



PHOENIX LIFE

LEIÐARVÍSIR FYRIR ÁÆTLUN

Fyrir flutning á handhöfum Phoenix Life Limited tryggingar

Tryggingar seldar á Íslandi

Ágúst 2022



EFNISYFIRLIT

1 INNGANGUR	3
2 FERLIÐ SEM VIÐ FÖRUM EFTIR	4
3 HVAD ÞETTA ÞÝÐIR FYRIR ÞIG	8
4 ÞETTA ÆTTIRÐU AÐ GERA NÆST	10
5 SAMANTEKT ÁÆTLUNAR	11
6 SAMANTEKT Á SKÝRSLU ÓHÁÐS AÐILA	15
7 LAGALEG TILKYNNING	57
8 SAMSKIPTAUPPLÝSINGAR	60

1. INNGANGUR

Fyrirætlun okkar

Phoenix Life Limited (Phoenix) hefur í hyggju að flytja tryggingar sínar á Írlandi, Íslandi og Pýskalandi til Phoenix Life Assurance Europe dac (PLAE) sem er nýtt írskt fyrirtæki sem verður skráð og undir eftirliti á Írlandi.

Á sama tíma hefur ReAssure Life Limited (ReAssure) í hyggju að flytja tryggingar sínar í Svíþjóð, Noregi og Pýskalandi til PLAE.

Phoenix, ReAssure og PLAE eru fyrirtæki innan Phoenix Group samsteypunnar.

Við skrifum þér vegna þess að þú ert með tryggingu (eða tryggingar) sem við höfum í hyggju að flytja.

Í þessum leiðarvísi, meðfylgjandi bréfi og bæklingnum „Svör við spurningum“ má sjá að við köllum tillögurnar að breytingunum stundum „áætlunina“.

Við sömdum þennan leiðarvísi til að hjálpa þér að skilja áætlunina og ferlið sem við förum eftir, merkingu hennar fyrir þig og hvað þú ættir að gera ef einhverjar áhyggjur vakna.

Gefðu þér tíma til að lesa þennan leiðarvísi og meðfylgjandi upplýsingar gaumgæfilega. Við ráðleggjum þér að geyma þessar upplýsingar með tryggingaskírteininu þínu.

Hvernig á ég að hafa samband

Hafðu samband við okkur ef þú hefur einhverjar spurninga eða vilt fá nánari útskýringar á upplýsingunum í þessum leiðarvísi.

Hafðu tilvísunarnúmerið þitt við hendina, þú getur fundið það efst í meðfylgjandi bréfi.



Upplýsingasími: 00 354 553 6688*
Mánudaga til föstudaga: 10:00 til 16:00
Lokað á almennum frídögum.
Mögulegt er að við tökum upp og fylgjumst með símtölum.
*Rukkað er fyrir símtöl samkvæmt venjulegum taxta.



www.phoenixlife.co.uk/transfer22



Phoenix Life Þjónustudeild
Tryggingamiðlun Íslands
Hlíðasmári 12
201 Kópavogur
Ísland

2. FERLIÐ SEM VIÐ FÖRUM EFTIR

Viðskiptavinir okkar eru okkur mikils virði og við viljum tryggja að hagsmunum þinna sé gætt. Við förum eftir ströngu ferli fyrir flutninginn á þessum tryggingum til PLAE, sem felur í sér:

Ráðfærslu við eftirlitsaðila

Við ráðfærðum okkur við eftirlitsaðila til að tryggja að þeir viti af tillögum okkar og hafi engar aðfinnslur við fyrirætlanir okkar. Eftirlitsaðilar okkar eru Prudential Regulation Authority (PRA) og Financial Conduct Authority (FCA) í Bretlandi og Central Bank of Ireland (CBI) á Írlandi. Eftir flutninginn verður þú tryggingataki hjá PLAE sem verður löggilt hjá og undir eftirliti CBI.

Óháð endurskoðun á tillögum okkar

Við höfum skipað óháðan aðila (óháðan sérfræðing), Philip Simpson, sem er yfirtryggingafræðingur hjá Milliman LLP, til að veita álit sitt á líklegum áhrifum á alla Phoenix váttryggingartaka vegna fyrirhugaðs flutnings. Hann mun einnig athuga áhrif tillögunnar að flutningum allra ReAssure trygginga í Svíþjóð, Noregi og Þýskalandi til PLAE og stöðu allra Phoenix og ReAssure tryggingahafa í PLAE þegar flutningurinn tekur gildi.

Óháði aðilinn var valinn út frá reynslu hans og sjálfstæði og til að tryggja samræmi í þáttunum sem eru teknir til greina fyrir Phoenix og ReAssure tryggingahafa. Við höfum tilkynnt tilnefningu hans til CBI og hann hefur einnig verið samþykktur af PRA í samráði við FCA.

Óháði aðilinn hefur lagt fram óháða skýrslu um áætlunina þar sem hann lýsir skoðun sinni á fyrirhuguðum flutningi og álit á því hvort einhverjir tryggingahafa verði fyrir eiginlegum neikvæðum áhrifum vegna fyrirhugaða flutningsins.

Eftirlitsaðilar okkar (PRA, FCA og CBI) hafa farið yfir skýrsluna og munu hjálpa hæstarétti á hverjum stað að komast að niðurstöðu.

Í samantektarskýrslu sinni kemst óháði aðilinn að þeirri niðurstöðu að framkvæmd fyrirhugaðrar átælnar muni ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bóta váttryggingartaka af því að flytja til PLAE, né heldur sanngjarnar væntingar váttryggingartaka varðandi bætur sínar.



Hægt er að finna samantekt á skýrslunni í 6. hluta þessa leiðarvísis þar sem helstu ályktunum og niðurstöðum er lýst. Hægt er að nálgast alla skýrsluna á ensku á vefsvæði okkar á www.phoenixlife.co.uk/transfer22.

Láttu okkur vita með því að hringja í þjónustulínuna ef þú vilt fá afrit af allri skýrslunni þýtt á íslensku. Biddu um afrit eins fljótt og hægt er og helst fyrir 16. september 2022 til að gefa okkur tíma til að láta þýða skjalið og senda þér það.

Óháði aðilinn mun einnig leggja fram viðbótarskýrslu fyrir lokadóm hæstaréttar þar sem hann mun íhuga líkleg áhrif flutningsins á tryggingahafa í ljósi þeirra þróunar sem kann að hafa átt sér stað frá síðustu skýrslu hans. Þessi skýrsla verður fánleg á ensku á vefsvæði okkar að minnsta kosti tveimur vikum fyrir lokadóm hæstaréttar.

Ef þú biður um þýtt afrit af heildarskýrslunni munum við sjálfkrafa láta þýða viðbótarskýrsluna og senda þér hana, nema þú biðjir okkur um annað.

Bréf til viðskiptavina okkar

Við skrifum til allra viðskiptavina okkar til að láta þig vita af fyrirætlun okkar, hvað þetta þýðir fyrir þig og hvernig þú getur sent inn spurningar eða andmæli. Við höfum stofnað sérstaka þjónustulínu sem þú getur haft samband við ef þú vilt spyrja að einhverju eða fá nánari útskýringar.



Nánari upplýsingar um þjónustulínuna má finna í köflum 1 og 8 í þessum leiðarvísi.

Samþykki Hæstaréttar

Við höfum sótt um heimild frá hæstarétti Englands og Wales til að flytja tryggingar okkar í Þýskalandi og á Íslandi og til að ReAssure geti flutt tryggingar sínar í Svíþjóð, Noregi og Þýskalandi.

Hæstiréttur veitir eingöngu heimild ef hann er fullviss um að öll nauðsynleg lagaskilyrði hafi verið uppfyllt og að tillögurnar hafi engin efnisleg neikvæð áhrif á tryggingahafa. Hæstiréttur samþykkir flutninginn eingöngu ef rétt er að gera það.

Við búumst við að lokadómur fari fram í High Court of Justice of England and Wales, The Rolls Building, 7 Rolls Buildings, Fetter Lane, London EC4A 1NL þann 18. október 2022. Ef þessi dagsetning breytist munum við láta þig vita um nýju dagsetninguna hjá hæstarétti ef þú hringir í okkur. Einnig munum við birta tilkynningu á vefsvæði okkar. Auk þess munum við senda tilkynningu um nýju dagsetninguna til allra sem hafa sent inn andmæli eða áhyggjuefni eða sem hafa sagt okkur að ætli að mæta í hæstarétt.

Ef hæstiréttur samþykkir áætlunina er búist við að flutningurinn fari fram þann 1. janúar 2023 (flutningsdagurinn).

Flutningur írskra trygginga

Við höfum einnig í hyggju að flytja rekstur okkar á Írlandi til PLAE á sama tíma og tryggingar þínar verða fluttar. Þessi flutningur mun nota írska áætlun á Írlandi og við munum fara eftir svipuðu lagaferli þar sem við biðjum um heimild frá hæstarétti Írlands til að flytja tryggingarnar á Írlandi, rétt eins og við biðjum um heimild frá hæstarétti Englands og Wales til að flytja allar tryggingar.

Þótt írska áætlunin hafi engin bein áhrif á trygginguna þína getum við eingöngu framkvæmt flutninginn ef við fáum samþykki frá bæði hæstarétti Englands og Wales og frá hæstarétti Írlands.

Við búumst við að lokadómur í hæstarétti Írlands fari fram þann 1. nóvember 2022 og að tryggingar á Írlandi verði einnig fluttar þann 1. janúar 2023.

Þú getur séð tilvísanir í írsku áætlunina í skjölunum sem við sendum þér, þar á meðal í samantekt áætlunarinnar (5. kafli) og í samantektinni á skýrslu óháðs aðila (6. kafli).

Flutningurinn fer fram

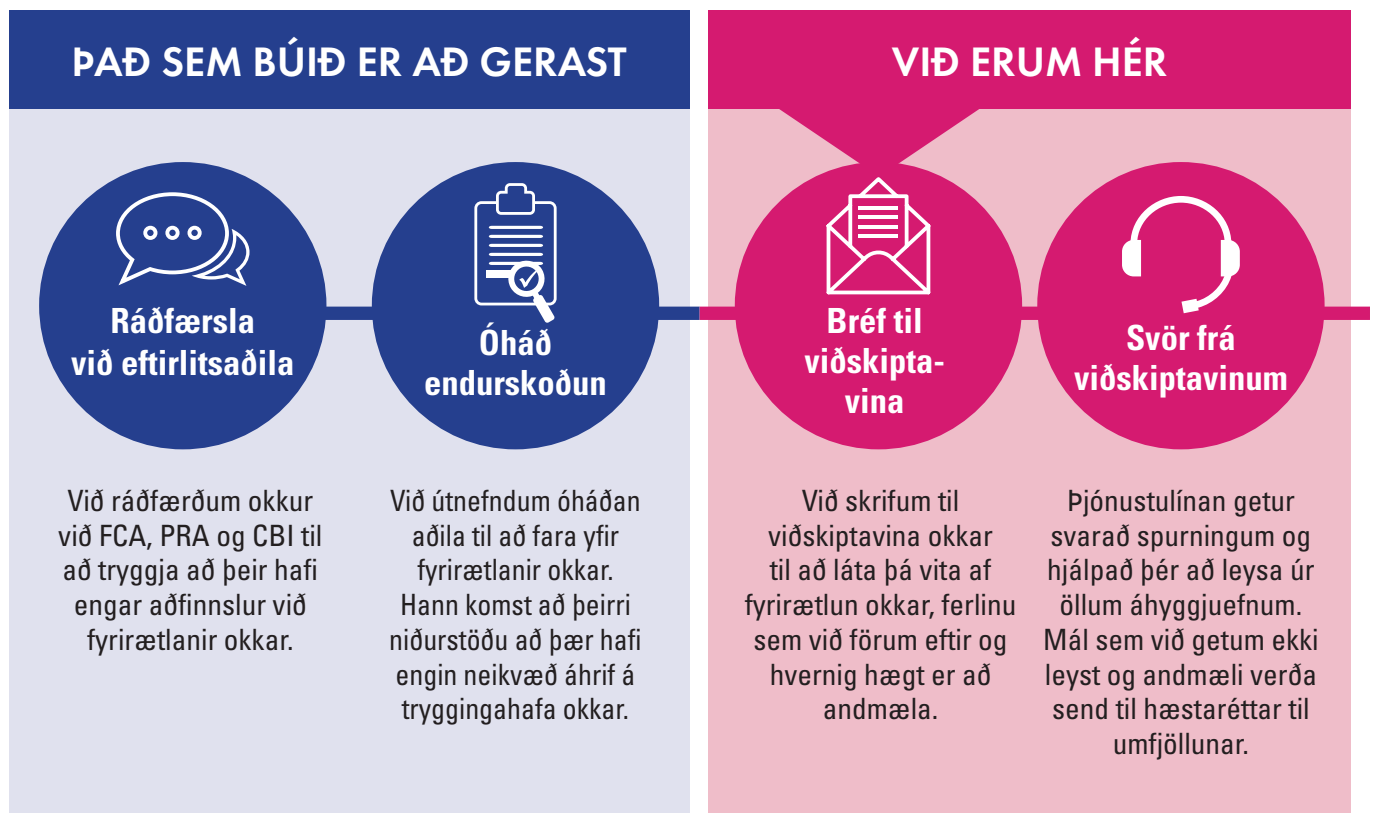
Flutningurinn mun eingöngu fara fram ef hæstiréttur Englands og Wales og hæstiréttur Írlands samþykkja áætlunirnar. Við búumst við að flutningurinn fari fram 1. janúar 2023 (flutningsdagurinn).

Ef flutningsdagsetningin breytist látum við þig vita með því að setja tilkynningu á vefsíðu okkar og taka upp skilaboð fyrir upplýsingasímann okkar.

Dagsetning flutnings

Reglurnar sem gilda fyrir áætlunina (sem kallast tímabundnar tryggingarviðskiptareglur og voru settar í gildi í Bretlandi eftir að Bretland sagði af sér úr Evrópusambandinu) krefjast þess að við höfum fengið skipun frá Hæstiréttinum til að samþykkja áætlunina ekki fyrr en 31. desember 2022.

FERLIÐ SEM VIÐ FÖRUM EFTIR:



Við báðum Hæstiréttinn í Englandi og Wales að íhuga hvort afhendingardagsetning áætlunarinnar væri enn í samræmi við reglur um afhendingu trygginga, þrátt fyrir að gildistökudagsetning afhendingarinnar samkvæmt áætluninni hafi átt sér stað eftir 31. desember 2022.

Fyrri yfirheyrsla var haldin í Hæstiréttinum í Englandi og Wales þann 15. júní 2022, þar sem umsókn okkar um að flytja stefnu eftir 31. desember 2022 var metin af Hæstiréttinum. Dómstóllinn var ánægður með að við gætum gert það og búist við að flutningurinn taki gildi 1. janúar 2023.

Í lokaréttarhöldunum munu báðir hæstaréttardómarar íhuga óþægindi sem koma fram ef einstaklingur telur að það hafi neikvæð áhrif á hann.

ÞAÐ SEM GERIST NÆST



Viðbótar-skýrsla

Óháði aðilinn lýkur við lokaumsögn og viðbótarskýrslu til að staðfesta að hann telji enn að tryggingahafa verði ekki fyrir neinum neikvæðum áhrifum.



Mál- flutningur

Til að framkvæma flutninginn þurfum við samþykki frá:
Hæstarétti Englands og Wales
þann 18. október 2022
Hæstarétti Írlands
þann 1 nóvember 2022



Flutningur fer fram

Ef báðir hæsturéttir veita samþykki sitt verður tryggingin þín flutt þann:
1. janúar 2023

3. HVAÐ ÞETTA ÞÝÐIR FYRIR ÞIG

Ef áætlunin er samþykkt verður tryggingin þín flutt til PLAE. Þá verður þú tryggingahafi hjá PLAE og PLAE mun taka við ábyrgðinni á tryggingunni þinni.

Þú munt ekki sjá neinar breytingar á því hvernig við höfum umsjón með tryggingunni eða þjónustustiginu til þín.

Trygginganúmer þitt verður áfram það sama og þú getur haft samband við sömu þjónustudeild í sama símanúmer og þú gerir núna.

Áætlunin mun ekki hafa áhrif á skilmála tryggingarinnar og flutningurinn mun ekki valda neinum breytingum á því hvernig tryggingin þín virkar eða bótum hennar.

Engar breytingar verða á iðgjöldunum eða greiðslumáta þínum eftir flutninginn.

Eftirlitsaðilar okkar

PLAE er stofnað á Írlandi og sem írskt tryggingafyrirtæki verður það skráð og undir eftirliti CBI, en ekki PRA eða FCA sem eru breskir eftirlitsaðilar.

Gjaldprotatrygging (Financial Services Compensation Scheme, FSCS)

Ef tryggingin þín fellur undir gjaldprotatryggingu í Bretlandi (FSCS) er mikilvægt að þú vitir að eftir flutninginn mun tryggingin ekki falla undir FSCS. Ef tryggingin þín fellur ekki undir FSCS mun flutningurinn ekki hafa nein áhrif hvað það varðar.

FSCS er lögbundinn bótasjóður í Bretlandi sem verndar tryggingahafa ef tryggingafyrirtæki getur ekki, eða er líklegt til að geta ekki, greitt út tryggingabætur (til dæmis vegna gjaldþrots tryggingafyrirtækisins). Vernd FSCS nær eingöngu til viðskiptavina hjá fjármálafyrirtækjum sem eru skráð í Bretlandi.

FSCS verndar ekki tryggingahafa hjá írsku tryggingafélagi eins og PLAE. Enginn samsvarandi vernd (svipuð vernd og FSCS) finnst á Írlandi þar sem PLAE hefur höfuðstöðvar sínar. Með írskum reglum um gjaldprot er hinsvegar leitast við að vernda vátryggingartaka hjá írskum vátryggingafélögum sem verða gjaldþrota. Fjárhagsleg trygging fyrir trygginguna þína er á vegum PLAE, sem þarf að hafa nægilegt fjármagn til að halda áfram að veita fjárhagslega tryggingu, jafnvel þegar fjármálaleg skilyrði eru erfið. Þessum reglum er ætlað að draga úr þörfinni á sambærilegu verndarkerfi á Írlandi.

Í grein 2.54 í þessari skýrslu segir óháði aðilinn að yfirfærsla rekstursins til PLAE sé til að tryggja stöðugleika, samræmi og samfellu í umsýslu og greiðslum í kjölfar Brexit og loka aðlögunartímans, og niðurfelling verndar FSCS er óhjákvæmileg afleiðing þessa.

Í málsgrein 7.73 segir hann: „Ég er því sannfærður um að missir FSCS-verndar myndi ekki hafa veruleg neikvæð áhrif á bótaöryggi fyrir flutta vátryggingartaka. Sér í lagi, með hliðsjón af því hversu litlar líkur eru á vanskilum eða gjaldþroti PLAE, eru ókostirnir við missi FSCS mun færri en kostirnir við bresku áætlunina, að því leyti að breska áætlunin tryggir öryggi ásamt samræmdri og samfelldri þjónustu fyrir umsjón og bætur til vátryggingartaka í EES hjá tryggingafélagi innan Phoenix Group.“

Þjónusta umboðsmanns

Ef þú vilt setja fram kvörtun til Phoenix sem ekki er hægt að leysa úr áttu rétt á að senda kvörtunina áfram til viðeigandi óháðs aðila (sem kallast umboðsmaður).

Pegar búið er að flytja trygginguna þína breytist umboðsmaðurinn sem getur tekið á móti kvörtunum frá þér:

Kvartanir vegna vandamála fyrir flutninginn:

Þú getur enn haft samband við umboðsmann fjármála í Bretlandi (UK Financial Ombudsman Service, FOS) vegna kvartana sem varða tryggingu þína áður en hún var flutt til PLAÉ (það er að segja fyrir áætlaða flutningsdaginn þann sunnudagur, 1. janúar 2023).

Kvartanir vegna vandamála eftir flutninginn:

Hafðu samband við umboðsmann fjármálaþjónustu og eftirlauna á Írlandi (Financial Services and Pensions Ombudsman, FSPO) vegna kvartana sem varða tryggingu þína eftir að hún var flutt til PLAÉ (það er að segja eftir áætlaða flutningsdaginn þann 1. janúar 2023).

FOS og FSPO hafa eigin ferli, þar á meðal á hvaða tíma ætti að setja fram kvartanir.

Þú getur líka sent kvörtun til fjármálaeftirlitsins á Íslandi (FME) sem mun síðan senda kvörtunina til FSPO fyrir þína hönd. Upplýsingar um FME má finna á heimasíðu þeirra á: **en.fme.is**.

Brexit og áætlunin

Í kjölfar þess að Bretland sagði sig úr Evrópusambandinu hafa reglurnar sem heimiluðu sjálfkrafa viðurkenningu á flutningi breskra tryggingaviðskipta í öllum EES ríkjum fallið úr gildi, og engar jafngildar reglur eða kröfur fyrir flutninga eins og þessa sem hófust fyrir lok fullgildingar Brexit þann 31. desember 2020 hafa verið samdar. Þetta veldur einhverri óvissu um hvernig viðurkenna ætti hafinn flutning í EES.

EIOPA (evrópsk váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnun) hefur ráðlagt í leiðbeiningum sínum sem birtar voru þann 19. febrúar 2019 að eftirlitsaðilar innan EES skuli leyfa að ljúka við flutninga sem eru hafnir. Fjöldi eftirlitsaðila innan EES hafa þó samþykkt leiðbeiningar um reglugerðir og reglur varðandi hafna flutninga, þar á meðal eftirlitsaðilar í Þýskalandi, Svíþjóð, á Íslandi og í Noregi (kallast saman viðkomandi eftirlitsaðilar). Þessi nálgun krefst þess að þau ströngu lög og reglur um flutning tryggingaviðskipta sem giltu áður en Bretland sagði sig úr ESB muni halda áfram að gilda um hafna flutninga.

Þar af leiðandi telst hættan á að þessi óvissa valdi erfiðleikum í reynd afar lítil. Ráðgjafar í Þýskalandi, Noregi, Svíþjóð og á Íslandi hafa staðfest að viðkomandi eftirlitsaðilar hafi lýst yfir að þeir muni fara eftir samþykktum leiðbeiningum um reglugerðir og reglur. Auk þess höfum við fengið staðfestingu á að viðkomandi eftirlitsaðilar muni fara eftir leiðbeiningum EIOPA og að ef áætlunin fer fyrir dóm í þeirra lögsögu er líklegt að viðkomandi hæstiréttur fari eftir álit viðkomandi eftirlitsaðila og þar af leiðandi er líklegt að hann samþykki flutninginn samkvæmt áætluninni.

Til að setja þessa áhættu í samhengi þá nær hún eingöngu yfir lítinn fjölda trygginga í áætluninni, þar sem meirihluti þeirra heyrir undir ensk lög eða falla undir írsku áætlunina.

PLAÉ skuldbindur sig hins vegar til að greiða allar gildar bótakröfur til tryggingahafa í áætluninni til að tryggja að tryggingahafa njóti verndar gegn þessari áhættu. Phoenix og ReAssure hafa einnig skuldbundið sig gagnvart hæstarétti Englands og Wales og hæstarétti Írlands til að nota ekki þessa óvissu til að efast um gildi áætlunarinnar í hvaða lögsögu sem er. Þessar skuldbindingar þýða að meðhöndlun trygginga verður áfram óbreytt og verður ekki fyrir áhrifum vegna breyttra reglugerða á milli EES og Bretlands.

4. ÞETTA ÆTTIRÐU AÐ GERA NÆST

Gefðu þér tíma til að lesa þennan leiðarvísi og hin skjölin sem við sendum þér til að vera viss um að þú skiljir tillögur okkar til fulls.

Við ráðleggjum þér að geyma þessar upplýsingar með tryggingaskírteininu þínu.

Við létum bæklinginn „Svör við spurningum“ fylgja með til að hjálpa við að svara öllum spurningum sem þú kannt að hafa. Einnig getur þú fundið frekari upplýsingar á vefsvæði okkar á phoenixlife.co.uk/transfer22.

Tæknilegri upplýsingar, þar á meðal heildarskjal áætlunarinnar, er að finna á ensku á vefsvæði okkar. Láttu okkur vita með því að hringja í þjónustulínuna ef þú vilt fá afrit af tæknilegu skjölunum skýrslunni þýtt á íslensku. Til að gefa okkur tíma til að þýða skjölin og senda þau til þín skaltu óska eftir afriti eins fljótt og auðið er og helst fyrir 16. september 2022.

Parftu aðstoð?

Hafðu samband við okkur ef þú vilt spyrja að einhverju, hefur áhyggjur af því hvaða áhrif fyrirhugaði flutningurinn gæti haft á trygginguna þína eða vilt fá nánari útskýringar.

Samskiptaupplýsingarnar eru í kafla 1 og 8 í þessum leiðarvísi.

Það er mikilvægt að þú látir alla sem eiga hagsmuna að gæta í tryggingu þinni vita af fyrirætlunum okkar. Þetta gæti verið tilgreindur bótaþegi, fjárvörslumaður í gjaldþroti, skiptastjóri, fulltrúi einstaklinga eða framsalshafi.

Andmæli

Ef þú hefur áhyggjur af fyrirhugaða flutningnum og telur að hann geti haft neikvæð áhrif á þig áttu rétt á að andmæla honum. Andmælin verða lögð fram fyrir hæstarétt. Hæstiréttur mun taka tillit til allra andmæla í úrskurði sínum.

Þú getur sett fram kvörtun eða andmælt áætluninni á eftirfarandi hátt:

Með því að hringja í þjónustulínu okkar, skrifa til okkar eða fylla út eyðublaðið á netinu.

Láttu okkur vita ef þú hefur áhyggjur vegna áætlunarinnar. Ef við getum ekki leyst úr áhyggjuefni þínu og þú vilt andmæla, munum við svara þér og senda andmæli þín og svar okkar til hæstaréttar Englands, óháða aðilans og til eftirlitsaðila fyrir málflutninginn.



Samskiptaupplýsingarnar eru í kafla 1 og 8 í þessum leiðarvísi.

Vinsamlegast leggðu fram ábendingar eða andmæli eins fljótt og auðið er og helst fyrir 10. október 2022.

Með því að mæta í málflutninginn fyrir hæstarétti og leggja fram andmæli þín í eigin persónu.

Ef þú vilt getur þú mætt í málflutninginn fyrir hæstarétti Englands eða beðið fulltrúa um að gera það fyrir þig. Fulltrúi þinn þarf ekki að hafa kunnáttu í lögræði og getur verið vinur eða ættingi, en þarf að hafa heimild frá dómstólunum til að tala fyrir þína hönd.

Hyggist þú eða fulltrúi þinn koma á framfæri sjónarmiðum þínum eða andmælum á dómþinginu skaltu láta okkur vita svo við getum haft samband við þig ef breytingar verða á dagsetningunni. Hugsanlega getum við brugðist beint við ábendingunum þínum.

5. SAMANTEKT ÁÆTLUNAR

Í þessum kafla tökum við saman helstu hugtökin í „áætluninni“. Hægt er að finna heildarskjal áætlunarinnar sem inniheldur ítarlegar tæknilegar upplýsingar á ensku á vefsvæði okkar á www.phoenixlife.co.uk/transfer22. Láttu okkur vita með því að hringja í þjónustulínuna ef þú vilt fá afrit af heildarskjali áætlunarinnar þýtt á íslensku. Biddu um afrit eins fljótt og hægt er og helst fyrir 16. september 2022 til að gefa okkur tíma til að láta þýða skjalið og senda þér það. Samskiptaupplýsingarnar eru í kafla 1 og 8 í þessum leiðarvísí.

Gildistökdagurinn

Þú getur séð að í þessum kafla og í tæknilegu skjölunum á vefsvæði okkar er flutningsdagurinn sunnudagur, 1. janúar 2023 kallaður „gildistökdagurinn“. Sjá einnig „Skilyrði sem verður að uppfylla áður en áætlanirnar geta tekið gildi“ hér að neðan.

Flutningur reksturs

Á gildistökuveginum (sunnudagur, 1. janúar 2023), háð samþykki hæstaréttar Englands og Wales (fyrir tryggingar á Írlandi, Þýskalandi og Íslandi) og hæstaréttar Írlands (fyrir tryggingar á Írlandi eingöngu), mun Phoenix flytja allar tryggingar sínar á Írlandi, Þýskalandi og Íslandi til PLAE. Það þýðir að PLAE verður tryggingafélagið og beri ábyrgð á fluttu tryggingunum í stað Phoenix. Á sama tíma mun ReAssure flytja tryggingar sínar í Noregi, Svíþjóð og Þýskalandi til PLAE.

Írsku áætlunin fyrir tryggingar Phoenix á Írlandi nær eingöngu yfir flutninginn á þessum tryggingum á Írlandi.

Á gildistökuveginum mun PLAE taka við öllum réttindum, ávinningi og valdi Phoenix og ReAssure hvað varðar fluttu tryggingarnar. Allir tryggingahafar hafa sömu réttindi, bætur og skyldur gagnvart PLAE og þeir höfðu fyrir flutninginn. Nema annað sé tekið fram í áætluninni, verða samningar á milli Phoenix og annarra fyrirtækja sem tengjast eingöngu flutta fyrirtækinu einnig fluttir. Það þýðir að frá gildistökuveginum verða slíkir samningar á milli PLAE og fyrirtækjanna.

Ráðstöfun trygginga

Eftirfarandi mun eiga sér stað á gildistökuveginum:

- Þýskar, íslenskar og írskar tryggingar í sjálfseignarsjóði Phoenix munu flytjast til sjálfseignarsjóðsins PLAE.
- Írsku fyrirtækið sem verður flutt og situr í fjórum af hagnaðarsjóðum Phoenix mun flytjast í fjóra samsvarandi nýja hagnaðarsjóði hjá PLAE sem verða stofnaðir til að taka við flutta fyrirtækið.

Flutningur reksturs			
	Frá Phoenix:	Til	Nýrra hagnaðarsjóða hjá PLAE:
1	90% hagnaðarsjóður		PLAE 90% hagnaðarsjóður
2	Alba hagnaðarsjóður		PLAE Alba hagnaðarsjóður
3	Phoenix hagnaðarsjóður		PLAE Phoenix hagnaðarsjóður
4	SPI hagnaðarsjóður		PLAE SPI hagnaðarsjóður

Endurtryggingar

Á gildistökudeginum munu Phoenix og PLAE gangast undir fimm aðskilda endurtryggingasamninga: fyrir hagnaðarsjóðina fjóra hjá Phoenix ásamt viðbótar endurtryggingasamningi við Phoenix fyrir einingatengda reksturinn sem er fluttur. PLAE og ReAssure munu einnig gangast undir endurtryggingasamning fyrir flutning á einingatengdum rekstri ReAssure. Phoenix og ReAssure munu hvort um sig tryggja eignir sínar í tengslum við endurtrygginguna þannig að ef Phoenix eða ReAssure lenda í fjárhagslegum erfiðleikum veldur það ekki óhagræði fyrir PLAE.

Endurtryggingasamningarnir á milli Phoenix og PLAE fyrir hagnaðarsjóðina fjóra eru:

Endurtrygging reksturs			
	Frá nýja PLAE sjóðnum	Aftur til	Phoenix sjóðsins
1	PLAE 90% hagnaðarsjóður		90% hagnaðarsjóður
2	PLAE Alba hagnaðarsjóður		Alba hagnaðarsjóður
3	PLAE Phoenix hagnaðarsjóður		Phoenix hagnaðarsjóður
4	PLAE SPI hagnaðarsjóður		SPI hagnaðarsjóður

Tilgangur endurtryggingasamninganna er að flytja fjárhagslega ábyrgð samkvæmt flutningsreglunum aftur til Phoenix og lágmarka þannig áhrifin af fyrirhugaða flutningnum á viðskiptavinum í hagnaðarsjóðum. Phoenix mun greiða kröfur til PLAE samkvæmt endurtryggingasamningunum. PLAE mun bera ábyrgð á að greiða bætur til handhafa fluttu trygginganna.

Á meðan endurtryggingin er til staðar eru allar útgreiddar bætur áfram reiknaðar út með tilvísun í hagnaðarsjóð Phoenix sem tryggingunni var úthlutað til fyrir gildistökudaginn. Útgreiddar bætur verða ekki lægri en upphæðin sem þú hefur fengið ef þú hefur áfram verið tryggingahafi hjá Phoenix.

Einingatengdar fjárfestingar fluttra einingatengdra trygginga verða endurtryggðar aftur til Phoenix (eða til ReAssure fyrir rekstur ReAssure) í gegnum einingatengdan endurtryggingasamning. Endurtryggingin veitir viðskiptavinum aðgang að sama fjölda einingatengdra sjóða og þeir hafa nú.

Áætlanirnar krefjast þess að endurtryggingasamningarnir sem lýst er hér fyrir ofan taki gildi á gildistökudeginum.

Hagnaðarsjóðir

Ef endurtryggingasamningi fyrir hagnaðarsjóð er sagt upp (fyrir utan þegar Phoenix lokar viðkomandi hagnaðarsjóði) getur stjórnarnefnd PLAE ákveðið hvort það væri viðeigandi að halda áfram rekstri hagnaðarsjóðs PLAE eða að breyta tryggingum í hagnaðarsjóðum á réttlátum grundvelli í sjálfseignarsjóða og að flytja þessar tryggingar í sjálfseignarsjóð PLAE. Í því tilfelli myndi viðkomandi hagnaðarsjóður PLAE hætta að vera til. Ef stjórnarnefnd PLAE ákveður að halda áfram að reka hagnaðarsjóð PLAE yrði sjóðnum að vera stýrt á sama hátt og viðkomandi hagnaðarsjóði hjá Phoenix. Ferlinu og kröfunum til að tryggja að þessu sé náð er lýst í 1. hluta í áætlunarskjalinu sem hægt er að finna á vefsvæði okkar á www.phoenixlife.co.uk/transfer22.

Ef Phoenix lokar hagnaðarsjóði mun viðkomandi endurtryggingasamningur falla úr gildi. Þá munu viðkomandi tryggingahafar hjá PLAE fá sanngjarnar bætur á sjálfseignargrundvelli samkvæmt ákvörðun Phoenix fyrir tryggingahafa sína og reksturinn verður fluttur í sjálfseignarsjóð PLAE. Í því tilfelli myndi viðkomandi hagnaðarsjóður PLAE hætta að vera til.

Einingatengdir sjóðir

Á gildistökudeginum verður PLAE ábyrgt fyrir flutta einingatengda rekstrinum og PLAE mun endurtryggja tryggingahluta einingatengda rekstursins til Phoenix. Engin breyting verður á verðlagningu eininga eða gjalda vegna flutningsins. Ef þú ert með einingatengda tryggingu muntu hafa sama fjölda og verðmæti eininga strax eftir gildistökudaginn og þú hafðir áður.

Áætlunin gerir PLAE kleift (háð tilteknum takmörkunum, þar á meðal skilmálum tryggingar) að skipta, sameina eða loka eða loka nýjum eða frekari fjárfestingum í einingatengdum sjóðum og að breyta fjárfestingamarkmiðum síðum til að leyfa fjárfestingu í svipuðum eignum.

Ef PLAE framkvæmir einhverjar af ofangreindum aðgerðum geta viðkomandi tryggingahafar skipt um fjárfestingu án endurgjalds. Engin breyting verður á kostnaði við skipti vegna áætlunarinnar, heldur verður hann áfram í samræmi við fyrirbyggjandi ákvæði og venjur tryggingarinnar.

Greiðsla árlegra bóta

Allar árgreiðslur vegna flutta írskra rekstursins frá hagnaðarsjóðum eða séreignarsjóðum PLAE verða greiddar af séreignarsjóði PLAE og haldið eftir af PLAE. Þær verða ekki endurtryggðar til Phoenix.

Fyrir fastar árgreiðslur er mögulegt að hagnaðarsjóður PLAE haldi árgreiðslunum og greiði þær frá viðkomandi hagnaðarsjóðum PLAE. Í því tilfelil verða þær endurtryggðar til Phoenix.

Eftirstandandi tryggingar

Ef ekki er hægt að flytja tryggingu eða hóp trygginga af einhverjum ástæðum munum við meðhöndla þær tryggingar eins og þær hefðu verið fluttar. Til að ná þessu fram verður endurtryggingasamningur undirritaður á milli PLAE og Phoenix þar til hægt verður að flytja tryggingarnar. Ef þetta skyldi gerast mun PLAE gegna hlutverki tryggingafélags þíns frá gildistökudeginum.

Gagnavernd

Samkvæmt skilmálum áætlunarinnar verður PLAE „ábyrgðaraðilinn“ sem þýðir að fyrirtækið muni taka við réttindum og ábyrgð á persónuupplýsingum sem tengjast rekstri Phoenix.

Kostnaður

Tryggingahafar þurfa ekki að greiða neinn kostnað og gjöld sem verða til vegna undirbúnings áætlunarinnar eða málflutnings fyrir hæstarétti.

Skilyrði sem verður að uppfylla áður en áætlanirnar geta tekið gildi

Við búumst við að áætlanirnar muni taka gildi sunnudagur, 1. janúar 2023. Þessi gildistökudagur er þó háður ákveðnum skilyrðum. Þau eru tilgreind hér á eftir:

- **Báðir hæsturéttir samþykkja áætlanirnar**

Áætlanirnar velja á því að fá samþykki hæstaréttar Englands og Wales (fyrir flutning á tilteknum rekstri Phoenix og ReAssure frá EES til PLAE) og samþykki hæstaréttar Írlands (fyrir flutning á rekstri Phoenix á Írlandi til PLAE).

- **Kröfur um höfuðstól eru uppfylltar**

Stjórnarnefnd PLAE hefur staðfest að PLAE hafi nægilegar eignir, upp að því marki sem stjórnarnefndir Phoenix og ReAssure hafa samþykkt, til að uppfylla að minnsta kostu stefnu PLAE um höfuðstól þegar búið er að flytja rekstur Phoenix og ReAssure til PLAE.

Ef skilyrði eru ekki uppfylltar fyrir 1. janúar 2023 (gildistöku dagsetninguna) eða Phoenix, ReAssure og PLAE samþykkja að gildistöku dagsetningunni verði frestað af einhverri annarri ástæðu, þá er varatímabil sem leyfir að fresta gildistöku dagsetningunni til 1. apríl 2023 í seinasta lagi. Samþykki hæsturéttanna á áætlununum gilda fram að þeim tíma.

Breytingar á áætlunum

Áður en breski dómstóllinn samþykkir bresku áætlunina, eða eftir dómping breska dómstólsins en fyrir dómping írsku dómstólsins, er Phoenix, ReAssure og PLAE heimilt að breyta bresku áætluninni eða bæta við hana. Ef nauðsynlegt er að gera breytingar eftir yfirheyrslu breska dómstólsins en áður en írski dómstóllinn samþykkir þá munu Phoenix, ReAssure og PLAE tilkynna tryggingatökum á heimasíðum þeirra eins fljótt og auðið er og fylgja öllum leiðbeiningum breska dómstólsins.

Áður en írsku áætlunin er samþykkt af Írsku réttinum má Phoenix, ReAssure og PLAE gera breytingar og bæta við írsku áætlunina.

Pegar báðir dómstólar hafa samþykkt viðkomandi áætlanir er Phoenix, ReAssure og PLAE enn heimilt að breyta eða bæta við þær, þó aðeins samkvæmt tilteknu ferli. Þetta ferli felur í sér að senda umsókn til hæstaréttar, tilkynna eftirlitsaðilum, birta breytinguna ef hæstiréttur skipar svo fyrir og að fá vottorð frá óháðum tryggingafræðingi sem gefur álit sitt á áhrifum breytingatillögunnar á þig sem tryggingahafa.

Ekki þarf að fara eftir ferlinu hér fyrir ofan ef aðeins þarf að gera minniháttar eða tæknilegar breytingar.

6 SAMANTEKT Á SKÝRSLU ÓHÁÐS AÐILA

Óháði aðilinn, Philip Simpson sem er yfirtryggingafræðingur hjá Milliman LLP, hefur lagt fram sjálfstæða skýrslu um áætlunina þar sem hann lýsir skoðun sinni á fyrirhuguðum flutningi og áliti á því hvort einhverjir tryggingahafa verði fyrir neikvæðum efnislegum áhrifum vegna fyrirhugaða flutningsins.

Í þessum kafla er hægt að lesa skýrslusamantektina.

Hægt er að nálgast heildarskýrsluna á vefsvæði okkar á www.phoenixlife.co.uk/transfer22.

INNIHALD

1. INNGANGUR	16
2. HIN FYRIRHUGAÐA BRESKA ÁÆTLUN	18
3. FYRIRHUGUÐ ÍRSK ÁÆTLUN	19
4. EININGATENGDIR ENDURTRYGGINGASAMNINGAR, ENDURTRYGGINGASAMNINGAR FYRIR HAGNAÐARSJÓÐI OG VERNDARRÁÐSTAFANIR SEM TENGJAST ÁÆTLUNUNUM	21
5. SJÓNARMÍÐ MÍN UM FYRIRHUGAÐAR ÁÆTLANIR	25
6. ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á YFIRFÆRÐA TRYGGINGARTAKA PLL	26
7. ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á YFIRFÆRÐA TRYGGINGARTAKA RLL	32
8. ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á FLUTTA TRYGGINGARTAKA PLL Á ÍRLANDI	36
9. ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á TRYGGINGATAKA PLL SEM EKKI YFIRFÆRAST	41
10. ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á TRYGGINGARTAKA PLL SEM FLYTJAST EKKI	43
11. ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á TRYGGINGARTAKA PLL SEM FLYTJAST EKKI	44
12. SJÓNARMÍÐ MÍN UM SANNGJARNA MEÐFERÐ Á VIÐSKIPTAVINUM HVAÐ VARÐAR BRESKU ÁÆTLUNINA	46
13. SJÓNARMÍÐ MÍN UM SANNGJARNA MEÐFERÐ Á VIÐSKIPTAVINUM HVAÐ VARÐAR ÍRSKU ÁÆTLUNINA	48
14. AÐRAR ATHUGANIR VARÐANDI BRESKU ÁÆTLUNINA	50
15. AÐRAR ÍHUGANIR UM ÍRSKU ÁÆTLUNINA	53
16. NIÐURSTÖÐUR UM BRESKU ÁÆTLUNINA	56
17. NIÐURSTÖÐUR UM ÍRSKU ÁÆTLUNINA	56

1. INNGANGUR

INNGANGUR

- 1.1 Lagt er til að yfirfæra tiltekinn langtímatryggingarekstur ReAssure Life Limited („RLL“), Phoenix Life Limited („PLL“), þar með talinn allan beinan tryggingarekstur írskra PLL-útibúsins, til Phoenix Life Assurance Europe DAC („PLAE“), sem er írskt tryggingafyrirtæki, með yfirfærsluáætlun fyrir tryggingarekstur („breska áætlunin“), sbr. skilgreiningu í 105. kafla breskra laga um fjármálþjónustu og markaði frá 2000 („FSMA“). Framkvæmd bresku áætlunarinnar útheimtir samþykki hæstaréttar (High Court of Justice) í Englandi og Wales („breski rétturinn“).
- 1.2 Vegna útgöngu Bretlands úr Evrópusambandinu útheimtir flutningur á rekstri írskis útibús PLL til PLAE jafnframt samþykki Hæstaréttar á Írlandi („írskir dómstólar“) eins og kveðið er á um í reglugerð Evrópusambandsins (um váttryggingar og endurtryggingar) frá 2015. Yfirfærsla starfsemi írskra útibúsins („írskra áætlunin“) fer fram samhliða bresku áætluninni.
- 1.3 Ég nefni bresku áætlunina og írsku áætlunina einu nafni „áætlanirnar“. Yfirfærslurnar samkvæmt bresku áætluninni og írsku áætluninni velta hvor á annarri þannig að yfirfærslurnar eiga sér ekki stað nema viðeigandi dómstólar samþykki bæði bresku og írsku áætlunina.
- 1.4 FSMA krefst þess að umsóknum til breska réttarins um yfirfærslu tryggingaviðskipta skuli fylgja skýrsla um skilyrði flutningsins (“skýrsla óháða sérfræðingsins“) sem gerð er af óháðum og hæfum einstaklingi (“óháði sérfræðingurinn“). Grein 13 í Assurance Companies Act 1909 útheimtir að slíkar umsóknir til írskra dómstólsins um skipun til að heimila yfirfærslu tryggingafyrirtækis sé fylgt með skýrslu um skilyrði flutningsins (“skýrsla um írsku áætlunina“) frá óháðum tryggingafræðingi (“óháður tryggingafræðingur“).
- 1.5 RLL, PLL og PLAE hafa tilnefnt mig, Philip Simpson, til að vera óháður sérfræðingur í breska réttinum og óháður tryggingafræðingur í írsku réttinum.
- 1.6 Í þessari skjali (“skýrslusamantekt“) er samantekt á áætluninni ásamt samantekt á mati mínu á því hvernig ráðlagður flutningur getur haft áhrif á mismunandi hópa tryggingahúsmanna. Mín fullkomna mati á áætluninni er sett fram í skýrslu óháðra sérfræðinga (sem ég kalla „aðalskýrsluna“) sem er fánleg á heimasíðum RLL, PLL og PLAE. Vinsamlegast lesið aðalskýrsluna varðandi umfang verkefna minna og ályktanir mínar og áreiðanleika, takmarkanir og staðla sem gilda fyrir verk mitt. Í aðalskýrslunni og þessari samantekt er hvorki fjárhagsleg né önnur ráðgjöf fyrir einstaka tryggingahópa.
- 1.7 Stuttu fyrir þá dagsetningu sem sett hefur verið fyrir réttarhöld þar sem sótt verður um skipun um að heimila bresku og írsku áætlunina mun ég undirbúa viðbótarskýrslu (“viðbótarskýrsla“) sem mun fjalla um öll viðeigandi mál sem hafa komið fram frá dagsetningu þessarar skýrslu.

BAKGRUNNUR FYRIRTÆKJA SEM TAKA ÞÁTT Í ÁÆTLUNINNI

- 1.8 Phoenix Group Holding plc („PGH“) á fjölda beinna og óbeinna dótturfyrirtækja á sviði líftrygginga, þar á meðal Phoenix Life Limited („PLL“), ReAssure Limited („RAL“) og ReAssure Life Limited („RLL“). Í þessari skýrslu vísa ég til PGH sem og beinna og óbeinna dótturfyrirtækja þess sem „Phoenix Group“ einu nafni.
- 1.9 PLL er skráð og hefur starfsleyfi í Englandi og Wales og lýtur viðeigandi kröfum og viðmiðunarreglum fjármálaeftirlitsstofnananna Prudential Regulation Authority („PRA“) og Financial Conduct Authority („FCA“). Fyrirtækið starfrækir

jafnframt útibú á Írlandi sem lýtur eftirliti Central Bank of Ireland („CBI“) hvað varðar fjármálaeftirlit og viðskiptasiðareglur. Meginstarfssvið PLL eru viðskipti með líftryggingar og lífeyrissjóði, þar á meðal hagnaðarsjóði, einingatengda sjóði og rekstur án hagnaðarkröfu.

- 1.10 RLL er skráð og hefur starfsleyfi í Englandi og Wales og lýtur viðeigandi kröfum og viðmiðunarreglum PRA og FCA. RLL er beint dótturfyrirtæki ReAssure Group plc („RGP“), sem Phoenix Group keypti árið 2020. Meginstarfssvið RLL eru viðskipti með líftryggingar og lífeyrissjóði, þar meðal einingatengda sjóði og sjóði án hagnaðarkröfu, sem eru að miklu leyti án virkrar áhættu.
- 1.11 Phoenix Life Assurance Europe DAC („PLAE“) hefur aðsetur á Írlandi og sótti um leyfi til tryggingarekstrar til langs tíma hjá CBI í ágúst 2021. PLAE lýtur þar að lútandi kröfum og leiðbeiningum CBI og meginstarfssvið þess, með fyrirvara um samþykki umsóknarinnar um rekstrarleyfi, verður viðskipti með líftryggingar og lífeyrissjóði án virkrar áhættu. Í kjölfar leyfisveitingarinnar verður PLAE lokað fyrir nýjum viðskiptum utan trygginga með kosti á föstum lífeyrisgreiðslum og öðrum réttindum samkvæmt samningum, svo sem lífeyrisviðskipti að því er snertir ávinnslu lífeyrisréttinda sem eru í gildi. PLAE hefur einnig leitað til CBI um löggildingu og leyfi til að starfa samkvæmt frjálsum þjónustureglum samkvæmt lögum Evrópusambandsins („EU“) í öllum Evrópusambandsríkjum þar sem tryggingataki innan yfirfærðs reksturs er nú búsettur.

UPPBÝGGING ÞESSARAR SKÝRSLU

- 1.12 Á skýringarmynd 1.1 hér að neðan eru tilgreindar málsgreinar í þessum kafla skýrslunnar sem varða bresku áætlunina og írsku áætlunina.

MYND 1.1 HLUTAR SKÝRSLUNNAR SEM VARÐA BRESKU ÁÆTLUNINA OG ÍRSKU ÁÆTLUNINA

Hluti	Málsgreinar	Breska áætlunin	Írsku áætlunin
1	1.1 til 1.11	✓	✓
2	2.1 til 2.9	✓	
3	3.1 til 3.9		✓
4	4.1 til 4.18	✓	✓
5	5.1 til 5.5	✓	✓
6	6.1 til 6.25	✓	
7	7.1 til 7.21	✓	
8	8.1 til 8.25		✓
9	9.1 til 9.8	✓	
10	10.1 til 10.7	✓	
11	11.1 til 11.8		✓
12	12.1 til 12.16	✓	
13	13.1 til 13.12		✓
14	14.1 til 14.18	✓	
15	15.1 til 15.17		✓
16	16.1 til 16.3	✓	
17	17.1 til 17.3		✓

2. HIN FYRIRHUGAÐA BRESKA ÁÆTLUN

Tilgangurinn með bresku áætluninni

- 2.1 Samkvæmt Financial Services and Markets Act frá 2000 (EES Passport Rights) Regulations 2001 („vegabréfsréttindi innan EES“), fyrir útgöngu Bretlands úr Evrópusambandinu 31. janúar 2020 (sem almennt er vísað til sem „Brexit“), var RLL og PLL heimilt að stunda tryggingastarfsemi samkvæmt vegabréfsréttindum innan EES. Áður, og fyrir Brexit, hafði RLL leyfi til að stunda tryggingastarfsemi á grundvelli þjónustufrelsisreglna í Frakklandi, Pýskalandi, Noregi, á Spáni og í Svíþjóð, og PLL hafði leyfi til að stunda tryggingastarfsemi á grundvelli staðfesturéttar á Írlandi og á grundvelli frelsis til að veita þjónustu á Írlandi, í Pýskalandi og á Íslandi.
- 2.2 Í kjölfar útgöngu Bretlands úr Evrópusambandinu og loka umskiptatímabilsins 31. desember 2020 er breskum tryggingafélögum ekki lengur heimilt að nota vegabréfsréttindi innan EES til að stunda tryggingastarfsemi annars staðar innan EES. Allir viðkomandi eftirlitsaðilar í starfrækslulöndunum (það Írlandi, Pýskalandi, Svíþjóð, Noregi og Íslandi) hafa staðfest, með fyrirvara um að yfirfærsla váttryggingastofns hafi hafist fyrir útgöngu Bretlands úr Evrópusambandinu, að frágangur slíkrar yfirfærslu frá Bretlandi til váttryggjenda í ESB verði heimilaður, til samræmis við tilmæli nr. 5 í European Insurance and Occupational Pensions Authority (“EIOPA”)¹.
- 2.3 PRA hefur staðfest að þessi írsku áætlun sé talin hefja fjárfestingarflutning í samræmi við ráðleggingu EEA nr. 5. Í samræmi við viðeigandi lög þarf að samþykkja bresku áætlunina fyrir 31. desember 2022. Þó samþykkja verði bresku áætlunina fyrir 31. desember 2022, hefur Phoenix Group fengið lagalega ráðgjöf þar sem ályktað er að samkvæmt viðeigandi lögum sé ekki hægt að ákveða hvenær breska áætlunin verði að ganga í gildi. Til þess að skýra þessa stöðu enn frekar sendi Phoenix Group fyrirspurn til breska dómstólsins um að leita stöðu sinnar í málinu þann 15. júní 2022. Frumréttarhöldin staðfestu að án þess að hafa áhrif á hugsanlegar aukaverkanir í tengslum við ráðlagða gildistöku dagsetningu (sem verður metin í bresku samþykktarréttarhöldunum eins og venjulega) sé ekkert sem bannar bresku áætluninni að hafa gildistöku dagsetningu eftir 31. desember 2022. Sem afleiðing þessarar lagalegu ráðleggingar og niðurstöðu undirbúnings aðgerðarinnar er áætlaður gildistöku dagur bresku áætlunarinnar 1. janúar 2023, sem mér skilst að Phoenix Group hafi valið til þess að ná mestri skilvirkni í starfseminni. Mér skilst að Phoenix Group hafi tilkynnt viðkomandi yfirvöldum í Evrópusambandinu um niðurstöður frumumsóknarinnar og tilætlaðan gildistöku dag.
- 2.4 RLL og PLL taka sér fyrirhugaðar áætlanir á hendur til að gera tryggingartökum innan Evrópusambandinu kleift að njóta áfram tryggingaþjónustu frá váttryggjanda í Evrópusambandinu innan eins fyrirtækis staðsetts í Evrópusambandinu, og til að tryggja samfellda og stöðuga veitingu trygginga ef mismunur á lögum og regluverki Evrópusambandsins og Bretlands verður meiri í framtíðinni.

SAMANTEKT Á BRESKU ÁÆTLUNINNI

- 2.5 Rekstur verður yfirfærður í tveimur áföngum („yfirfærður rekstur“) samkvæmt fyrirhugaðri breskri áætlun:

¹ Hinn 19. desember 2019 birti EIOPA „tilmæli fyrir tryggingafélög í ljósi útgöngu Bretlands úr Evrópusambandinu“ þar sem tilgreint var að eftirlitsstofnanir skyldu heimila frágang á yfirfærslu váttryggingastofns frá Bretlandi til váttryggjenda innan Evrópusambandsins að því tilskildu að slík yfirfærsla hefði hafist fyrir útgöngu Bretlands úr Evrópusambandinu („tilmæli EIOPA nr. 5“).

- Fyrri áfanginn („yfirfærður rekstur RLL“) samanstendur af tilteknum einingategndum sparifjár-, fjárfestinga- og varnarsamningum, auk sjúkdómatrygginga, sem RLL seldi tryggingartökum búsettum í Pýskalandi, Noregi og Svíþjóð við upphaf viðkomandi tryggingar.
 - Annar áfanginn („yfirfærður rekstur PLL“) samanstendur af sjóðum án hagnaðarkröfu, þar á meðal sjúkdóma- og líftryggingum, hagnaðarsjóðum, lífeyrissjóðum, einingategndum sparnaði og tekjutryggingum. Þessar tryggingar voru seldar á Írlandi (sjá málsgrein 3.5 hér að neðan), Íslandi eða Pýskalandi.
- 2.6 Fyrirhuguð breska áætlun, verði hún samþykkt, myndi yfirfæra allar eignir og skuldir yfirfærða rekstursins, utan eftirstandandi trygginga², frá RLL og PLL til PLAE á gildistökudeginum (það er deginum þegar breska áætlunin tekur gildi), sem er áætlaður sunnudagur, 1. janúar 2023.
- 2.7 Mynd 2.1 hér að neðan sýnir fjölda ráðstafana og heildarskuldabréfa fyrir bestu ábyrgð („BEL“) í tengslum við yfirfærða reksturinn 31. desember 2021. Athugið að BEL í tengslum við yfirfærðan rekstur RLL er skráð á netinu í innanhóps endurtryggingarsamningnum („IGR“), sem er endurtryggingarsamningur milli RLL og RAL sem endurbyggir áhættuna á RLL til RAL (að undanskildum aðgerðaráhættu og sumri hlutfallsáhættu).

MYND 2.1 TRYGGINGATALNING OG BEL TENGT YFIRFÆRDUM REKSTRI

31. desember 2021	Fjöldi trygginga	BEL (€m)
Yfirfærður rekstur RLL	7.161	154*
Yfirfærður rekstur PLL	21.611	754

* Nettó af IGR með RAL

Heimild: Útvegað af RLL og PLL

- 2.8 Búist er við því að breska áætlunin verði lögð fyrir breska dómstóla til stefnuréttarhalds³ 11. júlí 2022 og samþykkisréttarhalds⁴ 18. október 2022.
- 2.9 Yfirfærslurnar samkvæmt bresku áætluninni og írsku áætluninni velta hvor á annarri þannig að yfirfærslurnar eiga sér ekki stað nema viðeigandi dómstólar samþykki bæði bresku og írsku áætlunina. Fyrirhuguðu áætlanirnar hafa sömu skilmála um flutning yfirfærðs reksturs til, og starfrækslu yfirfærðs reksturs hjá, PLAE.

3. FYRIRHUGUÐ ÍRSK ÁÆTLUN

TILGANGURINN MEÐ ÍRSKU ÁÆTLUNINNI

- 3.1 Samkvæmt Financial Services and Markets Act frá 2000 (EES Passport Rights) Regulations 2001 („vegabréfsréttindi innan EES“), var PLL heimilt, fyrir Brexit, að stunda tryggingastarfsemi samkvæmt vegabréfsréttindum innan EES, og á grundvelli staðfesturéttar, í gegnum írskt útibú á Írlandi og á grundvelli þjónustufrelsisreglna á Írlandi, í Pýskalandi og á Íslandi.
- 3.2 Í kjölfar útgöngu Bretlands úr Evrópusambandinu og loka umskiptatímabilsins 31. desember 2020 er breskum tryggingafélögum ekki lengur heimilt að nota

2 Eftirstandandi tryggingar eru tryggingar innan yfirfærða rekstursins sem ekki er hægt að flytja til PLAE á gildistökudeginum. Þegar öll samþykki, heimildir eða aðrar kröfur eru til staðar færast þau yfir til PLAE. Ekki er búist við því að neinar tryggingar verði eftirstandandi.

3 Stefurétthaldið er stutt réttarhald þar sem breskir eða írskir dómstólar mæla formlega fyrir um fyrirhugaða áætlun, einkum hvað varðar samskipti við tryggingartaka.

4 Samþykktarréttarhaldið er réttarhald þar sem breskir eða írskir dómstólar hlýða á umsókn um samþykkt á fyrirhugaðri yfirfærslu tryggingaviðskipta.

vegabréfsréttindi innan EES til að stunda tryggingastarfsemi annars staðar innan EES. CBI hefur staðfest að hann myndi heimila slíka yfirfærslu frá Bretlandi til váttryggjenda í Evrópusambandinu, til samræmis við tilmæli EIOPA nr. 5 með fyrirvara um að yfirfærsla váttryggingastofns hafi hafist fyrir útgöngu Bretlands úr Evrópusambandinu.

- 3.3 PLL mætti, lögum samkvæmt, halda áfram rekstri í Írlandi í gegnum írskt útibú sitt. PLL vill þó ekki reiða sig á að sinna þessum rekstri í gegnum útibú í þriðja landi þar sem:
- Það gæti dregið úr sveigjanleika bóta og þjónustu sem tryggingartakar kynnu að vænta;
 - Útibú í þriðja landi hefur ekki réttindi til að veita þjónustu yfir landamæri í Evrópusambandinu til að annast rekstur í öðrum aðildarríkjum Evrópusambandsins og því er engin fullvissa fyrir því að PLL geti haldið áfram að annast eða greiða út bætur í gegnum írsku útibúið fyrir tryggingartaka sem ekki eru búsettir á Írlandi, þar á meðal þá sem flytja til annarra aðildarríkja Evrópusambandsins; og
 - Möguleikar á því að yfirfæra slíkan rekstur í lögsögu Evrópusambandsins kunna að verða takmarkaðir síðar.
- 3.4 Þess vegna hyggst PLL framkvæma fyrirhugaða írsku áætlun til að tryggja stöðugleika, samræmi og samfellu í áframhaldandi umsjón og greiðslu trygginga fyrir tryggingartaka í Evrópusambandinu þótt munur kunni að verða á lögum og regluverki Evrópusambandsins og Bretlands í framtíðinni.

SAMANTEKT Á ÍRSKU ÁÆTLUNINNI

- 3.5 Hin fyrirhugaða írsku áætlun flytur einungis hluta yfirfærðs rekstur PLL til PLAE. Yfirfærðar eru allar beinar tryggingar útibúsreksturs PLL á Írlandi („yfirfærður rekstur PLL á Írlandi“), þar á meðal viðskipti án hagnaðarkröfu, með hagnaðarkröfu, lífeyrissjóðir, einingatengdur sparnaður og tekjutryggingar. Þær voru allar seldar á Írlandi, annaðhvort í írskum útibúum forvera PLL (sem síðar voru keyptir af PLL) eða með viðskiptum yfir landamæri. Til að koma í veg fyrir vafa er írskur yfirfærður rekstur PLL hluti af yfirfærðum rekstri PLL sem lýst er í málsgrein 2.6 hér að framan og er innifalinn í bæði írsku og bresku áætluninni..
- 3.6 Fyrirhugað írsk áætlun, verði hún samþykkt, myndi yfirfæra allar eignir og skuldir yfirfærðs reksturs PLL á Írlandi, utan eftirstandandi trygginga PLL á Írlandi⁶, frá RLL og PLL til PLAE á gildistökudeginum (það er deginum þegar írsku áætlunin tekur gildi), sem er áætlaður sunnudagur, 1. janúar 2023.
- 3.7 Mynd 3.1 hér að neðan sýnir fjölda trygginga og áætlaðar heildarábyrgðir skuldabréfa sem tengjast írskum yfirfærðum rekstri PLL frá 31. desember 2021.

MYND 3.1 TRYGGINGATALNING OG BEL TENGT VIÐ ÍRSKAN YFIRFÆRDAN REKSTUR

31. desember 2021	Fjöldi trygginga	BEL (£m)
Írskur yfirfærður rekstur PLL	19.974	754

Heimild: Útgefið af PLL. Með námundun er BEL fyrir írskan yfirfærðan rekstur PLL jafnt og BEL fyrir allan yfirfærðan rekstur PLL.

⁶ Eftirstandandi tryggingar PLL á Írlandi eru tryggingar innan yfirfærðs reksturs PLL á Írlandi sem ekki er hægt að flytja til PLAE á gildistökudeginum. Þegar öll samþykki, heimildir eða aðrar kröfur eru til staðar færast þau yfir til PLAE. Ekki er búist við því að neinar tryggingar PLL á Írlandi verði eftirstandandi.

- 3.8 Búið er við því að írsku áætlunin verði lögð fyrir írsku dómstóla í stefnuréttarhöldum⁷ 18. júlí 2022. Dagsetning írsku samþykktarréttarhaldanna⁸ verður staðfest í írsku stefnuréttarhöldunum en stefnt er á að írsku samþykktarréttarhaldanna verði 1. nóvember 2022.
- 3.9 Yfirfærslurnar samkvæmt bresku áætluninni og írsku áætluninni velta hvor á annarri þannig að yfirfærslurnar eiga sér ekki stað nema viðeigandi dómstólar samþykki bæði bresku og írsku áætlunina. Fyrirhuguðu áætlanirnar hafa sömu skilmála um flutning yfirfærðs reksturs til, og starfrækslu yfirfærðs reksturs hjá, PLAE.

4. EININGATENGDIR ENDURTRYGGINGASAMNINGAR, ENDURTRYGGINGASAMNINGAR FYRIR HAGNAÐARSJÓÐI OG VERNDARRÁÐSTAFANIR SEM TENGJAST ÁÆTLUNUNUM

- 4.1 RLL og PLL myndu gera endurtryggingasamninga við PLAE að því er varðar einingatengdan og hagnaðardrífinn yfirfærðan rekstur á gildistökudeginum („einingatengdir endurtryggingasamningar“ og „endurtryggingasamningar með hagnaðarkröfu“). Þessi kafli á jafnt við um bresku og írsku áætlunina.

EININGATENGDIR ENDURTRYGGINGASAMNINGAR

- 4.2 RLL og PLL reka innri tengda sjóði til að reikna út bætur sem greiða skal samkvæmt einingatengdum tryggingum (það er „tengdir sjóðir RLL“ og „tengdir sjóðir PLL“, sem saman nefnast „tengdir sjóðir“). Til þess að fluttir tryggingartakar hafi áfram aðgang að sömu tengdu sjóðunum eftir gildistökudaginn mun PLAE setja á stofn samskonar sjóði („nýja tengda sjóði RLL“ og „nýja tengda sjóði PLL“, sem saman nefnast „nýju tengdu sjóðirnir“) og viðkomandi tengda sjóði sem standa fluttum tryggingartökum til boða strax fyrir gildistökudaginn. Samkvæmt bresku áætluninni myndu eignir og skuldbindingar viðkomandi tengdra sjóða RLL og PLL færast yfir til nýrra tengdra sjóða RLL og nýrra tengdra sjóða PLL⁹.
- 4.3 Ef áætlanirnar kæmu til framkvæmdar myndi fjárfestingarhluti yfirfærða rekstursins vera tafarlaust endurtryggður hjá RLL og PLL samkvæmt einingatengdum endurtryggingasamningi RLL og einingatengdum endurtryggingasamningi PLL svo skuldbindingar RLL og PLL um yfirfærslu á tengdum einingatengdum eignum til PLAE myndu vega upp á móti skuldbindingum PLAE um að greiða jafnhá endurtryggingariðgjöld til RLL og PLL. Einingatengdur endurtryggingasamningur RLL og einingatengdur endurtryggingasamningur PLL nefnast einu nafni „einingatengdu endurtryggingasamningarnir“.
- 4.4 Með einingatengdu endurtryggingasamningunum fjárfesta fluttir tryggingartakar í nákvæmlega sömu sjóðum eftir gildistökudaginn og þeir gerðu fyrir gildistökudaginn.
- 4.5 PLAE hefði breytileg gjöld á öllum tiltækum eignum sem hver RLL og PLL eiga (það er öllum eignum nema þeim sem RLL eða PLL er ekki fær um að veita tryggingu) til að lágmarka útsetningu mótaðila sem er afleiðing af

⁷ Stefneuréttarhaldið er stutt réttarhald þar sem breskir eða írskir dómstólar mæla formlega fyrir um fyrirhugaða áætlun, einkum hvað varðar samskipti við tryggingartaka.

⁸ Samþykktarréttarhaldið er réttarhald þar sem breskir eða írskir dómstólar hlýða á umsókn um samþykkt á fyrirhugaðri yfirfærslu tryggingaviðskipta.

⁹ Írsku áætlunin tekur ekki yfir RLL og flytur því ekki eignir og skuldir tengdra sjóða RLL.

einingatengdum endurtryggingarsamningum (og endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu). Ég vísa til þessarar breytilegu gjalda sem “breytileg gjöld RLL” og “breytileg gjöld PLL”, eða saman “breytileg gjöld”. Til að koma í veg fyrir vafa er breytilegt gjald PLL ein gjaldfærsla sem nær yfir einingatengda endurtryggingasamninga PLL og endurtryggingarsamninga með hagnaðarkröfu. Þar sem ferlið til að slíta einingatengdum endurtryggingarsamningi PLL er ekki eins flókið, og þar af leiðandi ekki eins tímafrekt eins og það sem tengist endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu, er ég sannfærður um að það sé ekki þörf fyrir PLAE til þess að hafa einnig fast gjald með tilliti til einingatengda endurtryggingarsamnings PLL.

- 4.6 Breytileg gjöld fela í sér ákvæði sem takmarka endurheimtanleika PLAE í ótryggðum tryggingaskuldum og hafa því þau áhrif að PLAE hefði jafna stöðu á við tryggingartaka sem flytjast ekki (og aðra tryggingartaka¹⁰) RLL og PLL ef kæmi til gjaldþrots RLL eða PLL. Breytilegu gjöldin innihalda einnig ákvæði sem tryggja að breytilegt gjald RLL og breytilegt gjald PLL muni verða jafngild (og ekki lægri) öllum núverandi eða framtíðar breytilegum gjöldum sem lögð verða af RLL eða PLL.
- 4.7 Í einingatengdu endurtryggingasamningunum eru tilgreindar aðstæðurnar þar sem heimilt er að rifta samningunum og skilmálarnir sem þarf að fylgja við riftun, þar á meðal riftunarfjárhæðina sem PLL eða RLL, eftir því sem við á, þyrfti að greiða PLAE og ferlið sem fylgt er ef PLAE skyldi andmæla útreikningi á riftunarfjárhæðinni.
- 4.8 Þó að lýsingin hér að framan gefi yfirlit yfir núverandi væntingar þegar þessi skýrsla er skrifuð, eru einingatengdur endurtryggingarsamningur PLL og veiðeigandi breytilegt gjald í uppkastsformi og búist er við að þeirri vinnu verði lokið fyrir gildistökudag. Ég mun gefa uppfærslu um þetta og öll áhrif af þessu á niðurstöður mínar með tilliti til fyrirhugaðrar breskrar áætlunar í viðbótarskýrslu minni. Reglurnar innihalda ákvæði sem krefst þess að einingatengd endurtryggingarsamningar og tengd breytileg gjöld hafi verið samþykkt fyrir gildistökudag áætlanna.

ENDURTRYGGINGASAMNINGAR MEÐ HAGNAÐARKRÖFU

- 4.9 PLL rekur margvíslega hagnaðarsjóði („PLL WPF“). Til þess að veita fluttum tryggingarhöfum áfram aðgang að sömu hagnaðarsjóðunum eftir gildistökudaginn er þess krafist samkvæmt áætlununum að PLAE stofnsetji fjóra hagnaðarsjóði („nýju hagnaðarsjóðina“) fyrir hvern hagnaðarsjóð PLL í yfirfærðum rekstri á Írlandi. Samkvæmt áætlununum myndu eignir og skuldir yfirfærðs rekstrar í hagnaðarsjóðum PLL flytjast yfir í viðkomandi nýju hagnaðarsjóðina hjá PLAE.
- 4.10 Ef áætlarnir kæmu til framkvæmda yrðu skuldbindingar yfirfærðs hagnaðarrekesturs tafarlaust endurtryggðar hjá PLL samkvæmt endurtryggingasamningum hagnaðarsjóða svo skuldbinding PLL um að yfirfæra tengdar eignir hagnaðarrekesturs til PLAE myndi vega upp á móti skuldbindingum PLAE um að greiða jafnhá endurtryggingariðgjöld til PLL.
- 4.11 Með endurtryggingasamningunum fyrir hagnaðarsjóði geta fluttir tryggingartakar á Írlandi sem nú heyra undir endurtryggingasamninga PLL með hagnaðarkröfu haldið áfram að fá greiddar bætur reiknaðar út með hliðsjón af þeim sjóðum með sama hætti fyrir og eftir gildistökudaginn, þótt þeir séu tryggingartakar hjá PLAE en ekki PLL. Þetta kemur jafnframt í veg fyrir að skipta þurfi endurtryggingasamningum PLL með hagnaðarkröfu niður í smærri einingar.

10 Undir þetta falla öll ný viðskipti RLL eða PLL og allar nýjar tryggingar sem til verða í tengslum við fyrirliggjandi tryggingar.

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------

- 4.12 PLAE myndi hafa blöndu af föstum og breytilegum gjöldum yfir eignir í eignum PLL að því er varðar skuldbindingar endurtryggðar samkvæmt endurtryggingasamningunum fyrir hagnaðarsjóði, sem myndi lágmarka mótaðilaáhættuna af samningunum. Til að koma í veg fyrir vafa er breytilegt gjald PLL ein gjaldfærsla sem nær yfir einingategnda endurtryggingasamninga PLL og endurtryggingarsamninga með hagnaðarkröfu. Heildarniðurstaðan sem fæst af föstum gjöldum WP og breytilegum gjöldum PLL er að ef PLL verður gjaldþrota myndi PLAE vera jafnrétt hátt tryggingatökum PLL sem ekki yfirfærast (og öðrum tryggingatökum PLL¹¹) nema í þeim ólíklegustu kringumstæðum að tryggingatakar PLL sem ekki yfirfærast (og aðrir tryggingatakar PLL) myndu fá minna en 65% af sínu BEL. Föst gjöld WP innihalda ákvæði sem bannar PLL að veita framtíðartryggingu yfir eignir sem tengjast föstum gjöldum WP og breytilegt gjald PLL inniheldur ákvæði sem tryggir að breytilegt gjald PLL verði jafnhátt (og ekki lægra) en öll núverandi og framtíðar gjöld sem veitt eru af PLL.
- 4.13 Í endurtryggingasamningunum með hagnaðarkröfu eru tilgreindar aðstæðurnar þar sem heimilt er að rifta samningunum og skilmálarnir sem þarf að fylgja við riftun, þar á meðal riftunarfjárhæðin sem PLL þyrfti að greiða PLAE og ferlið sem fylgt er ef PLAE skyldi andmæla útreikningi á riftunarfjárhæðinni.
- 4.14 Þó að lýsingin hér að framan gefi yfirlit yfir núverandi væntingar þegar þessi skýrsla er skrifuð, eru einingategndur endurtryggingarsamningur PLL og veiðeigandi fast og breytilegt gjald í uppkastsformi og búist er við að þeirri vinnu verði lokið fyrir gildistöku dag. Ég mun gefa uppfærslu um þetta og öll áhrif af þessu á niðurstöður mínar með tilliti til fyrirhugaðrar breskrar áætlunar í viðbótarskýrslu minni. Áætlanirnar innihalda ákvæði sem krefst að endurtryggingarsamningar með hagnaðarkröfu sem tengjast föstum gjöldum WP og breytilegu gjaldi PLL hafi verið tekin upp fyrir gildistöku dag áætlanna.

SLIT ENDURTRYGGINGARSAMNINGS MEÐ HAGNAÐARKRÖFU OG ÁFRAMHALDANDI STJÓRN NÝJU HAGNAÐARSJÓÐANNA

- 4.15 Ef ákvæði „2009-áætlunarinnar“ (áætlunarinnar um yfirfærslu rekstrar SPI Fund of Scottish Provident Limited 6. febrúar 2009) segja til um að PLL sé ekki lengur skylt að viðhalda neinum hagnaðarsjóða PLL samkvæmt endurtryggingasamningunum útheimtir áætlunin að PLAE hætti að viðhalda viðkomandi nýjum hagnaðarsjóði. Í slíkum kringumstæðum krefst breska áætlunin þess að „lokunarlyfting“ (aukning í bótaréttindum tryggingar með hagnaðarkröfu) verði ákveðin af stjórn PLAE svo að hún sé ekki minni en upphæðin sem stjórn PLL hefði ákveðið fyrir þessar tryggingar ef þær væru tryggingar sem tengdust PLL WPF.
- 4.16 Sé endurtryggingasamningi um hagnaðarsjóði rift af einhverjum öðrum ástæðum getur stjórn PLAE valið að annaðhvort rifta viðkomandi nýjum hagnaðarsjóði og yfirfæra tryggingartaka hans til nýja sjóðs PLAE án hagnaðarkröfu („PLAE NPF“) eða viðhalda viðkomandi nýja hagnaðarsjóði án fulltingis endurtryggingasamnings um hagnaðarsjóð.
- 4.17 Ef endurtryggingarsamningi með hagnaðarkröfu er slitið af einhverjum ástæðum öðrum en að PLL sé ekki lengur nauðsynlegt að viðhalda samsvarandi PLL WPF samkvæmt reglum 2009 áætlunarinnar, þá:
- Kjósi stjórn PLAE að viðhalda viðkomandi nýja hagnaðarsjóði myndi riftunarfjárhæðin sem PLL greiðir PLAE renna til nýja hagnaðarsjóðsins og áætlanirnar tilgreina stjórnunarhættina og tilhögun umsýslu sem PLAE þyrfti að koma á fót að því er varðar nýju hagnaðarsjóðina. PLAE þarf að fá

11 Undir þetta falla öll ný viðskipti RLL eða PLL og allar nýjar tryggingar sem til verða í tengslum við fyrirliggjandi tryggingar.

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------

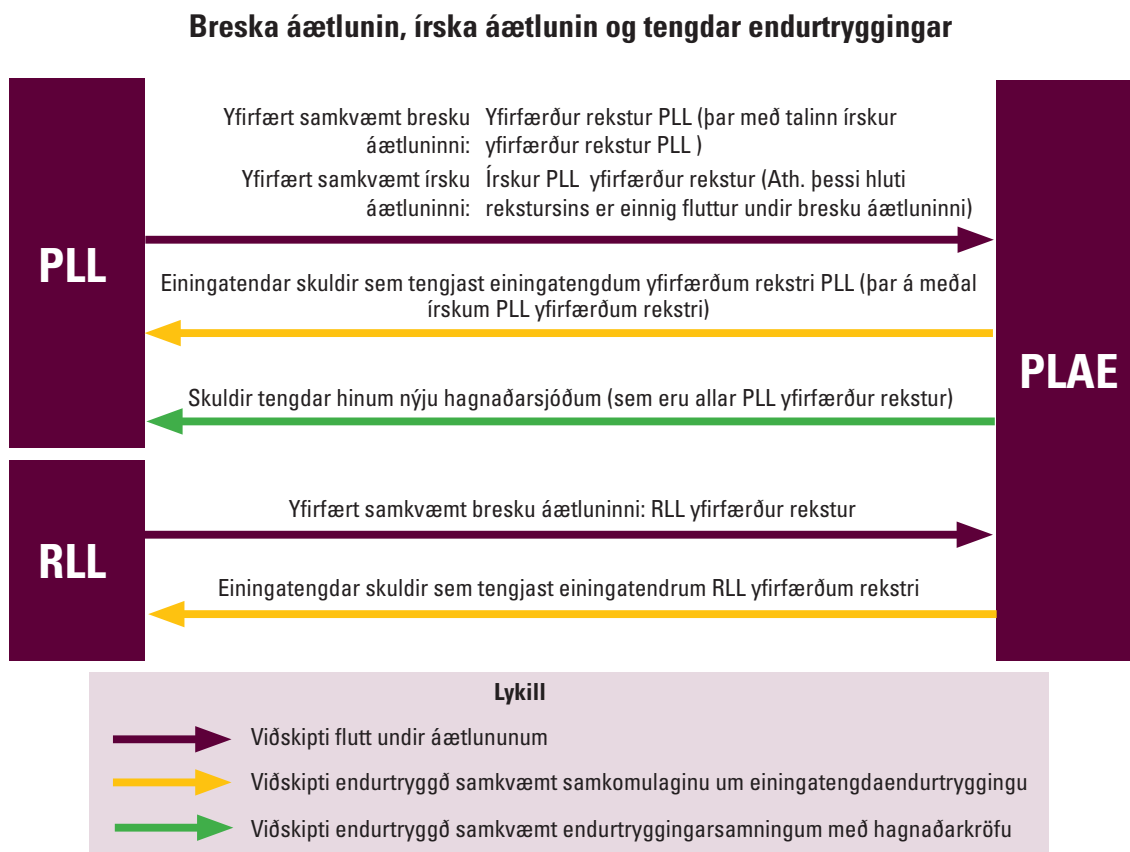
yfirlýsingu frá óháðum tryggingafræðingi sem segir að áformaðar breytingar hafi ekki skaðleg efnisleg áhrif á viðeigandi væntingar tryggingataka og þarf hann að ráðfæra sig við og fá fyrirfram samþykki CBI.

- Ef stjórn PLAE ákveður að loka á viðkomandi nýja hagnaðarsjóði færast eignir og skuldbindingar sjóðsins yfir til PLAE NPF. PLAE mun ákvarða, með hliðsjón af ráðleggingum tryggingastjóra („HoAF“), hvort breyting á viðkomandi yfurfærðum tryggingum PLL með hagnaðarkröfu í tryggingar án hagnaðarkröfu eða einingatengdar tryggingar (eða blöndu þessa tveggja í mismunandi tryggingum) sé í samræmi við hagsmuni viðkomandi tryggingartaka. PLAE þarf að fá yfirlýsingu frá óháðum tryggingafræðingi sem segir að áformaðar breytingar hafi ekki skaðleg efnisleg áhrif á viðeigandi væntingar tryggingataka og þarf hann að ráðfæra sig við og fá fyrirfram samþykki CBI. Áætlanirnar tilgreina jafnframt frekari kröfur sem PLAE skal uppfylla við lokun viðkomandi nýs hagnaðarsjóðs.

SKIPULAG EFTIR FRAMKVÆMD BRESKU ÁÆTLUNARINNAR, ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR, EININGATENGDU ENDURTRYGGINGASAMNINGANNA OG ENDURTRYGGINGASAMNINGANNA MEÐ HAGNAÐARKRÖFU

4.18 Á eftirfarandi skýringarmynd er tekið saman skipulag PLL, RLL og PLAE eftir framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar, írsku áætlunarinnar, einingatengdu endurtryggingasamninganna og endurtryggingasamninganna með hagnaðarkröfu. Athugið að IGR-samningur milli RLL og RAL (sjá málsgrein 2.7) is not included within this diagram. er ekki á þessari mynd.

MYND 4.1 SAMANTEKT Á SKIPULAGI EFTIR BRESKU ÁÆTLUNINA, ÍRSKU ÁÆTLUNINA, EININGATENGDU ENDURTRYGGINGASAMNINGANA OG ENDURTRYGGINGASAMNINGANA MEÐ HAGNAÐARKRÖFU



5. SJÓNARMÍÐ MÍN UM FYRIRHUGAÐAR ÁÆTLANIR

- 5.1 Lykilatriðin til að hafa í huga að því er varðar hvern hóp tryggingartaka sem fyrirhugaðar áætlunir hafa áhrif á eru líklegar breytingar (ef einhverjar eru) á eftirfarandi í kjölfar framkvæmdar á fyrirhuguðu áætlunum:
- Bótaöryggi tryggingartaka. Það er fengið frá fjárhagslega styrknum sem er tiltækur til að tryggja öryggi samkvæmt viðkomandi fjárfestingarstefnu, þar á meðal styrknum sem fæst með endurtryggingasamningunum og stuðningi frá Phoenix Group. Hann fæst einnig með vernd frá bótaáætlun fjármálaþjónustu í Bretlandi („FSCS“) eftir atvikum;
 - Áhættumatinu á tryggingunum;
 - Umsjón yfirvalda sem mun eiga við tryggingarnar;
 - Réttmætar væntingar tryggingataka hvað varðar ávinning þeirra; og
 - Þjónusta sem veitt er tryggingatökum, þar á meðal líkleg áhrif áætlanna á gæði framkvæmda, þjónustu, umsýslu og stjórnunarháttá eins og á við hvern hóp trygginga.
- 5.2 Ég álít líkleg áhrif áætlanna á ólíka hópa tryggingartaka vera eftirfarandi:
- Áhrif bresku áætlunarinnar á yfirfærða tryggingartaka PLL (þar á meðal yfirfærða tryggingartaka PLL á Írlandi);
 - Áhrif bresku áætlunarinnar á yfirfærða tryggingartaka RLL;
 - Áhrif írsku áætlunarinnar á yfirfærða tryggingartaka PLL á Írlandi;
 - Áhrif bresku áætlunarinnar á tryggingartaka sem verða áfram hjá PLL eftir yfirfærsluna („tryggingartakar PLL sem flytjast ekki“);
 - Áhrif bresku áætlunarinnar á tryggingartaka sem verða áfram hjá RLL eftir yfirfærsluna („tryggingartakar RLL sem flytjast ekki“); og
 - Áhrif írsku áætlunarinnar á tryggingataka PLL sem ekki yfirfærast, þýska yfirfærða tryggingataka PLL og íslenska yfirfærða tryggingataka PLL¹².
- 5.3 Fyrir framkvæmd áætlanna eru engir tryggingartakar hjá PLAE.

EFNAHAGSREIKNINGAR PLL, RLL OG PLAE

- 5.4 Samanteknir efnahagsreikningar fyrir og til bráðabirgða eftir áætlunina samkvæmt Solvency II Pillar 1 fyrir PLL, RLL og RLL miðað við 31. desember 2021 eru í töflunum hér að neðan. Efnahagsreikningarnir sýna bráðabirgðafjárhagsstöðu PLL, RLL og PLAE ef breska áætlunin og írsku áætlunin hefðu verið í gildi föstudagur, 31. desember 2021.

12 Flutningur á þýskum yfirfærðum tryggingum PLL og íslenskum yfirfærðum tryggingum til PLAE myndi ganga í gildi samkvæmt bresku áætluninni; þessar tryggingar eru ekki fluttar samkvæmt írsku áætluninni. Flutningurinn á þýskum yfirfærðum tryggingum PLL og íslenskum yfirfærðum tryggingum PLL myndi ganga í gildi samkvæmt bresku áætluninni; þær eru ekki fluttar af írsku áætluninni. Þegar ég íhuga írsku áætlunina þá íhuga ég því taka þessarra trygginga auk tryggingataka PLL sem ekki yfirfærast (sem munu heldur ekki yfirfærast samkvæmt írsku áætluninni). Þetta er tæknilegt smáatriði í tengslum við hlutverk mitt sem óháður tryggingafræðingur fyrir Írska réttinn.

MYND 5.1 SAMANTEKNIR EFNAHAGSREIKNINGAR SAMKVÆMT SOLVENCY II PILLAR 1 FYRIR ÁÆTLUNINA MIÐAÐ VIÐ FÖSTUDAGUR, 31. DESEMBER 2021

£m	PLL Fyrir áætlanirnar	RLL Fyrir áætlanirnar	PLAE Fyrir áætlanirnar
Eigin sjóðir	4.309	233	á ekki við
Gjaldþolskrafa (SCR)	2.656	37	á ekki við
Umframeignir eftir SCR	1.653	196	á ekki við
Þekjuhlotfall gjaldþols	162%	636%	á ekki við

Heimild: Solvency and Financial Condition Report frá Phoenix Group þann 31. desember 2021.

MYND 5.2 SAMANTEKNIR BRÁÐABRIGÐAEFNAHAGSREIKNINGAR SAMKVÆMT SOLVENCY II PILLAR 1 EFTIR ÁÆTLUNINA MIÐAÐ VIÐ FÖSTUDAGUR, 31. DESEMBER 2021

£m	PLL Eftir áætlanirnar	RLL Eftir áætlanirnar	PLAE Eftir áætlanirnar
Eigin sjóðir	4.296	235	99
Gjaldþolskrafa (SCR)	2.614	36	66
Umframeignir eftir SCR	1.682	199	33
Þekjuhlotfall gjaldþols	164%	661%	150%

Heimild: Skýrsla yfirtryggingafræðings PLL og yfirtryggingafræðings RLL

- 5.5 Athugið að þekjuhlotfall gjaldþols hjá RLL er hærra vegna endurtryggingasamningsins milli RLL og RAL, sem dregur verulega úr gjaldþolskröfu RLL (sem er samnefningarinn notaður til þess að reikna út hlutfallið).

6. ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á YFIRFÆRÐA TRYGGINGARTAKA PLL

- 6.1 Í þessum hluta íhuga ég líkleg áhrif af framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar á yfirfærða tryggingartaka hjá PLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÖRYGGI BÓTAGREIÐSLNA SAMKVÆMT YFIRFÆRÐUM TRYGGINGUM PLL

- 6.2 Ég hef skoðað áhrif fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL.
- 6.3 Í stuttu máli sagt, þá er ég sannfærður um að ef fyrirhuguð bresk áætlun kæmi til framkvæmda:
- Bæði PLL og PLAE hafa fjármagnsstjórnunarstefnur sem fylgja meginreglum lagaramma sem er undirliggjandi Phoenix Group Life Companies Risk Appetite Framework („RAF Life Companeis“) og því eru reglur um lágmarks eiginfjáruka reiknaðar út á sama máta;
 - Nauðsynleg viðbrögð stjórnenda við broti á reglum um lágmarkseiginfjáruka eru efnislega þau sömu hjá PLL og PLAE;
 - Stjórnunarhættir og fyrirkomulag tilkynningaskyldu um breytingar á fjármagnsstjórnunarstefnu viðkomandi félags er nokkurn veginn eins hjá PLL og PLAE;
 - Það myndi ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL að reiða sig á fjárhagslegan styrk PLAE frekar en PLL;

- Endurtryggingasamningar PLL fyrir einingatengda sjóði og hagnaðarsjóði myndu ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL;
- Vegna viðkomandi almennra og fastra gjalda myndi PLAE vera að minnsta kosti jafnréttihátt og tryggingartakar PLL sem flytjast ekki, kæmi til gjaldþrots PLL;
- Engin breyting verður á núverandi endurtryggingarsamningum sem notaðir eru í tengslum við yfirfærðan rekstur PLL, nema að samkomulagið sé flutt yfir í PLAE (að undanskildu einu núverandi endurtryggingarsamkomulagi í tengslum við írskan yfirfærðan rekstur PLL sem, þar sem þetta samkomulag er endurtryggt aftur til PLL samkvæmt endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu, verður ekki flutt yfir í PLAE heldur umbreytt í endurtryggingarsamkomulag¹³ fyrir PLL);
- PLL og PLAE tilheyra Phoenix Group og PGH er endanlegt móðurfélag beggja. Það er því ólíklegt að fyrirhugaða breska áætlunin myndi breyta vilja eða getu PGH til að styðja við yfirfærðan rekstur PLL; og
- Staða tryggingataka við lokun írskis tryggingafyrirtækis er að minnsta kosti eins góð og tryggingataka við lokun bresks tryggingafyrirtækis.

6.4 Sumar yfirfærðar tryggingar PLL heyra undir FSCS, sem er lögbundinn varasjóður í Bretlandi. Það er ekkert samsvarandi írskt bótakerfi fyrir þær tegundir trygginga sem fluttir tryggingartakar PLL hafa. Því er líklegt að ef fyrirhuguð breska áætlun kæmi til framkvæmda myndi yfirfærður rekstur PLL ekki lengur hafa aðgang að áætlun sem býður vernd ef váttryggjandi skyldi verða gjaldþrota. Ég tek þó fram að:

- Markmiðið með fyrirhuguðu bresku áætluninni er að annast flutninginn á yfirfærðum rekstri PLL til PLAE til þess að tryggja stöðugleika, samræmi og samfellu í umsýslu og greiðslum í kjölfar Brexit og loka aðlögunartímans, og niðurfelling verndar FSCS er óhjákvæmileg afleiðing þessa; og
- Að því gefnu að PLAE hafi nægilegt fjármagn og sé skylt að fylgja Solvency II tel ég líkur á vanskilum eða gjaldþroti PLAE vera hverfandi.

6.5 Að auki skilst mér að PLL hafi framkvæmt innri greiningu og telur að um helmingur af yfirfærðum tryggingatökum PLL sé ekki í dag undir FSCS; fyrir slíka tryggingataka myndi framkvæmd breska áætlunarinnar því ekki leiða til neinna breytinga á bótaréttindum þeirra.

6.6 Á heildina litið tel ég að framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar hefði engin neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÁHÆTTUMAT YFIRFÆRÐRA TRYGGINGA PLL

6.7 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda yrðu áhættumat PLL og PLAE þónokkuð ólíkt. Markaðsleyfishætta, dreifingaráhætta, langtímaáhætta og önnur undirritunaráhætta eru mikilvægustu þættir í áhættumynd PLL; ef breska áætlunin er tekin í notkun eru stærstu áhætturnar sem PLAE verður fyrir langtímaáhætta, dreifingaráhætta og mótaðilaáhætta. Áhætta PLAE er þó dæmigerð fyrir tryggingafélög og lögbundið lágmarksstofnfé félagsins verður í samræmi við áhættumatið.

13 Viðeigandi skuldir eru endurbyggðar frá PLAE til PLL sem á móti endurbyggir (skilar) þessar skuldbindingar eins og er nú.

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------

- 6.8 Ég tel að breyting á áhættumati sökum framkvæmdar á fyrirhugaðri breskri áætlun hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á yfirfærðar tryggingar PLL þar sem:
- Langlífisgrunnurinn sem PLAE notast við á sérstaklega við um lífeyrisgreiðslur í yfirfærðum rekstri PLL og endurspeglar betur þverskurð viðkomandi tryggingartaka;
 - Dreifingaráhættan er aðallega vegna fjárfestingarhlutabréfa fyrirtækja sem haldin eru til að styðja annalastarfsemi yfirfærðs reksturs PLL;
 - Áhættan á vanskilum mótaðila stafar aðallega af einingatengdu endurtryggingasamningunum og endurtryggingasamningunum með hagnaðarkröfu og dregið er úr áhættunni sem fylgir þessum samningum með samsvarandi föstum og almennum veðum; og
 - Í endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu eru riftunarákvæði sem taka gildi ef PLL fær lánshæfiseinkunn sem er á 4. stigi eða lægri, í samræmi við staðla samkvæmt Solvency II (eins og þeir gilda í Bretlandi).¹⁴

ÁHRIF Á YFIRFÆRÐAR TRYGGINGAR PLL FRÁ FÆRSLU UNÐAN STJÓRNSÝSLUKERFI BRETLANDS TIL ÍRLANDS

- 6.9 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda myndu fluttir tryggingartakar PLL njóta verndar í írsku lagaumhverfi en ekki bresku eins og raunin er nú. Í samræmi við það:
- FCA ber ekki lengur neina ábyrgð að því er varðar framfylgd viðskiptareglna heldur deilir CBI þeirri ábyrgð með eftirlitsyfirvöldum í viðtökulandinu. Engin breyting verður á kröfum viðkomandi stjórnvalda (lands) sem einnig þarf að uppfylla. Ég hef þó enga ástæðu til að ætla að framfylgd CBI á viðskiptareglum sé síðri en hjá FCA, auk þess sem markmið seðlabankans og FCA hvað varðar hegðun í viðskiptum fara saman;
 - Á Írlandi er engin krafa um að váttryggjendur með rekstur í hagnaðarskyni setji á fót hagnaðarnefnd („WPC“) en á meðan endurtryggingasamningar með hagnaðarkröfu eru til staðar mun WPC PLL áfram taka óbeina afstöðu til málefna sem varða yfirfærðan rekstur PLL;
 - Meginreglur og starfsvenjur PLL við fjármálastjórnun („PPFM“), sem stýra rekstri PLL WPF, verða uppfærðar svo það sé ljóst að þær eigi við um yfirfærðar tryggingar PLL sem voru endurtryggðar í PLL WPF á meðan endurtryggingasamningarnir um hagnaðarsjóði eru í gildi;
 - Að því er varðar varfærniseftirlit hafa CBI og PRA sömu markmið um að efla styrk og trausta fjárhagsstöðu fjármálafyrirtækja;
 - Gjaldþolsregluverk váttryggjenda á Írlandi og Bretlandi er samkvæmt Solvency II en bæði áætlunin sjálf og innleiðing Bretlands á henni eru í skoðun sem stendur. Að auki get ég ekki íhugað í smáatriðum hvaða áhrif aðrar hugsanlegar breytingar gætu haft á ráðlagðar áætlanir, í ljósi þess hve langt gengið er í endurskoðun Solvency II á Bretlandi. Hins vegar tek ég fram að Bretland vilji viðhalda jafnvægi við Solvency II-áætlunina, tilætlaða samvinnu Bretlands og Evrópusambandsins í reglu- og eftirlitsmálum og lengri tímaáætlun þar sem mögulegt er að íhuga breytingar á greiðslufærni í Bretlandi eða Evrópusambandinu.
- Ég mun þó íhuga frekari þróun á þessu máli í viðbótarskýrslunni minni; og

14 PLL hefur nú lánshæfiseinkunnina AA- hjá Fitch Ratings Inc, sem svarar til Solvency II Credit Quality Step 1.

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------

- Í flestum tilfellum verður breyting á því hvaða sjálfstæðu kvörtunarbýðningu fluttir tryggingartakar PLL hafa aðgang að eftir framkvæmd bresku áætlunarinnar. Veitt þýðning er þó í meginatriðum áþekk þeirri sem býðst nú í Bretlandi og ég tel ekki að það verði veigamikil skerðing á aðgangi yfurfærðra tryggingartaka PLL að sjálfstæðri kvörtunarbýðningu. Þar sem PLL hefur áður vísað kvörtunum frá yfurfærðum tryggingatökum PLL til óháðra kvartanabýðningu á Írlandi, er það svo að í flestum tilvikum eftir að breska áætlunin tekur gildi, þurfa yfurfærðir tryggingatakar PLL að senda kvartanir til óháðrar kvartanabýðningu á Írlandi verður engin breyting á núverandi fyrirkomulagi.

6.10 Á heildina litið tel ég að breytingin á reglukerfi frá því breska til hins írskra hafi ekki neikvæð efnisleg áhrif á yfurfærðar tryggingar PLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á EÐLILEGAR VÆNTINGAR FLUTTRA TRYGGINGARTAKA PLL AÐ PVÍ ER VARÐAR BÓTAGREIÐSLUR

- 6.11 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda yrði engin breyting á skilmálum yfurfærðs reksturs PLL (fyrir utan að tryggingarnar yrðu tryggingar PLAE og rekstur þeirra því til samræmis við rekstrarstefnu PLAE). Hins vegar, vegna arfleifðar viðskipta PLL, er mögulegt að sumar yfurfærðar tryggingar PLL þurfi að vera túlkaðar á hátt sem er í samræmi við virkni bresku áætlunarinnar, einingategnda endurtryggingarsamninga PLL og endurtryggingarsamninga með hagnaðarkröfu, eftir flutning. Eitt dæmi er að sum ákvæði og skilyrði yfurfærðra trygginga PLL með hagnaðarkröfu vísa til tryggjenda að halda uppi sjóðum sem greiðanlegar bætur undir tryggingunum verða reiknaðar í samræmi við. Eftir gildistöku dagsetninguna þarf að túlka slík skilyrði þannig að hægt sé að reikna út ávinning í samræmi við þessar reglur, í gegnum breska áætlunina og endurtryggingarsamninga með hagnaðarkröfu, með tilliti til framlags og fjárhagsstöðu viðkomandi PLL WPF. Hlutverk slíkra breytinga myndi ekki hafa áhrif á hvernig tryggingum er stjórnað. Auk þess myndu mismunandi þættir flutningsins sem tryggja að framkvæmd bresku áætlunarinnar hafi ekki neikvæð efnisleg áhrif á bótavæntingar yfurfærðra trygginga PLL með hagnaðarkröfu, eins og lýst er í málsgrein 6.15 hér að neðan, áfram gilda um slíkar tryggingar.
- 6.12 Fyrir yfurfærðar tryggingar PLL án hagnaðarkröfu þýðir þetta að það verður engin breyting á tryggðum bótum eða dagsetningum eða tilvikum þegar bætur eru greiddar.
- 6.13 Fyrir suma írskra yfurfærðra tryggingataka PLL sem greiða tryggingaiðgjöld sín með bankamillifærslum, beingreiðslusamkomulagi, gíró eða ávísun, verður breyting á þeim reikningi sem greiða skal inn á eftir breska áætlunina. Þetta verður tekið vel fram í samskiptapakkanum og viðeigandi bréf verður einnig sent til viðkomandi írskra yfurfærðra tryggingataka PLL fyrir gildistöku daginn. Mér skilst að Phoenix Group endurnýi viðkomandi bankareikninga til PLAE og því ætti PLAE að fá allar tryggingatakagreiðslur eftir gildistöku daginn, óháð því hvort þeir tryggingatakar sem breytingin hefur áhrif á uppfæri upplýsingar um það hvert greiða eigi iðgjöld þeirra. Ég er því sannfærður um að breytingar á bankareikningum þangað sem ákveðnir tryggingatakar greiða iðgjöld hafi ekki áhrif á bótavæntingar þeirra tryggingataka.
- 6.14 Framkvæmd bresku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á bótavæntingar um einingategdar yfurfærðar tryggingar PLL. Það er vegna þess að:
- Engar breytingar yrðu á því úrvali sjóða sem einingategdar yfurfærðar tryggingar PLL hefðu aðgang að, né stjórnun þessara sjóða eða fjölda, virði eða gerð viðkomandi eininga; og

- Samningsbundin gjöld fyrir einingatengdar tryggingar breytast ekki og þegar svigrúm er til staðar er fyrirhugað að stjórn PLAE samþykki nálgun sem samræmist þeirri sem stjórn PLL hefur samþykkt. Mér skilst að það sé forgangsmatið fyrir stjórn PLAE að staðfesta þá stefnu að viðhafa háttvísi og að það hafi verið sett á fundaráætlun fyrir stjórnarfund PLAE 19. júlí 2022, ég mun veita uppfærslu um þetta efni í viðbótarskýrslu minni.
- 6.15 Framkvæmd bresku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á bótavæntinga yfirfærðra trygginga PLL með hagnaðarkröfu. Það er vegna þess að:
- Fluttir tryggingartakar í hagnaðarsjóðum PLL á Írlandi halda áfram að taka þátt í sömu sjóðum og eiga rétt á sama hlutfalli af eigum viðkomandi sjóðs í gegnum endurtryggingarsamninga með hagnaðarkröfu;
 - Þó að föst gjöld WP sem haldin eru yfir aðgreindum fjárfestingarreikningum muni krefjast aðgreiningar á hlutabréfum innan viðkomandi PLL WPF, munu þessi hlutabréf haldast í samræmi við viðkomandi viðskiptaákvæðanir sem lýst er í PPFM;
 - Engin breyting yrði á stjórn hagnaðarsjóða PLL né beitingu ákvarðanavalds;
 - Í bresku áætluninni er ákvæði sem tryggir að bætur sem greiddar eru út til fluttra tryggingartaka í hagnaðarsjóðum PLL séu aldrei lægri en þær væru ef tryggingin heyrði enn undir fyrri hagnaðarsjóð PLL;
 - Saman mynda breska áætlunin og endurtryggingasamningarnir um hagnaðarsjóði skýrt eftirlits- og stjórnunarkerfi sem fylgja skal til að rifta samningunum og tryggja að fluttir tryggingartakar PLL verði ekki fyrir neikvæðum efnislegum áhrifum af ákvörðun PLAE um að annaðhvort viðhalda eða loka viðkomandi nýjum hagnaðarsjóðum; og
 - Um alla hagnaðarsjóði PLL gilda samningar um fastan kostnað. Þetta verður óbreytt eftir yfirfærsluna.
- 6.16 Íraska skattayfirvöld hafa staðfest að fyrirhuguð bresk áætlun ætti ekki að hafa neinar skattatengdar afleiðingar fyrir lífeyri í greiðslum sem falla undir yfirfærðan rekstur PLL; hins vegar eru nauðsynlegt að færa þessar tryggingar í heild yfir í nýtt greiðslukerfi. Getan til að framkvæma heildarflutning þessara trygginga er enn í umfjöllun hjá viðkomandi stjórnsýsluaðilum og ég mun veita uppfærslu um það í viðbótarskýrslunni minni. Mér skilst frá PLL að þeir búist við að allir stjórnsýsluaðilar muni geta framkvæmt heildarflutninga og auk þess er það ekki óvenjulegt fyrir stjórnsýsluaðila á Írlandi að framkvæma slíka flutninga, þó ef yfirfærðir tryggingartakar PLL verða fyrir einhverjum skaðlegum breytingum á skattstöðu sinni vegna fyrirhugaðrar breskrar áætlunar, myndi PLAE tryggja að aukagreiðslur séu gerðar til að leiðrétta ástandið.
- 6.17 Miðað við uppgefnar upplýsingar tel ég að framkvæmd bresku áætlunarinnar hafi ekki neikvæð efnisleg áhrif á skattskuldbindingar tryggingartaka.
- 6.18 Á heildina litið tel ég að fyrirhugaða breska áætlunin hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar bótavæntingar fluttra tryggingartaka PLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á REKSTUR, STJÓRNUN, UMSÝSLU OG ÞJÓNUSTU VIÐ FLUTTA TRYGGINGARTAKA PLL

- 6.19 Sem stendur lýtur yfirfærður rekstur PLL eftirliti og stjórnun PLL en myndi lúta eftirliti og stjórnun PLAE ef breska áætlunin kæmi til framkvæmda. Stjórn PLAE er meirihlutastjórn sjálfstæðra meðlima.

- 6.20 Ef ráðlögð bresk áætlun er framkvæmd verður engin breyting á stjórn íslenskra yfirfærðra trygginga PLL, þýskra yfirfærðra trygginga PLL og undirflokka írskra yfirfærðra trygginga PLL sem SS&C International Managed Services Limited (SS & C) stjórnar. Hins vegar, fyrir íslenskar yfirfærðar tryggingar PLL og þýskar yfirfærðar tryggingar PLL, þar sem yfirlit yfir áhættustjórnun og umræður um ákvarðanir frá stjórnarsýsluaðilum var áður framkvæmd af Diligenta Limited („Diligenta“), eru framkvæmdir nú á höndum PLAE. Fyrir írskar yfirfærðar tryggingar PLL sem eru undir umsjón Diligenta, Mercer Limited („Mercer“) eða Unum Limited („Unum“), verða samkvæmt bresku áætluninni stjórnskipulag þannig að Standard Life Assets & Employee Services Limited („SLAESL“) (írskt útibú) myndi veita PLAE starfsfólk til að gera PLAE kleift að framkvæma þessa stjórnarsýslu (það er SLAESL myndi ekki framkvæma umsjón í eigin nafni í tengslum við þessar tryggingar, heldur leggja til starfsfólk til að vinna „sem“ PLAE). Diligenta myndi halda áfram að sjá um óháða tækni- og skrifstofuþjónustu sem ekki skilgreinist sem starfsemi sem fellur undir reglugerðir eða IDD í Bretlandi fyrir írskar yfirfærðar tryggingar PLL sem í dag falla undir Diligenta og ReAssure UK Services Limited („RUKSL“) myndi sjá um þá þjónustu í Bretlandi fyrir írskar yfirfærðar tryggingar PLL sem falla í dag undir Mercer eða Unum (sem er samræmt þeirri nálgun sem viðhöfð er varðandi yfirfærða tryggingataka RLL).
- 6.21 PLAE er eins og er að setja á fót stjórnunar- og þjónustufyrirkomulag sitt á Írlandi fyrir tryggingarnar sem farið var yfir hér að framan þar sem breytingar verða á veitendum þjónustu. Hins vegar skilst mér að heildarmarkmið PLAE sé að veita stjórnarsýslu og þjónustu sem jafngildir þeim sem eru í samningum sem PLL hefur í dag með tilliti til yfirfærðra trygginga PLL og að PLAE búist ekki við neinum breytingum á núverandi þjónustuskilyrðum eftir framkvæmd bresku áætlunarinnar. Til þess að ná þessu mun Master Service Agreement („MSA“) sem PLAE og SLAESL (írskt útibú) munu gera innihalda mælikvarða á þjónustu sem eru í samræmi við fyrirliggjandi mælikvarða á þjónustu og samningar sem SLAESL (írskt útibú) munu ganga í með utanaðkomandi aðilum munu viðhalda eiginleikum viðeigandi fyrirliggjandi samninga. Auk þess verða MSA-fyrirkomulag sem PLAE fer inn í (annaðhvort beint eða óbeint í gegnum þjónustufyrirtæki Phoenix Group) tengt við Sourcing and Procurement Framework Phoenix Group, Supplier Governance Framework og Supplier Management Model eftir því sem við á, til að tryggja samhæfingu við fyrirliggjandi þjónustu sem PLL fær með tilliti til yfirfærðra trygginga PLL. PLAE mun einnig stofna PLAE Customer Committee til að hafa eftirlit með stjórn allra svæða sem hafa áhrif á viðskiptavinum PLAE, þar með talið eftirlit með útvistaðri starfsemi.
- 6.22 Auk þess er Phoenix Group í ferli við að ráða nýtt starfsfólk til að sinna þjónustu í tengslum við yfirfærðan rekstur PLL á Írlandi og er að takast á hendur ýmsar aðgerðir til að tryggja að nýtt starfsfólk fái viðeigandi þjálfun og handleiðslu frá starfsfólki núverandi útvistunaraðilum til þess að halda uppi staðli stjórnunar og þjónustu hvað varðar yfirfærðar tryggingar PLL. PLAE hefur ákveðin varaákvæði til að tryggja að yfirfærðar tryggingar PLL geti haldið áfram að fá fulla þjónustu eftir gildistöku dagsetninguna, þar með talið ef nauðsyn krefur að flytja starfsfólk í Bretlandi til SLAESL (írskt útibú) á Írlandi til að gegna sumum eða öllum skyldum tímabundið.
- 6.23 Þar sem framkvæmdaáætlun og ítarleg þjónustufyrirkomulag PLAE eru enn í mótnun þegar skýrslan er skrifuð mun ég veita uppfærslu um þetta mál í viðbótarskýrslunni minni.
- 6.24 Ég er sannfærður um að PLAE sé með viðeigandi áætlanir til að tryggja að engin skerðing sé á stjórn og þjónustu við yfirfærðar tryggingar PLL, þar með talið viðeigandi aðgerðir til að hægt sé að fylgjast vel með yfirfærðum tryggingum

PLL og áætlanir til að tryggja að nýir starfsmenn sem veita þjónustu í tengslum við yfirfærðar tryggingar PLL séu þjálfaðir viðeigandi til að veita þjónustu á sama hátt og í dag.

- 6.25 Á heildina litið tel ég því að framkvæmd bresku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á umfang og gæði reksturs, stjórnunar, umsýslu og þjónustu sem ætti við yfirfærðar tryggingar PLL.

7. ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á YFIRFÆRÐA TRYGGINGARTAKA RLL

- 7.1 Í þessum hluta íhuga ég líkleg áhrif af framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar á yfirfærða tryggingartaka hjá RLL.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÖRYGGI BÓTAGREIÐSLNA SAMKVÆMT YFIRFÆRÐUM TRYGGINGUM RLL

- 7.2 Ég hef skoðað áhrif fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum RLL.
- 7.3 Í stuttu máli sagt, þá er ég sannfærður um að ef fyrirhuguð bresk áætlun kæmi til framkvæmda:
- RLL er nú að breyta fjármagnsstjórnunarstefnu sinni til samræmis við meginreglurnar á bak við ramma Life Companies RAF og PLAE fylgir líka þessum sömu meginreglum og lágmarkseiginfjárouki verður því reiknaður á sama hátt. Búist er við að aðlögun á fjármagnsstjórnunarstefnu RLL við Life Companies RAF ljúki fyrir bresku samþykktarréttarhöldin og ég mun veita uppfærslu á þessu máli í viðbótarskýrslunni minni;
 - PLAE hefur sett up áætlun ef greiðsluhæfnishlutfall skyldi falla niður fyrir eiginfjárouka, hins vegar hefur RLL ekki neina sérstaka áætlun vegna tilvistar IGR. Þótt munur sé á viðbrögðum stjórna sé reglum um lágmarkseiginfjárouka ekki fylgt hefði það ekki neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum RLL;
 - Stjórnunarhættir og fyrirkomulag tilkynningaskyldu um breytingar á fjármagnsstjórnunarstefnu viðkomandi félags er nokkurn veginn eins hjá RLL og PLAE;
 - Það myndi ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum RLL að reiða sig á fjárhagslegan styrk PLAE frekar en RLL;
 - Endurtryggingasamningar RLL fyrir einingategnda sjóði myndu ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL;
 - Vegna breytilegs gjalds RLL myndi PLAE hafa jafna stöðu á við tryggingartaka RLL sem flytjast ekki, kæmi til gjaldþrots RLL;
 - Það yrðu engar breytingar á fyrirliggjandi endurtryggingum að því er varðar yfirfærðan rekstur RLL (utan flutnings til PLAE), nema að því er varðar endurtryggingasamninginn milli RLL og RAL, sem myndi ekki lengur taka til áhættunnar sem fylgir yfirfærðum rekstri RLL. Áhættan sem tengist yfirfærðum rekstri RLL myndi færast yfir til PLAE;
 - RLL og PLAE tilheyra Phoenix Group og PGH er endanlegt móðurfélag beggja. Það er því ólíklegt að fyrirhugaða breska áætlunin myndi breyta vilja eða getu PGH til að styðja við yfirfærðan rekstur RLL; og

- Staða tryggingataka við lokun írskis tryggingafyrirtækis er að minnsta kosti eins góð og tryggingataka við lokun bresks tryggingafyrirtækis.
- 7.4 Sumar yfirfærðar tryggingar RLL heyra undir FSCS, sem er lögbundinn varasjóður í Bretlandi. Það er ekkert samsvarandi írskt bótakerfi fyrir þær tegundir trygginga sem fluttir tryggingartakar RLL hafa. Því er líklegt að ef fyrirhuguð bresk áætlun kæmi til framkvæmda myndi yfirfærður rekstur RLL ekki lengur hafa aðgang að áætlun sem býður vernd ef váttryggjandi skyldi verða gjaldþrota. Ég tek þó fram að:
- Markmiðið með fyrirhuguðu bresku áætluninni er að annast flutninginn á yfirfærðum rekstri RLL til PLAE til þess að tryggja stöðugleika, samræmi og samfellu í umsýslu og greiðslum í kjölfar Brexit og loka aðlögunartímans, og niðurfelling verndar FSCS er óhjákvæmileg afleiðing þessa; og
 - Að því gefnu að PLAE hafi nægilegt fjármagn og sé skylt að fylgja Solvency II tel ég líkur á vanskilum eða gjaldþroti PLAE vera hverfandi.
- 7.5 Á heildina litið tel ég að framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar hefði engin neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum RLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÁHÆTTUMAT YFIRFÆRÐRA TRYGGINGA PLL

- 7.6 Kæmi fyrirhugaða breska áætlunin til framkvæmda yrði verulegur munur á áhættumati RLL og PLAE, og helsta áhættan fyrir PLAE yrði áhætta vegna langlífis og áhætta vegna vanskila mótaðila. Áhætta PLAE er þó dæmigerð fyrir tryggingafélög og lögbundið lágmarksstofnfé félagsins verður í samræmi við áhættumatið.
- 7.7 Ég tel að breyting á áhættumati fyrir yfirfærðar tryggingar RLL sökum framkvæmdar á fyrirhugaðri bresku áætlun hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á yfirfærðar tryggingar RLL þar sem:
- Langlífisgrunnurinn sem PLAE notast við á sérstaklega við um lífeyrisgreiðslur í yfirfærðum rekstri PLL og endurspeglar betur þverskurð viðkomandi tryggingartaka;
 - Dreifingaráhættan er aðallega vegna fjárfestingarhlutabréfa fyrirtækja sem haldin eru til að styðja annálastarfsemi yfirfærðs reksturs PLL;
 - Áhættan á vanskilum mótaðila stafar aðallega af einingategndu endurtryggingasamningunum og endurtryggingasamningunum með hagnaðarkröfu og dregið er úr áhættunni sem fylgir þessum samningum með samsvarandi föstum og almennum veðum; og
 - Í endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu eru riftunarákvæði sem taka gildi ef PLL fær lánshæfiseinkunn sem er á 4. stigi eða lægri, í samræmi við staðla samkvæmt Solvency II (eins og þeir gilda í Bretlandi).¹⁵

ÁHRIF Á YFIRFÆRÐAR TRYGGINGAR PLL FRÁ FÆRSLU UNÐAN STJÓRNSÝSLUKERFI BRETLANDS TIL ÍRLANDS

- 7.8 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda myndu fluttir tryggingartakar RLL njóta verndar í írsku lagaumhverfi en ekki bresku eins og raunin er nú. Í samræmi við það:

15 PLL hefur nú lánshæfiseinkunnina AA- hjá Fitch Ratings Inc, sem svarar til Solvency II Credit Quality Step 1.

- FCA ber ekki lengur neina ábyrgð að því er varðar framfylgd viðskiptareglna heldur deilir CBI þeirri ábyrgð með eftirlitsyfirvöldum í viðtökulandinu. Engin breyting verður á kröfum viðkomandi stjórnvalda (lands) sem einnig þarf að uppfylla. Ég hef þó enga ástæðu til að ætla að framfylgd CBI á viðskiptareglum sé síðri en hjá FCA, auk þess sem markmið seðlabankans og FCA hvað varðar hegðun í viðskiptum fara saman;
 - Að því er varðar varfærniseftirlit hafa CBI og PRA sömu markmið um að efla styrk og trausta fjárhagsstöðu fjármálafyrirtækja;
 - Gjaldpolsregluverk váttryggjenda á Írlandi og Bretlandi er samkvæmt Solvency II en bæði áætlunin sjálf og innleiðing Bretlands á henni eru í skoðun sem stendur. Að auki get ég ekki íhugað í smáatriðum hvaða áhrif aðrar hugsanlegar breytingar gætu haft á ráðlagðar áætlanir, í ljósi þess hve langt gengið er í endurskoðun Solvency II á Bretlandi. Hins vegar tek ég fram að Bretland vilji viðhalda jafnvægi við Solvency II-áætlunina, tilætlaða samvinnu Bretlands og Evrópusambandsins í reglu- og eftirlitsmálum og lengri tímaáætlun þar sem mögulegt er að íhuga breytingar á greiðslufærni í Bretlandi eða Evrópusambandinu.
- Ég mun þó íhuga frekari þróun á þessu máli í viðbótarskýrslunni minni; og
- Í flestum tilfellum verður breyting á því hvaða sjálfstæðu kvörtunarþjónustu fluttir tryggingartakar RLL hafa aðgang að eftir framkvæmd bresku áætlunarinnar. Veitt þjónusta er þó í meginatriðum áþekk þeirri sem býðst nú í Bretlandi og ég tel ekki að það verði veigamikil skerðing á aðgangi yfirfærðra tryggingartaka RLL að sjálfstæðri kvörtunarþjónustu.

7.9 Á heildina litið tel ég að breytingin á reglakerfi frá því breska til hins írsku hafi ekki neikvæð efnisleg áhrif á yfirfærðar tryggingar RLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á EÐLILEGAR VÆNTINGAR FLUTTRA TRYGGINGARTAKA PLL AÐ ÞVÍ ER VARÐAR BÓTAGREIÐSLUR

- 7.10 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda yrði engin breyting á skilmálum yfirfærðs reksturs RLL (fyrir utan að tryggingarnar yrðu tryggingar PLAE og rekstur þeirra því til samræmis við rekstrarstefnu PLAE).
- 7.11 Fyrir yfirfærðar tryggingar RLL án hagnaðarkröfu þýðir þetta að það verður engin breyting á tryggðum bótum eða dagsetningum eða tilvikum þegar bætur eru greiddar.
- 7.12 Framkvæmd bresku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á bótavæntingar um einingatengdar yfirfærðar tryggingar RLL. Það er vegna þess að:
- Engar breytingar yrðu á því úrvali sjóða sem einingatengdar yfirfærðar tryggingar RLL hefðu aðgang að, né stjórnun þessara sjóða eða fjölda, virði eða gerð viðkomandi eininga; og
 - Samningsbundin gjöld fyrir einingatengdar tryggingar breytast ekki og þegar svigrúm er til staðar er fyrirhugað að stjórn PLAE samþykki nálgun sem samræmist þeirri sem stjórn RLL hefur samþykkt. Mér skilst að það sé forgangsatriði fyrir stjórn PLAE að staðfesta þá stefnu að viðhafa háttvísi og að það hafi verið sett á fundaráætlun fyrir stjórnarfund PLAE 19. júlí 2022, ég mun veita uppfærslu um þetta efni í viðbótarskýrslu minni.
- 7.13 Miðað við uppgefnar upplýsingar tel ég að framkvæmd bresku áætlunarinnar hafi ekki neikvæð efnisleg áhrif á skattskuldbindingar tryggingartaka.
- 7.14 Á heildina litið tel ég að fyrirhugaða breska áætlunin hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar bótavæntingar fluttra tryggingartaka RLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á REKSTUR, STJÓRNUN, UMSÝSLU OG ÞJÓNUSTU VIÐ FLUTTA TRYGGINGARTAKA PLL

- 7.15 Sem stendur lýtur yfirfærður rekstur RLL eftirliti og stjórnun RLL en myndi lúta eftirliti og stjórnun PLAE ef breska áætlunin kæmi til framkvæmda. Stjórn PLAE er meirihlutastjórn sjálfstæðra meðlima.
- 7.16 Ef ráðleggingar um breska áætlun eru framkvæmdar færast framkvæmdastjórn yfirfærðra trygginga RLL frá RUKSL til PLAE. SLAESL (írskt útibú) myndi veita PLAE starfsfólk til þess að gera PLAE kleift að framkvæma lögbundin störf í þessari stjórnarsýslufyrirkomulagi (það er SLAESL myndi ekki framkvæma lögbundin störf í eigin nafni í tengslum við þessar tryggingar, heldur leggja til starfsfólk sem starfar „sem“ PLAE). Óháð tækni- og skrifstofuþjónusta og sjálfvirkir ferlar, sem ekki skilgreinast sem starfsemi sem fellur undir reglugerðir eða IDD mun áfram vera framkvæmd af RUKSL í Bretlandi.
- 7.17 PLAE er nú að setja upp stjórnunar- og þjónustufyrirkomulag sitt á Írlandi fyrir yfirfærðar tryggingar RLL. Hins vegar skilst mér að heildarmarkmið PLAE sé að veita stjórnarsýslu og þjónustu sem jafngildir þeim sem eru í samningum sem RLL hefur í dag með tilliti til yfirfærðra trygginga RLL og að PLAE búist ekki við neinum breytingum á núverandi þjónustuskilyrðum eftir framkvæmd bresku áætlunarinnar. Til þess að ná þessu mun MSA sem PLAE og SLAESL (írskt útibú) munu ganga inn í innihalda þjónustustaðla sem eru í samræmi við núverandi þjónustustaðla. Auk þess verða MSA-fyrirkomulag sem PLAE fer inn í (annaðhvort beint eða óbeint í gegnum þjónustufyrirtæki Phoenix Group) tengt við Sourcing and Procurement Framework Phoenix Group, Supplier Governance Framework og Supplier Management Model eftir því sem við á, til að tryggja samhæfingu við fyrirliggjandi þjónustu sem RLL fær með tilliti til yfirfærðra trygginga RLL. PLAE mun einnig stofna PLAE Customer Committee til að hafa eftirlit með stjórn allra sviða sem hafa áhrif á viðskiptavinum PLAE, þar með talið eftirlit með útvistaðri þjónustu.
- 7.18 Auk þess er Phoenix Group í ferli við að ráða nýtt starfsfólk til að sinna þjónustu í tengslum við yfirfærðan rekstur RLL á Írlandi og er að takast á hendur ýmsar aðgerðir til að tryggja að nýtt starfsfólk fái viðeigandi þjálfun og handleiðslu frá starfsfólki núverandi útvistunaraðilum til þess að halda uppi staðli stjórnunar og þjónustu hvað varðar yfirfærðar tryggingar RLL. PLAE hefur ákveðin varaákvæði til að tryggja að yfirfærðar tryggingar RLL geti haldið áfram að fá fulla þjónustu eftir gildistöku dagsetninguna, þar með talið ef nauðsyn krefur að flytja starfsfólk í Bretlandi til SLAESL (írskt útibú) á Írlandi til að gegna sumum eða öllum skyldum tímabundið.
- 7.19 Þar sem framkvæmdaáætlun og ítarleg þjónustufyrirkomulag PLAE eru enn í mótnun þegar skýrslan er skrifuð mun ég veita uppfærslu um þetta mál í viðbótarskýrslunni minni.
- 7.20 Ég er sannfærður um að PLAE sé með viðeigandi áætlanir til að tryggja að engin skerðing sé á stjórn og þjónustu við yfirfærðar tryggingar RLL, þar með talið viðeigandi aðgerðir til að hægt sé að fylgjast vel með yfirfærðum tryggingum RLL og áætlanir til að tryggja að nýir starfsmenn sem veita þjónustu í tengslum við yfirfærðar tryggingar RLL séu þjálfaðir viðeigandi til að veita þjónustu á sama hátt og í dag.
- 7.21 Á heildina litið tel ég því að framkvæmd bresku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á umfang og gæði reksturs, stjórnunar, umsýslu og þjónustu sem ætti við yfirfærðar tryggingar RLL.

8. ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á FLUTTA TRYGGINGARTAKA PLL Á ÍRLANDI

8.1 Í þessum hluta íhuga ég líkleg áhrif af framkvæmd fyrirhugaðrar írskar áætlunar á yfirfærða tryggingartaka hjá PLL á Írlandi.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÖRYGGI BÓTAGREIÐSLNA SAMKVÆMT YFIRFÆRÐUM TRYGGINGUM PLL Á ÍRLANDI

8.2 Ég hef skoðað áhrif fyrirhugaðrar írskar áætlunar á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL á Írlandi.

8.3 Í stuttu máli sagt, þá er ég sannfærður um að, ef fyrirhuguð írsk áætlun kæmi til framkvæmda:

- Bæði PLL og PLAE hafa fjármagnsstjórnunarstefnur sem fylgja meginreglum lagaramma sem er undirliggjandi Life Companies og því eru reglur um lágmarkseiginfjáruka reiknaðar út á sama máta;
- Nauðsynleg viðbrögð stjórnenda við broti á reglum um lágmarkseiginfjáruka eru efnislega þau sömu hjá PLL og PLAE;
- Stjórnunarhættir og fyrirkomulag tilkynningaskyldu um breytingar á fjármagnsstjórnunarstefnu viðkomandi félags er nokkurn veginn eins hjá PLL og PLAE;
- Það myndi ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL á Írlandi að reiða sig á fjárhagslegan styrk PLAE frekar en PLL;
- Endurtryggingasamningar PLL fyrir einingatengda sjóði og hagnaðarsjóði myndu ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL á Írlandi;
- Vegna viðkomandi almennra og fastra gjalda myndi PLAE vera að minnsta kosti jafnréttihátt og tryggingartakar PLL sem flytjast ekki, kæmi til gjaldþrots PLL;
- Engin breyting verður á núverandi endurtryggingarsamningum sem notaðir eru í tengslum við írskan yfirfærðan rekstur PLL, nema að samkomulagið sé flutt yfir í PLAE (að undanskildu einu núverandi endurtryggingarsamkomulagi í tengslum við írskan yfirfærðan rekstur PLL sem, þar sem þetta samkomulag er endurtryggt aftur til PLL samkvæmt endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu, verður ekki flutt yfir í PLAE heldur umbreytt í endurtryggingarsamkomulag¹⁶ fyrir PLL);
- PLL og PLAE tilheyra Phoenix Group og PGH er endanlegt móðurfélag beggja. Það er því ólíklegt að fyrirhuguð írsk áætlun myndi breyta vilja eða getu PGH til að styðja við yfirfærðan rekstur PLL; og
- Staða tryggingataka við lokun írskis tryggingafyrirtækis er að minnsta kosti eins góð og tryggingataka við lokun bresks tryggingafyrirtækis.

8.4 Sumar yfirfærðar tryggingar PLL á Írlandi heyra undir FSCS, sem er lögbundinn varasjóður í Bretlandi. Það er ekkert samsvarandi írskt bótakerfi fyrir þær tegundir trygginga sem fluttir tryggingartakar PLL á Írlandi hafa. Því er líklegt að ef fyrirhuguð írsk áætlun kæmi til framkvæmda myndi yfirfærður rekstur PLL á Írlandi ekki lengur hafa aðgang að áætlun sem býður vernd ef vátryggjandi skyldi verða gjaldþrota. Ég tek þó fram að:

16 Viðeigandi skuldir eru endurtryggðar frá PLAE til PLL sem á móti endurbyggir (skilar) þessar skuldbindingar eins og er nú.

- Markmiðið með fyrirhuguðu írsku áætluninni er að annast flutninginn á yfirfærðum rekstri PLL á Írlandi til PLAE til að tryggja stöðugleika, samræmi og samfellu í umsýslu og greiðslum í kjölfar Brexit og loka aðlögunartímans, og niðurfelling verndar FSCS er óhjákvæmileg afleiðing þessa; og
 - Að því gefnu að PLAE hafi nægilegt fjármagn og sé skylt að fylgja Solvency II tel ég líkur á vanskilum eða gjaldþroti PLAE vera hverfandi.
- 8.5 Að auki skilst mér að PLL hafi framkvæmt innri greiningu og telur að um helmingur írskra yfirfærðra tryggingataka PLL séu í dag ekki undir FSCS; fyrir slíka tryggingataka myndi framkvæmd írsku áætlunarinnar því ekki leiða til neinna breytinga á bótaréttindum þeirra.
- 8.6 Á heildina litið tel ég að framkvæmd fyrirhugaðrar írskar áætlunar hefði engin neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfirfærðum tryggingum PLL á Írlandi.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÁHÆTTUMAT YFIRFÆRÐRA TRYGGINGA PLL Á ÍRLANDI

- 8.7 Ef fyrirhuguð írsk áætlun kæmi til framkvæmda yrði engin efnisleg breyting á áhættumati PLL. Hlutfallsleg áhætta (sem stjórnast af langlífisáhættu) og markaðsáhætta eru tveir mikilvægustu þættir í áhættumynd PLL, en greiðsluáhætta er einnig efnisleg áhætta; ef breska áætlunin er tekin í notkun eru stærstu áhættur sem PLAE myndi verða fyrir langlífisáhætta, dreifingaráhætta og áhætta mótaðila. Áhætta PLAE er þó dæmigerð fyrir tryggingafélög og lögbundið lágmarksstofnfé félagsins verður í samræmi við áhættumatið.
- 8.8 Ég tel að breyting á áhættumati sökum framkvæmdar á fyrirhugaðri írskri áætlun hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á yfirfærðar tryggingar PLL þar sem:
- Langlífisgrunnurinn sem PLAE notast við á sérstaklega við um lífeyrisgreiðslur í yfirfærðum rekstri PLL og endurspeglar betur þverskurð viðkomandi tryggingartaka;
 - Dreifingaráhættan er aðallega vegna fjárfestingarhlutabréfa fyrirtækja sem haldin eru til að styðja annálastarfsemi yfirfærðs reksturs PLL;
 - Áhættan á vanskilum mótaðila stafar aðallega af einingatengdu endurtryggingasamningunum og endurtryggingasamningunum með hagnaðarkröfu og dregið er úr áhættunni sem fylgir þessum samningum með samsvarandi föstum WP gjöldum og breytilegum gjöldum; og
 - Í endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu eru riftunarákvæði sem taka gildi ef PLL fær lánshæfiseinkunn sem er á 4. stigi eða lægri, í samræmi við staðla samkvæmt Solvency II (eins og þeir gilda í Bretlandi).¹⁷

ÁHRIF Á ÍRSKAR YFIRFÆRÐAR TRYGGINGAR PLL AF BREYTINGU REGLUKERFIS FRÁ BRESKU YFIR ÍRSKT

- 8.9 Ef fyrirhuguð írsk áætlun kæmi til framkvæmdar myndu fluttir tryggingartakar PLL á Írlandi njóta verndar í írskis lagaumhverfis en ekki bresks eins og raunin er nú. Í samræmi við það:
- FCA ber ekki lengur neina ábyrgð að því er varðar framfylgd viðskiptareglna heldur deilir CBI þeirri ábyrgð með eftirlitsyfirlöndum í viðtökulandinu. Engin breyting verður á kröfum viðkomandi stjórnvalda (lands) sem einnig

¹⁷ PLL hefur nú lánshæfiseinkunnina AA- hjá Fitch Ratings Inc, sem svarar til Solvency II Credit Quality Step 1.

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------

þarf að uppfylla. Ég hef þó enga ástæðu til að ætla að framfylgd CBI á viðskiptareglum sé síðri en hjá FCA, auk þess sem markmið seðlabankans og FCA hvað varðar hegðun í viðskiptum fara saman;

- Á Írlandi er engin krafa um að váttryggjendur með rekstur í hagnaðarskyni setji á fót hagnaðarnefnd en á meðan endurtryggingasamningar um hagnaðarsjóði eru til staðar mun hagnaðarnefnd PLL áfram taka óbeina afstöðu til málefna sem varða yfirfærðan rekstur PLL á Írlandi;
- Meginreglur og starfsvenjur PLL við fjármálastjórnun, sem stýra rekstri hagnaðarsjóða á vegum PLL, verða uppfærðar svo það sé ljóst að þær eigi við um yfirfærðar tryggingar PLL á Írlandi sem voru endurtryggðar í hagnaðarsjóðum PLL á meðan endurtryggingasamningarnir um hagnaðarsjóði eru í gildi;
- Að því er varðar varfærnisefirlit hafa CBI og PRA sömu markmið um að efla styrk og trausta fjárhagsstöðu fjármálafyrirtækja;
- Gjaldþolsregluverk váttryggjenda á Írlandi og Bretlandi er samkvæmt Solvency II en bæði áætlunin sjálf og innleiðing Bretlands á henni eru í skoðun sem stendur. Að auki get ég ekki íhugað í smáatriðum hvaða áhrif aðrar hugsanlegar breytingar gætu haft á ráðlagðar áætlanir, í ljósi þess hve langt gengið er í endurskoðun Solvency II á Bretlandi. Hins vegar tek ég fram að Bretland vilji viðhalda jafnvægi við Solvency II-áætlunina, tilætlaða samvinnu Bretlands og Evrópusambandsins í reglu- og eftirlitsmálum og lengri tímaáætlun þar sem mögulegt er að íhuga breytingar á greiðslufærni í Bretlandi eða Evrópusambandinu. Ég mun þó íhuga frekari þróun á þessu máli í viðbótarskýrslunni minni; og
- Í flestum tilfellum verður breyting á því hvaða sjálfstæðu kvörtunarþjónustu fluttir tryggingartakar PLL á Írlandi hafa aðgang að eftir framkvæmd írsku áætlunarinnar. Veitt þjónusta er þó í meginatriðum áþekk þeirri sem býðst nú í Bretlandi og ég tel ekki að það verði veigamikil skerðing á aðgangi yfirfærðra tryggingartaka PLL á Írlandi að sjálfstæðri kvörtunarþjónustu. Þar sem PLL hefur áður vísað kvörtunum frá írskum yfirfærðum tryggingatökum PLL til óháðra kvartanþjónustu á Írlandi, er það svo að í flestum tilvikum eftir að írsku áætlunin tekur gildi, þurfa írskir yfirfærðir tryggingatakar PLL að senda kvartanir til óháðrar kvartanþjónustu á Írlandi verður engin breyting á núverandi fyrirkomulagi.

8.10 Á heildina litið tel ég að breytingin á reglukerfi frá því breska til hins írsku hafi ekki neikvæð efnisleg áhrif á írskar yfirfærðar tryggingar PLL.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á EDLILEGAR VÆNTINGAR FLUTTRA TRYGGINGARTAKA PLL Á ÍRLANDI AÐ ÞVÍ ER VARÐAR BÓTAGREIÐSLUR

8.11 Ef fyrirhuguð írsk áætlun kæmi til framkvæmda yrði engin breyting á skilmálum yfirfærðs reksturs PLL á Írlandi (fyrir utan að tryggingarnar myndu verða tryggingar PLAE og rekstur þeirra því til samræmis við rekstrarstefnu PLAE). Hins vegar, vegna arfleifðar viðskipta PLL, er mögulegt að sumar írskar yfirfærðar tryggingar PLL þurfi að vera túlkaðar á hátt sem er í samræmi við virkni írsku áætlunarinnar, einingategnda endurtryggingarsamninga PLL og endurtryggingarsamninga með hagnaðarkröfu, eftir flutning. Eitt dæmi er að sum ákvæði og skilyrði írskra yfirfærðra trygginga PLL með hagnaðarkröfu vísa til tryggjenda að halda uppi sjóðum sem greiðanlegar bætur undir tryggingunum verða reiknaðar í samræmi við. Eftir gildistökudagsetninguna þarf að túlka slík skilyrði þannig að hægt sé að reikna út ávinning í samræmi við þessar reglur, í gegnum írsku áætlunina og endurtryggingarsamninga með hagnaðarkröfu, með tilliti til framlags og fjárhagsstöðu viðkomandi PLL WPF. Hlutverk slíkra breytinga

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------

myndi ekki hafa áhrif á hvernig tryggingum er stjórnað. Auk þess myndu mismunandi þættir flutningsins sem tryggja að framkvæmd írsku áætlunarinnar hafi ekki neikvæð efnisleg áhrif á bótavæntingar yfirfærðra trygginga PLL með hagnaðarkröfu, eins og lýst er í málsgrein 8.15 hér að neðan, áfram gilda um slíkar tryggingar.

- 8.12 Fyrir írskar yfirfærðar tryggingar RLL án hagnaðarkröfu þýðir þetta að það verður engin breyting á tryggðum bótum eða dagsetningum eða tilvikum þegar bætur eru greiddar.
- 8.13 Fyrir suma írsku yfirfærða tryggingataka PLL sem greiða tryggingaiðgjöld sín með bankamillifærslum, beingreiðslusamkomulagi, gíró eða ávísun, verður breyting á þeim reikningi sem greiða skal inn á eftir írsku áætlunina. Þetta verður tekið vel fram í samskiptapakkanum og viðeigandi bréf verður einnig sent til viðkomandi írskra yfirfærðra tryggingataka PLL fyrir gildistökudaginn. Mér skilst að Phoenix Group endurnýi viðkomandi bankareikninga til PLAE og því ætti PLAE að fá allar tryggingatakagreiðslur eftir gildistökudaginn, óháð því hvort þeir tryggingatakar sem breytingin hefur áhrif á uppfæri upplýsingar um það hvert greiða eigi iðgjöld þeirra. Ég er því sannfærður um að breytingar á bankareikningum þangað sem ákveðnir tryggingatakar greiða iðgjöld hafi ekki áhrif á bótavæntingar þeirra tryggingataka.
- 8.14 Framkvæmd írsku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á bótavæntingar um einingatengdar yfirfærðar tryggingar PLL á Írlandi. Það er vegna þess að:
- Engar breytingar yrðu á því úrvali sjóða sem einingatengdar yfirfærðar tryggingar PLL á Írlandi hefðu aðgang að, né stjórnun þessara sjóða eða fjölda, virði eða gerð viðkomandi eininga; og
 - Þar sem ábyrgð á einingartengdum stjórnámálum er samþykki, þá eru þau óbreytt og þar sem það er skilyrðishlutur er ætlunin að PLAE ráðuneytið taki aðferð sem er í samræmi við það sem PLL ráðuneytið tekur í dag og hefur verið bætt við dagskrá PLAE ráðuneytisins þann 19. júlí 2022, ég skil að staðfesta aðferð PLAE ráðuneytisins til að framkvæma skilyrðisstefnu sé forgangsdagur fyrir PLAE ráðuneytið þegar það er sett fram fyrir verkunardagsetninguna og ég mun veita uppfærslu um þetta í viðbótarskýrslunni minni.
- 8.15 Framkvæmd írsku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á bótavæntingar um hagnaðarreknar yfirfærðar tryggingar PLL á Írlandi. Það er vegna þess að:
- Fluttir tryggingartakar í hagnaðarsjóðum PLL á Írlandi halda áfram að taka þátt í sömu sjóðum og eiga rétt á sama hlutfalli af eignum viðkomandi sjóðs;
 - Þó að föst gjöld WP sem haldin eru yfir aðgreindum fjárfestingarreikningum muni krefjast aðgreiningar á hlutabréfum innan viðkomandi PLL WPF, munu þessi hlutabréf haldast í samræmi við viðkomandi viðskiptaákvarðanir sem lýst er í PPFM;
 - Engin breyting yrði á stjórn hagnaðarsjóða PLL né beitingu ákvarðanavalds;
 - Í írsku áætluninni er ákvæði sem tryggir að bætur sem greiddar eru út til fluttra tryggingartaka í hagnaðarsjóðum PLL á Írlandi séu aldrei lægri en þær væru ef tryggingin heyrði enn undir fyrri hagnaðarsjóð PLL;
 - Saman mynda írsku áætlunin og endurtryggingasamningarnir um hagnaðarsjóði skýrt eftirlits- og stjórnunarkerfi sem fylgja skal til að rifta samningunum og tryggja að fluttir tryggingartakar PLL á Írlandi verði ekki fyrir neikvæðum efnislegum áhrifum af ákvörðun PLAE um að annaðhvort viðhalda eða loka viðkomandi nýjum hagnaðarsjóðum; og

- Um alla hagnaðarsjóði PLL gilda samningar um fastan kostnað. Þetta verður óbreytt eftir yfirfærsluna.
- 8.16 Írsk skattayfirvöld hafa staðfest að fyrirhuguð írsk áætlun ætti ekki að hafa neinar skattatengdar afleiðingar fyrir lífeyri í greiðslum sem falla undir yfirfærðan rekstur PLL; hins vegar eru nauðsynlegt að færa þessar tryggingar í heild yfir í nýtt greiðsluferfi. Getan til að framkvæma heildarflutning þessara trygginga er enn í umfjöllun hjá viðkomandi stjórnarsýsluaðilum og ég mun veita uppfærslu um það í viðbótarskýrslunni minni. Mér skilst frá PLL að þeir búist við að allir stjórnarsýsluaðilar muni geta framkvæmt heildarflutninga og auk þess er það ekki óvenjulegt fyrir stjórnarsýsluaðila á Írlandi að framkvæma slíka flutninga, þó ef írskir yfirfærðir tryggingatakar PLL verða fyrir einhverjum skaðlegum breytingum á skattstöðu sinni vegna fyrirhugaðrar írskrar áætlunar, myndi PLAE tryggja að aukagreiðslur séu gerðar til að leiðrétta ástandið.
- 8.17 Miðað við uppgefnar upplýsingar tel ég að framkvæmd írsku áætlunarinnar hafi ekki neikvæð efnisleg áhrif á skattskuldbindingar tryggingartaka.
- 8.18 Á heildina litið tel ég að fyrirhuguð írsk áætlun hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar bótavæntingar fluttra tryggingartaka PLL á Írlandi.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á REKSTUR, STJÓRNUN, UMSÝSLU OG ÞJÓNUSTU VIÐ FLUTTA TRYGGINGARTAKA PLL Á ÍRLANDI

- 8.19 Sem stendur lýtur yfirfærður rekstur PLL á Írlandi eftirliti og stjórnun PLL en myndi lúta eftirliti og stjórnun PLAE ef breska áætlunin kæmi til framkvæmda. Stjórn PLAE er meirihlutastjórn sjálfstæðra meðlima.
- 8.20 Ef írsk áætlunin er framkvæmd verður engin breyting á stjórnun írskra yfirfærðra trygginga PLL sem SS&C hefur séð um. Fyrir írskar yfirfærðar tryggingar PLL sem eru undir umsjón Diligenta, Mercer eða Unum, verða samkvæmt írsku áætluninni stjórnskipulag þannig að SLAESL (írskt útibú) myndi veita PLAE starfsfólk til að gera PLAE kleift að framkvæma þessa stjórnarsýslu (það er SLAESL myndi ekki framkvæma umsjón í eigin nafni í tengslum við þessar tryggingar, heldur leggja til starfsfólk til að vinna „sem“ PLAE). Diligenta myndi halda áfram að sjá um óháða tækni- og skrifstofuþjónustu sem ekki skilgreinist sem starfsemi sem fellur undir reglugerðir eða IDD í Bretlandi fyrir írskar yfirfærðar tryggingar PLL sem í dag falla undir Diligenta og RUKSL myndi sjá um þá þjónustu í Bretlandi fyrir írskar yfirfærðar tryggingar PLL sem falla í dag undir Mercer eða Unum (sem er samræmt þeirri nálgun sem viðhöfð er varðandi yfirfærða tryggingartaka RLL).
- 8.21 PLAE er eins og er að setja á fót stjórnunar- og þjónustufyrirkomulag sitt á Írlandi fyrir írskar yfirfærðar tryggingar PLL þar sem breytingar verða á veitendum þjónustu. Hins vegar skilst mér að heildarmarkmið PLAE sé að veita stjórnarsýslu og þjónustu sem jafngildir þeim sem eru í samningum sem PLL hefur í dag með tilliti til írskra yfirfærðra trygginga PLL og að PLAE búist ekki við neinum breytingum á núverandi þjónustuskilyrðum eftir að írsk áætlunin er framkvæmd. MSA sem PLAE og SLAESL (írsk grein) munu ganga inn í mun innihalda mælikvarða á þjónustu sem eru í samræmi við fyrirliggjandi mælikvarða á þjónustu og samningar sem SLAESL (írsk grein) munu ganga inn í með utanaðkomandi aðilum munu viðhalda eiginleikum viðeigandi fyrirliggjandi samninga. Auk þess verða MSA-fyrirkomulög sem PLAE fer inn í (annaðhvort beint eða óbeint í gegnum þjónustufyrirtæki Phoenix Group) tengt við Sourcing and Procurement Framework Phoenix Group, Supplier Governance Framework og Supplier Management Model eftir því sem við á, til að tryggja samhæfingu við núverandi þjónustu sem PLL fær með tilliti til írskra yfirfærðra trygginga PLL. PLAE mun einnig stofna PLAE Customer Committee til að hafa eftirlit með

stjórn allra svæða sem hafa áhrif á viðskiptavinum PLAE, þar með talið eftirlit með útvistaðri starfsemi.

- 8.22 Auk þess er Phoenix Group í ferli við að ráða nýtt starfsfólk til að sinna þjónustu í tengslum við írskan yfirfærðan rekstur PLL á Írlandi og er að takast á hendur ýmsar aðgerðir til að tryggja að nýtt starfsfólk fái viðeigandi þjálfun og handleiðslu frá starfsfólki núverandi útvistunaraðilum til þess að halda uppi staðli stjórnunar og þjónustu hvað varðar írskar yfirfærðar tryggingar PLL. PLAE hefur ákveðin varaákvæði til að tryggja að írskar yfirfærðar tryggingar PLL geti haldið áfram að fá fulla þjónustu eftir gildistökdagsetninguna, þar með talið ef nauðsyn krefur að flytja starfsfólk í Bretlandi til SLAESL (írskt útibú) á Írlandi til að gegna sumum eða öllum skyldum tímabundið.
- 8.23 Þar sem framkvæmdaáætlun og ítarleg þjónustufyrirkomulag PLAE eru enn í mótnun þegar skýrslan er skrifuð mun ég veita uppfærslu um þetta mál í viðbótarskýrslunni minni.
- 8.24 Ég er sannfærður um að PLAE sé með viðeigandi áætlanir til að tryggja að engin skerðing sé á stjórn og þjónustu við írskar yfirfærðar tryggingar PLL, þar með talið viðeigandi aðgerðir til að hægt sé að fylgjast vel með írskum yfirfærðum tryggingum PLL og áætlanir til að tryggja að nýir starfsmenn sem veita þjónustu í tengslum við írskar yfirfærðar tryggingar PLL séu þjálfaðir viðeigandi til að veita þjónustu á sama hátt og í dag.
- 8.25 Ég tel því að framkvæmd írsku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á umfang og gæði reksturs, stjórnunar, umsýslu og þjónustu yfirfærðs reksturs PLL á Írlandi.

9. ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á TRYGGINGATAKA PLL SEM EKKI YFIRFÆRAST

- 9.1 Í þessum hluta íhuga ég líkleg áhrif af framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar á tryggingartaka hjá PLL sem flytjast ekki.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÖRYGGI BÓTAGREIÐSNA SAMKVÆMT TRYGGINGUM PLL SEM EKKI YFIRFÆRAST

- 9.2 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda:
- Yrði engin breyting á fjármagnsstjórnunarstefnu PLL;
 - Yrðu engin skaðleg áhrif á fjárhagslegan styrk PLL;
 - Einingatengdir endurtryggingasamningar PLL myndu ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðsna samkvæmt tryggingum PLL sem ekki yfirfærast eða stöðu tryggingartaka PLL sem flytjast ekki, kæmi til gjaldþrots PLL;
 - Yrðu engar breytingar á ytra endurtryggingafyrirkomulagi PLL að því er varðar óyfirfærðan rekstur PLL;
 - Yrði engin efnisleg breyting á því hvernig PLL stýrir endurtryggingarekstrinum sem tveir utanaðkomandi aðilar hafa samþykkt í írsku útibúi PLL;
 - Yrði engin breyting á stuðningi móðurfélagsins PGH við PLL; og
 - Engin breyting yrði á mati FSCS á gjaldgengi tryggingartaka PLL sem flytjast ekki.
- 9.3 Því tel ég að framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar hefði engin neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðsna samkvæmt óyfirfærðum tryggingum PLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÁHÆTTUMAT TRYGGINGA PLL SEM EKKI YFIRFÆRAST

9.4 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda yrði engin efnisleg breyting á áhættumati PLL.

Ég tel því að framkvæmd bresku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á áhættumat fyrir tryggingar PLL sem yfirfærast ekki.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á EÐLILEGAR VÆNTINGAR FLUTTRA TRYGGINGARTAKA PLL AÐ ÞVÍ ER VARÐAR BÓTAGREIÐSLUR

9.5 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda yrði engin breyting á:

- Skilmálum óyfirfærðra trygginga PLL;
- Stjórnun eða rekstri óyfirfærðra trygginga PLL;
- Fyrirkomulagi stjórnunar, þjónustu og eignastýringar óyfirfærðra trygginga PLL;
- Úrvali þeirra sjóða sem tryggingartakar í einingatengdum sjóðum PLL sem flytjast ekki hafa aðgang að og stýringu þessara sjóða; eða
- Pátttöku tryggingartaka í hagnaðarsjóðum PLL sem flytjast ekki í viðkomandi hagnaðarsjóðum PLL og stjórnun þessara sjóða með tilliti til óyfirfærðra trygginga PLL í hagnaðarsjóðum. Þó að föst gjöld WP sem haldin eru yfir aðgreindum fjárfestingarreikningum muni krefjast aðgreiningar á eignum innan viðkomandi PLL WPFs, munu þessar eignir haldast í samræmi við viðkomandi viðskiptaákvæðanir sem lýst er í PPFM.

9.6 Yfirfærður rekstur PLL með hagnaðarkröfu sem er eins og er undir hagnaðarsjóði PLL SPI ("PLL SPI WPF") stendur fyrir um 22% af PLL SPI WPF af BEL þann 31. desember 2021, og því gæti slit endurtryggingarsamnings með hagnaðarkröfu með tilliti til PLL SPI WPF fært dagsetninguna sem PLL SPI WPF er lokað um tvö til þrjú ár. Þegar SPI WPF er slitið færast tryggingartakarnir í hagnaðarsjóðum PLL sem flytjast ekki yfir í hagnaðarsjóð PLL, þar sem þeim bjóðast önnur hlunnindi utan hagnaðar, með fyrirvara um að PLL fái tilhlýðilega tryggingafræðilega ráðgjöf og að FCA taki þátt í ferlinu. Ég tel því víst að þetta komi ekki til með að hafa neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar væntingar tryggingartaka PLL sem flytjast ekki um bótagreiðslur. Það er vegna þess að engin breyting verður á sólarlagsákvæðinu vegna fyrirhugaðrar breskrar áætlunar og sá tími sem spáð er að breska áætlunin færi kveikpunktinn fram er ekki markverður og PLL yrði að fá viðeigandi tryggingaráðgjöf varðandi réttláta meðferð á tryggingatökum í þessu ferli.

9.7 Ekki er búist við því að endurtryggingasamningum um hagnaðarsjóði verði rift til skemmri tíma litið. Hins vegar er ég sannfærður um að viðunandi ráðstafanir séu innifaldar í endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu til að tryggja að viðkomandi PLL WPF sé deilt á réttan hátt milli PLL og PLAE, og að uppsagnargjaldið sem PLL greiðir PLAE með tilliti til skuldbindinga sem endurtryggðar eru í endurtryggingarsamningnum með hagnaðarkröfu væri sanngjarnt fyrir bæði viðkomandi tryggingataka PLL með hagnaðarkröfu sem ekki yfirfærast og viðeigandi yfirfærða tryggingataka PLL með hagnaðarkröfu. Ég tel því víst að þetta komi ekki til með að hafa neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar væntingar tryggingartaka PLL sem flytjast ekki um bótagreiðslur.

9.8 Á heildina litið tel ég að framkvæmd bresku áætlunarinnar myndi ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar bótavæntingar hjá óyfirfærðum tryggingatökum PLL eða á stjórnsýslu-, þjónustu-, umsýslu- og stjórnunarháttastaðla óyfirfærðra trygginga PLL.

10. ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á TRYGGINGARTAKA PLL SEM FLYTJAST EKKI

10.1 Í þessum hluta íhuga ég líkleg áhrif af framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar á tryggingartaka hjá RLL sem flytjast ekki.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÖRYGGI BÓTAGREIÐSNA SAMKVÆMT YFIRFÆRÐUM TRYGGINGUM RLL

10.2 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda:

- Yrði engin breyting á fjármagnsstjórnunarstefnu RLL í kjölfar bresku áætlunarinnar;
- Yrðu engin skaðleg áhrif á fjárhagslegan styrk RLL;
- Einingatengdir endurtryggingasamningar RLL myndu ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðsna samkvæmt tryggingum RLL sem ekki yfirfærast eða stöðu tryggingartaka RLL sem flytjast ekki, kæmi til gjaldþrots RLL- flutningur tryggingataka ef RLL yrði gjaldþrota;
- Yrðu engar breytingar á endurtryggingasamningnum milli RLL og RAL og ytri endurtryggingasamningum RLL að því er varðar óyfirfærðan rekstur RLL;
- Yrði engin breyting á stuðningi móðurfélagsins PGH við RLL; og
- Engin breyting yrði á mati FSCS á gjaldgengi tryggingartaka RLL sem flytjast ekki.

10.3 Því tel ég að framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar hefði engin neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðsna samkvæmt óyfirfærðum tryggingum RLL.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÁHÆTTUMAT TRYGGINGA PLL SEM EKKI YFIRFÆRAST

10.4 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda yrði engin efnisleg breyting á áhættumati RLL. Ég tel því að framkvæmd bresku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á áhættumat fyrir tryggingar RLL sem yfirfærast ekki.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á EÐLILEGAR VÆNTINGAR TRYGGINGARTAKA PLL SEM EKKI YFIRFÆRAST AÐ ÞVÍ ER VARÐAR BÓTAGREIÐSLUR

10.5 Ef fyrirhugaða breska áætlunin kæmi til framkvæmda yrði engin breyting á:

- Skilmálum óyfirfærðra trygginga RLL;
- Stjórnun eða rekstri óyfirfærðra trygginga RLL;
- Fyrirkomulagi stjórnunar, þjónustu og eignastýringar óyfirfærðra trygginga RLL; eða
- Úrvali þeirra sjóða sem tryggingartakar í einingatengdum sjóðum RLL sem flytjast ekki hafa aðgang að og stýringu þessara sjóða.

10.6 Yfirfærðar tryggingar í Svíþjóð voru nýlega fluttar úr tengdum sjóðum RLL yfir í sérstaka tengda sjóði í Svíþjóð. Þessi flutningur var nauðsynlegur vegna þess að hvernig einingartengd sænskur yfirfærður rekstur er skattlagður breyttist frá 1. janúar 2022 (það var ekki nauðsynlegt til að auðvelda framkvæmd bresku áætlunarinnar). Tengdir sjóðir RLL eru verðlagðir á grundvelli tilboðs- eða uppboðsverðs samkvæmt hreinu innstreymi handbærs fjár á hverjum degi (það er verðið er á grundvelli söluverðs ef um hreint innflæði í sjóðinn er að ræða

en kaupverðs ef það er hreint útfærði). Þótt skipting viðkomandi tengdra sjóða RLL sé ekki bein afleiðing af bresku áætluninni kann skipting sjóðanna að leiða til dagsmunar á verðlagningargrunni hlutanna tveggja vegna sveiflna í daglegu fjárstreymi tengdra sjóða RLL. Þar sem lokað er fyrir ný viðskipti í tengdum sjóðum RLL, og upplýsingarnar sem ég hef fengið frá RLL benda til þess að almennt sé gert ráð fyrir að útfærði sé meira en tekjur, er þó líklegt að hreint útfærði sé úr sjóðunum og verðlagning sé því að jafnaði á grundvelli kaupverðs. Ég tel því að munurinn, ef einhver er, sé ekki veigamikill og að það megi ætla að það verði engin kerfisbundin neikvæð efnisleg áhrif á tryggingartaka í einingatengdum sjóðum RLL sem flytjast ekki.

- 10.7 Á heildina litið tel ég að framkvæmd bresku áætlunarinnar myndi ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar bótavæntingar hjá óyfirfærðum tryggingartökum RLL eða á stjórnsýslu-, þjónustu-, umsýslu- og stjórnunarháttastaðla óyfirfærðra trygginga RLL.

11. ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á TRYGGINGARTAKA PLL SEM FLYTJAST EKKI

- 11.1 Í þessum hluta íhuga ég líkleg áhrif af framkvæmd fyrirhugaðrar írskrar áætlunar á tryggingartaka hjá PLL sem flytjast ekki.

ÁHRIF BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÖRYGGI BÓTAGREIÐSNA SAMKVÆMT YFIRFÆRÐUM TRYGGINGUM PLL

- 11.2 Ef fyrirhuguð írsk áætlun kæmi til framkvæmda:
- Yrði engin breyting á fjármagnsstjórnunarstefnu PLL;
 - Yrðu engin skaðleg áhrif á fjárhagslegan styrk PLL;
 - Einingatengdir endurtryggingasamningar PLL myndu ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðsna samkvæmt tryggingum PLL sem ekki yfirfærast eða stöðu tryggingartaka RLL sem flytjast ekki, kæmi til gjaldþrots PLL;
 - Yrðu engar breytingar á ytra endurtryggingafyrirkomulagi PLL að því er varðar óyfirfærðan rekstur PLL;
 - Yrði engin efnisleg breyting á því hvernig PLL stýrir endurtryggingarekstrinum sem tveir utanaðkomandi aðilar hafa samþykkt í írsku útibúi PLL;
 - Yrði engin breyting á stuðningi móðurfélagsins PGH við PLL; og
 - Engin breyting yrði á mati FSCS á gjaldgengi tryggingartaka PLL sem flytjast ekki.
- 11.3 Því tel ég að framkvæmd fyrirhugaðrar írskrar áætlunar hefði engin neikvæð efnisleg áhrif á öryggi bótagreiðsna samkvæmt óyfirfærðum tryggingum PLL.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á ÁHÆTTUMAT ÓYFIRFÆRÐRA TRYGGINGA PLL

- 11.4 Ef fyrirhuguð írsk áætlun kæmi til framkvæmda yrði engin efnisleg breyting á áhættumati PLL. Ég tel því að framkvæmd írsku áætlunarinnar hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á áhættumat fyrir tryggingar PLL sem yfirfærast ekki.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á EÐLILEGAR VÆNTINGAR TRYGGINGARTAKA PLL SEM EKKI YFIRFÆRAST AÐ ÞVÍ ER VARÐAR BÓTAGREIÐSLUR

- 11.5 Ef fyrirhuguð írsk áætlun kæmi til framkvæmda yrði engin breyting á:
- Skilmálum óyfirfærðra trygginga PLL;
 - Stjórnun eða rekstri óyfirfærðra trygginga PLL;
 - Fyrirkomulagi stjórnunar, þjónustu og eignastýringar óyfirfærðra trygginga PLL;
 - Úrvali þeirra sjóða sem tryggingartakar í einingatengdum sjóðum PLL sem flytjast ekki hafa aðgang að og stýringu þessara sjóða; eða
 - Þátttöku tryggingartaka í hagnaðarsjóðum PLL sem flytjast ekki í viðkomandi hagnaðarsjóðum PLL og stjórnun þessara sjóða með tilliti til óyfirfærðra trygginga PLL í hagnaðarsjóðum. Þó að föst gjöld WP sem haldin eru yfir aðgreindum fjárfestingarreikningum muni krefjast aðgreiningar á eignum innan viðkomandi PLL WPFs, munu þessar eignir haldast í samræmi við viðkomandi viðskiptaákvæðanir sem lýst er í PPFM.
- 11.6 Írskur yfirfærður rekstur PLL með hagnaðarkröfu sem er eins og er undir PLL SPI WPF stendur fyrir um 22% af PLL SPI WPF af BEL þann 31. desember 2021, og því gæti slit endurtryggingarsamnings með hagnaðarkröfu með tilliti til PLL SPI WPF fært dagsetninguna sem PLL SPI WPF er lokað um tvö til þrjú ár. Þegar SPI WPF er slitið færast tryggingartakarnir í hagnaðarsjóðum PLL sem flytjast ekki yfir í hagnaðarsjóð PLL, þar sem þeim bjóðast önnur hlunnindi utan hagnaðar, með fyrirvara um að PLL fái tilhlýðilega tryggingafræðilega ráðgjöf og að FCA taki þátt í ferlinu. Ég tel því víst að þetta komi ekki til með að hafa veigamikil neikvæð áhrif á eðlilegar væntingar tryggingartaka PLL sem flytjast ekki um bótagreiðslur. Það er vegna þess að engin breyting verður á sólarlagsákvæðinu vegna fyrirhugaðrar breskrar áætlunar og sá tími sem spáð er að breska áætlunin færi kveikipunkturinn fram er ekki markverður og PLL yrði að fá viðeigandi tryggingaráðgjöf varðandi réttláta meðferð á tryggingatökum í þessu ferli.
- 11.7 Ekki er búist við því að endurtryggingasamningum um hagnaðarsjóði verði rift til skemmri tíma litið. Hins vegar er ég sannfærður um að viðunandi ráðstafanir séu innifaldar í endurtryggingarsamningum með hagnaðarkröfu til að tryggja að viðkomandi PLL WPF sé deilt á réttan hátt milli PLL og PLAE, og að uppsagnargjaldið sem PLL greiðir PLAE með tilliti til skuldbindinga sem endurtryggðar eru í endurtryggingarsamningnum með hagnaðarkröfu væri sanngjarnt fyrir bæði viðkomandi tryggingataka PLL með hagnaðarkröfu sem ekki yfirfærast og viðeigandi yfirfærða tryggingataka PLL með hagnaðarkröfu. Ég tel því víst að þetta komi ekki til með að hafa neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar væntingar tryggingartaka PLL sem flytjast ekki um bótagreiðslur.
- 11.8 Á heildina litið tel ég að framkvæmd írsku áætlunarinnar myndi ekki hafa neikvæð efnisleg áhrif á eðlilegar bótavæntingar hjá óyfirfærðum tryggingatökum PLL eða á stjórnslu-, þjónustu-, umsýslu- og stjórnunarháttastaðla óyfirfærðra trygginga PLL.

12. SJÓNARMÍÐ MÍN UM SANNGJARNA MEÐFERÐ Á VIÐSKIPTAVINUM HVAD VARÐAR BRESKU ÁÆTLUNINA

FYRIRHUGAÐAR UMSÓKNIR UM UNÐANPÁGUR

- 12.1 PLL og RLL ætla að leitast eftir undanþágu frá kröfum reglugerðarinnar um að senda skriflega tilkynningu til tryggingataka PLL og RLL sem ekki yfirfærast. PLL og RLL hyggjast sækja um undanþágu frá lögbundinni kröfu um skriflega tilkynningu til
- 12.2 Auk þess tel ég að framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar hefði engin neikvæð efnisleg áhrif á tryggingartaka sem flytjast ekki. Ég tel því að það sé eðlilegt að sækja um undanþágu frá lögbundinni kröfu um skriflega tilkynningu til tryggingartaka sem flytjast ekki.
- 12.3 Auk ofangreindra aðila hyggjast RLL og PLL sækja um undanþágu frá lögbundinni skriflegri tilkynningu til eftirtalinna aðila:
- Brottfallinna tryggingartaka (sem eru ekki lengur með gilt heimilisfang á skrá);
 - Sameiginlegra tryggingartaka (með mismunandi heimilisföng, þar sem aðeins fyrri eða tilnefndur tryggingartaki fær skriflegar upplýsingar);
 - Bótaþega og framfærsluþega (þar á meðal að því er varðar úthlutaðan lífeyri);
 - Framsalshafa;
 - Fjárvörsluaðila eftir gjaldþrot;
 - Umboðshafa; og
 - Látinna tryggingartaka.
- 12.4 Sótt er um þessar undanþágur á grundvelli hagkvæmni, ómöguleika og/eða meðalhófs. Ég hef farið yfir ástæðurnar fyrir hverri umsókn um undanþágu og tel að eðlilegt sé að sækja um undanþágu frá því að senda skriflega tilkynningu til ofangreindra aðila.
- 12.5 RLL og PLL hyggjast sækja um undanþágu frá lögbundinni kröfu um að birta tilkynningu í tveimur breskum dagblöðum, þar með töldum alþjóðlegum útgáfum breskra dagblaða. Þetta er byggt á því að:
- Auglýsingar í Bretlandi (eða alþjóðlegar útgáfur af útgáfum á Bretlandi) eru taldar ólíklegar til að hafa áhrif á að tilkynna fleiri yfirfærðum tryggingatökum en þeim sem tilkynnt er um það annað hvort með póstsendingu fyrir ráðlagða breska áætlun eða viðbótarauglýsingar sem áætlaðar eru á Írlandi vegna þess hve margir írskir yfirfærðir tryggingatakar PLL eru merktar sem „farnir“ (sjá málsgrein 12.10 hér að neðan); og
 - Eins og lýst er í málsgreinh12.1, er ekki búist við neinum ávinningi fyrir óyfirfærða tryggingataka að fá bréf um bresku áætlunina.
- 12.6 Á grundvelli ofangreinds, og þar sem ég hef komist að þeirri niðurstöðu að framkvæmd fyrirhuguðu bresku áætlunarinnar hefði engin neikvæð efnisleg áhrif á tryggingartaka sem flytjast ekki, tel ég að umsókn um undanþágu frá skyldunni um að birta tilkynningu í tveimur breskum dagblöðum, þar með töldum alþjóðlegum útgáfum breskra dagblaða, sé eðlileg.

SAMSKIPTAPAKKINN

- 12.7 Þeim yfirfærðu tryggingatökum sem RLL eða PLL á nafn og heimilisfang fyrir (nema í þeim hópum þar sem undanþága frá tilkynningakröfu hefur verið veitt af breska réttinum) verður sent "samskiptapakki" um bresku áætlunina fyrir samþykktarréttarhöldin í Bretlandi til að gefa þeim tækifæri til að senda málsvara til réttarins ef þeim finnst á hlut þeirra gert í tillögunum.
- 12.8 Ég hef skoðað samskiptapakkan eins og hann er nú og ég er sannfærður um að innihald hans lýsir mikilvægustu hlutum sem yfirfærðir tryggingatakar ættu að vita um, þar með talið:
- Hvati, ferli og samvirkni bresku og írsku áætlana;
 - Hvernig á að mótmæla;
 - Fyrir suma tryggingataka, tap á vernd FSCS sem afleiðing írsku áætlunarinnar, og tilvísun í niðurstöður mínar um þetta;
 - Áhrif írsku áætlunarinnar á bætur, skilmála, stjórnsýslu og skattstöðu;
 - Staðfesting á því að enginn tryggingataki eða sjóður með hagnaðarkröfu í RLL eða PLL skal bera kostnað af bresku áætluninni; og
 - Þar sem það er nú til staðar, nýjar samskiptaupplýsingar sem tryggingatakar skyldu nota til þess að gera athugasemdir sem tengjast tryggingum þeirra eftir gildistökudag.
- 12.9 Auk samskiptapakkans eru aðskildar sendingar til tryggingahúsmanna um sérstök mál. Til dæmis verða aðskilin bréf send til yfirfærðra tryggingataka sem verða fyrir áhrifum af eftirfarandi:
- Fyrir suma írsku yfirfærða tryggingataka verður nauðsynlegt að uppfæra greiðsluupplýsingar til þess að greiða iðgjöld sín eftir gildistökudag. Þeir írsku yfirfærðu tryggingatakar sem verða fyrir þessum áhrifum munu fá upplýsingar um þetta eð nægum fyrirvara fyrir gildistökudagsetningu til þess að gera nauðsynlegar breytingar.
 - Fyrir suma yfirfærða tryggingataka verða samskiptaupplýsingar sem þeir þurfa til þess að gera athugasemdir eftir gildistökudag ekki tilbúnar þegar samskiptapakarnir eru sendir og þess vegna verða þær sendar í aðskildu bréfi.

NÁLGUN VEGNA FARINNA TRYGGINGARTAKA

- 12.10 Í Apríl 2022 töldust 49 (um 1%) fluttra tryggingartaka sem falla undir bresku áætlunina, fyrir utan flutta tryggingartaka á Írlandi, vera „farnir“. Af fluttum tryggingartökum PLL á Írlandi töldust 2.661 (um 15%) vera brottfallnir. Sökum mikils farinna á Írlandi mun PLL auglýsa bresku áætlunina frekar í þremur dagblöðum á Írlandi. Auk þess mun PLL leggja sig fram um að draga úr brottfalli á Írlandi í undanfara bresku áætlunarinnar með því að birta sérstaka auglýsingu í sex dagblöðum á Írlandi til þess að koma aftur á sambandi við brottfallna tryggingartaka.

VIÐBRÖGÐ TRYGGINGARTAKA

- 12.11 RLL og PLL hafa gert ráðstafanir til að sinna samskiptum við tryggingartaka í tengslum við bresku áætlunina, auk þess að sinna öllum kvörtunum sem berast.
- 12.12 Ég mun fara yfir viðbrögðin sem berast frá tryggingartökum, þar á meðal öll mótmæli, og greina frá uppfærslum sem hafa orðið í viðbótarskýrslunni minni.

NIÐURSTAÐA

- 12.13 Ég hef farið yfir fyrirhugaða samskiptaáætlun og drög að póstsendingu.
- 12.14 Eins og lýst er í þessari skýrslu er PLAE í augnablikinu að framkvæma ýmsar ráðstafanir til að tryggja fyrirtækið verði tilbúið til að taka við stjórn trygginganna. Í samskiptapakkanum verður athygli yfirfærðra tryggingataka sérstaklega vakin á breytingum í stjórnun á tryggingum þeirra og mér skilst að þar sem að fyrirhuguð bresk áætlun veldur breytingum á símanúmerum sem tryggingatakar nota til þess að hafa samband við Phoenix Group verði sent aðskilið bréf með sérstökum upplýsingum um þetta. Ég mun veita uppfærslu um þetta mál í viðbótarskýrslu minni.
- 12.15 Á heildina litið tel ég að fyrirhuguð samskipti við tryggingartaka, þar á meðal umsóknir um undanþágur, séu sanngjörn og eðlileg og að upplýsingarnar í samskiptadrögum séu fullnægjandi lýsing á tillögnum fyrir tryggingartaka.
- 12.16 Enginn tryggingataki eða sjóður með hagnaðarkröfu í RLL eða PLL skal bera kostnað af bresku áætluninni. Ég er sannfærður um að dreifing kostnaðar eins og lýst er hér fyrir ofan sé skynsamleg.

13. SJÓNARMÍÐ MÍN UM SANNGJARNA MEÐFERÐ Á VIÐSKIPTAVINUM HVÆÐ VARÐAR ÍRSKU ÁÆTLUNINA

FYRIRHUGAÐAR UMSÓKNIR UM UNDANÞÁGUR

- 13.1 PLL hyggst sækja um undanþágu frá lögbundinni skriflegri tilkynningu til eftirtalinna aðila:
- Brottfallinna tryggingartaka (sem eru ekki lengur með gilt heimilisfang á skrá);
 - Sameiginlegra tryggingartaka (með mismunandi heimilisföng, þar sem aðeins fyrri eða tilnefndur tryggingartaki fær skriflegar upplýsingar);
 - Bótapega og framfærsluþega (þar á meðal að því er varðar úthlutaðan lífeyri);
 - Framsalshafa;
 - Fjárvörsluaðila eftir gjaldþrot;
 - Umboðshafa; og,
 - Látinna tryggingartaka.
- 13.2 Sótt er um þessar undanþágur á grundvelli hagkvæmni, ómöguleika og/eða meðalhófs. Ég hef farið yfir ástæðurnar fyrir hverri umsókn um undanþágu og tel að eðlilegt sé að sækja um undanþágu frá því að senda skriflega tilkynningu til ofangreindra aðila.

SAMSKIPTAPAKKINN

- 13.3 Þeim írsku yfirfærðu tryggingatökum sem PLL á nafn og heimilisfang fyrir (nema í þeim hópum þar sem undanþága frá tilkynningakröfu hefur verið veitt af írsku réttinum) verður sendur "samskiptapakki" um írsku áætlunina fyrir samþykktarréttarhöldin á Írlandi til að gefa þeim tækifæri til að senda málsvara til réttarins ef þeim finnst á hlut þeirra gert í tillögnum.
- 13.4 Ég hef skoðað samskiptapakkan eins og hann er nú og ég er sannfærður um að innihald hans lýsir mikilvægustu hlutum sem yfirfærðir tryggingatakar ættu að vita um, þar með talið:

- Hvati, ferli og samvirkni bresku og írsku áætlunanna;
- Hvernig á að mótmæla;
- Fyrir suma tryggingataka, tap á vernd FSCS sem afleiðing írsku áætlunarinnar, og tilvísun í niðurstöður mínar um þetta;
- Áhrif írsku áætlunarinnar á bætur, skilmála, stjórnsýslu og skattstöðu;
- Staðfesting á því að kostnaður af írsku áætluninni skuli greiddast af PLL en ekki tryggingatökum eða sjóðum PLL með hagnaðarkröfu; og
- Þar sem það er nú til staðar, nýjar samskiptaupplýsingar sem tryggingatakar skyldu nota til þess að gera athugasemdir sem tengjast tryggingum þeirra eftir gildistökudag.

13.5 Auk samskiptapakks eru aðskildar sendingar til tryggingahúsmanna um sérstök mál. Til dæmis verða aðskilin bréf send til yfirfærðra tryggingataka sem verða fyrir áhrifum af eftirfarandi:

- Fyrir suma írsku yfirfærða tryggingataka verður nauðsynlegt að uppfæra greiðsluupplýsingar til þess að greiða iðgjöld sín eftir gildistökudag. Þeir írsku yfirfærðu tryggingatakar sem verða fyrir þessum áhrifum munu fá upplýsingar um þetta eð nægum fyrirvara fyrir gildistökudagsetningu til þess að gera nauðsynlegar breytingar.
- Fyrir suma yfirfærða tryggingataka verða samskiptaupplýsingar sem þeir þurfa til þess að gera athugasemdir eftir gildistökudag ekki tilbúnar þegar samskiptapakarnir eru sendir og þess vegna verða þær sendar í aðskildu bréfi.

NÁLGUN VEGNA FARINNA TRYGGINGARTAKA

13.6 Í nóvember 2022 töldust 2.661 (um 15%) fluttra tryggingartaka á Írlandi vera farnir. Sökum mikils brottfalls mun PLL auglýsa írsku áætlunina frekar í þremur dagblöðum á Írlandi. Auk þess mun PLL leggja sig fram um að draga úr brottfalli á Írlandi í undanfara bresku áætlunarinnar með því að birta sérstaka auglýsingu í sex dagblöðum á Írlandi til þess að koma aftur á sambandi við brottfallna tryggingartaka.

VIÐBRÖGD TRYGGINGARTAKA

13.7 PLL hefur gert ráðstafanir til að sinna samskiptum við tryggingartaka í tengslum við írsku áætlunina, auk þess að sinna öllum kvörtunum sem berast.

13.8 Ég mun fara yfir viðbrögðin sem berast frá tryggingartökum, þar á meðal öll mótmæli, og greina frá uppfærslum sem hafa orðið í viðbótarskýrslunni minni.

NIÐURSTAÐA

13.9 Ég hef farið yfir fyrirhugaða samskiptaáætlun og drög að póstsendingu.

13.10 Eins og lýst er í þessari skýrslu er PLAÉ í augnablikinu að framkvæma ýmsar ráðstafanir til að tryggja fyrirtækið verði tilbúið til að taka við stjórn trygginganna. Í samskiptapakkanum verður athygli yfirfærðra tryggingataka sérstaklega vakin á breytingum í stjórnun á tryggingum þeirra og mér skilst að þar sem að fyrirhuguð írsk áætlun veldur breytingum á símanúmerum sem tryggingatakar nota til þess að hafa samband við Phoenix Group verði sent aðskilið bréf með sérstökum upplýsingum um þetta. Ég mun veita uppfærslu um þetta mál í viðbótarskýrslu minni.

13.11 Á heildina litið tel ég að fyrirhuguð samskipti við tryggingartaka, þar á meðal umsóknir um undanþágur, séu sanngjörn og eðlileg og að upplýsingarnar í

samskiptadrögnum séu fullnægjandi lýsing á tillögnum fyrir tryggingartaka.

- 13.12 Kostnaðurinn fyrir írsku áætlunina verður greiddur af hluthöfum Phoenix Group og verður ekki greiddur af tryggingatökum eða hagnaðarsjóðum PLL. Ég er sannfærður um að dreifing kostnaðar eins og lýst er hér fyrir ofan sé skynsamleg.

14. AÐRAR ATHUGANIR VARÐANDI BRESKU ÁÆTLUNINA

HVAÐ MYNDI GERAST EF BRESKA ÁÆTLUNIN KÆMI EKKI TIL FRAMKVÆMDA?

- 14.1 Ef breska áætlunin kæmi ekki til framkvæmda einhverra hluta vegna (eða ef að viðeigandi yfirvöld í Evrópusambandinu mótmæla bresku áætluninni, eins og fjallað er um í málsgrein 14.2 hér fyrir neðan) myndu tryggingarnar í yfirfærða rekstrinum ekki verða tryggingar PLAE heldur heyra áfram undir RLL og PLL. Það þýddi að geta RLL og PLL til að reka og greiða út bætur samkvæmt yfirfærða rekstrinum í Þýskalandi, Noregi, Svíþjóð. Íslandi og Írlandi (eftir því sem við á) kynni að raskast vegna einhverra breytinga eða niðurfellingar á reglugerðum sem heimila að rekstur yfirfærða rekstursins sé í höndum bresks tryggingafélags í viðkomandi löndum. Sér í lagi geta eftirlitsstofnanir í Evrópusambandinu afturkallað heimildir til að hætta virkum rekstri með skömmum fyrirvara, sem skapar óvissu fyrir viðkomandi tryggingartaka.
- 14.2 Á eftir bresku stefnuréttarhöldunum munu viðkomandi yfirvöld í Evrópusambandinu fá ráðleggingar um bresku áætlunina frá PRA og geta mótmælt bresku áætluninni. Ég er því sannfærður að viðkomandi yfirvöld í Evrópusambandinu fái nægilega tækifæri til að vekja athygli á hverjum þeim andmælum sem þau gætu haft varðandi bresku áætlunina. Ef yfirvöld í Evrópusambandinu hafa mótmæli gegn bresku áætluninni þá hefur breski rétturinn ekki vald til að flytja hverjar þær tryggingar sem falla undir þau yfirvöld og slíkar tryggingar yrðu undanskildar bresku áætluninni. Í þessu tilfelli gætu aðstæðurnar í málsgrein 14.1 gilt um þessar útilokuðu tryggingar.

GILDISTÖKUDAGUR BRESKU ÁÆTLUNARINNAR

- 14.3 Eins og lýst er í málsgrein 2.2, verður að samþykkja bresku áætlunina fyrir 31. desember 2022. Fyrirhugaður gildistökudagur fyrir bresku áætlunina er 1. janúar 2023. Phoenix Group hefur fengið lögfræðilegar ráðleggingar sem sýna fram á að samkvæmt viðeigandi lögum er ekki hægt að ákveða hvenær breska áætlunin á að taka gildi, og þessi staðreynd var útskýrð enn frekar af breska réttinum í fyrirspurn þann 15. júní 2022 þar sem hann staðfesti að, án þess að hafa áhrif á hugsanlegar aukaverkanir í tengslum við ráðlagða gildistökudagsetningu (sem verður metin í breska samþykktarréttarhöldunum eins og venjulega), sé ekkert sem bannar að breska áætlunin hafi gildistökudag eftir 31. desember 2022.
- 14.4 Phoenix Group hefur lagt fram tilboð um gildistökudaginn 1. janúar 2023 fremur en þann árið 2022 sem fer eftir samþykkisréttarhöldunum til þess að ná sem mestri skilvirkni í starfseminni. Sérstaklega myndi breytingin á reikningsstaðli frá IFRS 4 til IFRS 17 1. janúar 2023 leiða til þess að PLAE þurfi að ná fram jafnvægi á IFRS 4 grundvelli í mjög stuttan tíma áður en farið var yfir í IFRS 17 ef virka dagsetningin væri 2022. Þetta hefði áhrif á starfsemi og kostnað.
- 14.5 Ég er sannfærður um að fyrirhuguð gildistökudagsetning 1. janúar 2023 hafi ekki áhrif á ályktanir mínar um áhrif írsku áætlunar á tryggingataka samanborið

við gildistökudag árið 2022 eftir írsku leyfisréttarhöldin. Það er vegna þess að gildistökudagur 1. janúar 2023 á móti gildistökudegi árið 2022 eftir samþykktarréttarhald er rekstraratriði og hefði engin neikvæð áhrif á öryggi eða eðlilegar væntingar yfirfærðra tryggingataka eða óyfirfærðra tryggingataka með tilliti til bóta þeirra eða stjórnunar- eða þjónustustaðla sem eiga við. Af sömu ástæðu er ég fullviss um að ef gildistökudagur væri ákveðinn árið 2022 í stað 1. janúar 2023 myndi það ekki hafa áhrif á niðurstöður mínar um bresku áætlunina.

- 14.6 Breska áætlunin gerir ráð fyrir að hægt sé að fresta fyrirhugaðri gildistökudagsetningu 1. janúar 2023 fram að 1. apríl 2023 án frekari umsóknar til breska réttarins, og ég er fullviss um að ef slík frestun gildistökudagsetningarinnar væri framkvæmd myndi það ekki hafa áhrif á ályktanir mínar um áhrif bresku áætlunarinnar á tryggingataka.

SAMHÆFING BRESKU ÁÆTLUNARINNAR OG ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR

- 14.7 Þar sem breska og írsku áætlunin velja hvor á annarri geri ég mér grein fyrir því að tafir á stefnuréttarhöldum eða samþykktarréttarhöldum bresku áætlunarinnar myndu valda því að fresta þyrfti stefnuréttarhöldum og samþykktarréttarhöldum írsku áætlunarinnar þar til búið væri að greiða úr öllum málum að því er varðar bresku áætlunina. Á meðan myndu tryggingarnar í yfirfærða rekstrinum ekki verða tryggingar PLAE heldur vera áfram á vegum RLL og PLL þar til breskir og írskir dómstólar hafa samþykkt bæði bresku og írsku áætlunina.
- 14.8 Það er mögulegt að írski rétturinn biðji um að breytingar verði gerðar á samskiptaefni til tryggingataka í stefnuréttarhöldunum sem eru á eftir stefnuréttarhöldunum í Bretlandi. Ef írski rétturinn biður um slíka breytingu væri ekki nauðsynlegt að breski rétturinn samþykki breytinguna þar sem breski rétturinn samþykkir ekki nákvæmt form skilaboðanna til tryggingataka.
- 14.9 Það er mögulegt að írski rétturinn biðji um breytingar á írsku áætluninni sem nauðsynlegt gæti verið að endurspegla í bresku áætluninni eftir að hún hefur verið samþykkt af breskum yfirvöldum. Mér skilst að í slíkum kringumstæðum myndi Phoenix Group tilkynna PRA, FCA og mér um það og breski rétturinn yrði beðinn um að samþykkja breytinguna eins og nauðsynlegt er með klausu í breska áætluninni.
- 14.10 Ég er sannfærður um að hægt sé að gera breytingar á bresku áætluninni ef nauðsynlegt er að gera þær í samræmi við ósk írsku réttarins til að tryggja að áætlanirnar verði í samræmi hvor við aðra. Auk þess mun ég fá að vita smáatriði breytingarinnar og íhuga áhrif þeirra á yfirfærða tryggingataka, tryggingataka PLL sem ekki yfirfærast og tryggingataka RLL sem ekki yfirfærast.

REKSTUR BRESKU ÁÆTLUNARINNAR Í FRAMTÍÐINNI

- 14.11 Samkvæmt mínum skilningi ætlar Phoenix Group að flytja viðskipti Standard Life Assurance Limited (eins og fram kemur í skýrslu og reikningi Standard Life Assurance Limited 2020), Standard Life Pensions Fund Limited og Phoenix Life Assurance Limited í PLL. Mér skilst að þessi flutningur myndi ekki taka beint yfir PLAE.
- 14.12 Á sama hátt ætlar Phoenix Group í dag, þegar tíminn kemur og háð samþykki breska réttarins, að reyna að flytja óyfirfærðan rekstur RLL og allan rekstur RAL til PLL. Það þýðir að PLAE myndi verða dótturfyrirtæki PLL (frekar en RAL) og PLL yrði eini endurtryggjandi yfirfærðra viðskipta innan samsteypunnar. Stjórnendur Phoenix búast ekki við því að möguleg yfirfærsla fari fram fyrr en 2024 í fyrsta lagi. PLAE mun hafa aðgang að tengdum sjóðum RLL í gegnum einingatengda endurtryggingasamninga, og eftir að breska áætlunin hefur verið framkvæmd myndi PLAE hafa svipaðan stöðu og tryggingataki RLL þegar

kemur að framtíðarflutningum fyrirtækja úr RLL og væri því vernduð af Part VII fyrirkomulaginu sem hannað er til að framkvæma slíka flutninga.

- 14.13 Ég geri ráð fyrir því að áætlun eða áætlunir um slíkar fyrirhugaðar yfirfærslur samræmist ákvæðum bresku áætlunarinnar þegar það á við.
- 14.14 Að mínu áliti eru eðlilegar verndarráðstafanir til staðar til að tryggja að breska áætlunin, samþykki breskir dómstólar hana, verði framkvæmd eins og hún var lögð fyrir breska dómstóla.

REKSTRARÁSTAND PLAE

- 14.15 PLAE er nýstofnað félag innan Phoenix Group og því hefur Phoenix Group sett af stað verkefni til að meta rekstrarástand til að tryggja að allir rekstrarþættir séu reiðubúnir fyrir gildistöku á Írsku áætlunarinnar. Ég hef fengið athugasemdir um aðgerðaráhættu sem hafa verið framkvæmdar af Phoenix Group sem sýna að heildarhlutfall aðgerðaráhættu hefur fengið Amber-stig með stöðugri framtíð, sem er aðallega vegna þess að starfsfólk í SLAESL (Írskt útibú) sem mun taka þátt í PLAE-tengdri starfsemi. Phoenix-hópurinn er að þróa neyðaráætlunir ef ekki er unnt að ljúka verkefninu fyrir gildistöku til að tryggja að hægt sé að veita yfirfærðum tryggingum þjónustu eftir gildistöku. Ég mun halda áfram að ræða málið við Phoenix Group og veita uppfærslu í framhaldsskýrslunni minni.
- 14.16 Á heildina litið skilst mér að Phoenix-hópurinn sé með takmarkanir til að takast á við vandamál sem koma fram í tengslum við stjórnunarmál sem skilgreind eru sem hluti af aðgerðaráhættustjórnun og er að gera ýmsar ráðstafanir til að lágmarka líkurnar á aðgerðaráhættu. Ég mun halda áfram að ræða framgang verkefnisins til að tryggja rekstrarástand við Phoenix Group með reglulegu millibili og greina frá því hvernig því vindur fram, þar á meðal með tilliti til ofangreinds, í viðbótarskýrslu minni.

COVID-19 HEIMSFARALDURINN

- 14.17 Mér skilst að PLL og RLL hafi tekið gögn um COVID-19 til greina í nýlegum greiningum sínum og besta mati, meðal annars hvað varðar bæði tryggingasölu og markaðsreynslu. Stjórnendur PLL og RLL telja ekki að COVID-19 hafi haft efnisleg áhrif á efnahagsreikninga sína. Fyrir PLAE er mikilvægasta áhættan langlífisáhætta (það er áhættan á að tryggingatakar lifi lengur en búist var við). Þess vegna myndu helstu aukaverkanir COVID-19 heimsfaraldurs fyrir PLAE verða vegna aðgerða- eða markaðsáhrifa (hins vegar myndu ávinningur sem aðilar skulu fá minnka vegna þess að fleiri aðildartryggingatakar deyja en búist var við), sem eru metin innan eigin áhættu og greiðslupólmats („ORSA“). Að mínu áliti er engin ástæða til að breyta niðurstöðum mínum um bresku áætlunina vegna heimsfaraldurs COVID-19.
- 14.18 Þótt ég sjái ekki fram á að heimsfaraldur COVID-19 hafi áhrif á getu tryggingartaka til að hafa áhrif á yfirfærsluferlið sem stendur held ég áfram að fylgjast með þessu og mun greina frá gangi mála í viðbótarskýrslu minni.

STRÍÐ RÚSSLANDS OG ÚKRAÍNU

- 14.19 RLL hefur tilkynnt mér að á þeim tíma sem skýrslan var skrifuð haldi um það bil 250 sænskir yfirfærðir tryggingatakar PLL einingum í sjóðum RLL sem hafi verið stöðvaðar vegna refsiaðgerða sem hrint var í framkvæmd í kjölfar átaka Rússlands og Úkraínu. Ef þessar fjárfestingar eru enn stöðvaðar á gildistöku degi er ekki gert ráð fyrir að RLL breyti aðferð sinni til að beita refsingum og stöðvanirnar munu áfram hafa áhrif á viðkomandi einingartengda sænska yfirfærða tryggingataka RLL einingartengda endurtryggingarsamning RLL. Ég tek

fram að breska áætlunin hefur ekki bein áhrif á stöðvun tengdra sjóða RLL sem eru stöðvaðir og því hefur stöðvunin ekki áhrif á niðurstöður mínar. PLL hefur tilkynnt mér að þegar þessi skýrsla var skrifuð eigi engir yfirfærðir tryggingatakar PLL einingar í tengdum sjóðum PLL sem hafi verið stöðvaðir. Ég mun veita uppfærslu um þetta mál í viðbótarskýrslu minni.

15. AÐRAR ÍHUGANIR UM ÍRSKU ÁÆTLUNINA

HVAÐ MYNDI GERAST EF ÍRSKA ÁÆTLUNIN KÆMI EKKI TIL FRAMKVÆMDA?

- 15.1 Ef írsku áætlunin kæmi ekki til framkvæmda einhverra hluta vegna myndu tryggingarnar í yfirfærðum rekstri PLL á Írlandi ekki verða tryggingar PLAE heldur heyra áfram undir PLL¹⁸. Mér skilst að í þessu tilfelli myndi PLL halda áfram að stjórna og hafa umsjón með írskum yfirfærðum rekstri í gegn um írskt útibú sitt líkt og það gerir í dag. Útibú í þriðja landi hefur ekki réttindi til að veita þjónustu yfir landamæri í Evrópusambandsins til að annast rekstur í öðrum aðildarríkjum Evrópusambandsins og því er engin fullvissa fyrir því að PLL geti haldið áfram að annast eða greiða út bætur í gegnum írsku útibúið fyrir tryggingartaka sem ekki eru búsettir á Írlandi, þar á meðal þá sem flytja til annarra aðildarríkja Evrópusambandsins. Mér skilst að í þessu tilfelli myndi PLL stjórna þessari áhættu og viðurkenna að hún myndi ekki gefa út nýjar tryggingar til tryggingataka í írsku útibúi sínu og að þeir myndu reyna að fullnægja skyldum sínum til tryggingataka í samræmi við löginn um stjórnun og reglur um starfsemi PLL.

GILDISTÖKUDAGUR ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR

- 15.2 Gildistöku dagsetning írsku áætlunarinnar er 1. janúar 2023. Phoenix Group hefur lagt fram tillögu um gildistöku daginn 1. janúar 2023 til þess að ná sem mestri skilvirkni í starfseminni. Sérstaklega myndi breytingin á reikningsstaðli frá IFRS 4 til IFRS 17 1. janúar 2023 leiða til þess að PLAE þurfi að ná fram jafnvægi á IFRS 4 grundvelli í mjög stuttan tíma áður en farið var yfir í IFRS 17 ef virka dagsetningin væri 2022. Þetta hefði áhrif á starfsemi og kostnað.
- 15.3 Ég er sannfærður um að þessi fyrirhugaða gildistöku dagsetning 1. janúar 2023 hafi ekki áhrif á ályktanir mínar varðandi áhrif írsku áætlunarinnar á tryggingataka samanborið við gildistöku dagsetningu árið 2022. Það er vegna þess að gildistöku dagur 1. janúar 2023 á móti gildistöku degi árið 2022 eftir samþykktarréttarhald er rekstraratriði og hefði engin neikvæð áhrif á öryggi eða eðlilegar væntingar írskra yfirfærðra tryggingataka PLL eða írsku óyfirfærðra tryggingataka með tilliti til bóta þeirra eða stjórnunar- eða þjónustustaðla sem eiga við. Af sömu ástæðu er ég fullviss um að ef gildistöku dagur árið 2022 væri ákveðinn í stað 1. janúar 2023 myndi það ekki hafa áhrif á niðurstöður mínar um írsku áætlunina.
- 15.4 Írsku áætlunin gerir ráð fyrir að hægt sé að fresta fyrirhugaðri gildistöku dagsetningu 1. janúar 2023 fram að 1. apríl 2023 án frekari umsóknar til írsku réttarins, og ég er fullviss um að ef slík frestun gildistöku dagsetningarinnar væri framkvæmd myndi það ekki hafa áhrif á ályktanir mínar um áhrif írsku áætlunarinnar á tryggingataka.

18 Írskan yfirfærðan rekstur PLL má ekki flytja til PLAE ef breska áætlunin er samþykkt en írsku áætlunin er ekki.

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------

SAMHÆFING BRESKU ÁÆTLUNARINNAR OG ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR

- 15.5 Þar sem breska og írsku áætlunin velja hvor á annarri geri ég mér grein fyrir því að tafir á stefnuréttarhöldum eða samþykktarréttarhöldum bresku áætlunarinnar myndu valda því að fresta þyrfti stefnuréttarhöldum og samþykktarréttarhöldum írsku áætlunarinnar þar til búið væri að greiða úr öllum málum að því er varðar bresku áætlunina. Á meðan myndu tryggingarnar í yfirfærða rekstrinum ekki verða tryggingar PLAE heldur vera áfram á vegum RLL og PLL þar til breskir og írskir dómstólar hafa samþykkt bæði bresku og írsku áætlunina.
- 15.6 Vegna samþættingar breska og írsku stofnunarinnar, ef írsku áætlunin fer ekki í framkvæmd af einhverri ástæðu, þá myndi breska áætlunin jafnframt ekki fara í framkvæmd. Áhrif þess að írsku áætlunin verði ekki framkvæmd á tryggingar sem eru í breska áætluninni en ekki írsku áætluninni (það er yfirfærður rekstur RLL, íslenskur yfirfærður rekstur PLL og þýskur yfirfærður rekstur PLL) væru því sambærileg við áhrif á þessa tryggingataka í breska áætluninni sem ekki fer í framkvæmd, sem ég ræði í málsgrein 14.1 hér að framan.

REKSTUR ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Í FRAMTÍÐINNI

- 15.7 Samkvæmt mínum skilningi ætlar Phoenix Group að flytja viðskipti Standard Life Assurance Limited (eins og fram kemur í skýrslu og reikningi Standard Life Assurance Limited 2020), Standard Life Pensions Fund Limited og Phoenix Life Assurance Limited í PLL. Mér skilst að þessi flutningur myndi ekki taka beint yfir PLAE.
- 15.8 Á sama hátt ætlar Phoenix Group í dag, þegar tíminn kemur og háð samþykki breska réttarins, að reyna að flytja óyfirfærðan rekstur RLL og allan rekstur RAL til PLL. Það þýðir að PLAE myndi verða dótturfyrirtæki PLL (frekar en RAL) og PLL yrði eini endurtryggjandi yfirfærðra viðskipta innan samsteypunnar. Stjórnendur Phoenix búast ekki við því að möguleg yfirfærsla fari fram fyrr en 2024 í fyrsta lagi. PLAE mun hafa aðgang að tengdum sjóðum RLL í gegnum einingategnda endurtryggingasamninga, og eftir að breska áætlunin hefur verið framkvæmd myndi PLAE hafa svipaðan stöðu og tryggingataki RLL þegar kemur að framtíðarflutningum fyrirtækja úr RLL og væri því vernduð af Part VII fyrirkomulaginu sem hannað er til að framkvæma slíka flutningar.
- 15.9 Ég geri ráð fyrir því að áætlun eða áætlanir um slíkar fyrirhugaðar yfirfærslur samræmist ákvæðum bresku áætlunarinnar þegar það á við.
- 15.10 Að mínu áliti eru eðlilegar verndarráðstafanir til staðar til að tryggja að breska áætlunin, samþykki breskir dómstólar hana, verði framkvæmd eins og hún var lögð fyrir breska dómstóla.

ÁHRIF ÍRSKU ÁÆTLUNARINNAR Á TRYGGINGAR SEM FALLA UNDIR BRESKU ÁÆTLUNINA EN EKKI ÍRSKU ÁÆTLUNINA

- 15.11 Auk írskra yfirfærðra trygginga PLL sem munu flytjast til PLAE samkvæmt írsku áætluninni og tryggingar PLL sem ekki yfirfærast sem verða áfram hjá PLL eftir að írsku áætlunin kemur í framkvæmd er til staðar þriðji hópur trygginga innan PLL sem taka þarf tilliti til; yfirfærðar tryggingar PLL innan bresku áætlunarinnar en ekki írsku áætlunarinnar (íslenskur yfirfærður rekstur PLL og þýskur yfirfærður rekstur PLL). Í samræmi við samþykki bresku áætlunarinnar og írsku áætlunarinnar tekur athugun mín á áhrifum breska áætlunar á yfirfærðar tryggingar PLL einnig til greina áhrif írsku áætlunarinnar á þennan hóp. Í málsgreinum 6.16.6 til 6.25 kemst ég að þeirri niðurstöðu að ég sé sannfærður um að framkvæmd á fyrirhugaðri breski áætlun hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á:

- Öryggi bóta í yfirfærðum tryggingum PLL;
- Áhættumat yfirfærðra trygginga PLL;
- Umsjón yfirvalda sem mun eiga við yfirfærðar tryggingar PLL; og
- Réttmætar væntingar yfirfærðra tryggingataka PLL varðandi bætur þeirra, þar með talið reglur um gæði framkvæmda, þjónustu, umsýslu og stjórnunarháttá sem eiga við yfirfærðar tryggingar PLL.

15.12 Á sama hátt, í málsgrein 16.3 set ég fram heildarályktanir mínar um bresku áætlunina, sem einnig tekur yfir áhrif írsku áætlunarinnar á yfirfærðar tryggingar PLL sem eru í bresku áætluninni en ekki írsku áætluninni.

REKSTRARÁSTAND PLAE

15.13 PLAE er nýstofnað félag innan Phoenix Group og því hefur Phoenix Group sett af stað verkefni til að meta rekstrarástand til að tryggja að allir rekstrarþættir séu reiðubúnir fyrir gildistöku dag bresku áætlunarinnar. Ég hef fengið athugasemdir um aðgerðaráhættu sem hafa verið gerðar af Phoenix Group sem sýna að heildarhlutfall aðgerðaráhættu hefur fengið Amber-stig með stöðugu framtíðarmati, sem er aðallega vegna þess að starfsfólk SLAESL (írskt útibú) mun taka þátt í PLAE-tengdri starfsemi. Phoenix-hópurinn er að þróa neyðaráætlanir ef ekki er unnt að ljúka verkefninu fyrir gildistöku dag til að tryggja að hægt sé að veita yfirfærðum tryggingum þjónustu eftir gildistöku dag. Ég mun halda áfram að ræða málið við Phoenix Group og veita uppfærslu í framhaldsskýrslunni minni.

15.14 Á heildina litið skilst mér að Phoenix-hópurinn sé með takmarkanir til að takast á við vandamál sem koma fram í tengslum við stjórnunarmál sem skilgreind eru sem hluti af aðgerðaráhættustjórnun og er að gera ýmsar ráðstafanir til að lágmarka líkurnar á aðgerðaráhættu. Ég mun halda áfram að ræða framgang verkefnisins til að tryggja rekstrarástand við Phoenix Group með reglulegu millibili og greina frá því hvernig því vindur fram, þar á meðal með tilliti til ofangreinds, í viðbótarskýrslu minni.

COVID-19 HEIMSFARALDURINN

15.15 Ég skil að PLL hefur tekið gögn um COVID-19 til greina í nýlegum greiningum sínum og besta mati, meðal annars hvað varðar bæði tryggingasölu og markaðsreynslu. Stjórnendur PLL telja ekki að COVID-19 hafi haft efnisleg áhrif á efnahagsreikning félagsins. Fyrir PLAE er mikilvægasta áhættan langlífisáhætta (það er áhættan á að tryggingatakar lifi lengur en búist var við). Þess vegna myndu helstu aukaverkanir COVID-19 heimsfaraldurs fyrir PLAE verða vegna aðgerða- eða markaðsáhrifa (hins vegar myndu ávinningur sem aðilar skulu fá minnka vegna þess að fleiri aðildartryggingahúsmenn deyja en búist var við), sem metin eru innan ORSA. Að mínu áliti er engin ástæða til að breyta niðurstöðum mínum um írsku áætlunina vegna heimsfaraldurs COVID-19.

15.16 Þótt ég sjái ekki fram á að heimsfaraldur COVID-19 hafi áhrif á getu tryggingartaka til að hafa áhrif á yfirfærsluferlið sem stendur held ég áfram að fylgjast með þessu og mun greina frá gangi mála í viðbótarskýrslu minni.

STRÍÐ RÚSSLANDS OG ÚKRAÍNU

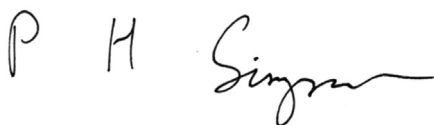
15.17 RLL hefur tilkynnt mér að á þeim tíma sem skýrslan var skrifuð haldi engir írskir yfirfærðir tryggingatakar PLL einingum í sjóðum PLL sem hafi verið stöðvaðar vegna refsiaðgerða sem hrint var í framkvæmd í kjölfar átaka Rússlands og Úkraínu. Ég mun veita uppfærslu um þetta mál í viðbótarskýrslu minni.

16. NIÐURSTÖÐUR UM BRESKU ÁÆTLUNINA

- 16.1 Ég staðfesti að ég hef tekið til athugunar málefnið sem varða hina ýmsu flokka tryggingartaka hjá RLL og PLL, hvort í sínu lagi, þar á meðal tryggingartakana sem verða áfram hjá RLL og PLL og þá sem flytjast yfir til PLAE samkvæmt bresku áætluninni. Ég tel ekki að þörf sé á frekari undirhlutum tryggingataka (umfram þá sem er í þessari skýrslu).
- 16.2 Ég tel að framkvæmd á fyrirhugaðri breskri áætlun hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á:
- Öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfurfærðum og óyfurfærðum tryggingum;
 - Áhættumat yfurfærðra og óyfurfærðra trygginga;
 - Vernd reglakerfisins sem gilda myndi um yfurfærðu tryggingarnar; eða
 - Eðlilegar væntingar fluttra tryggingartaka yfurfærðra og óyfurfærðra trygginga um bótagreiðslur, þar á meðal stjórnunar- og þjónustustaðla sem myndu eiga við þær.
- 16.3 Ég tel að breska áætlunin sé sanngjörn gagnvart öllum flokkum og kynslóðum tryggingartaka RLL og PLL.

17. NIÐURSTÖÐUR UM ÍRSKU ÁÆTLUNINA

- 17.1 Ég staðfesti að ég hafi íhugað mál sem hafa áhrif á ýmsa flokka tryggingataka PLL, þar á meðal tryggingataka sem eru eftir hjá PLL, þá sem eru í írsku útibúinu sem flytja til PLAE undir írsku áætluninni og þá sem flytja til PLAE undir írsku áætluninni en ekki írsku áætluninni (sem ég lýsti niðurstöðum mínum fyrir í málsgreinum 16.2 og 16.3.Ég tel ekki að þörf sé á frekari undirhlutum tryggingataka (umfram þá sem er í þessari skýrslu).
- 17.2 Ég tel að framkvæmd á fyrirhugaðri írskri áætlun hefði ekki neikvæð efnisleg áhrif á:
- Öryggi bótagreiðslna samkvæmt yfurfærðum og óyfurfærðum tryggingum PLL á Írlandi;
 - Áhættumat yfurfærðra og óyfurfærðra trygginga PLL á Írlandi;
 - Vernd reglakerfisins sem gilda myndi um yfurfærðar tryggingar PLL á Írlandi; og
 - Eðlilegar væntingar fluttra tryggingartaka yfurfærðra og óyfurfærðra trygginga PLL á Írlandi um bótagreiðslur, þar á meðal stjórnunar- og þjónustustaðla sem myndu eiga við þær.
- 17.3 Ég tel að írsku áætlunin sé sanngjörn gagnvart öllum flokkum og kynslóðum tryggingartaka PLL.



Philip Simpson
1. júlí 2022
Umboðsaðili Milliman LLP
Félagi í Institute and Faculty of Actuaries
Félagi í Society of Actuaries á Írlandi

7. LAGALEG TILKYNNING

Í HÆSTARÉTTI
VIÐSKIPTI OG EIGNIR
DÓMSTÓLAR ENGLANDS OG WALES
GJALDPROTA- OG FYRIRTÆKJARÉTTUR (ChD)

CR-2021-002127

MÁL SEM VARÐAR
REASSURE LIFE LIMITED
og
MÁL SEM VARÐAR
PHOENIX LIFE LIMITED
og
MÁL SEM VARÐAR
PHOENIX LIFE ASSURANCE EUROPE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY
og
MÁL SEM VARÐAR
THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000

TILKYNNING

HÉR MED TILKYNNIST að þann 10 júní 2022 lögðu ReAssure Life Limited („**ReAssure Life**“) og Phoenix Life Limited („**Phoenix Life**“ og kallast ásamt ReAssure Life, „**flytjendur**“) og Phoenix Life Assurance Europe DAC („**viðtakandi**“) fram beiðni („**beiðni**“) til High Court of Justice, Business and Property Courts of England and Wales, Companies Court in London („**hæstiréttur**“) samkvæmt grein 107(1) í Financial Services and Markets Act 2000 (ásamt viðbótum) („**FSMA**“) um tilskipun samkvæmt kafla 111 í FSMA til að veita heimild fyrir áætlun um flutning frá flytjanda á tilteknum tryggingarekstri og tengdum eignum og ábyrgð („**fluttur rekstur**“) til viðtakanda í samræmi við tilskipunina og án frekari aðgerða eða gerninga („**áætlun**“).

Phoenix Life og viðtakandinn munu einnig leggja fram beiðni („**írsku umsókin**“) til High Court of Ireland („**hæstiréttur Írlands**“) samkvæmt Assurance Companies Act 1909 (ásamt viðbótum) („**1909 löggjöfin**“), Insurance Act 1989 (ásamt viðbótum) og reglugerð Evrópusambandsins (trygginga- og endurtryggingalög 2015, ásamt viðbótum) um tilskipun samkvæmt 13. kafla 1909-löggjafarinnar sem veitir heimild fyrir áætlun um flutning frá tryggingarekstri írsku útibús Phoenix Life til viðtakandans („**írsku áætlunin**“).

Bæði hæstiréttur og hæstiréttur Írlands verða að samþykkja beiðnina og krafan um höfuðstól (eins og hún er skilgreind í áætluninni) verður að vera uppfyllt áður en fyrirhugaður flutningur fer fram.

Tryggingar sem flytjast samkvæmt áætluninni og írsku áætluninni kunna að hafa verið veittar af fyrirtækjum sem flytjendurnir hafa eignast með tímanum. Fyrri fyrirtækjaheiti sem tengjast flytjendunum eru sem hér segir:

- **ReAssure Life:** Fluttur rekstur ReAssure Life innifelur tryggingar sem voru undir heitunum Skandia Life Assurance Company Limited og Old Mutual Wealth Life Assurance Limited.
- **Phoenix Life:** Fluttur rekstur Phoenix Life felur í sér reglur sem gætu verið merktar Britannia Life Limited, Life Association of Scotland Limited, Alba Life Limited, Sun Alliance and London Assurance Company Limited, Royal & Sun Alliance Life & Pensions Limited, Phoenix & London Assurance Limited, Phoenix Life and Pensions Limited, Swiss Life (UK) plc, Blackburn Assurance Limited, Pioneer Mutual Insurance Company Limited, Stamford Mutual Insurance Company Limited, Scottish Provident Limited, Scottish Provident Institution og Scottish Mutual Assurance Limited auk Phoenix Life.

Hægt er að fá eftirfarandi skjöl án endurgjalds:

- afrit af skýrslu um skilmála áætlunarinnar, samin í samræmi við kafla 109 í FSMA og írsku áætlunarinnar í samræmi við kafla 13(3)(b) í 1909 löggjöfinni („skýrsla óháðs aðila“), af óháðum

aðila, Philip Simpson frá Milliman LLP. Tilnefning hans var samþykkt af Prudential Regulation Authority, í samráði við FCA og var einnig tilkynnt til Central Bank of Ireland;

- afrit af áætluninni og írsku áætluninni; og
- afrit af samskiptapakkanum sem verður sendur til fluttra tryggingahafa (sem inniheldur samantekt yfir skilmála áætlunarinnar og írsku áætlunarinnar (eftir því sem við á), samantekt fyrir skýrslu óháðs aðila og bækling með sértækum upplýsingum um tryggingar með tekjum).

Þessi skjöl er einnig hægt að nálgast á vefsíðum flytjendanna og PLAE:

- Phoenix Life: www.phoenixlife.co.uk/transfer22;
- Phoenix, Írlandi: www.phoenixireland.com/transfer22;
- ReAssure Life: www.reassure.co.uk/transfer22; og
- PLAE: www.PLAE.thephoenixgroup.com.

Stuðningsskjöl og aðrar fréttir um áætlunina og írsku áætlunina verða birt á vefsvæðunum sem eru tilgreind hér fyrir ofan. Einnig er hægt að biðja um ókeypis afrit af þessum skjölum með því að skrifa eða hringja í flytjendurna með því að nota samskiptaupplýsingarnar hér fyrir neðan.

Beiðnin verður tekin til málflytningu 18. október 2022 af dómara Chancery Division hæstaréttar í Rolls Building, Fetter Lane, London EC4A 1NL. Írsku beiðnin verður tekin til málflytningu hjá hæstarétti Írlands í Four Courts, Inns Quay, Dublin 7 þann 1. nóvember 2022. Ef bæði hæstiréttur og írski hæstiréttur samþykkja tillögurnar og kröfur um eigið fé (eins og skilgreint er í áætluninni) er fullnægt, taka áætlunin og írsku áætlunin báðar gildi 00:01 Dublin-tíma og London-tíma 1. janúar 2023. Ef dagsetningin breytist munum við láta þig vita með því að birta tilkynningu á vefsíðum flytjenda og viðtakanda. Einnig munum við bæta upptöku með skilaboðum við þjónustulínu okkar (sjá upplýsingar um þjónustulínu hér fyrir neðan).

Hver sá einstaklingur sem heldur því fram að hann verði fyrir neikvæðum áhrifum af flutningunum samkvæmt áætluninni á rétt á að vera viðstaddur málflytningunni og láta skoðanir sínar í ljós, í eigin persónu eða í gegnum lagalegan fulltrúa. Þar sem slíkur fulltrúi er ekki löglegur fulltrúi þarf réttur að leyfa þeim að tala fyrir þig.

Hver sá einstaklingur sem heldur því fram að hann verði fyrir neikvæðum áhrifum af áætluninni en getur ekki verið viðstaddur málflytningunni getur látið skoðanir sínar á áætluninni í ljós (a) með því að hringja í flytjendurna eða skrifa þeim eða (b) með því að skrifa bréf til lögmanna sem eru tilgreindir hér fyrir neðan, með því að nota samskiptaupplýsingarnar.

Hver sá einstaklingur sem hefur í hyggju að vera viðstaddur málflytningunni eða koma með athugasemdir í gegnum síma eða skriflega er beðinn um (en ekki skyldugur til) að leggja fram andmæli sín eins fljótt og hægt er og helst að minnsta kosti fimm dögum áður en málflytningur beiðnarinnar hefst þann 18. október 2022. Senda skal andmælin til flytjendanna eða lögmanna sem eru tilgreindir hér fyrir neðan, með því að nota samskiptaupplýsingarnar.

Ef þú tókst tryggingu á Írlandi:

- **Skjöl sem varða írsku áætlunina sérstaklega:** Skjöl sem tengjast sérstaklega írsku áætluninni: þessi skjöl verða afhent þér með póstsendingunni og þau verða birt á vefsvæði írsku útibús Phoenix Life á www.phoenixireland.com/transfer22.
- **Andmælaréttur:** Þú átt rétt á að leggja fram andmæli gegn þessari áætlun, bæði til hæstaréttarins í London (eins og lýst er hér fyrir ofan) og til hæstaréttar Írlands gegn írsku áætluninni (eins og lýst er í sérstöku tilkynningunni um írsku flutninginn). Tilkynningin um írsku áætlunina verður birt sérstaklega í fyllingu tímans.
- **Réttur til að mæta í málflytningu írsku áætlunarinnar og láta skoðun sína í ljós:** Rétti þínum til að mæta í málflytningu írsku áætlunarinnar verður lýst í tilkynningu sem verður birt sérstaklega fyrir írsku áætlunina.

Ef þú hefur nýlega fært eða breytt upplýsingum um búsetu þína: ef þú hefur flutt nýlega eða breytt samskiptaupplýsingum þínum: hafðu samband við flytjendurna með því að nota samskiptaupplýsingarnar hér fyrir neðan til að láta uppfæra upplýsingar þínar og til að fá upplýsingar um flutninginn ef tryggingin þín er hluti af flutta rekstrinum.

Við munum deila öllum andmælum sem tengjast áætluninni með hæstarétti Englands og Wales. Við munum einnig deila öllum andmælum sem tengjast írskum tryggingum með hæstarétti Írlands.

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------

Ef áætlunin og írsku áætlunin fá samþykki frá viðkomandi hæstarétti munu allir samningar, fasteignir, eignir og ábyrgð flutta rekstursins (í samræmi við áætlunina og írsku áætlunina) flytjast til viðtakandans, fyrir utan ef einstaklingur á rétt á að segja upp, breyta, eignast eða gera tilkall til hagsmuna eða réttar eða til að meðhöndla hagsmuni eða réttindi sem var sagt upp eða breytt. Öll slík réttindi verða framfylgjanleg að því leyti sem fram kemur í tilskipunum hæstaréttar og hæstaréttar Írlands.

SAMSKIPTAUPPLÝSINGAR FLYTJANDA OG VIÐTAKANDA:

Símanúmer þjónustulínu:

Á ensku:

Phoenix Life: 1800 856 077 (eða +44 (0) 1952 522 053 erlendis frá)

Phoenix Ireland: 1800 856 078 (eða +44 (0) 1952 523 512 erlendis frá)

Á þýsku: 0800 724 0450 (eða +44 (0) 1952 524 470 erlendis frá)

Á sænsku: 0200 880 017 (eða +44 (0) 1952 523 510 erlendis frá)

Á norsku: 2315 9800 (eða +44 (0) 1952 524 472 erlendis frá)

Þessar þjónustulínur verða opnar frá 09:00 til 17:00 (að staðartíma) mánudaga til föstudaga (fyrir utan opinbera frídaga í Bretlandi).

Þjónustulína á íslensku: 00 354 553 6688

Þjónustulínan á íslensku verður opin frá 10:00 til 16:00 (að staðartíma) mánudaga til föstudaga (fyrir utan opinbera frídaga).

Heimilisfang:

Til starfsfólks PLAE vegna flutninga: PO Box 456, Windsor House, Ironmasters Way, Telford, TF7 9GH, Bretland

Til starfsfólks Phoenix Life á Íslandi: Phoenix Life Þjónustudeild, Tryggingamiðlun Íslands, Hlíðasmári 12, 201 Kópavogur, Ísland

Linklaters LLP

Heimilisfang: One Silk Street, London, EC2Y 8HQ

Tilv: L-307078

Lögfræðingar flytjenda og viðtakanda

8. SAMSKIPTAUPPLÝSINGAR

Hafðu samband við okkur ef þú hefur einhverjar spurninga eða vilt fá nánari útskýringar á upplýsingunum í þessum leiðarvísi.

Mundu að hafa tilvísunarnúmerið þitt við hendina. Það er að finna efst í bréfinu sem fylgdi með þessum leiðarvísi frá okkur.



Upplýsingasími: 00 354 553 6688*

Mánudaga til föstudaga: 10:00 til 16:00

Lokað á almennum frídögum.

Mögulegt er að við tökum upp og fylgjumst með símtölum. *Rukkað er fyrir símtöl samkvæmt venjulegum taxta.



www.phoenixlife.co.uk/transfer22



Phoenix Life Þjónustudeild

Tryggingamiðlun Íslands

Hlíðasmári 12

201 Kópavogur

Ísland

Ef þú vilt fá þessar upplýsingar á prenti með stærra lettri, á blindraletri eða sem hljóðupptöku vinsamlegast hringdu í okkur í síma 00 354 553 6688.

Scheme Guide	PLL & RLL Non-Irish Documents	RFC_Shannon_Scheme Guide Icelandic June 22 TRACKED(IS)	06-Jul	G2	Phoenix Life	Icelandic	F2	RA3639_G2_PHX-LIFE_SCHEME-GUIDE_ICE	13/7/22
--------------	-------------------------------	--	--------	----	--------------	-----------	----	-------------------------------------	---------