PLAE styrelsen när den är fastställd före det faktiska datumet, och jag kommer att ge en uppdatering om denna fråga i min tilläggsrapport.

8.15 Genomförandet av den Irländska planen skulle inte ha någon väsentlig negativ inverkan på förväntningarna på fördelarna med överförda Irländska vinstutdelande PLL-försäkringar. Detta beror på att:

- Genom de Vinstdrivande Återförsäkringsavtalen kommer de Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavarna att fortsätta att delta i samma PLL WPF och kommer att fortsätta att ha rätt till samma andel av kvarlåtenskapen efter den relevanta PLL WPF;
- Även om WP:s fasta avgifter som hålls över separata förvaringskonton kommer att kräva uppdelning av tillgångar inom de relevanta PLL-fonderna kommer dessa tillgångar att fortsätta att förvaltas i enlighet med den respektive strategiska tilldelning av tillgångar som beskrivs i PPFM;
- Det kommer inte att ske några förändringar i förvaltningen av PLL WPF eller tillämpningen av diskretion;
- Den Irländska planen innehåller en bestämmelse som säkerställer att de förmåner som betalas till Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare inte skulle vara mindre än om försäkringen fortfarande tilldelades berörd PLL WPF;
- Tillsammans ger den Irländska planen och vinstutdelande återförsäkringsavtal en tydlig styrningsstruktur som måste följas för att upphäva avtalen och för att se till att innehavare av Irländska PLL Överförda Försäkringar inte väsentligt påverkas negativt av PLAE:s beslut att behålla eller stänga de relevanta nya vinstutdelande försäkringsfonderna
- Alla PLL WPF har befintliga fasta kostnadsavtal. Detta kommer att vara oförändrat till följd av överföringen.

8.16 De Irländska intäkterna har bekräftat att det föreslagna Irländska Planen inte bör leda till några skattekonsekvenser för annuiter i betalningar som ingår i den Irländska PLL Överförda Verksamheten, men det är nödvändigt att i stor utsträckning överföra dessa försäkringar till ett nytt utbetalningssystem. Förmågan att genomföra den stora överföringen av dessa försäkringar bekräftas fortfarande hos de berörda administratörerna, och jag kommer att ge en uppdatering om detta i min tilläggsrapport. Jag förstår från PLL att de förutser att alla förvaltningsleverantörer kommer att kunna utföra bulköverföringen, och dessutom är det inte ovanligt för förvaltningsleverantörer i Irland att utföra sådana överföringar; men om de Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavarna skulle drabbas av eventuella skadliga förändringar i sin skattesituation till följd av det föreslagna Irländska Planen skulle PLAE se till att ex-gratia-betalningar görs för att rätta till situationen.

8.17 Utifrån den information som lämnats anser jag att det inte skulle bli någon väsentlig negativ förändring av försäkringsinnehavarnas skatteskyldighet efter genomförandet av den Irländska planen.

8.18 Sammanfattat så anser jag att den föreslagna Irländska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på de rimliga förväntningarna hos de Irländska PLL-överförda Försäkringsinnehavarna när det gäller deras förmåner.

INVERKAN AV DEN IRLÄNDSKA PLANEN PÅ FÖRVALTNING, HANTERING, OCH SERVICE FÖR ÖVERFÖRDA IRLÄNDSKA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE.

8.19 Överförd irländsk PLL-verksamhet lyder närvarande under PLL:s ledning och styrning och skulle, om den Brittiska planen genomförs, lyda under PLAE:s ledning och styrning. PLAE-styrelsen har en majoritet av oberoende medlemmar.

8.20 Om det föreslagna Irländska Planen genomförs kommer det inte att ske någon förändring av administrationen för Irländska PLL Överförda Försäkringar som administreras av SS & C. För Irländsk PLL Överförda Försäkringar som administreras av Diligenta, Mercer eller Unum, enligt det Irländska Planen

skulle servicemodellen vara att SLAESL (Irländsk filial) skulle tillhandahålla personal till PLAE för att PLAE ska kunna utföra de reglerade aktiviteterna i detta administrationsarrangemang (det vill säga, SLAESL skulle inte bedriva reglerade aktiviteter i sitt eget namn i fråga om dessa försäkringar, utan tillhandahålla personal som agerar "som" PLAE). Oreglerade IT- och kontorstjänster och automatiserade processer, som inte motsvarar reglerad eller IDD-relaterad verksamhet, skulle fortsätta att förvärfvas från Diligenta i Storbritannien för de Irländska PLL Överförda Försäkringar som för närvarande administreras av Diligenta, och skulle tillhandahållas av RUKSL i Storbritannien för de Irländska PLL Överförda Försäkringar som för närvarande administreras av Mercer eller Unum (vilket är anpassat till det tillvägagångssätt som används för RLL Överförda Försäkringsinnehavare).

- 8.21 PLAE håller för närvarande på att etablera sin förvaltnings- och servicemodell i Irland för den Irländska PLL Överförda Försäkringar, för vilken administrationsleverantören kommer att ändra. Jag förstår dock att PLAE:s övergripande mål är att tillhandahålla administration och tjänster som är likvärdiga med de kontrakt som PLL för närvarande har i fråga om den Irländska PLL Överförda Försäkringarna och att PLAE inte förväntar sig några förändringar i den nuvarande servicenivån efter genomförandet av det Irländska Planen. För att uppnå detta kommer den MSA som PLAE och SLAESL (irländsk filial) kommer att ingå att innehålla servicenivåmätningar som är anpassade till befintliga servicenivåmätningar, och de avtal som SLAESL (irländsk filial) kommer att ingå med externa parter kommer att behålla de egenskaper som finns i motsvarande befintliga avtal. Dessutom kommer de MSA-arrangemang som PLAE ingår i (antingen direkt eller indirekt via tjänsteföretag inom Phoenix Group) att anpassas till Phoenix Group Sourcing and Procurement Framework, Supplier Governance Framework och Supplier Management Model som tillämpligt, vilket säkerställer överensstämmelse med befintliga tjänster som tillhandahålls till PLL i fråga om de Irländska PLL Överförda Försäkringarna. PLAE kommer också att inrätta PLAE Customer Committee för att övervaka förvaltningen av alla områden som påverkar PLAE:s kunder, inklusive övervakning av outsourcad verksamhet.
- 8.22 Dessutom är Phoenix-gruppen för närvarande i färd med att rekrytera ny personal för att utföra tjänster inom den Irländska PLL Överförda Verksamheten i Irland och vidtar olika åtgärder för att se till att ny personal får lämplig utbildning och överlåtelse från befintliga outsourcers för att upprätthålla förvaltnings- och servicenivån för den relevanta Irländska PLL Överförda Försäkringar. PLAE har vissa förutsättningar på plats för att se till att de Irländska PLL Överförda Försäkringarna kan fortsätta att betjänas efter det datum då den träder i kraft, inklusive vid behov utstationering av befintlig personal i Storbritannien till SLAESL (irländsk filial) i Irland för att utföra vissa eller alla nödvändiga roller tillfälligt.
- 8.23 Eftersom inrättandet av PLAE:s förvaltnings- och servicemodell och detaljerade genomförandeplan fortfarande pågår vid tidpunkten för utarbetandet av denna rapport kommer jag att ge en uppdatering i min tilläggsrapport.
- 8.24 Jag är nöjd med att PLAE har tillräckliga planer på plats för att se till att förvaltningen och servicen av de Irländska PLL Överförda Försäkringarna inte försämrats, inklusive lämpliga åtgärder för att möjliggöra en effektiv övervakning av de Irländska PLL Överförda Försäkringarna och planer för att se till att ny personal som tillhandahåller tjänster inom ramen för de Irländska PLL Överförda Försäkringarna är adekvat utbildad för att tillhandahålla tjänster enligt samma standarder som för närvarande tillhandahålls.
- 8.25 Jag anser därför att genomförandet av den Irländska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på de nivåer och standarder för förvaltning, styrning, administration och service som skulle gälla för Irländsk PLL Överförd Verksamhet.

9. INVERKAN AV DET BRITTISKA SYSTEMET PÅ PLL ICKE-ÖVERFÖRD FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE.

- 9.1 I det här avsnittet överväger jag trolig inverkan av genomförandet av den föreslagna Brittiska planen på icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ SÄKERHETEN FÖR FÖRMÅNER INOM RAMEN FÖR ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGAR.

- 9.2 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras:
- Det skulle inte ske någon förändring av PLL:s kapitalförvaltningsförsäkringar;
 - Det skulle inte få några negativa effekter på PLL:s finansiella styrka;

- PLL:s Fondåterförsäkringsavtal och Vinstdrivande Återförsäkringsavtal skulle inte leda till några väsentliga negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för icke-överförda PLL-försäkringar eller på rangordningen av icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare i händelse av PLL-insolvens;
- Det skulle inte ske några ändringar av de externa återförsäkringsarrangemang som används av PLL när det gäller icke-överförd PLL-verksamhet;
- Det skulle inte bli någon väsentlig förändring av hur PLL förvaltar den återförsäkringsverksamhet som för närvarande accepteras i den Irländska filialen av PLL från två externa parter;
- Koncernstödet från PGH till PLL skulle inte ändras; och
- Det skulle inte ske någon förändring av FSCS-stödberättigande för icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare.

9.3 Därför anser jag att den föreslagna Brittiska planen, om den genomförs, inte skulle få några materiella negativa effekter på förmånsäkerheten inom ramen för icke-överförda PLL-försäkringar.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ DEN RISKFAKTOR SOM ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGAR UTSÄTTS FÖR på den riskfaktor som överförda RLL-försäkringar utsätts för

9.4 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle riskprofilen för PLL vara väsentligt oförändrad.
Jag anser därför att genomföranden av den Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på den riskprofil som icke-överförda PLL-försäkringar utsätts för.

Inverkan av den Brittiska planen på förnuftiga förväntningar hos överförda RLL-Försäkringsinnehavare vad gäller förmåner

- 9.5 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle detta inte behöva ändras:
- Villkoren för PLL icke-överförbara försäkringar;
 - Styrningen eller förvaltningen av de icke-överförda PLL-försäkringarna;
 - Arrangemang rörande administration, service och tillgångsförvaltning av icke-överförda PLL-försäkringar;
 - De olika fonder till vilka de fondanknutna, icke-överförda PLL Försäkringsinnehavarna har tillgång till och förvaltningen av dessa fonder
 - Deltagande för icke-överförda vinstutdelande PLL-Försäkringsinnehavare i relevanta PLL WPF och förvaltningen av dessa fonder som de gäller för icke-överförda vinstutdelande PLL-försäkringar. Medan WP Fasta Avgifter som hålls över separata förvaringskonton kommer att kräva uppdelning av tillgångar inom de relevanta PLL WPF, kommer dessa tillgångar att fortsätta att förvaltas i enlighet med respektive strategisk tilldelning av tillgångar som beskrivs i PPFM.
- 9.6 Den vinstdrivande PLL Överförda Verksamheten som för närvarande fördelas till PLL SPI vinstdrivande fond ("PLL SPI WPF") utgör 22% av PLL SPI WPF av BEL per 31 december 2021, och därför kan upphävandet av vinstdrivande återförsäkringar i fråga om PLL SPI WPF fördröja det beräknade datum då PLL SPI WPF upphör med två till tre år. Vid den tidpunkt då SPI WPF upphör, kommer vinstdrivande PLL Icke-Överförda Försäkringsinnehavare som deltar i SPI WPF att överföras till en icke-vinstdrivande PLL-försäkringsfond och ges alternativa icke vinstdrivande-förmåner efter att PLL erhåller lämplig aktuariebedömning och FCA-involvering. Jag anser därför att detta inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på rimliga förväntningar på förmåner för berörda icke-överförda vinstdrivande PLL-försäkringsinnehavare. Detta beror på att klausulen om solnedgång inte kommer att ändras till följd av det föreslagna Brittiska Planen, den tid som den Brittiska planen förväntas föra fram utlösningsspunkten är inte betydande och PLL skulle krävas för att få lämplig aktuariebedömning om rättvis behandling av Försäkringsinnehavare under denna process.
- 9.7 Det förväntas inte att avtalen om Vinstdrivande Återförsäkringsavtal kommer att sägas upp på kort sikt. Om en sådan uppsägning inträffar är jag dock nöjd med att det finns tillräckliga åtgärder i avtalen om återförsäkring med vinst för att se till att den relevanta PLL WPF fördelas rättvist mellan PLL och PLAE, och att uppsägningsbeloppet som betalas av PLL till PLAE i fråga om de skulder som återförsäkras enligt avtalen om återförsäkring med vinst skulle vara rättvist för både de relevanta vinstdrivande PLL Icke-Överförda Försäkringsinnehavare och de relevanta vinstdrivande PLL Överförda Försäkringsinnehavare. Jag anser därför att detta inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på rimliga förväntningar på

förmåner för berörda icke-överförda vinstdrivande PLL-försäkringsinnehavare.

- 9.8 Sammanfattat så anser jag att genomförandet av den Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på rimliga förväntningar på förmåner hos icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare eller på de standarder för administration, service, förvaltning och styrning som gäller för icke-överförda PLL-försäkringar.

10. KONSEKVENSER AV DEN BRITTISKA PLANEN FÖR ICKE-ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE

- 10.1 I det här avsnittet överväger jag trolig inverkan av genomförandet av den föreslagna Brittiska planen på icke-överförda RLL-Försäkringsinnehavare.

INVERKAN AV DEN BRITTISKA PLANEN PÅ SÄKERHETEN FÖR FÖRMÅNER INOM RAMEN FÖR ÖVERFÖRDA RLL-FÖRSÄKRINGAR.

- 10.2 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras:
- Den kapitalförvaltningspolicy som RLL har antagit till följd av den Brittiska planen skulle inte ändras;
 - Det skulle inte få några negativa effekter på RLL:s finansiella styrka;
 - RLL:s Fondåterförsäkringsavtal skulle inte leda till några väsentliga negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för icke-överförda RLL-försäkringar eller på rangordningen av icke-överförda RLL-Försäkringsinnehavare i händelse av RLL-insolvens;
 - -överlåtelse av polis innehavare vid RLL-insolvens,
 - Det kommer inte att ske några ändringar av IGR och externa återförsäkringsarrangemang som RLL använder för icke-överförd RLL-verksamhet;
 - Koncernstödet från PGH till RLL skulle inte ändras; och
 - Det skulle inte ske någon förändring av FSCS-stödberättigande för icke-överförda RLL-Försäkringsinnehavare.
- 10.3 Därför anser jag att den föreslagna Brittiska planen, om den genomförs, inte skulle få några materiella negativa effekter på förmånssäkerheten inom ramen för icke-överförda RLL-försäkringar.

Inverkan av den Brittiska planen på den riskfaktor som överförda RLL-försäkringar utsätts för

- 10.4 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle riskprofilen för RLL vara väsentligt oförändrad. Jag anser därför att genomföranden av den Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på den riskprofil som icke-överförda RLL-försäkringar utsätts för.

Inverkan av den Brittiska planen på förnuftiga förväntningar hos överförda RLL-Försäkringsinnehavare vad gäller förmåner

- 10.5 Om den föreslagna Brittiska planen skulle genomföras, skulle detta inte behöva ändras:
- Villkoren för RLL icke-överförbara försäkringar;
 - Styrningen eller förvaltningen av de icke-överförda RLL-försäkringarna;
 - Arrangemang rörande administration, service och tillgångsförvaltning av icke-överförda RLL-försäkringar
 - De olika fonder till vilka de fondanknutna, icke-överförda RLL-Försäkringsinnehavarna har tillgång till och förvaltningen av dessa fonder.
- 10.6 De överförda svenska försäkringarna har nyligen framgångsrikt flyttats från befintliga RLL-länkade fonder till separata svenska länkade fonder. Denna migration krävdes eftersom det sätt på vilket enhetskopplade Swedish Överförd Verksamhet beskattas ändrades från och med den 1 januari 2022 (det krävdes inte för att underlätta genomförandet av den Brittiska planen). RLL-länkade fonder prissätts för närvarande på anbuds- eller erbjudandebasis enligt dagliga nettokontantflöden (dvs. priset kommer att vara på anbudsbasis om fonden har nettoflöde och på erbjudandebasis om fonden har nettoutflöde). Även om uppdelningen av de relevanta RLL-länkade fonderna inte är en direkt konsekvens av den Brittiska planen, kan uppdelningen av fonderna leda till vissa dagliga skillnader i baser för enhetspriser för de två delarna av respektive delade fonder, på grund av fluktuationer i de RLL-länkade fondernas dagliga kassaflöden.

Eftersom dessa RLL-länkade fonder är stängda för nya företag (och den information som RLL ger mig tyder på att utgifterna i allmänhet förväntas överstiga intäkterna) är det dock troligt att fonderna är netto-utgifter och således vanligtvis prissätts på anbudsbasis. Jag anser därför att eventuella skillnader inte kommer att vara materiella, och det inte är orimligt att dra slutsatsen att det inte kommer att bli någon systematisk eller materiell negativ inverkan på de fondanknutna icke-överförda RLL-Försäkringsinnehavarna.

- 10.7 Sammanfattat så anser jag att genomförandet av den Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på rimliga förväntningar på förmåner hos icke-överförda RLL-Försäkringsinnehavare eller på de standarder för administration, service, förvaltning och styrning som gäller för icke-överförda RLL-försäkringar.

11. KONSEKVENSER AV DEN IRLÄNDSKA PLANEN FÖR ICKE-ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE

- 11.1 I det här avsnittet överväger jag troliga effekter av genomförandet av den föreslagna Irländska planen på icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare.

Inverkan av den Irländska planen på säkerheten för förmåner inom ramen för överförda Irländska PLL-försäkringar

- 11.2 Om den föreslagna Irländska planen skulle genomföras:
- Det skulle inte ske någon förändring av PLL:s kapitalförvaltningsförsäkringar;
 - Det skulle inte få några negativa effekter på PLL:s finansiella styrka;
 - PLL:s Fondåterförsäkringsavtal och Vinstdrivande Återförsäkringsavtal skulle inte leda till några väsentliga negativa effekter på säkerheten för förmåner inom ramen för icke-överförda PLL-försäkringar eller på rangordningen av icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare i händelse av PLL-insolvens;
 - Det skulle inte ske några ändringar av de externa återförsäkringsarrangemang som används av PLL när det gäller icke-överförd PLL-verksamhet;
 - Det skulle inte bli någon väsentlig förändring av hur PLL förvaltar den återförsäkringsverksamhet som för närvarande accepteras i den Irländska filialen av PLL från två externa parter;
 - Koncernstödet från PGH till PLL skulle inte ändras; och
 - Det skulle inte ske någon förändring av FSCS-stödberättigande för icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare.
- 11.3 Därför anser jag att den föreslagna Irländska planen, om den genomförs, inte skulle få några materiella negativa effekter på förmånssäkerheten inom ramen för icke-överförda PLL-försäkringar.

INVERKAN AV DEN IRLÄNDSKA PLANEN PÅ DEN RISKPROFIL SOM ICKE-ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGAR UTSÄTTS FÖR.

- 11.4 Omd en föreslagna Irländska planen skulle genomföras, skulle riskfaktoren för PLL vara väsentligt oförändrad. Jag anser därför att genomförandet av den Irländska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på den riskprofil som icke-överförda PLL-försäkringar utsätts för.

INVERKAN AV DEN IRLÄNDSKA PLANEN FÖRNUFTIGA FÖRVÄNTNINGAR HOS ICKE-ÖVERFÖRDA PLL-FÖRSÄKRINGSINNEHAVARE VAD GÄLLER FÖRMÅNER.

- 11.5 Om den föreslagna Irländska planen skulle genomföras, skulle detta inte behöva ändras:
- Villkoren för PLL icke-överförbara försäkringar;
 - Styrningen eller förvaltningen av de icke-överförda PLL-försäkringarna;
 - Arrangemang rörande administration, service och tillgångsförvaltning av icke-överförda PLL-försäkringar;
 - De olika fonder till vilka de fondanknutna, icke-överförda PLL Försäkringsinnehavarna har tillgång till och förvaltningen av dessa fonder
 - Deltagande för icke-överförda vinstutdelande PLL-Försäkringsinnehavare i relevanta PLL WPF och förvaltningen av dessa fonder som de gäller för icke-överförda vinstutdelande PLL-

försäkringar. Medan WP Fasta Avgifter som hålls över separata förvaringskonton kommer att kräva uppdelning av tillgångar inom de relevanta PLL WPF, kommer dessa tillgångar att fortsätta att förvaltas i enlighet med respektive strategisk tilldelning av tillgångar som beskrivs i PPFM.

- 11.6 Den vinstdrivande Irländska PLL-överförda verksamheten som för närvarande allokeras till PLL SPI WPF representerar 22 % av PLL SPI WPF av BEL den 31 december 2021, och därför kan uppsägningen av Vinstdrivande Återförsäkringar med avseende på PLL SPI WPF kan tidigare lägga det beräknade datumet då PLL SPI WPF avvecklas med två till tre år. Vid den tidpunkt då SPI WPF upphör, kommer vinstdrivande PLL Icke-Överförda Försäkringsinnehavare som deltar i SPI WPF att överföras till en icke-vinstdrivande PLL-försäkringsfond och ges alternativa icke vinstdrivande-förmåner efter att PLL erhåller lämplig aktuarierådgivning och FCA-involvering. Jag anser därför att detta inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på rimliga förväntningar på förmåner för berörda icke-överförda vinstutdelande PLL-Försäkringsinnehavare. Detta beror på att det inte kommer att ske någon ändring av sunset-klausulen till följd av det föreslagna Irländska Planen, den tid som det Irländska Planen förväntas ta fram utlösningsspunkten är inte betydande och PLL skulle krävas för att få lämplig aktuarierådgivning om rättvis behandling av Försäkringsinnehavare under denna process.
- 11.7 Det förväntas inte att avtalen om Vinstdrivande Återförsäkringsavtal kommer att sägas upp på kort sikt. Om en sådan uppsägning inträffar är jag dock nöjd med att det finns tillräckliga åtgärder i avtalen om återförsäkring med vinst för att se till att den relevanta PLL WPF fördelas rättvist mellan PLL och PLAE, och att uppsägningsbeloppet som betalas av PLL till PLAE i fråga om de skulder som återförsäkras enligt avtalen om återförsäkring med vinst skulle vara rättvist för både de relevanta vinstdrivande PLL Icke-Överförda Försäkringsinnehavare och de relevanta vinstdrivande PLL Överförda Försäkringsinnehavare. Jag anser därför att detta inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på rimliga förväntningar på förmåner för berörda icke-överförda vinstdrivande PLL-försäkringsinnehavare.
- 11.8 Sammanfattat så anser jag att genomförandet av den Irländska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på rimliga förväntningar på förmåner hos icke-överförda PLL-Försäkringsinnehavare eller på de standarder för administration, service, förvaltning och styrning som gäller för icke-överförda PLL-försäkringar.

12. MINA ÖVERVÄGANDEN OM RÄTTVIS BEHANDLING AV KUNDER I FÖRHÅLLANDE TILL DEN BRITTISKA PLANEN

Förslag om undantag

- 12.1 PLL och RLL avser att söka undantag från myndighetskraven för att skicka ett skriftligt meddelande till PLLs Icke-överförande försäkringstagare respektive RLLs Icke-överförande försäkringstagare. PLL och RLL avser att ansöka om undantag från de rättsliga kraven för att skicka ett skriftligt meddelande till
- 12.2 Dessutom har jag dragit slutsatsen att genomförandet av den föreslagna Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på de icke-överförda Försäkringsinnehavarna. Jag anser därför att ansökan om undantag från de föreskrivna kraven om att skicka ett skriftligt meddelande till de icke-överförda Försäkringsinnehavarna är rimlig.
- 12.3 Utöver de parter som beskrivs ovan, avser RLL och PLL att begära undantag från de rättsliga kraven för att skicka ett skriftligt meddelande till följande parter:
- Försvunna (Försäkringsinnehavare som inte har en giltig adress);
 - Gemensamma Försäkringsinnehavare (som bor på olika adresser, där endast den första eller på annat sätt utsedda Försäkringsinnehavaren får meddelanden);
 - Förmånstagare och anhöriga (även när det gäller öronmärkning av pensioner);
 - Uppdragstagare;
 - Förvaltare i konkurs;
 - Innehavare av fullmakt; och
 - Avlidna Försäkringsinnehavare.
- 12.4 Dessa undantag har efterfrågats på grundval av praktiska skäl, omöjlighet och/eller proportionalitet. Jag har granskat skälen till att vart och ett av dessa undantag har sökts och anser att ansökan om undantag för att skicka ett skriftligt meddelande till de parter som beskrivs ovan är rimlig.

- 12.5 RLL och PLL avser att ansöka om undantag från kravet på att offentliggöra ett meddelande i två Brittiska tidningar, inklusive internationella utgåvor av Brittiska tidningar. Detta bygger på att:
- Reklam i Storbritannien (eller internationella versioner av Brittiska publikationer) anses osannolikt ha den effekten att anmäla ytterligare Överförda Försäkringsinnehavare än vad som skulle anmälas antingen via e-post för det föreslagna Brittiska Planen eller den ytterligare reklam som planeras i Irland på grund av det stora antalet Irländska PLL-överförda Försäkringsinnehavare som är markerade som "borta" (se punkt 12.10 nedan)
 - Som beskrivs i punkt 12.1, förväntas det inte bli någon nytta för icke-överförda Försäkringsinnehavare att få meddelanden om den Brittiska planen.
- 12.6 Med utgångspunkt i ovanstående, och eftersom jag har dragit slutsatsen att genomförandet av den föreslagna Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på de icke-överförda Försäkringsinnehavarna, anser jag att ansökan om undantag från kravet på att publicera ett meddelande i två Brittiska nationella tidningar, inklusive alla internationella utgåvor av Brittiska tidningar, är rimlig.

Kommunikationspaketet

- 12.7 De överförda polis innehavare för vilka RLL eller PLL har ett namn och en adress (med undantag för de befolkningar där ett undantag för e-post har beviljats av den Brittiska domstolen) kommer att skickas ett "kommunikationspaket" om den Brittiska planen före den Brittiska sanktionsutfrågningen för att göra det möjligt för dem att göra framställningar till den Brittiska domstolen om de anser att de kan missgynnas av förslagen.
- 12.8 Jag har granskat utkastet till kommunikationspaketet, och jag är nöjd med att innehållet lyfter fram för de överförda Försäkringsinnehavarna de viktigaste saker som de bör vara medvetna om, inklusive:
- Det Brittiska och Irländska Planens motivation, process och samberoende;
 - Hur man gör invändningar;
 - För vissa försäkringsinnehavare, förlusten av framtida täckning enligt FSCS till följd av det Irländska Planen, och hänvisning till mina slutsatser om detta;
 - Effekterna av den Brittiska planen på förmåner, villkor, administration och skattestatus; och;
 - Bekräftelse att kostnaderna för Brittiska Planen kommer att täckas av PLL och RLL, och inte försäkringsinnehavare eller med-vinst fonder av PLL
 - De nya kontaktuppgifter som Försäkringsinnehavarna ska använda för att ställa frågor om sin försäkring efter det datum som gäller.
- 12.9 Utöver kommunikationspaketen kommer det att finnas separata utskick till försäkringsinnehavarna i specifika frågor. Till exempel kommer separata brev att skickas till överförda Försäkringsinnehavare som påverkas av följande:
- För vissa Irländska PLL-överförda Försäkringsinnehavare kommer det att bli nödvändigt för dem att använda uppdaterade betalningsuppgifter för att betala sina premier efter det faktiska datumet. De berörda Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavarna kommer att få denna information med tillräckligt med tid innan det effektiva datumet för att vidta de nödvändiga förändringarna.
 - För vissa överförda Försäkringsinnehavare kommer de kontaktuppgifter som ska användas för att ställa frågor efter det faktiska datumet inte att finnas tillgängliga när kommunikationspaketen skickas, och därför kommer dessa att inkluderas i ett separat brev.

Tillvägagångssätt för försvunna

- 12.10 I april 2022 var 49 (cirka 1 %) av de överförda försäkringsinnehavarna som omfattas av den Brittiska planen, med undantag för överförda Irländska försäkringsinnehavare, markerade som "försvunna". 2 661 (ca 15%) av överförda irländska PLL-försäkringstagare var markerade som försvunna. På grund av den höga nivån av försvunna i Irland kommer PLL att ordna ytterligare reklam för den Brittiska planen i tre dagstidningar på Irland. PLL kommer dessutom att anstränga sig för att minska antalet försvunna Försäkringsinnehavare på Irland före den Irländska planens införande genom att publicera en separat annons i sex dagstidningar på Irland i syfte att återupprätta kontakten med dessa försvunna Försäkringsinnehavare.

Försäkringsinnehavarnas svar

- 12.11 RLL och PLL har vidtagit åtgärder för att hantera Försäkringsinnehavarnas svar på meddelanden som rör den Brittiska planen, samt för att hantera eventuella invändningar.
- 12.12 Jag kommer att granska svaren från Försäkringsinnehavarna, inklusive eventuella invändningar, och uppdatera dem i min tilläggsrapport.

Slutsats

- 12.13 Jag har granskat den föreslagna kommunikationsstrategin och utkastet till postpaketet.
- 12.14 Som beskrivs i denna rapport håller PLAE för närvarande på att genomföra olika åtgärder för att säkerställa den operativa beredskapen för sin förvaltnings- och servicemodell. Kommunikationspaketen lyfter fram för de överförda Försäkringsinnehavarna eventuella ändringar i administrationen av deras försäkring och jag förstår att om det föreslagna Brittiska Planen resulterar i en ändring av telefonnumren som Försäkringsinnehavarna bör använda för att kontakta Phoenix-koncernen, kommer ett separat riktat mejl att skickas i samband med detta. Jag kommer att ge en uppdatering om denna fråga i min tilläggsrapport.
- 12.15 Sammantaget anser jag att den föreslagna strategin för kommunikation med Försäkringsinnehavarna, inklusive ansökan om undantag, är rättvis och rimlig, och att informationen i utkastet till kommunikation med Försäkringsinnehavarna på ett adekvat sätt beskriver förslagen till Försäkringsinnehavare.
- 12.16 Kostnaderna för den Brittiska planen kommer inte att täckas av någon försäkringsinnehavare eller vinstdrivande fond av RLL eller PLL. Jag är nöjd med att fördelningen av kostnaderna som beskrivs ovan är rimlig.

13. MINA ÖVERVÄGANDEN OM RÄTTVIS BEHANDLING AV KUNDER I FÖRHÅLLANDE TILL DEN IRLÄNDSKA PLANEN

Förslag om undantag

- 13.1 PLL avser att begära undantag från de rättsliga kraven för att skicka ett skriftligt meddelande till följande parter:
- Försvunna (Försäkringsinnehavare som inte har en giltig adress);
 - Gemensamma Försäkringsinnehavare (som bor på olika adresser, där endast den första eller på annat sätt utsedda Försäkringsinnehavaren får meddelanden);
 - Förmånstagare och anhöriga (även när det gäller öronmärkning av pensioner);
 - Uppdragstagare;
 - Förvaltare vid konkurs;
 - Innehavare av fullmakt; och,
 - Avlidna Försäkringsinnehavare.
- 13.2 Dessa undantag har efterfrågats på grundval av praktiska skäl, omöjlighet och/eller proportionalitet. Jag har granskat skälen till att vart och ett av dessa undantag har sökts och anser att ansökan om undantag för att skicka ett skriftligt meddelande till de parter som beskrivs ovan är rimlig.

Kommunikationspaketet

- 13.3 Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare för vilka PLL innehar ett namn och en adress (utom för de grupper där ett undantag för e-post har beviljats av Irländsk Domstol) kommer att skickas ett "kommunikationspaket" om det Irländska Planen före den Irländska domstolens utfrågning för att göra det möjligt för dem att göra framställningar till den Irländska domstolen om de anser att de kan missgynnas av förslagen.
- 13.4 Jag har granskat utkastet till kommunikationspaketet, och jag är nöjd med att innehållet lyfter fram de viktigaste saker som de Irländska Försäkringsinnehavarna bör vara medvetna om, inklusive:
- Det Brittiska och Irländska Planens motivation, process och samberoende;
 - Hur man gör invändningar;
 - För vissa försäkringsinnehavare, förlusten av framtida täckning enligt FSCS till följd av det Irländska Planen, och hänvisning till mina slutsatser om detta;
 - Konsekvenserna av det Irländska Planen för förmåner, villkor, administration och beskattning; och;

- Bekräftelse på att kostnaderna för det Irländska Planen kommer att täckas av PLL, och inte av försäkringsinnehavarna eller vinstdrivande PLL-fonderna
 - De nya kontaktuppgifter som Försäkringsinnehavarna ska använda för att ställa frågor om sin försäkring efter det datum som gäller.
- 13.5 Utöver kommunikationspaketen kommer det att finnas separata utskick till försäkringsinnehavarna i specifika frågor. Till exempel kommer separata brev att skickas till överförda Försäkringsinnehavare som påverkas av följande:
- För vissa Irländska PLL-överförda Försäkringsinnehavare kommer det att bli nödvändigt för dem att använda uppdaterade betalningsuppgifter för att betala sina premier efter det faktiska datumet. De berörda Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavarna kommer att få denna information med tillräckligt med tid innan det effektiva datumet för att vidta de nödvändiga förändringarna.
 - För vissa överförda Försäkringsinnehavare kommer de kontaktuppgifter som ska användas för att ställa frågor efter det faktiska datumet inte att finnas tillgängliga när kommunikationspaketen skickas, och därför kommer dessa att inkluderas i ett separat brev.

Tillvägagångssätt för försvunna

- 13.6 I april 2022 markerades 2 661 (ca 15%) av de Irländska överförda försäkringsinnehavarna som försvunna. På grund av den höga nivån av försvunna kommer PLL att ordna ytterligare reklam för den Irländska planen i tre dagstidningar på Irland. PLL kommer dessutom att anstränga sig för att minska antalet försvunna Försäkringsinnehavare på Irland före den Irländska planens införande genom att publicera en separat annons i sex dagstidningar på Irland i syfte att återupprätta kontakten med dessa försvunna Försäkringsinnehavare.

Försäkringsinnehavarnas svar

- 13.7 PLL har vidtagit åtgärder för att hantera Försäkringsinnehavarnas svar på meddelanden som rör den Irländska planen, samt för att hantera eventuella invändningar.
- 13.8 Jag kommer att granska svaren från Försäkringsinnehavarna, inklusive eventuella invändningar, och uppdatera dem i min tilläggsrapport.

Slutsats

- 13.9 Jag har granskat den föreslagna kommunikationsstrategin och utkastet till postpaketet.
- 13.10 Som beskrivs i denna rapport håller PLAE för närvarande på att genomföra olika åtgärder för att säkerställa den operativa beredskapen för sin förvaltnings- och servicemodell. Communications Packs lyfter fram för Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare alla ändringar i administrationen av deras försäkring och jag förstår att om det föreslagna Irländska Planen resulterar i en ändring av telefonnumren som Försäkringsinnehavarna bör använda för att kontakta Phoenix Group, kommer ett separat riktat mejl att skickas i detta avseende. Jag kommer att ge en uppdatering om denna fråga i min tilläggsrapport.
- 13.11 Sammantaget anser jag att den föreslagna strategin för kommunikation med Försäkringsinnehavarna, inklusive ansökan om undantag, är rättvis och rimlig, och att informationen i utkastet till kommunikation med Försäkringsinnehavarna på ett adekvat sätt beskriver förslagen till Försäkringsinnehavare.
- 13.12 Kostnaderna för det Irländska Planen kommer att täckas av aktieägarna i Phoenix-koncernen och kommer inte att täckas av några försäkringsinnehavare eller med-vinstfonder i PLL. Jag är nöjd med att fördelningen av kostnaderna som beskrivs ovan är rimlig.

14. ÖVRIGA ÖVERVÄGANDEN

Vad skulle hända om den Brittiska planen inte skulle fortsätta?

- 14.1 Om den Brittiska planen inte fortsätter av någon anledning (eller om en relevant EES-tillsynsmyndighet invänder mot den Brittiska planen, som beskrivs i 14.2 stycket), kommer försäkringarna som omfattar den berörda Överförda verksamheten inte att bli försäkringar för PLAE och kommer att förbli inom RLL och PLL, respektive. Detta skulle innebära att RLL:s och PLL:s förmåga att förvalta, administrera och ge förmåner till överförd verksamhet i Tyskland, Norge, Sverige, Island och Irland (i tillämpliga fall) kan medföra ändringar

eller tillbakadragande av regler som tillåter överförd verksamhet att förvaltas och administreras i dessa länder av ett brittiskt försäkringsbolag. Särskilt EES-tillsynsmyndigheterna kan dra tillbaka tillstånd för att tillåta att verksamheten avvecklas med kort varsel, och denna möjlighet skapar osäkerhet för berörda Försäkringsinnehavare.

- 14.2 Efter Storbritanniens vägledning Samråd med berörda EES-tillsynsmyndigheter kommer att rådföras om Storbritanniens plan av PRA och kommer att ha möjlighet att invända mot Storbritanniens plan. Jag är därför nöjd med att de berörda EES-tillsynsmyndigheterna kommer att ha tillräckliga möjligheter att framföra eventuella invändningar mot den Brittiska planen. Om en EES-tillsynsmyndighet gör invändningar mot Storbritanniens system skulle Storbritanniens domstol inte ha behörighet att överföra någon försäkring för vilken det är obligatoriskt att behörighet och sådan försäkring skulle uteslutas från Storbritanniens plan. I detta scenario, skulle omständigheterna i stycket 14.1 gälla för dessa uteslutna försäkringar.

Den Brittiska planens framtida funktion

- 14.3 Som beskrivs i punkt 2.2, måste den Brittiska planen sanktioneras senast den 31 december 2022. Det föreslagna slutdatumet för den Brittiska planen är den 1 januari 2023. Phoenix-gruppen har fått juridiska råd som drar slutsatsen att det enligt relevant lagstiftning inte finns någon bestämmelse om när Storbritanniens plan ska träda i kraft, och denna ståndpunkt klargjordes ytterligare av Storbritanniens domstol vid en förhandsansökan den 15 juni 2022, där den bekräftade att det, utan att det påverkar några invändningar mot eventuella negativa effekter i samband med det föreslagna verkkningsdatumet (som kommer att behandlas vid den Brittiska sanktionsutfrågningen som vanligt), inte finns något som förbjuder Storbritanniens plan att ha ett verkkningsdatum efter den 31 december 2022.
- 14.4 Phoenix-gruppen har föreslagit ett verkkningsdatum den 1 januari 2023, snarare än ett år 2022 som följer sanktionsutfrågningen, av operativa effektivitetsskäl. I synnerhet skulle ändringen av redovisningsstandarderna från IFRS 4 till IFRS 17 den 1 januari 2023 leda till att PLAE skulle behöva producera en balansräkning på grundval av IFRS 4 under en mycket kort tidsperiod innan den flyttas till IFRS 17 om det faktiska datumet var 2022. Detta skulle få konsekvenser för verksamheten och kostnaderna.
- 14.5 Jag är nöjd med att det föreslagna effektiva datumet den 1 januari 2023 inte påverkar mina slutsatser om hur den Irländska planen påverkar Försäkringsinnehavarna jämfört med ett effektivt datum 2022 efter den irländska sanktionsutfrågningen. Detta beror på att ett verkkningsdatum den 1 januari 2023 jämfört med ett verkkningsdatum 2022 efter sanktionsutfrågningen är en operativ fråga och inte skulle ha någon negativ inverkan på säkerheten och rimliga förväntningar hos överförda Försäkringsinnehavare och icke-överförbara Försäkringsinnehavare när det gäller deras förmåner eller de nivåer och standarder för administration och service som skulle gälla. Av samma skäl är jag övertygad om att ett effektivt datum 2022 i stället för den 1 januari 2023 inte skulle påverka mina slutsatser om den Brittiska planen.
- 14.6 Den Brittiska planen gör det möjligt att skjuta upp det föreslagna effektiva datumet den 1 januari 2023 till den 1 april 2023 utan ytterligare ansökan från Storbritanniens domstol, och jag är nöjd med att ett sådant uppskjutande av det effektiva datumet, om det genomförs, inte skulle påverka mina slutsatser om den Brittiska planens inverkan på försäkringsinnehavarna.

Medberoende av den Brittiska planen och det Irländska Planen

- 14.7 På grund av den Brittiska planens och den Irländska planens ömsesidiga beroende, noterar jag att en eventuell försening av den vägledande utfrågningen eller sanktionsutfrågningen rörande den Brittiska planen skulle leda till en omorganisering av den vägledande utfrågningen eller sanktionsutfrågningen rörande den Irländska planen så snart som möjligt när alla frågor om den Brittiska planen har lösts. Under denna tid skulle den försäkring som omfattar överförd verksamhet inte utgöra PLAE:s försäkring, och skulle således förbli inom RLL och PLL tills både den Brittiska planen och den Irländska planen sanktioneras av den Brittiska domstolen respektive den Irländska domstolen.
- 14.8 Det är möjligt att den Irländska domstolen vid utfrågningen av de Irländska riktlinjerna, som planeras äga rum efter utfrågningen av de Brittiska riktlinjerna, begär ändringar i försäkringsinnehavarens meddelanden. Om den Irländska domstolen begär en sådan ändring skulle det inte vara nödvändigt för den Brittiska domstolen att godkänna ändringen eftersom den Brittiska domstolen inte godkänner den exakta formen av försäkringsinnehavarens meddelanden.

- 14.9 Det är möjligt att den Irländska domstolen kan begära en ändring av det Irländska Planen som kan vara nödvändigt för att kopieras till den Brittiska planen efter att det har sanktionerats av den Brittiska domstolen. Jag har förstått att Phoenix-gruppen under sådana omständigheter skulle anmäla PRA, FCA och jag och den Brittiska domstolen skulle uppmanas att godkänna ändringen, i enlighet med en klausul i den Brittiska planen.
- 14.10 Jag är nöjd med att det finns en process för att göra ändringar i den Brittiska planen om de skulle krävas efter en begäran från den Irländska domstolen för att se till att systemen förblir anpassade. Dessutom kommer jag att informeras om detaljerna i förändringen och jag kommer att överväga hur detta påverkar de överförda Försäkringsinnehavarna, de icke-överförbara Försäkringsinnehavarna och de icke-överförbara Försäkringsinnehavarna.

DEN BRITTISKA PLANENS FRAMTIDA FUNKTION

- 14.11 Jag har förstått att Phoenix Group, med förbehåll för godkännande från Storbritanniens domstol, avser att överföra verksamheten i Standard Life Assurance Limited (som anges i Standard Life Assurance Limited 2020 års rapport och redovisning), Standard Life Pensions Funds Limited och Phoenix Life Assurance Limited till PLL. Jag förstår att denna överföring inte direkt skulle involvera PLAE.
- 14.12 På samma sätt har Phoenix Group för närvarande för avsikt att i sinom tid och med förbehåll för det Brittiska domstolens godkännande försöka överföra RLL Icke-Överförd Verksamhet från RLL och all RAL-verksamhet till PLL. Detta skulle innebära att PLAE skulle bli ett dotterbolag till PLL (snarare än RAL) och PLL skulle bli den enda återförsäkringsgivaren inom koncernen inom Överförd Verksamhet. Phoenix-ledningen förväntar sig inte att den potentiella framtida överföringen ska ske före tidigast 2024. Efter att den Brittiska planen har implementerats skulle PLAE ha en liknande status som en RLL-Försäkringsinnehavare när det gäller framtida överföringar av verksamhet från RLL, och skulle därför skyddas av Del VII-överföringsprocessen som genomförs för att genomföra sådana överföringar.
- 14.13 Jag förväntar mig att planen eller planerna för sådana avsedda överföringar kommer att följa bestämmelserna i den föreslagna Brittiska planen, där detta är relevant.
- 14.14 Jag anser att det finns rimliga garantier för att den Brittiska planen, om den godkänns av den Brittiska domstolen, kommer att fungera på det sätt som den har lagts fram för den Brittiska domstolen.

PLAE:s operativa beredskap

- 14.15 Eftersom PLAE är en nyetablerad enhet inom Phoenix Group har Phoenix Group inrättat ett operativt beredskapsprojekt för att säkerställa att alla aspekter av operativ beredskap är på plats före ikraftträdanden av den Brittiska planen. Jag har fått en operativ risköversyn som utförts av Phoenix Group som visar att den totala nivån av operativ risk har tilldelats ett Amber-betyg med stabila utsikter, vilket främst beror på den pågående rekryteringen av SLAESL (irländsk filial) personal som kommer att involveras i PLAE-relaterad verksamhet. Phoenix-koncernen utvecklar beredskapsplaner i händelse av att rekryteringen inte slutförs före det faktiska datumet, för att säkerställa att den överförda försäkringen kan fortsätta att betjänas efter det faktiska datumet. Jag kommer att fortsätta att diskutera denna fråga med Phoenix-gruppen och kommer att ge en uppdatering i min tilläggsrapport.
- 14.16 På det hela taget förstår jag att Phoenix Group har begränsningar på plats för att ta itu med frågor som uppstår i samband med de operativa frågor som identifierats som en del av den operativa risköversynen och för närvarande vidtar olika åtgärder för att minimera sannolikheten för att operativa risker materialiseras. Jag kommer att fortsätta att regelbundet diskutera framstegen i den operativa beredskapsprojektet med Phoenix-gruppen och lämna en uppdatering om dess framsteg, inklusive de frågor som beskrivs i ovanstående punkter, i min tilläggsrapport.

COVID-19 pandemin

- 14.17 Jag noterar att PLL och RLL har inkluderat COVID-19-erfarenhetsdata och bästa uppskattningsantaganden i sin senaste erfarenhetsanalys, rörande både teckning och marknadserfarenhet. Ledningen för PLL och RLL anser inte att COVID-19:s inverkan på deras balansräkningar är väsentlig. För PLAE är den största riskexponeringen långtidsrisken (dvs. risken att försäkringsinnehavarna lever längre än förväntat). Därför skulle de primära negativa effekterna av COVID-19-pandemin för PLAE vara genom operativa eller marknadsmässiga effekter (däremot skulle de förmåner som betalas ut till annuitanter minska till följd av att fler annuitantförsäkringsinnehavare dör än väntat), som bedöms inom ramen för dess egen risk- och solvensvärdering ("ORSA"). Enligt min åsikt ger COVID-19-pandemin ingen anledning att ändra mina

slutsatser om den Brittiska planen.

- 14.18 Medan jag för närvarande inte förutser att COVID-19-pandemin kommer att påverka försäkringsinnehavarnas förmåga att delta i överföringsprocessen, kommer jag att fortsätta att övervaka detta och ge en uppdatering i min tilläggsrapport.

Konflikten mellan ryssland och ukraina

- 14.19 Jag har informerats av RLL att vid tidpunkten för skrivandet av denna rapport, ca 250 Fondförsäkrade Svenska RLL Överförda Försäkringsinnehavare innehar enheter i RLL Länkade Fonder som har upphävts på grund av sanktioner som införts till följd av den nuvarande konflikten mellan Ryssland och Ukraina. Om dessa fonder förblir avstängda vid ikraftträdandet förväntas RLL inte ändra sin strategi för att tillämpa påföljder, och avstängningarna skulle fortsätta att påverka de relevanta enhetslänkade svenska RLL-överförda Försäkringsinnehavarna genom RLL fondförsäkrade återförsäkringsavtalet. Jag noterar att den Brittiska planen inte direkt kommer att påverka upphävandet av de berörda RLL-länkade fonderna och därför påverkas mina slutsatser inte av dessa upphävanden. Jag har informerats av PLL att det vid tidpunkten för utarbetandet av denna rapport inte finns några PLL Överförda Försäkringsinnehavare som för närvarande innehar aktier i PLL Länkade Fonder som har suspenderats. Jag kommer att ge en uppdatering om denna fråga i min tilläggsrapport.

15. ANDRA ÖVERVÄGANDEN I SAMBAND MED DEN IRLÄNDSKA PLANEN

Vad skulle hända om den Irländska planen inte skulle fortsätta?

- 15.1 Om den Irländska planen inte fortsätter av någon anledning, kommer försäkringarna som omfattar den Irländska PLL-överförda verksamheten inte att bli försäkringar för PLAE och kommer att förbli inom PLL¹⁹. Jag förstår att PLL i detta scenario skulle fortsätta att hantera och administrera det Irländska företaget PLL Överförd Verksamhet genom sin Irländska filial, vilket för närvarande är fallet. En filial i ett tredje land kan inte använda EES Passport Rights för att utöva verksamhet i andra EES-medlemsstater, och därför finns det ingen garanti för att PLL kan fortsätta att tillhandahålla förmåner enligt, eller förvalta försäkringar genom, den Irländska filialen för försäkringsinnehavare som inte är bosatta i Irland, inklusive de som flyttar till andra EES-medlemsstater. Jag förstår att PLL i detta scenario skulle hantera denna risk och erkänna att man inte kommer att utfärda någon försäkring till nya Försäkringsinnehavare i sin Irländska filial och att man skulle sträva efter att uppfylla sina skyldigheter gentemot Försäkringsinnehavare i enlighet med de lagar som styr försäkringen och reglerna för PLL:s verksamhet.

Den Irländska planens framtida funktion

- 15.2 Det föreslagna verkningsdatumet för det Irländska Planen är den 1 januari 2023. Phoenix-koncernen har föreslagit ett verkningsdatum den 1 januari 2023 av effektivitetsskäl. I synnerhet skulle ändringen av redovisningsstandarderna från IFRS 4 till IFRS 17 den 1 januari 2023 leda till att PLAE skulle behöva producera en balansräkning på grundval av IFRS 4 under en mycket kort tidsperiod innan den flyttas till IFRS 17 om det faktiska datumet var 2022. Detta skulle få konsekvenser för verksamheten och kostnaderna.
- 15.3 Jag är nöjd med att det föreslagna effektiva datumet den 1 januari 2023 inte påverkar mina slutsatser om hur det Irländska Planen påverkar försäkringsinnehavarna jämfört med ett effektivt datum 2022. Detta beror på att ett verkningsdatum den 1 januari 2023 jämfört med ett verkningsdatum 2022 efter sanktionsutfrågningen är en operativ fråga och inte skulle ha någon negativ inverkan på säkerheten och rimliga förväntningar hos Irländska PLL-överförda Försäkringsinnehavare och Irländska PLL-icke-överförbara Försäkringsinnehavare vad gäller deras förmåner eller de nivåer och standarder för administration och service som skulle gälla. Av samma skäl är jag övertygad om att om ett effektivt datum 2022 antas i stället för den 1 januari 2023 kommer detta inte att påverka mina slutsatser om det Irländska Planen.
- 15.4 Det Irländska Planen gör det möjligt att skjuta upp det föreslagna ikraftträdningsdatumet den 1 januari 2023 till den 1 april 2023 utan ytterligare ansökan från den Irländska domstolen, och jag är nöjd med att ett sådant

¹⁹ Irländsk PLL Överförd Verksamhet kan inte överföras till PLAE om den Brittiska planen sanktioneras men det Irländska Planen inte blir det.

uppskjutande av ikraftträdningsdatumet, om det genomförs, inte skulle påverka mina slutsatser om det Irländska Planens inverkan på försäkringsinnehavarna.

Medberoende av den Brittiska planen och det Irländska Planen

- 15.5 På grund av den Brittiska planens och den Irländska planens ömsesidiga beroende, noterar jag att en eventuell försening av den vägledande utfrågningen eller sanktionsutfrågningen rörande den Brittiska planen skulle leda till en omorganisering av den vägledande utfrågningen eller sanktionsutfrågningen rörande den Irländska planen så snart som möjligt när alla frågor om den Brittiska planen har lösts. Under denna tid skulle den försäkring som omfattar överförd verksamhet inte utgöra PLAE:s försäkring, och skulle således förbli inom RLL och PLL tills både den Brittiska planen och den Irländska planen sanktioneras av den Brittiska domstolen respektive den Irländska domstolen.
- 15.6 På grund av det gemensamma beroendet mellan den Brittiska planen och det Irländska Planen, om det Irländska Planen inte fortsätter av någon anledning, skulle också den Brittiska planen inte fortsätta. Följderna av det Irländska Planen som inte går vidare på den policy som ingår i den Brittiska planen men inte det Irländska Planen (nämligen RLL Överförd Verksamhet, det Irländska PLL Överförd Verksamhet och det Tyska PLL Överförd Verksamhet) skulle därför vara likvärdiga med konsekvenserna för dessa försäkringsinnehavare i den Brittiska planen som inte går vidare, vilket jag diskuterar i punkt 14.1 ovan.

Den Irländska planens framtida funktion

- 15.7 Jag har förstått att Phoenix Group, med förbehåll för godkännande från Storbritanniens domstol, avser att överföra verksamheten i Standard Life Assurance Limited (som anges i Standard Life Assurance Limited 2020 års rapport och redovisning), Standard Life Pensions Funds Limited och Phoenix Life Assurance Limited till PLL. Jag förstår att denna överföring inte direkt skulle involvera PLAE.
- 15.8 På samma sätt har Phoenix Group för närvarande för avsikt att i sinom tid och med förbehåll för det Brittiska domstolens godkännande försöka överföra RLL Icke-Överförd Verksamhet från RLL och all RAL-verksamhet till PLL. Detta skulle innebära att PLAE skulle bli ett dotterbolag till PLL (snarare än RAL) och PLL skulle bli den enda återförsäkringsgivaren inom koncernen inom Överförd Verksamhet. Phoenix-ledningen förväntar sig inte att den potentiella framtida överföringen ska ske före tidigast 2024. Efter det att det Irländska Planen har implementerats skulle PLAE ha en liknande status som en RLL-Försäkringsinnehavare när det gäller framtida överföringar av verksamhet från RLL, och skulle därför skyddas av del VII-överföringsprocessen som genomförts för att genomföra sådana överföringar.
- 15.9 Jag förväntar mig att planen eller planerna för sådana avsedda överföringar kommer att följa bestämmelserna i den föreslagna Brittiska planen, där detta är relevant.
- 15.10 Jag anser att det finns rimliga garantier för att den Brittiska planen, om den godkänns av den Brittiska domstolen, kommer att fungera på det sätt som den har lagts fram för den Brittiska domstolen.

Effekten av det föreslagna Irländska Planen på den policy som ingår i den Brittiska planen men inte det Irländska Planen

- 15.11 Förutom de Irländska PLL-överförda försäkringar som kommer att överföras till PLAE enligt det Irländska Planen och PLL-försäkringar som inte kommer att överföras till PLL efter genomförandet av det Irländska Planen finns det en tredje grupp av försäkringar inom PLL att överväga; PLL-överförda försäkringar som ingår i den Brittiska planen men inte det Irländska Planen (Irländska PLL-överförda företag och Tyska PLL-överförda företag). På grund av den Brittiska planens och det Irländska Planens samberoende fångar min bedömning av den Brittiska planens inverkan på PLL Överförda Försäkringar också det Irländska Planens inverkan på denna grupp av försäkringar. I punkterna 6.16.1 till 6.25 drar jag slutsatsen att jag är övertygad om att genomförandet av den föreslagna brittiska planen inte skulle ha en väsentlig negativ effekt på:
- Säkerheten för förmåner enligt PLL Överförda Försäkringar;
 - Riskfaktorerna för vilka PLL Överförda Försäkringar utsätts;
 - Tillsynen i den affärsregelverk som ska tillämpas på PLL Överförda Försäkringar; och
 - De rimliga förväntningarna som PLL Överförda Försäkringsinnehavare har på sina förmåner, inklusive nivån på och standard för administration och service som hade gällt för PLL Överförda Försäkringar.

- 15.12 På samma sätt ger jag i stycket 16.3 mina övergripande slutsatser om den Brittiska planen, som också fångar inverkan av det Irländska Planen på de PLL-överförda försäkringarna som ingår i den Brittiska planen men inte det Irländska Planen.

PLAE:s operativa beredskap

- 15.13 Eftersom PLAE är en nyetablerad enhet inom Phoenix Group har Phoenix Group inrättat ett operativt beredskapsprojekt för att säkerställa att alla aspekter av operativ beredskap är på plats före ikraftträdanden av den Irländska planen. Jag har fått en operativ risköversyn som utförts av Phoenix Group som visar att den totala nivån av operativ risk har tilldelats en Amber-rating med stabila utsikter, vilket främst beror på den pågående rekryteringen av SLAESL (irländsk filial) personal som kommer att involveras i PLAE-relaterad verksamhet. Phoenix-koncernen utvecklar beredskapsplaner i händelse av att rekryteringen inte slutförs före det faktiska datumet, för att säkerställa att den överförda försäkringen kan fortsätta att betjänas efter det faktiska datumet. Jag kommer att fortsätta att diskutera denna fråga med Phoenix-gruppen och kommer att ge en uppdatering i min tilläggsrapport.
- 15.14 På det hela taget förstår jag att Phoenix Group har begränsningar på plats för att ta itu med frågor som uppstår i samband med de operativa frågor som identifierats som en del av den operativa risköversynen och för närvarande vidtar olika åtgärder för att minimera sannolikheten för att operativa risker materialiseras. Jag kommer att fortsätta att regelbundet diskutera framstegen i den operativa beredskapsprojektet med Phoenix-gruppen och lämna en uppdatering om dess framsteg, inklusive de frågor som beskrivs i ovanstående punkter, i min tilläggsrapport.

COVID-19 pandemin

- 15.15 Jag noterar att PLL har inkluderat COVID-19-erfarenhetsdata och bästa uppskattningsantaganden i sin senaste erfarenhetsanalys, rörande både teckning och marknadserfarenhet. PLL-ledningen anser inte att COVID-19:s inverkan på balansräkningen är väsentlig. För PLAE är den största riskexponeringen långtidsrisken (dvs. risken att försäkringsinnehavarna lever längre än förväntat). Därför skulle de primära negativa effekterna av COVID-19-pandemin för PLAE vara genom operativa eller marknadsmässiga effekter (däremot skulle de förmåner som betalas ut till annuitanter minska till följd av att fler annuitantförsäkringsinnehavare dör än väntat), som bedöms inom dess ORSA. Enligt min åsikt ger COVID-19-pandemin ingen anledning att ändra mina slutsatser om den Irländska planen.
- 15.16 Medan jag för närvarande inte förutser att COVID-19-pandemin kommer att påverka försäkringsinnehavarnas förmåga att delta i överföringsprocessen, kommer jag att fortsätta att övervaka detta och ge en uppdatering i min tilläggsrapport.

Konflikten mellan ryssland och ukraina

- 15.17 Jag har informerats av PLL att det vid tidpunkten för utarbetandet av denna rapport inte finns några Irländska PLL Överförda Försäkringsinnehavare som för närvarande innehar enheter i PLL Länkade Fonder som har upphävts på grund av sanktioner som införts till följd av den nuvarande konflikten mellan Ryssland och Ukraina. Jag kommer att ge en uppdatering om denna fråga i min tilläggsrapport.

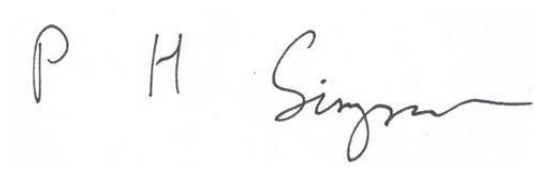
16. Slutsatser om systemet

- 16.1 Jag bekräftar att jag har övervägt de frågor som påverkar de olika kategorierna av Försäkringsinnehavare för RLL och PLL separat, inklusive både de Försäkringsinnehavare som stannar hos RLL och PLL och de som övergår till PLAE enligt den Brittiska planen. Jag anser inte att ytterligare underavdelningar (andra än de i denna rapport) är nödvändiga.
- 16.2 Jag anser att genomförandet av den föreslagna Brittiska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på:
- Förmånerna som överförda försäkringar och icke-överförda försäkringar garanterar;
 - Riskfaktorerna för vilka den överförda försäkringar och icke-överförda försäkringar utsätts;
 - Det skydd som erbjuds genom den affärsregelverk som skulle gälla för överförda försäkringar; och
 - Rimliga förväntningar i samband med överförda försäkringsinnehavare och icke-överförda försäkringar vad gäller förmåner, inklusive nivån på och standard för administration och service som hade gällt för försäkringen.

- 16.3 Jag anser att den Brittiska planen är rättvist för alla klasser och generationer av RLL- och PLL-Försäkringsinnehavare.

17. SLUTSATSER OM DEN IRLÄNDSKA PLANEN

- 17.1 Jag bekräftar att jag har övervägt de frågor som påverkar de olika kategorierna av försäkringsinnehavare inom PLL, inklusive de försäkringsinnehavare som stannar kvar hos PLL, de av den Irländska filialen som överför till PLAE enligt det Irländska Planen och de som överför till PLAE enligt den Brittiska planen men inte det Irländska Planen (för vilka jag redogjorde för mina slutsatser i punkt 16.2 och 16.3). Jag anser inte att ytterligare underavdelningar (andra än de i denna rapport) är nödvändiga.
- 17.2 Jag anser att genomförandet av den föreslagna Irländska planen inte skulle ha någon väsentlig negativ inverkan på:
- Förmånerna som Irländska överförda PLL-försäkringar och icke-överförda PLL-försäkringar garanterar;
 - Riskfaktorerna för vilka Irländska överförda PLL-försäkringar och icke-överförda PLL-försäkringar utsätts;
 - Det skydd som erbjuds genom det affärsregelverk som skulle gälla för överförda Irländska PLL-försäkringar; och
 - Rimliga förväntningar i samband med Irländska överförda PLL-försäkringar och icke-överförda PLL-försäkringar vad gäller förmåner, inklusive nivån på och standard för administration och service som hade gällt för försäkringen.
- 17.3 Jag anser att den Irländska planen är rättvist för alla klasser och generationer av PLL-Försäkringsinnehavare.



Philip Simpson

1 juli 2022

Rektor of Milliman LLP

Medlem av institutet och fakulteten för aktuarämnena

Medlem av Society of Actuaries i Irland