

Summary

A

A

*** B J L D 0 > M E F @** **f i ' M O F I Ť f i Ľ Ž** **É Á Ā ā Ŷ ŷ Ā Ē Ē Ē Ē**
> P P R J M Q F L K P

<p>Ōa' #bŶ#-AUpäŪ#bŪŪā</p> <p>CAÓŶŪāŽaŽcāŪŽāZŪ'āā</p> <p>CAÓŶŪāŪŽāZŪ'āA#ŽŪA ŪŪāŪŽŪPŽ#āā</p> <p>CALŪZbŶŪāŽaŽcāŪŽāZŪ'āā</p> <p>CALŪZbŶŪāŪŽāZŪ'āā</p> <p>CALŪZbŶŪāŪāŪŽŪPŽ#āāA</p>	<p>8'58 Ž Q>?IBP TFQE QEB CLIL TFKD PR?PBQP >KA JRIQMFIBOP</p> <p>fififl ~ LC 8Ž3 2 '</p> <p>\$# ~ LC 8Ž3 2 '</p> <p>fififl ~ LC 8Ž5, '</p> <p>\$\$ ~ LC 8Ž5, '</p> <p>\$\$ ~ LC 8Ž*, '</p>	<p>Ō ū Ō Ō Ā Ē A # b Ū Ū ā ā Ŷ W a # W Ū Ū a Ŷ ā Ŷ ā Ŷ Ž V A</p> <p>ā a Ū ā Ū # ā A # Ž Ū A Z ā Ŷ a Ŷ Ŷ Ū Ū ' ā ā</p> <p>HĐ Ā A a Ū Ā Ō Ē Ō Ō Ā Ā</p> <p>HĐ Ā A a Ū Ā Ō Ē Ō Ō Ā Ā</p> <p>HF Ā A a Ū Ā Ō Ē Ō Ā Ā</p> <p>HF Ā A a Ū Ā Ō Ē Ō Ā Ā</p> <p>HE Ā A a Ū Ā Ō Ē J L Ā Ā</p>
--	--	--

8B@LKA>0V CRKAFKD L?GB@QFSB

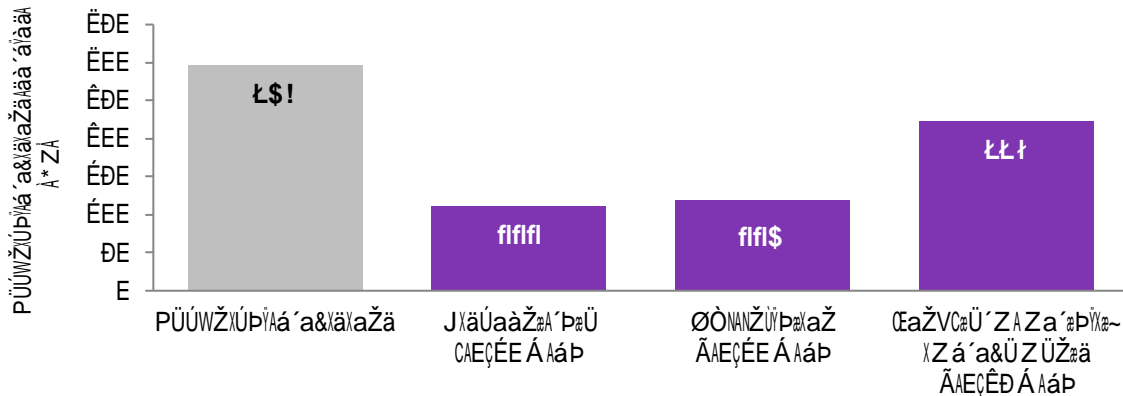
The Trustee's secondary funding objective is for the Scheme to be fully funded on a measure of ŸaåA
ŮŮaŮŽŮŮŽŮ~AaŽA#WŮA Î Î Î ŸaŽaŽAU~A#WŮA ÖŮWŮZ ŮAb#A#WŮA#Naà ŽŮ~A Ö!bŽÇAA

PWŮAŮ!äUaàŽ#A 'p#ŮAàäŮŮA å ŸŸAŮâàp#ŮA#A#WŮA 'p#ŮAŮAŮA 'Ů#à 'ŽA#Wp#AŮaàŮŮAŮŮŮŽŮŮ 'p#ŮŮAŮ~AWaŮŮŽVŮa åA ŸäŸA#pääŮ#ää
that match the Scheme's f han Â mA tch t HWa ĚŮ Vă Pa bŽ A a A a Y Y

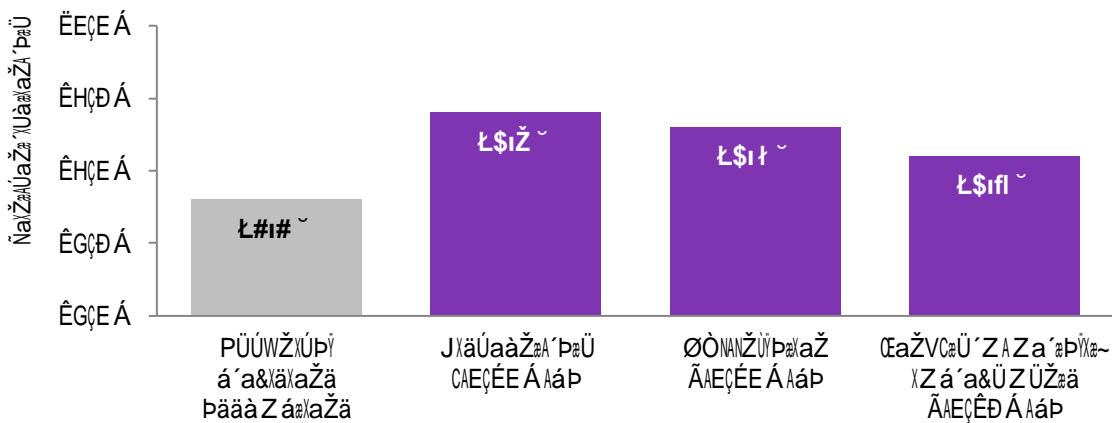
50LGB@QFLKP >KA PBKPFQFSFQFBPA

Based on the assumptions underlying the calculation of the Scheme's technical provisions as at 31.12.2023, the technical provisions for the four scenarios are as follows:

The technical provisions for the four scenarios are as follows:



The technical provisions for the four scenarios are as follows:



Solvency

Additional Information

7FPHP

PWÜA#pUŸÜA UŸŸa âAää Z Z b 'ŸäÜäA#WÜA Z bŸŽA 'ŸäŸäA#A#WÜA ÜŸŽbŽÚŸpŸA áaaŸ#ŸaŽa aÜA#WÜA ÖÚWÜ Z ÜA bŽÜA#WÜA bÚ#ŸaŽä bŸŸŽA
#aA Z bŽbVÜA#WÜ Z IA

(BKBCFP PR J J >OV

PWUAOUWUZUAaAa'UVxäU'UUAaUZälaZaAUWUZUAaZÜU'AaWUA LIZPZÜUA IUAÉEEÉaBZÜAaA'U'äUUAaAZÜaAUZp'BZäa
 ÄaWAWUAIXZ'UUAU'UUAaZaauA'U'äaZVA ZUZUU'aa'Ua'ZIZVAU'azAbZAPaWwa'äUUA'UP'U'U'UPYÄCAPWUAOUWUZUA
 WpÄaUaa'AZpZäaUUAZäaBZÜAaWU~AP'UaaZZp'äUUAUUAaÇA I aZp'PUaZVcaaaAUAUUAaOpaUAOUZälaZaAaZaAVU'AA
 äaäxUUAä'WaUUAUUA'azAaE I a'XAÉEEÉÇA

4 IA (BKBCFP JBJ?BOP GLFKBOP ?BCL O B fl 4 @L?B0 fl\$\$!"

A Öa'Z pYAOUZälaZA I VUAOO I AA OUZälaZpUUAOP'P'~A	€EWaUX'wÜp~AUa'AZÜZApZÜAaaZÜZÇA I pÄUAäp'P'~AXZÜYaÜZVAaZÜaZa S UXVWaxZVAUaaU'U'äU'ZVAaWU'AZaZC UaZaaWÜp'UUA p'Ya äpZÜUaÇA ANZÜ'ÜpÄUaa aaa OÜZälaZpUUA OP'P'~A'U'AZA ÉA I a'XAÉEEÉaP'UUAaZp'UaZp'UUAaAÉ A aAÇA La'AYaZÜ'äp'UUA'ÉÉAOP~AEHGHABaOUWUZUAkp'ZIZVaa I pÄp'ääUUAÇA
LIZpYAOUZälaZpUUAOP'P'~A	OUZälaZpUUA OP'P'~BA pÄa pUa&ÜBA UP'ZÜUA XZA aWUA a äU'UUA ZazpWaa XZ ZUZÜXpU'~AA'UUÜÜZVA'Uax'U'ZUZpaA'AYÜp&ZVAaÜ'&XÜÜÇA
OUZälaZpUUAOU'&XUUA	OU'&XUUA pÄa pA UaZp'XUaZVA ZUZUU'A ÄZa~ÜP'aa pZÜAUP'~aa a'äaa pZ~A äu'&XUUAU'ÜÜÜAV'pZÜÜÜBAPZÜÜBZ~Aaa'ÜWpÄUUA IÜÜÜÜSÜP'äÇA
ØÜX'UZUZäpAaÖO I AaUPZa I Uax&UA OUZUU'A	I ÄU'ZäZaZÜAäa'p'YaaZÜÜÜÜ'X'U'WaaLIZpYAOUZälaZpUUAOP'P'~AUa'AU'UUA ~ÜP'aaUUAOUZälaZpUUAOU'&XÜÜÇA
ØÜX'UZUZäAUUA'UAOO I AaUPZa I Uax&UA OUZUU'BAZAV'aaZÜaaUAXYCWPÜP'YWA	I ZA XZ ZUZÜXpUA äU'ZälaZA UP'UUA'p'UUA pÄa Ua'A'Üax'UZUZpa pAA ÖO I A Uaa UPÄUUA aZa OÜZälaZpUUA OU'&XUUA äáÜÜUUA aA ÉEA~ÜP'aa äaaU'UUAa pÄ ZpXZàZaAUaWUAaÜ'YaUAaWUUAaaÜUAWp&ÜAÜÜÜZÜUAZ aU'UUAU~AÖO I ÄBA a'AAa WUA äU'YaUA äWUUA aaäÜUA Wp&UA UÜÜZA UaZ aU'UUA U~A ÖO I BA ÜUAÜZÜZVAaZaWUAaUÜ'U'~AaUAXYAWÜP'YWÇA
ØÜX'UZUZäAUUA'UAOO I AaUPZa I Uax&UA ZUZUU'BAZaAaZAV'aaZÜaaUAXYCWPÜP'YWA ÇaZäaÖaZABaØÜX'UZUZpa	ÖZ&a'äaZp'~AÜP'Y~A'Üax'UZUZäpUUA'pVUADpBAaU'ZäZaZU'U'U'UUA'pÄa Ua'Üax'UZUZäpAaÖO I AUaA'UUAÜUUAU'AU'Y~Aap~ZÜZpAA ÖZA'Üax'UZUZpa äp'aa AUaWUA äU'ZälaZA Zp~AUUAU'U'WpZVUUA Ua'A pA'Ya Z äA ääZÇA
JÜpWapUUA'AOÜX'UZUZpa	I AU'äU'ZÜpZäaa äU'ZälaZA Uäap'Ya aA a aCax'Uäa AUaWUA äU'ZälaZA äWUUA ääUUA Wp&UA UÜÜZA XZA äp~ZÜZpa pAA WUA ÜP'UA AUa ÜP'WA pÄa Z XZVA ZaA äU'ZälaZA äpÄa UaZ Z äp'UUA a'AA'ÜZÜU'UUA pAA'Üax'UZUZpa A NUA ÜÜP'WA aUUA'aa äWUAÜX&UA~ÜP'aa AUaWUA äU'ZälaZA äp'p'ZVA WÜZa pA'Ya Z äA äa Z A äp~ZÜZpa äXYUAUZ pÜUAäap'YaaWUAUP'YBZÜUAUUA'U'ZälaZaäp~ZÜZpa Ua'AAWUAÜ&UA~ÜP'AAU'XaÜCAA I WXU'UZäa'p'Ya äpZÜUaäp'ÜA'p'aaäp'XÜÜÇA
JÜpWaxZaOU'&XUUAaUPZa I Uax&UAOUZUU'A	I Ä'Ya Z äA äaZ AUa EAax'Uäa pÜp'äp'Ya äp'P'~A pAAWUA ÜP'UA AUa ÜP'WA a'äaa pA refund of the member's contributions accumulated with interest.A I AU'U'ZÜpZäaaU'ZälaZaU'äa'p'Yaa aCax'UäaAUaWUA äU'ZälaZA äWUUA WÜUA ZUZUU'aaaaÜAWp&UA'UUÜX&ÜUAaZa'Üax'UZUZpAaÖO I AUPÄUUAaZaLIZpYA OUZälaZpUUAOP'P'~AP'aaWUAÜP'UUAÜÜP'WCAA I WXU'UZäa'p'Ya äpZÜUaäp'UA p'Yaaäp'XÜÜÇA
ÇEÜp&ZVAOU'&XUUAaA'aaZVaaäAA	I AU'ZälaZA äp~PUUAU'AZA ÖO I AUPÄUUAaZa LIZpYA OÜZälaZpUUA OP'P'~A pZÜA OÜZälaZpUUA OU'&XUUA pAA WUA ÜP'UA AUa ÜP'p&ZVCA ANZA pÜÜaZBa WUA pää'aá'p'UUAÜU'äU'ZÜpZäaa äU'ZälaZaäp'UUA äp~PUUAaZaÜP'WAUUA'Ua'A pÜUUA'U'Üax'UZUZpa ANUA Za UUAÜZÜpZäaa äU'ZälaZA äa äp~PUUAaZa ÜÜP'WA UUUA'UA'Üax'UZUZpa WÜZa pA'Ya Z äA äaZ AXa äp~PUUA Uäap'Ya aAU&UAax'ZÜa aWUA ZUZUU'äaUÜÜ'UUA äU'ZälaZa pÄÜP'UUAÜU'P'WÇA
OUZälaZANZÜ'ÜpÄUaa	OUZälaZaXZA äp~ZÜZpaZÜAOUÜÜ'UUA äU'ZälaZaäp'UUA'Ü&XUUA ÜUUAUP'UUA ÉA I a'XApZÜAP'UAVap'ZÜUUA äZÜÜ'AUUAÜa'UUAaAUAXZÜ'ÜpÄUUAÜAXZÜUA äWAWaWUA'äUAXZaWUAØÜP'YUA'U'XÜÜANZÜÜ'AAØÜNA äaa pA'YXZ'WaAUaÉE A äA pÇA
I aZp'XUaälaZaUA'A I Uax&UAOUZUU'aa	OUZUU'aaZa Z pYA äaZp'XUaälaZaäp'UUA'ÜZäY~A FÇÄ AUUAOUZälaZpUUA OP'P'~ÇA A I aZp'XUaälaZaäp'UUA Za Z p'Y~AZÜUA &XPA pA äp'P'~A äp'U'XUUA p'pZVUZÜZpÇA A OUZUU'aa Zp~A p'Yaa äp~A pÜÜp'YaZpYA &a'äaZp'~A UaZp'UUAaZaäa äa äU'WpÄUA pÜÜp'YaZpYA OÜZälaZpUUA OU'&XUUA ÄYza äZa pÄa I ÜÜÜUA SÜP'äÄAALa'WUA'AU'ÜXÜUA'U'XaAaäp~APÜÜp'YaZpYA&a'äaZp'~A UaZp'XUaälaZaäp'UUAZaZÜ~Caä'U'WpÄUUAÜP'XaÇA I AZ pÄÜWXZVAUaZp'XUaälaZa XaaZ pÜUAU~AWUA I I ANZA'U'aaUUAaUÜÜ'pZp'Ya äpZÜUaäZÜÜ'AWUA IR I A ÖYaaäp'pZVUZÜZpÇA

A

)>0BB0 'SB0>DB (BKBCFQP Łfifi! JBJ?B0P °GLFKB0P?BQTBBK fi 3LSBJ?B0 Łfifi! >KA ŕfi 3LSBJ?B0 Łfifiŕ

Óa'zPŕAÓŰžāažA ÍVÜAAÔÔ ÍÁA
ÓŰžāažPŰŰAŌPŕ'~A

€D#WAUX' #WŰP~AUa'AZŰžPžŰAāaZŰžÇA
ÍPāŰŰAäPŕ'~AXžŰŕaŰXžVA&ažŰažA SŰXVW#žVAUà#AŰ^ŰŕàŰXžVAa#WŰ'A
žAžCŰažāaŰP#ŰŰA PŕŕaāPžŰŰaÇA A NžŰ'ŰPāŰā #aA ÓŰžāažPŰŰA
ŌPŕ'~AU'azAÉA Íá'ŰAÉÉÉÉA P'ŰAŰaž# PŰ#àPŕŰ~AYX.ZŰ#ŰŰA#aÉÁAāPÇA

)>ŌBBO 'SBO>DB (BKBCFQP Łfififi JBJ?BOP °>@QFSB JBJ?BOP TEL LMQBA LRQ LC QEBFO BUFPQFKD PB@QFLK
FK Łfififi >KA LMQBA QL GLFK QEFP PB@QFLK CLO CRQROB PBOSF@B~

Ōa'zPŷAŌŪžāzā ŷVŪAAŌŌ ŷĀĀ
ŌŪžāzāžPŪŷŪĀŌPŷP'~A

€D#WAUX' #WŪP~AŪa'AZŪžPžŪĀāzŪžÇA
ŷPāŷŪĀ äpŷP'~AXžŪŷāŪžVA ÇažŪažA SŪXVW#žVA Ūā#A Ū^ŪŷāŪžVA a#WŪ'Ā
žAžÇŪažāŷŪP#ŪŪĀPŷĀāžŪŪāÇA
ŷĀ ŷĀ ŷĀĒĒĒĒĀKp'žŷVāĀ ŷPāPāāŷŪāÇA

AAAŹř'aÚaÚažA
AAAŁàžŮžVA
AAAŌař&ŮžŮ→A
▶ *AAFQFLK>I /KCL0 J>QFLK

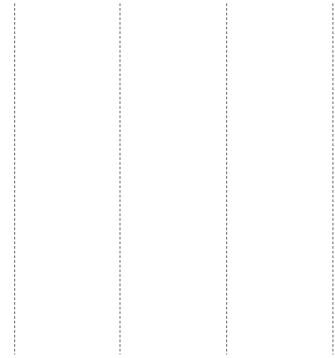
Í Úaàb'ŷb'ŷb'ìa b#zaž'ŷb#b#ÉÁ Í á ŷŷÉÉÉÁ
Í Í Í AŌŮžžaažAŌŮWŮ Z ÚA
ÉGA

2 B J ?BOPEFM A>Q>

5LMRI>QFLK MV0> J FAP

Î AV´báWŮbŷAää Z Z b´~AaÚA#WŮA P´ää#ŮŮĎA Z Ů Z UŮ´áWŷáVŽŮa´Z b#%aŽAääááŮŮŮA U~A#WŮA ŌŮWŮ Z Ů's administrator is
äWaaŽAŮŮĎa ĎÇA

A



A

AAAA

A

3LQBP LK A>Q> @E>0QP%

•A J ŮŮŮ´ŮŮĎaŮŽäaŽAb Z aaŽ#äVŽŮŷaŮŮA´Ů&Pŷàb#%aŽA#aA#WŮA&Pŷàb#%aŽAŮb#ŮÇA

A

A

AAAŹř'aÚaÚažA
AAAŁàŽÚŽVA
AAAŌaŹ&ŪŽÚ→A
▶ 'AAFQFLK>I /KCLQJ>QFLK

' PPBQ FKCLQJ>QFLK

Ī ŪaP ŹbŹ&bŹaPbŹažŹbŹaPŹĀĪ á ŹŹĒĒĒĀ
Ī Ī Ī ŌŪŽaŹažŹŌŪŪZŪĀ
ĒĒĀ

8Q>QRQLOV) BQFCF@>QB

Actuarial certification for the purposes of regulation 7(4)(a) of the Occupational Pension Schemes (Scheme Funding) Regulations 2005

A
ÔPZÜAaÜaÚWÜZÜIA (() 5BKPFLLK 8@EBJB

)>I@RI>QLK LC QB@EKF@>I MOLSFPLKP

NAÚÜ´æNÜ~AæWPæBAXŽAZ~AaáXkaŽBAæWÜAÚPÝÜàÝPækaŽAaÜAæWÜAÖÚWÜZÜ's technical provisions as at ÉA Í á´XIAÉÉÉÉAXkaZPÜÜA
XŽAþÜÜa´ÜþŽÜÜAáæWA´ÜVàÝPækaŽaàŽÜÜ´AaÜÜækaŽÉÉÉAaÜAæWÜAÖÜZäkaŽaA Í ÜæAÉÉÉÉÇAAPWÜAÚPÝÜàÝPækaŽAaÜAæWÜA
þŽÜA þääZ áækaŽáA ÜÜæÜ´ZÝÜÜA U~AæWÜA P´àæÜÜA aÜA æWÜA ÖÚWÜZÜA þŽÜA äÜæA aæA XŽA æWÜA ÖæPæÜZÜŽæA aÜA LãŽÜXZVA
Ò´XŽÜáÝÜaÜþæÜÜAÉÉAJÜÜÜZÜÜ´AÉÉÉÉÇA

A
A
A
A
A
A
A

*B?0> <B??
,BIILT LC QEB /KPQFQRQB >KA ,>@RIQV LC ' @QR>OFBP

<>QPLK .LRPB
1LKALK 7L>A
7BFD>QB
8R00BV
7 . Ł \$56 A

9LTBOP <>QPLK 1F J FQBA > <FIIFP 9LTBOP <>QPLK) L J M>KV
fl† *B@BJ ?B0 ŁfilŽ

A
A
A

A

A

Í ÜæP´XþA&þAþækaŽAþæAÉA Í á´XIAÉÉÉÉA
í í Ì AÖÜZäkaŽAÖÚWÜZÜA
ÉÉA

- ILPP>0V

PWXaVŹaäb'~AŪäú'XUÜäU'XÜŸ~AWÜAÜ'ZŹaŹaV~AaÜA
WÜA'ÜVXZÜA'üa'ÄàŽŸŽVA'ÜÜŹŹÜA'UÜŽŸÜA'áÜŽaŽa
áÜWÜZÜA'pää'Źa'áÜáÜÜA'U~A'WÜA'ŌÜŽaŹaŽa'ÍÜA
ÉÉÉÉÇAAA

'@QR>OF>I OBMLQ%A ÎA'Üáa'á'Üáb'ÜÜA'U~A'WÜA
ŌÜWÜZÜA'ÍÜäb'~A'ŹA'~Üb'äa'áWÜŽA'pŽA'pÜäb'XpŸA
&pŸaŹaŽa'XäA'Žaä'Úp'XÜÜA'aäA'WpA'á'a&XÜÜA'pŽA
ääÜpÜA'aŽA'ÜÜ&ÜŸaáZ'ÜŽaä'pÜÜÜŹVA'WÜA'ŌÜWÜZÜS'
pääÜäpŽÜA'ÜÜWŹÜpŸa'á'a&ŹaŽa&Ü'AWÜA'~Üp'ÇAA

'@QR>OF>I S>IR>QFLK%A ÎA'Üáa'á'Üáb'ÜÜA'U~A'WÜA
ŌÜWÜZÜA'ÍÜäb'~A'WpA'XŸÜÜÜA'WÜA'ÜäàŸäa'áÜA'WÜA
ÜpŸaŹaŽa'áÜA'WÜA'ÜÜWŹÜpŸa'á'a&ŹaŽa'ÜpääÜA'aŽA
WÜA'pääZ'áaŽa'áÜÜÜÜÜA'XŽA'WÜA'ŌpÜZ'ÜŽa'áÜA
LàŽŸŽVA'Ō'XŸÜá'Üäa'pŽÜA'pääÜäÜäa'áWÜWÜ'A'WÜA
pääÜäp'ÜäàÜÜXÜŹaA'Z'ÜÜWÜA'äpäa'~A'ÜàŽŸŽVA
p'VÜÇAAA

)LKQFKDBKQ >PPBQ%A ÎŽA'p'pŽVÜZÜŽA'äÜáb'pÜA
Ü'aZAWÜpääÜäpŸ'ÜpÜ~AWÜÜÜA~AWÜA'ääÜÜäàŽŸÜ'A
'àäAÄA'pV'ÜÜÜA'pŽÜA'Üa'Z'ÜŽÜÜA'ŽAWÜA'áÜWÜÜa'ÜA
aÜA'ÜaŽ'XUàŹaŽa'WpA'á'a&XÜÜA'ÜA'AWÜA'äÜÜÜäA
'ÜÜÜ&ÜÜÜ'pXŽA'pääÜäa'Waa'ÜÜÜ'pŽA'á'ÜCÜÜÜŹÜA
Ü&ÜŽaA'pÜA'á'pÜÜÇAAA

)LSBK>KQ%A This represents an employer's legal
aÜVpŹaŽa'pŽÜA'Xäa'pÜŸ~A'aa'á'a&XÜÜA'WÜA'ÜXŽbŽÜpŸA
ääááa'aa'pA'áÜWÜZÜA'WpA'Z'p~A'ÜA'ÜäàX'ÜÜA'ŽaA
and in the future. The trustees' assessment of the
sponsor's covenant will inform both investment

