



SCILDON NV

SOLVENCY & FINANCIAL
CONDITION REPORT
2018

Inhoudsopgave

1.	INLEIDING	3
2.	SAMENVATTING	4
2.1	Activiteiten	4
	Overlijdensrisicoverzekeringen	4
2.2	Strategische koers en positionering	5
2.3	Solvabiliteit	6
3.	ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	7
3.1	Activiteiten	7
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	9
3.3	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	10
3.4	Resultaten uit overige activiteiten	11
3.5	Overige informatie	11
4	GOVERNANCE BIJ SCILDON	12
4.1	Hoofdpijnen van de opzet	12
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid	13
4.3	Risicomanagement system inclusief de ORSA	14
4.4	Interne controle omgeving	20
4.5	Interne auditfunctie	20
4.6	Actuariële functie	21
4.7	Uitbesteding	21
4.8	Overige belangrijke informatie	21
5	RISICOPROFIEL	22
5.1	Verzekeringstechnische risico's	22
5.2	Marktrisico	23
	Leven risico	24
5.4	Liquiditeitsrisico	26
5.5	Operationeel en Informatie Systeem risico's	26
6	FINANCIËLE POSITIE SOLVENCY II GRONDSLAGEN	27
6.1	Informatie over de waardering van activa	28
6.2	Informatie over de waardering van technische voorzieningen	28
6.3	Informatie over de waardering van andere verplichtingen	31
6.4	Alternatieve methoden bij de waardering	32
6.5	Overige materiële informatie	32
7	KAPITAALBEHEER	33
7.1	Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid	33
7.2	De solvabiliteit	33
7.3	De ontwikkeling van de SCR en de MCR	34
7.4	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen	34
8	BIJLAGE: OPENBAAR TE MAKEN STATEN	36
	Disclosures	37

1. INLEIDING

Het Solvabiliteit & Financiële Conditie Rapport van Scildon N.V. is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. Daarbij hebben wij gebruik gemaakt van het format dat is ontwikkeld door het Verbond van Verzekeraars in samenspraak met onder andere De Nederlandsche Bank (DNB).

Solvency II vereist twee 'kwalitatieve' rapportages:

- Een openbaar rapport inzake de solvabiliteit en de financiële conditie, ook wel aangeduid met de afkorting "SFCR".
- Een vertrouwelijk Regulier Supervisor Rapport (RSR) aan de toezichthouder DNB betreffende min of meer dezelfde onderwerpen, maar dan met meer detail.

Scildon is van mening dat dit rapport waarde toevoegt aan het gebruikelijke jaarverslag.

Alle bedragen in dit verslag zijn opgenomen in duizenden euro, tenzij anders is vermeld.

2. SAMENVATTING

Scildon N.V. (Scildon) is een leven- en pensioenverzekeraar, actief op de Nederlandse markt. Scildon is sinds 5 april 2017 onderdeel van Chesnara plc (hierna: Chesnara), een Engelse financieel dienstverlener met vestigingen in Engeland, Nederland en Zweden. In de periode 1984 - juli 2017 was Scildon actief onder de naam Legal & General Nederland.

De kapitaalpositie is eind 2018 op basis van Solvency II uitgangspunten berekend op 203%. Eind 2017 bedroeg dit 230%. Belangrijke factoren van deze daling zijn enkele assumptie aanpassingen in 2018, de voorzienbare dividenduitkering ad. EUR 5,8 mln en beweging op de financiële markten.

Scildon streeft ernaar voor 2018 en 2019 de solvabiliteit te houden op tenminste 200% van de benodigde solvabiliteit volgens de EU-norm. Scildon voldoet zowel ultimo 2018 als 2017 aan de eigen gestelde kapitaalsvereisten van minimaal 200%. De solvabiliteit is berekend volgens het standaardmodel, zonder aanpassingen voor volatiliteit, matching of overgangsbepalingen. Scildon is daarmee zeer solvabel.

2.1 Activiteiten

Scildon blijft trouw aan de drie productpijlers en de distributie via onafhankelijke adviseurs. Daarbij is er een duidelijke ambitie om "Service Excellence" te leveren, verder te groeien op de Nederlandse markt en écht het verschil te maken.

Overlijdensrisicoverzekeringen

De eerste pijler betreft overlijdensrisicoverzekeringen (ORV). De ambitie van Scildon is om een topspeler te zijn binnen de ORV-markt. Scildon wil "de ORV-verzekeraar van Nederland" zijn. Door een scherpe prijsstelling te combineren met een zorgvuldig en volledig geautomatiseerd acceptatieproces (Straight Through Acceptance/STA), kunnen grotere volumes worden behaald en is het mogelijk om de kosten laag te houden. De markt voor overlijdensrisicoverzekeringen was in 2018 onverminderd uitdagend. Door onder meer een scherp prijsbeleid is het marktaandeel niettemin verder gestegen. Voor de aan hypotheek gekoppelde ORV's is in 2018 een nieuwe propositie ontwikkeld met als onderscheidend voordeel voor klanten en adviseurs de directe acceptatie, aan het begin van het adviesgesprek. Voor de Scildon Lifestyle ORV werd het aanvraagproces herzien waarmee de graad van STA verder wordt verhoogd en de kosten worden verlaagd.

Scildon Beleggen

Ten aanzien van de tweede pijler van vermogensopbouw is sinds 2015 het product Scildon Beleggen in de markt gezet: een nieuwe generatie beleggingsverzekering: eenvoudig, transparant en flexibel en tegen een scherpe prijs. Scildon Beleggen kan goed concurreren met bancaire producten als beleggingsrekeningen en banksparen.

Met Scildon Beleggen kan zowel 'fiscaal vriendelijk' een aanvullend pensioen worden opgebouwd (box 1) alsmede voor een bepaald doel belegd worden met vrij vermogen (box 3). Scildon onderscheidt zich met haar Vermogens Advies Programma van de andere aanbieders bijvoorbeeld door het aanbieden van een berekeningstool, "RendementWijzer".

Scildon verwacht dat deze markt zich snel verder zal ontwikkelen. De lijfrentemarkt kende in de jaren 90 van de vorige eeuw een hausse. Veel van deze producten zullen in de planperiode expireren. Voor klanten die hun vermogen nog niet nodig hebben is er de mogelijkheid het kapitaal in te leggen in het Particulier Pensioen Plan. Een propositie waar de voordelen van het oude fiscale regime gewaarborgd zijn. Een inmiddels unieke oplossing in de Leven markt.

Groepspensioen

De derde pijler betreft collectief pensioen. Scildon profileert zich naar de adviseurs en naar werkgevers als belangrijke en deskundige pensioenaanbieder. In 2018 zijn diverse productinnovaties doorgevoerd om ook grotere MKB-bedrijven (tot 250 werknemers) van dienst te kunnen zijn. Het blijft van belang om ook deze propositie voortdurend te ontwikkelen en te optimaliseren. Recente successen tonen aan dat wij hierbij op de goede weg zijn. De snelle groei zorgde in 2018 wel voor de nodige administratieve problemen. Wij betreuren dit zeer en doen er alles aan om deze op te lossen.

Binnen alle productpijlers wordt exclusief gekozen voor de onafhankelijk adviseur als distributiekanaal. De keuze voor onafhankelijke adviseurs als distributiekanaal heeft zich ook in 2018 vertaald in prijzen. In een jaar van transitie is het een bijzondere prestatie dat Scildon in 2018 in het Adfiz Prestatieonderzoek wederom is verkozen tot Beste Verzekeraar Zakelijk Pensioen Nederland. Daarmee is een uitstekende basis gelegd voor de groeiplannen in de komende planperiode. Scildon ziet dit als een bevestiging van de keuze voor distributie via onafhankelijk adviseurs en de goede samenwerking met hen.

De omgeving waarin wij leven wordt steeds complexer. Dat is de reden dat wij deskundig financieel advies onmisbaar achten.

Het financieel resultaat (IFRS) over 2018 bedraagt EUR 1,0 miljoen negatief vóór belastingen. Dit is een daling van EUR 20 miljoen ten opzichte van 2017 (EUR 18,9 miljoen). Deze daling is nagenoeg geheel te wijten aan (ongerealiseerde) herwaarderingen op beleggingen als gevolg van renteveranderingen in de markt, aangezien nagenoeg alle beleggingen op actuele waarde worden gewaardeerd, terwijl de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten in overeenstemming met IFRS4 worden gewaardeerd op basis van grondslagen zoals gehanteerd vóór de invoering van IFRS. De spreads op landen- en bedrijfsobligaties zijn licht gedaald wat weer een positief effect heeft gehad op het IFRS-resultaat.

Dit is verder toegelicht in de jaarrekening 2018 die op onze website kan worden gedownload.

https://www.scildon.nl/wp-content/uploads/2019/04/Scildon-Jaarverslag-2018_web.pdf

2.2 Strategische koers en positionering

De core business van Scildon is het afsluiten van ORV's, beleggingsverzekeringen en collectief pensioen. Dit sluit aan bij de missie van de onderneming:

“Scildon helpt haar klanten bij het realiseren van financiële zekerheid en beschermt hen tegen onvoorziene financiële omstandigheden. Scildon biedt mogelijkheden die de financiële toekomst van klanten en hun nabestaanden veiligstellen. ‘Nu voor Later’. Dit is het uitgangspunt van Scildon om een betekenisvolle bijdrage te leveren aan klanten, business partners, medewerkers en onze omgeving.”

Als distributiekanaal kiest Scildon exclusief voor de onafhankelijke financieel adviseur, vanuit de overtuiging dat klanten behoefte hebben aan goede advisering over hun financiële toekomst.

Scildon werkt samen met 3.300 financieel adviseurs. De doelgroep voor ORV zijn met name particuliere klanten en Directeur-Grotaandeelhouders (DGA).

Het accent ligt echter op gezinnen en partners die een verzekering afsluiten in combinatie met een hypotheek (woonzekerheid). Naast de koppeling met de hypotheek is de zorg voor nabestaanden een belangrijk motief.

Voor vermogensopbouw bestaat de doelgroep uit up-market particuliere klanten (vanaf 1,5 keer modaal inkomen) en DGA.

Collectief pensioen wordt aangeboden aan het midden- en kleinbedrijf (MKB) tot ca. 250 medewerkers. Scildon onderscheidt zich door een excellente service voor klanten en distributiepartners. Het businessmodel is gebaseerd op de verkoop van winstgevende nieuwe productie en het maximaliseren van de waarde uit de bestaande portefeuille. Dit is de basis voor de continuïteit en verdere groei op de Nederlandse markt.

Scildon hecht er grote waarde aan dat de aanvraag van een ORV gemakkelijk kan worden ingediend. Een eenvoudige wijze van aanvragen verlaagt de kosten voor de klant en adviseur. Het implementeren van verdere straight through processing (STP) staat ook de komende jaren centraal.

2.3 Solvabiliteit

Een belangrijke graadmeter in het kapitaalmanagement van Scildon betreft haar solvabiliteit overeenkomstig Solvency II (SII). Deze is ultimo boekjaar als volgt samengesteld:

	31 december 2018	31 december 2017
De beschikbare financiële middelen		
• Eigen vermogen	127.840	152.705
• Herwaarderingen activa en passiva naar marktwaarde, na belastingen	57.210	83.928
Voorgenomen dividendbetaling	(5.750)	(25.000)
Activa minus passiva	179.300	211.633
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	88.259	91.754
Solvabiliteitsratio	203%	230%

Scildon streeft er op de korte termijn naar om een solvabiliteit aan te houden van tenminste 200% van de benodigde solvabiliteit. Op de langere termijn ligt deze solvabiliteitsgrens op 175%. Scildon voldeed gedurende het gehele jaar 2018 aan de eigen gestelde kapitaalsvereisten.

Scildon streeft naar een voldoende niveau van 'return on capital' met behoud van de belangen van al haar stakeholders waaronder het klantbelang. Het eigen vermogen is immers buffer dan wel weerstandsvermogen in het belang van de polishouders. Een prudent solvabiliteitsbeleid staat daarbij hoog in het vaandel.

De ontwikkeling van de solvabiliteit wordt periodiek in diverse managementmeetings gemonitord en er is een vooraf gedefinieerd plan van aanpak voor het geval de solvabiliteitsmarge onder haar interne drempel komt. Dit is conform het kapitaalbeleid dat is opgesteld door het management en goedgekeurd door zowel de Raad van Commissarissen (RvC) als aandeelhouder. Het beleid beschrijft de wijze waarop Scildon is gekapitaliseerd, het dividendbeleid en hoe de solvabiliteit wordt gemanaged.

3. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

3.1 Activiteiten

3.1.1 Scildon

Scildon N.V., oorspronkelijk opgericht op 1 maart 1984, is met ingang van 5 april 2017 een 100%-dochter van Chesnara Holding B.V., onderdeel van Chesnara. Scildon is met pensioenverzekering, levensverzekering alsmede beleggingsproducten actief op de Nederlandse markt.

Scildon bedient ruim 223.000 verzekeringnemers en verzekerden en is een zelfstandige vennootschap met een eigen verantwoordelijkheid ten opzichte van klanten, toezichthouders, het intermediair en andere stakeholders. Het interne beleid van Scildon is in lijn met het beleid van Chesnara met inachtneming van de Europese en Nederlandse wet- en regelgeving en de richtlijnen van de toezichthouders.

Scildon is actief in drie productpijlers in de markten van individuele levensverzekeringen en collectief pensioen. De eerste pijler betreft ORV. In 2018 is de positie als top 3 speler in deze productmarkt gehandhaafd.

In de tweede pijler van vermogensopbouw is de positie verder versterkt met een groei in de productie van beleggingsverzekeringen. Een belangrijk kenmerk van Scildon Beleggen is dat uitsluitend fondsen van derden worden aangeboden in plaats van huisfondsen.

De derde pijler, collectief pensioen, wordt aangeboden aan het midden- en kleinbedrijf (MKB) tot circa 250 medewerkers. Scildon onderscheidt zich door snelle en foutloze processen in combinatie met een excellente service voor klanten en distributiepartners. Het businessmodel is gebaseerd op het leveren van winstgevendende nieuwe productie en het maximaliseren van de waarde uit de bestaande portefeuille. Dit is de basis voor de continuïteit en verdere groei op de Nederlandse markt.

Binnen alle productpijlers wordt exclusief gekozen voor de onafhankelijke adviseur als distributiekanaal.

3.1.2 Juridische structuur

Scildon heeft een bestuursstructuur bestaande uit een directie van vier directeuren en een Raad van Commissarissen (RvC). De RvC heeft in deze structuur de verantwoordelijkheid voor het accorderen van het strategisch management en het toezicht houden op de realisatie daarvan terwijl de directie verantwoordelijk is voor de implementatie van de strategie en de dagelijkse gang van zaken.

Scildon is statutair gevestigd in Hilversum, Laapersveld 68

3.1.3 Toezicht

Scildon valt onder de Nederlandse wet- en regelgeving en staat onder toezicht van De Nederlandse Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Informatie omtrent deze twee toezichthouders kan teruggevonden worden op hun respectievelijke websites. www.DNB.nl en www.AFM.nl

De extern accountant van Scildon is Deloitte Accountants B.V.

3.1.4 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

De introductie van de Hypotheek ORV heeft bijgedragen aan een bredere positionering van Scildon als innovatieve aanbieder van ORV's.

In 2018 zijn in het kader van datakwaliteit de primaire bedrijfsprocessen geactualiseerd en in kaart gebracht, waarbij de belangrijkste risico's en beheersmaatregelen zijn gedocumenteerd. Aansluitend heeft Scildon een proces opgezet waarbij de beheersmaatregelen voor geïdentificeerde risico's regelmatig worden beoordeeld op opzet, bestaan en werking.

3.1.5 Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen

In 2018 is een International Financial Reporting Standards (IFRS) resultaat behaald (voor belasting) van EUR 1,0 miljoen negatief. Ten opzichte van het voorgaande jaar is er sprake van een daling van EUR 20 miljoen. Deze daling is nagenoeg geheel te wijten aan (ongerealiseerde) herwaarderingen op beleggingen als gevolg van renteveranderingen in de markt, aangezien nagenoeg alle beleggingen op actuele waarde worden gewaardeerd, terwijl de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten in overeenstemming met IFRS4 worden gewaardeerd op basis van grondslagen zoals gehanteerd vóór de invoering van IFRS. De spreads op landen- en bedrijfsobligaties zijn licht gedaald wat een positief effect heeft gehad op het IFRS-resultaat.

	2018	2017
Bruto premies/ koopsommen	210.300	220.289
Uitgaande herverzekeringspremies	-18.130	-17.184
Netto premies	192.170	203.105
Beleggingsresultaten met betrekking tot voorziening verplichtingen	-61.433	80.792
Netto uitkeringen polishouders (na aftrek herverzekering)	-210.763	-234.327
Netto mutatie voorziening verzekeringsverplichtingen (na aftrek herverzekering)	113.531	-6.440
Operationele kosten (inclusief beleggingskosten)	-34.173	-31.384
Technisch resultaat voor belastingen	-668	11.746
Beleggingsresultaat eigen vermogen	-351	7.194
Resultaat voor belasting	-1.019	18.940

In de daling van EUR 20 miljoen heeft EUR 12 miljoen betrekking op het technisch resultaat dat gerelateerd is aan de voorziening verzekeringsverplichtingen. De andere EUR 8 miljoen heeft betrekking op de mutatie in het beleggingsresultaat eigen vermogen en wordt ook wel het niet technische resultaat genoemd.

3.1.6 Eigen vermogen

De mutatie in het eigen vermogen wordt voornamelijk verklaard door de toevoeging van het netto IFRS resultaat aan het eigen vermogen.

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Herwaar- derings- reserves	Overige reserves	Totaal
Balanswaarde 1 januari	45.378	800	106.527	152.705
Herwaardering gebouwen en terreinen, na belasting		307	0	307
Herwaardering pensioenverplichtingen na belasting		0	63	63
Overig totaal resultaat	0	307	63	370
Resultaat boekjaar	0	0	-235	-235
Totaal resultaat	0	307	-172	135
Dividend	0	0	-25.000	-25.000
Balanswaarde 31 december	45.378	1.107	81.355	127.840

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen is de jaarrekening over 2018 beschikbaar.

3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten en naar product groep zijn als volgt samengesteld:

	Traditioneel Leven	Unit- Linked	Collectief Pensioen	Overige	Totaal
Bruto premies / koopsommen	89.591	99.159	21.550		210.300
Uitgaande herverzekeringspremies	-16.779	491	-860		-18.130
Netto premies	72.812	98.668	20.690	-	192.170
Beleggingsresultaten met betrekking tot voorziening verplichtingen	-9.734	-49.800	-1.899		-61.433
Netto uitkeringen polishouders (na aftrek herverzekering)	-72.321	-136.897	-1.545		-210.763
Netto mutatie voorziening verzekeringsverplichtingen (na aftrek herverzekering)	24.287	104.861	-15.617		113.531
Operationele kosten (inclusief beleggingskosten)	-12.588	-13.462	-8.123		-34.173
Technisch resultaat voor belastingen	2.456	3.370	-6.494	-	-668
Beleggingsresultaat eigen vermogen				-351	-351
Resultaat voor belasting	2.456	3.370	-6.494	-351	-1.019

Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

De negatieve beleggingsresultaten dragen het totale negatieve resultaat van EUR 1 miljoen.

Bij Unit Linked is weliswaar het resultaat op de beleggingen positief maar dat resultaat wordt nagenoeg in zijn geheel aan de polishouders toegewezen. Ook blijkt dat polishouders met relatief hoge garanties, ten opzichte van de huidige marktrente niet voortijdig afkopen. Aan de omvang van de jaarlijks stijgende uitkeringen blijkt verder dat het een relatief “volwassen” portefeuille betreft.

De omvang van collectief pensioen op basis van beschikbare premieregeling is groeiend, maar nog te beperkt om daar een positief resultaat op te maken. De marges zijn beperkt en er moet eerst sprake zijn van een groter bestand.

3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

Voor zover garanties zijn afgegeven, wordt er gestreefd naar een belegging met een op deze garantie afgestemd rendement. Scildon is om deze reden op marktwaarde betrekkelijk ongevoelig voor een scenario van een langdurig lage rente. Scildon mijd risicovolle beleggingen.

De beleggingsportefeuille ziet er per 31 december 2018 op marktwaarde basis als volgt uit:

	31 december 2018	belang
Aandelen/ Unit Linked	878.346	43%
Staatsobligaties	633.661	31%
Bedrijfsobligaties	537.024	26%
Kas/ Bank	17.189	1%
Gebouwen (exclusief eigen gebruik)	1.175	0%
Derivaten	-23.954	-1%
Totaal	2.043.440	

Van de huidige balans van Scildon is circa drie kwart gekoppeld aan een beleggingsverzekering. Daarvan betreft ongeveer de helft verzekeringen met externe beleggingsfondsen voor rekening en risico van de polishouder. De andere helft betreft beleggingsverzekeringen met een vorm van interestgarantie. Het overige kwart van de balans wordt voornamelijk gevormd door collectieve pensioenverzekeringen op basis van beschikbare premieregelingen en individuele ORV's. Van het geld dat Scildon hiervoor ontvangt is iets minder dan 60% belegd in staatsobligaties en 40% in bedrijfsobligaties.

	2018	2017
Aandelen/ Unit Linked	-59.998	73.517
Staatsobligaties	3.199	-983
Bedrijfsobligaties	-2.066	15.417
Kas/ Bank	-76	29
Gebouwen (exclusief eigen gebruik)	128	-10
Derivaten	-2.913	326
Overig	-58	-310
Totale opbrengsten	-61.784	87.986
Kosten vermogensbeheer	-2.304	-2.291
Netto resultaat beleggingsopbrengsten	-64.088	85.695

Het financieel resultaat over 2018 bedraagt EUR 1,0 miljoen negatief voor belastingen. Deze daling van het resultaat van EUR 20 miljoen ten opzichte van voorgaand jaar is grotendeels veroorzaakt door negatieve herwaarderingen en gerealiseerde verliezen op vastrentende waarden, als gevolg van rente en spread ontwikkelingen op de markt, terwijl de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten in overeenstemming met IFRS4 worden gewaardeerd.

3.4 Resultaten uit overige activiteiten

Scildon is actief in drie productpijlers in de markten van individuele levensverzekeringen en collectief pensioen. Er zijn geen andere activiteiten die plaatsvinden binnen Scildon.

3.5 Overige informatie

Scildon voert een actief beleid op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO).

Specifiek is aandacht voor de volgende onderwerpen:

- Medewerkers en maatschappij
- Duurzaam beleggen
- Energie en grondstoffen.

Medewerkers en maatschappij

Medewerkers van Scildon worden op zoveel mogelijk manieren betrokken bij de activiteiten voor MVO.

Sherpa

Sherpa en Scildon werken al ruim zes jaar samen. Sherpa is een instelling in de regio Hilversum die mensen met een beperking ondersteunt. Met en voor hen maakt Scildon ieder jaar een programma waarbij medewerkers van Scildon vrijwilligerswerk verrichten. Hiervoor stelt Scildon vier uur beschikbaar per medewerker.

Hilversum City Run

Scildon ondersteunt de Hilversum City Run al vele jaren. Een logisch keuze, omdat dit evenement plaatsvindt in de stad waarin Scildon is gevestigd. Scildon stimuleert medewerkers om deel te nemen aan deze loopwedstrijd. Als sponsor van de City Run draagt Scildon financieel bij aan de Stichting Spieren voor Spieren.

Bijdrage goede doelen medewerkers

Ieder kwartaal ondersteunt Scildon goede doelen waarvoor haar medewerkers zich inzetten. Hiervoor stelt Scildon jaarlijks EUR 2.000 beschikbaar. De volgende, deels lokale, goede doelen ontvingen in 2018 een donatie: Stichting Hartekind, Amref, Health Africa, Koningsdag Heiloo, Zorg-los Woerden, Terre des Hommes, Stichting Samen Verder Stichtse Vecht.

Duurzaam beleggen

Scildon hanteert een aantal principes en uitgangspunten voor haar beleggingsbeleid. Verantwoord beleggen beslaat meerdere dimensies en thema's zoals neergelegd in de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars. Onderliggende richtlijnen zijn Principles for Responsible Investments (PRI) en de UN Global Compact Principles.

Verder heeft de UN in 2015 17 Global Goals for Sustainable Development benoemd. De UN-goals 'climate action', 'life below water and life on land', 'good health and well-being' en 'decent work and economic growth' zijn ook voor Scildon belangrijke doelen en een inspiratie voor het duurzaam beleggingsbeleid van de onderneming. Dit beleid is van toepassing op de intern beheerde beleggingen voor rekening en risico van Scildon maar ook voor de afspraken die worden gemaakt met asset managers waarmee vermogensbeheer-overeenkomsten worden gesloten. Vanuit de overtuiging dat alleen met een duidelijke focus veranderingen kunnen worden bewerkstelligd is dit vertaald in specifiek beleid voor een aantal thema's en sectoren.

4 GOVERNANCE BIJ SCILDON

4.1 Hoofdpijnen van de opzet

Scildon is een 100% dochtermaatschappij van Chesnara Holdings B.V., welke vennootschap deel uitmaakt van Chesnara. De CEO en de voorzitter van de RvC van Scildon maken deel uit van de one tier board van Chesnara Holdings B.V. Chesnara Holdings B.V. is tevens eigenaar van de in Wognum gevestigde Waard bedrijven.

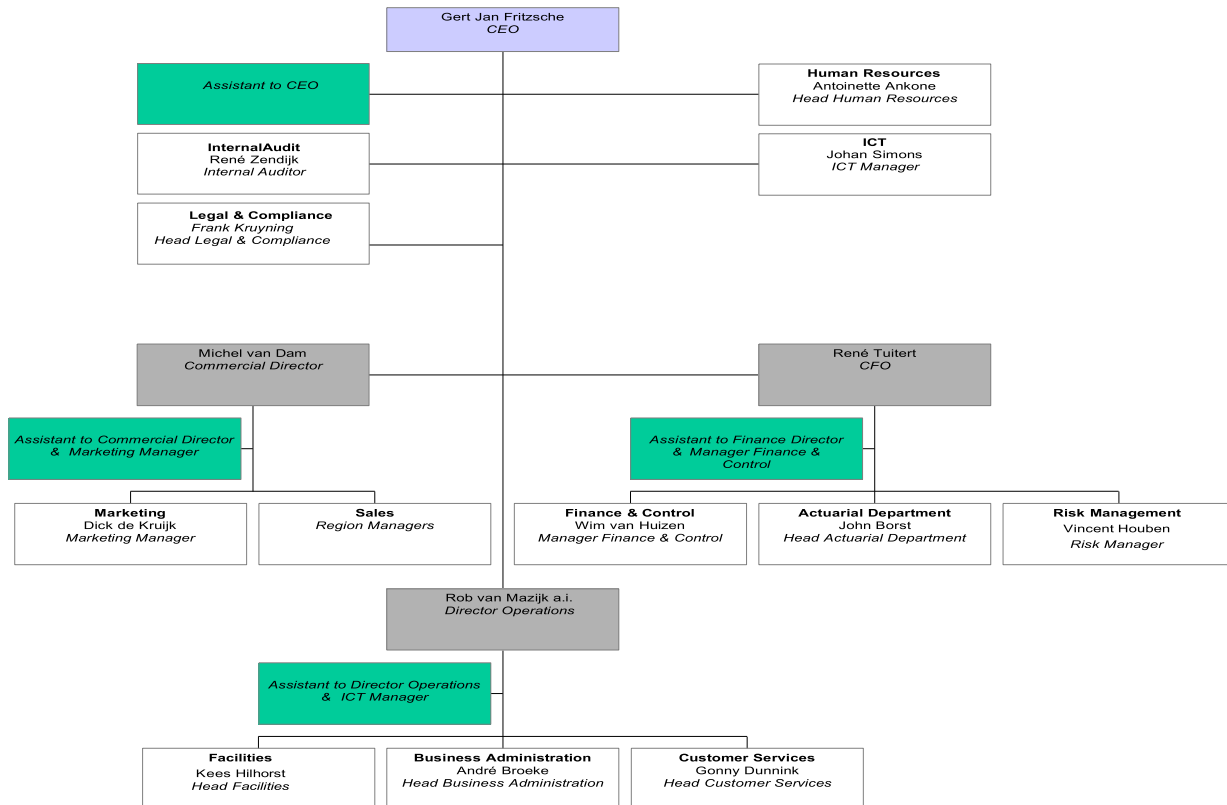
Scildon is een zelfstandige verzekeraar met een eigen verantwoordelijkheid naar haar klanten, toezichthouders, onafhankelijke adviseurs en andere stakeholders.

4.1.1 Organisatiestructuur

Scildon heeft een bestuursstructuur bestaande uit een directie van vier directeuren (waarvan 2 statutaire directeuren) en een RvC met 4 leden. De RvC heeft in deze structuur de verantwoordelijkheid voor het accorderen van het strategisch management en het houden van toezicht op de realisatie daarvan terwijl de directie verantwoordelijk is voor de implementatie van de strategie en de dagelijkse gang van zaken.

De RvC en de door haar benoemde Audit en Risk Commissie (ARC), houden toezicht op het beleid van de Directie. De RvC ziet toe op en bespreekt met de Directie de operationele gang van zaken, de ondernemingsstrategie, marktontwikkelingen en de opzet en kwaliteit van de interne beheersing.

ORGANISATION CHART SCILDON
 Directors, Managers & Heads of
 Departments
 As per 31 December 2018



Scildon heeft een slagvaardige en een lean organisatie (151 FTE). De zetels binnen het bestuur worden voor 100% ingevuld door mannen. Binnen de RvC is sprake van een 50%-50% verdeling tussen mannen en vrouwen. Hiermee is binnen het bestuur sprake van een onevenwichtige man-vrouw verhouding hetgeen voortvloeit uit het niet beschikbaar zijn van geschikte kandidaten op het moment van invulling van deze zetels. Het selectiebeleid van Scildon zal in de toekomst gebaseerd blijven op het benoemen van de beste kandidaten. Bij gelijke kwaliteiten wordt getracht het aantal vrouwen op bestuurs- en managementfuncties omhoog te brengen.

4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

Het is van groot belang dat de organisatie van Scildon op een effectieve en integere manier wordt geleid. Daarvoor is het noodzakelijk dat de hierbij betrokken functionarissen van Scildon deskundig en betrouwbaar zijn.

Het beleid hierop beschrijft hoe Scildon de geschiktheid en betrouwbaarheid van deze functionarissen borgt en de wettelijke verplichtingen over geschiktheid en betrouwbaarheid naleeft. Dit beleid maakt deel uit van het System of Governance (SOG) en het Internal Control Framework van Scildon waarmee risico's worden beheerst.

Het beleid is van toepassing op de sleutelfunctionarissen als bedoeld in de richtlijn Solvency II, de dagelijkse beleidsbepalers, de leden van de RvC en de leidinggevende functies, direct onder het échelon van beleidsbepalers, die verantwoordelijk zijn voor natuurlijke personen wier werkzaamheden het risicoprofiel van de onderneming wezenlijk kunnen beïnvloeden.

Binnen Scildon betreft dit de volgende functies:

CEO/Algemeen Directeur
CFO/Financieel Directeur
Directeur Operations
Commercieel Directeur
Manager Finance & Control
Manager ICT
Marketing Manager
Hoofd Human Resources
Hoofd Legal & Compliance
Hoofd Actuarium
Internal Auditor (sleutelfunctionaris)
Risk Manager (sleutelfunctionaris)
Actuariële functiehouder (sleutelfunctionaris, uitbesteed)
Compliance functionaris (sleutelfunctionaris)

De Afdeling HR is verantwoordelijk voor de uitvoering van het deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid, meer specifiek:

- De toetsing van de betrokkenen die in dit beleid zijn aangeduid bij de aanvang van het vervullen van hun functie
- Het signaleren en in gang zetten van de eed of de belofte
- De doorlopende toetsing van de betrokkenen en de vastlegging daarvan
- Het informeren van DNB
- Het bijhouden van een administratie zodat de geschiktheid en de betrouwbaarheid van betrokkenen doorlopend kan worden aangetoond.

De Afdeling Legal & Compliance adviseert en ondersteunt de afdeling HR waar nodig. De betrokkenen die de functies vervullen die in dit beleid zijn aangeduid hebben de verantwoordelijkheid veranderingen in hun antecedenten te melden aan de Afdeling HR. De bij de beoordeling van de betrouwbaarheid in acht te nemen antecedenten zijn:

- strafrechtelijke antecedenten
- financiële antecedenten
- toezicht antecedenten
- fiscaal bestuursrechtelijke antecedenten.

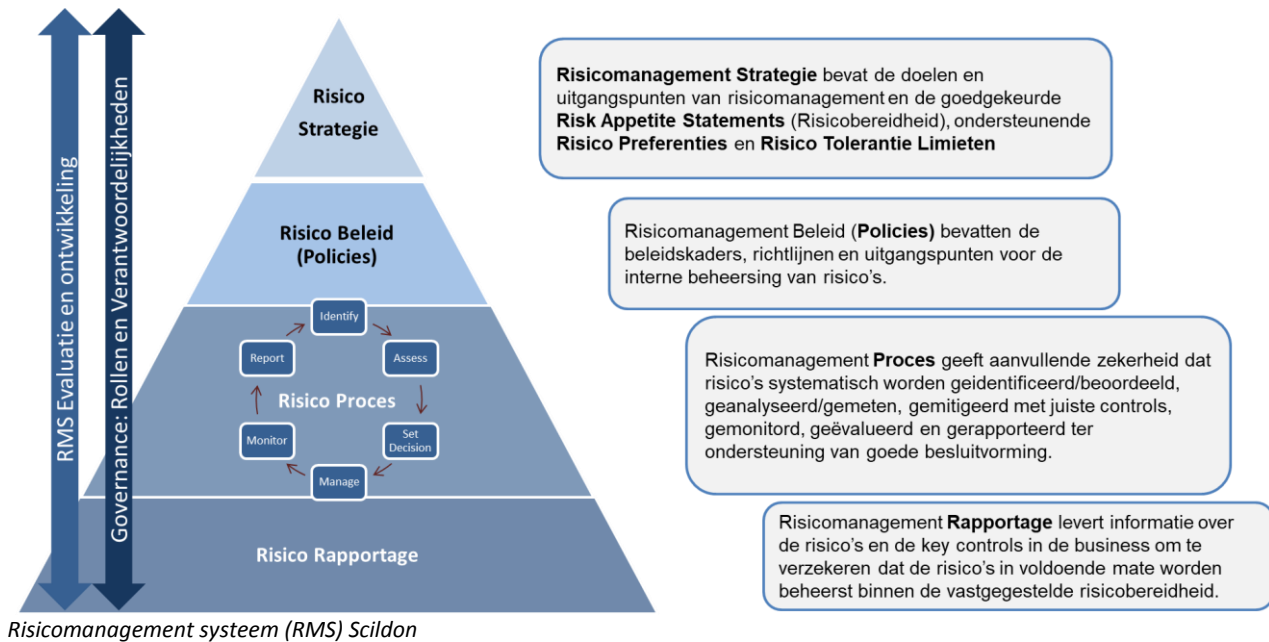
4.3 Risicomanagement systeem inclusief de ORSA

Scildon beschikt over een effectief risicomanagement systeem voor het identificeren, meten, bewaken, beheren en rapporteren van risico's in het zogenaamde risico-universum. Dit gebeurt op een continue basis voor risico's op zowel individueel als geaggregeerd niveau waaraan Scildon is blootgesteld of blootgesteld zou kunnen zijn. Het risico-universum omvat onder meer strategische risico's, verzekeringstechnische risico's, markt/liquiditeiten risico's, risico's bij tegenpartijen (o.a. herverzekeraars, leveranciers, uitbestedingspartners), operationele risico's en IT-gerelateerde risico's. Het Own-Risk & Solvency Assessment (ORSA) maakt onderdeel uit van het risicomanagement systeem. Het risicomanagement systeem heeft zich binnen Scildon ontwikkeld tot een effectief raamwerk, dat goed is geïntegreerd in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocessen.

Het wordt op passende wijze in acht genomen door de personen die de onderneming daadwerkelijk besturen of andere sleutelfuncties vervullen.

Het risicomanagement systeem (RMS) van Scildon bestaat uit :

1. Risicomanagement strategie;
2. Risico beleidslijnen (policies);
3. Risico processen;
4. Risico rapportage.



4.3.1 Governance

De governance rondom het risicomanagement systeem omvat een organisatiestructuur met duidelijke belegde rollen, verantwoordelijkheden en bevoegdheden. De governance van Scildon heeft betrekking op de rollen van raad van commissarissen, directie, managers/afdelingshoofden/staf, sleutelfuncties en komt tot uitdrukking in de rapportages over de uitvoering van werkzaamheden om op die manier de directie van Scildon op een juiste wijze te ondersteunen in de besluitvormingsprocessen.

Scildon hanteert het model van de “Three Lines of Defence” (verdedigingslijnen) zoals ook daadwerkelijk in de organisatie ingevoerd.

De eerste lijn voert de bedrijfsactiviteiten uit en is primair verantwoordelijk voor het managen van de eigen processen. Daarbij is de eerste lijn (directie, managers/afdelingshoofden/staf) ook verantwoordelijk voor het identificeren en beheersen van risico's door middel van implementatie van key controls en een intern control raamwerk.

De tweede lijn omvat de sleutelfuncties voor de risicomanagement functie, de compliance functie en de actuariële functie. Deze functies zijn bij Scildon nadrukkelijk in het risicoproces betrokken. Deze functies maken onderdeel uit van de Risk & Compliance Meeting (RCM) en hebben in geval van escalatie ook direct toegang tot de leden van de Audit & Risk Committee (ARC) als onderdeel van de raad van commissarissen.

De derde lijn omvat de sleutelfunctie voor de interne auditfunctie die bijdraagt aan “overall assurance” met betrekking het complete raamwerk omtrent risicomanagement. Dat wordt, voor zowel de werking als de uitvoering, door middel van audits op de eerste en tweede lijn gecontroleerd.

Raad van Commissarissen (RvC)

De RvC bij Scildon bestaat uit vier onafhankelijke leden. De RvC houdt toezicht op het beleid van de directie van Scildon, de strategie, de uitvoering van deze strategie en het algemene verloop van de zaken van Scildon. De RvC ondersteunt de directie met advies. Bij het vervullen van zijn taken handelt de Raad van Commissarissen in overeenstemming met de belangen van Scildon en haar klanten.

De raad van commissarissen ontvangt tijdig de informatie van de directie om haar taken uit te voeren. De directie woont de vergaderingen van de Raad van Commissarissen bij op uitnodiging en in die vergadering verschaft de directie alle informatie die de Raad van Commissarissen nodig heeft. De Audit & Risk Committee (ARC) is onderdeel van deze vergadering. De leden van de ARC hebben als kerntaak het toezicht houden op en het beoordelen van de financiële rapportages, internal control en risico management. Alle leden van de Raad van Commissarissen kunnen deelnemen aan de ARC.

Directie

De directie van Scildon N.V. bestaat uit 2 statutaire directeuren (CEO en CFO), aangevuld met een commerciële directeur en een directeur operations. De directie is belast met het besturen van de vennootschap onder toezicht van de Raad van Commissarissen. De directie ziet toe op het risicomanagement systeem voor interne controle en risicobeheer om ervoor te zorgen dat de prestaties van Scildon efficiënt en effectief zijn in overeenstemming met het strategisch plan, beleid, wet- en regelgeving en interne voorschriften. Het risicomanagement systeem wordt jaarlijks beoordeeld en geëvalueerd voor een continue ontwikkeling en verbetering. Om een adequate toepassing van interne controle en risicobeheer in de hele organisatie te ondersteunen heeft Scildon een interne gedragscode (Fit & Proper) voor haar personeelsleden geïmplementeerd.

De twee statutaire directeuren hebben geen afzonderlijke vergaderingen maar wel frequent bilateraal overleg. Elke week vergaderen zij met de commercieel directeur en de directeur operations in de Management Board Meeting (MBM), waar de relevante beslissingen worden genomen. De beslissingen van de Management Board (MB) worden vastgelegd in de notulen van de vergadering van de MB. In voorkomend geval geven deze notulen weer hoe rekening is gehouden met de risicostrategie, de risicobereidheid of enige andere informatie uit het risicomanagement systeem, die relevant is voor deze beslissingen.

Sleutelfuncties

De governance van Scildon omvat de volgende sleutelfuncties, die benoemd zijn door de directie:

- a. Risicomanagement functie
- b. Actuariële functie
- c. Compliance functie
- d. Interne auditfunctie;

Voor elke sleutelfunctie is een charter opgesteld met daarin beschreven de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden. Voor wijzigingen in de charter en benoemingen is instemming van de raad van commissarissen vereist.

a. Risicomanagement functie

Conform de Solvency II richtlijnen (art. 44) is de risicomanagement functie van Scildon zodanig gestructureerd en ingericht om de implementatie van het risicomanagement systeem in de organisatie te borgen. Scildon heeft daartoe een risicomanager geïnstalleerd, die de ARC-vergaderingen bijwoont. De risicomanager opereert onafhankelijk en heeft rechtstreeks toegang tot de directie en de Raad van Commissarissen. De risicomanager zit de Risk & Compliance Meeting (RCM) voor, die zich bezighoudt met de risicostrategie en het risicobeleid, inclusief de risicobereidheid/ tolerantie voor alle significante risico's

van Scildon. Tweemaal per maand bespreekt de RCM alle relevante risico's voor Scildon en rapporteert de risicomanager per kwartaal aan de MB, de ARC/ Raad van Commissarissen en de aandeelhouder (Chesnara Plc).

De overige sleutelfuncties worden verderop behandeld (compliance functie in par. 4.4, interne auditfunctie in par. 4.5 en actuariële functie in par 4.6).

4.3.2 Risicomanagement strategie

Risicomanagement staat centraal in de bedrijfsvoering van Scildon. Een goed risicobeheer waarborgt de continuïteit, de solvabiliteit en de professionaliteit van de organisatie. Risicomanagement kan worden omschreven als het geheel van gecoördineerde activiteiten om een organisatie te sturen en te beheersen met betrekking tot risico's. Een belangrijk uitgangspunt van risicomanagement is dat het onderdeel uitmaakt van het besturen van de organisatie en ondersteunend is aan de besluitvorming. Risicomanagement helpt de directie onderbouwde keuzes te maken, prioriteiten te stellen en onderscheid te maken tussen alternatieve oplossingsrichtingen, met name gericht op de beheersing van risico's en het bewust kiezen welke risico's de organisatie wel en niet wil accepteren.

De bedrijfsstrategie en risicomanagement strategie van Scildon zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden en op elkaar afgestemd. De risicomanagement strategie omvat de uitgangspunten met betrekking tot de risicobereidheid (Risk Appetite statements) met de daarbij behorende risico preferenties en risico tolerantielimieten in aansluiting op de bedrijfsstrategie van Scildon. De directie zal ingrijpen met adequate beheersmaatregelen indien een tolerantielimiet (naar verwachting) wordt overschreden. De risicomanagement strategie wordt jaarlijks in lijn met de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) beoordeeld en geëvalueerd onder verantwoordelijkheid van de directie en onder toezicht van de raad van commissarissen.

Risicobereidheid

Scildon definieert risicobereidheid (Risk Appetite) als de hoeveelheid risico die Scildon bereid is aan te gaan, gezien de beschikbare risicocapaciteit en de strategische bedrijfsdoelstellingen. In het Risk Appetite beleid wordt beschreven welke risico's Scildon bereid is te accepteren en welke risico's het wil vermijden (of beheersen). Het Risk Appetite beleid is zo geformuleerd dat het kan worden gekoppeld aan kapitaalplanning en het beheer van individuele risico's, zoals jaarlijks geëvalueerd in het Own Risk en Solvency Assessment (ORSA). In de ORSA wordt in elk geval gekeken naar de algehele solvabiliteitsbehoeften, waarbij rekening wordt gehouden met het specifieke risicoprofiel, risicopreferenties, de goedgekeurde risico tolerantielimieten en de bedrijfsstrategie van Scildon. Jaarlijks wordt het Risk Appetite beleid geëvalueerd of waar nodig aangepast en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

In de risicobeoordeling middels de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) wordt voornamelijk naar de toekomstige effecten van mogelijke risico's gekeken. In die beoordeling worden "wat-als" scenario's doorgerekend zoals het verlagen en verhogen van rente, bewegingen op de aandelenmarkt, hogere of lagere verkoopcijfers en het opzeggen van polissen door klanten. Omdat Scildon als verzekeraar ook in de slechtste scenario's in de toekomst aan haar verplichtingen wil voldoen, is bij elk scenario een lijst gemaakt van mogelijke managementacties. Deze acties zijn besproken met de raad van commissarissen en vastgelegd in het kapitaalplan, waardoor in geval van optreden van een dergelijk scenario, corrigerende maatregelen kunnen worden getroffen en snelle besluitvorming kan worden gerealiseerd.

4.3.3 Risicobeleid (policies)

Scildon beschikt over schriftelijk vastgelegde beleidslijnen (policies), waaronder in elke geval riskmanagement, de interne controle, de interne audit en uitbestedingen (conform Solvency II richtlijnen). De beleidslijnen omvatten beleidskaders, richtlijnen en uitgangspunten met betrekking tot doelstellingen, rapportageprocedures, rollen en verantwoordelijkheden, belangrijkste processen en beheersmaatregelen.

Het hoofddoel van elk beleidslijn is om ondersteuning te bieden aan het beheersen van de risico's waaraan Scildon is of zou kunnen worden blootgesteld. Scildon evalueert deze beleidslijnen jaarlijks ter goedkeuring door de raad van commissarissen en ziet erop toe dat ze in de organisatie worden toegepast.

4.3.4 Risicoproces

Het risicomanagement proces binnen Scildon geeft aanvullende zekerheid dat risico's systematisch worden beheerst en dat de risico-inzichten zijn geïntegreerd in de strategische besluitvorming. Om dit te garanderen worden alle risico's, die van materieel belang zijn voor de activiteiten van Scildon (zgn. Principal risks), geïdentificeerd, geanalyseerd/gemeten, gecontroleerd/gemitigeerd, gemonitord/geëvalueerd en gerapporteerd. Principal risks zijn de risico's, die een bepaalde waarde vertegenwoordigen in de risico-score met betrekking tot de kans (likelihood) en consequentie (impact) van een risico.

Op kwartaalbasis (en ad hoc indien noodzakelijk) worden de kapitaalvereisten van Scildon berekend met de standaardformule, samen met het in aanmerking komend kapitaal (eigen vermogen) om de kapitaalvereisten te dekken.

Ten minste jaarlijks identificeert het senior management van Scildon strategische risico's en voert een Own Risk Solvency Assessment (ORSA) uit als onderdeel van het risicomanagement systeem en de jaarplancycclus. Bij belangrijke gebeurtenissen met betrekking tot strategie, kapitaal of risico's wordt een niet-reguliere extra ORSA uitgevoerd. Strategische risico's zijn de risico's en onzekerheden die voortvloeien uit, of verband houden met, de strategie van het bedrijf en de bedrijfsomgeving waarin het opereert, met een impact die Scildon ertoe aanzet zijn bedrijfs- en risicobeheerstrategie bij het werkelijke optreden aan te passen. Materialisaties van de geïdentificeerde strategische risico's maken deel uit van de scenario's beoordeeld in de ORSA.

In de ORSA maakt Scildon een eigen beoordeling van de risico's waaraan de verzekeraar bloot kan staan. Er worden stress scenario's bepaald en doorgerekend alsmede de impact van de verschillende individuele risico's. Scildon heeft haar beleid ten aanzien van de ORSA vastgelegd in een apart beleidsdocument (ORSA-policy). Het ORSA-proces maakt onlosmakelijk deel uit van het besluitvormingsproces binnen Scildon en komt tot stand onder verantwoordelijkheid van de directie. Bij het opstellen van de ORSA wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel. De berekeningen worden in huis door eigen actuariële specialisten uitgevoerd en beoordeeld door de actuariële functie.

De uitkomsten van de ORSA worden vastgelegd in een rapportage die wordt besproken en goedgekeurd door de directie en wordt besproken met de RvC, voordat die de voorgestelde strategie accordeert. Verder hanteert Scildon een intern ORSA rapport van de actuariële functiehouder en een extern ORSA rapport voor de toezichthouder DNB, conform EIOPA richtlijnen.

Scildon hanteert de volgende inherente risico categorieën op niveau 1 behorende bij de gekozen strategie:

- Life underwriting risk,
- Market & Liquidity risk,
- Counterparty default risk,
- Strategic risk,
- Operational risk,
- Information Systems risk.

Onderliggend aan deze risico categorieën heeft Scildon nog sub-risico's op niveau 2 geïdentificeerd. Voor de geïdentificeerde risico categorieën zijn er beleidslijnen opgesteld met daarin de richtlijnen voor de risico tolerantiegrenzen en de beheersing van de risico's. In lijn met de SII richtlijnen worden de beleidslijnen en risico's jaarlijks door het management team opnieuw bekeken en beoordeeld. .

4.3.5 Risico rapportage

Per kwartaal rapporteert de risicomanagement functie over de belangrijkste risico's (zgn. Principal risks) in een onafhankelijke risico rapportage. Deze rapportages worden besproken in de Management Board (MB), Risk & Compliance Meeting (RCM) en andere gremia, alsmede de RVC via de onderliggende Audit & Risk Committee (ARC).

De risicomanagement functie is de voorzitter van de RCM. Dit betreft een twee maandelijks overleg van alle sleutelfunctionarissen met de Management Board. Doel van de RCM is om een 2e lijns opinie en rapportage te vormen over de 1e lijn risicomanagement activiteiten en interne beheersing. De RCM rapporteert vanuit de 2e lijn naar de directie en de RvC.

Taken van de RCM zijn:

- De RCM beheert het Risk Register (overzicht risico's met kans en impact)
- Vaststellen, bespreken en monitoren van riskmanagement policies inclusief de effectiviteit van de werking van iedere afzonderlijke policy.
- De Scildon organisatie en andere betrokken partijen ervan verzekeren dat alle (kritische) risico's zijn vastgesteld en toegewezen aan de juiste verantwoordelijke persoon in de functie van directeur/manager/afdelingshoofd.
- Het monitoren van mitigerende maatregelen ter beheersing van de "Principal"-risico's.
- Het "overall" proces van risicomanagement overzien en het stimuleren van een effectieve risicomanagement cultuur.
- Het beoordelen van de status van interne en externe (audit) aanbevelingen.
- De beoordeling van de mate van compliant zijn in relatie tot bestaande wetgeving en zo mogelijk de impact van toekomstige regelgeving.
- Verslag doen over de risicomanagement processen gedurende elke gegeven periode en alle kwesties die zich hebben voorgedaan.

Onderliggend aan de RCM ligt een structuur waarbij uit de volgende 1^e lijns meetings via het Risk Register en de risico-log wordt gerapporteerd aan de RCM:

- Asset & Liabilities Committee (ALCO)
- Finance Meeting (FM)
- ICT Meeting (ICTM)
- MB Meeting (MBM)
- Primaire Proces Meeting (PPM)
- Sales & Marketing Organisatie (SMO).

De RCM vormt een onafhankelijk 2e lijns opinie over de 1e lijns rapportage. De verzamelde rapportages worden in de RCM besproken en geprioriteerd. De principal risico's worden gerapporteerd aan de directie en de ARC van de RvC. In het Risk Register staan de geïdentificeerde inherente risico's en de mogelijke opkomende (emerging) risico's opgesomd met kans/impact. Dit Risk Register is voor elke meeting een handleiding om het soort risico te omschrijven en een hulpmiddel om de relativiteit ten opzichte van andere risico's te benoemen in de risico-log. Het wordt bij alle onderliggende meetings gebruikt bij het opstellen van de risicorapportage.

4.4 Interne controle omgeving

Scildon onderschrijft het model van de "Three Lines of Defence" en heeft dit ook daadwerkelijk ingevoerd. Zie hiervoor ook hetgeen onder hoofdstuk 4.3.1 Governance is opgenomen.

Ook beoordeelt nog de externe accountant jaarlijks of het systeem van interne controle van voldoende niveau is ten behoeve van de jaarrekeningcontrole. Daarover verschijnt een apart verslag.

De verslagen van de sleutelfunctionarissen en de externe accountant worden beschikbaar gesteld aan leden van de RCM, de leden van de ARC en de leden van de RvC. Daarnaast worden ze in diverse gremia door de verschillende sleutelfunctionarissen met andere betrokken besproken.

Control monitoring

Scildon heeft in 2018 in het kader van datakwaliteit de primaire bedrijfsprocessen geactualiseerd en in kaart gebracht, waarbij de belangrijkste risico's en beheersmaatregelen zijn gedocumenteerd. Daarnaast heeft Scildon een proces in werking, waarbij de beheersmaatregelen voor geïdentificeerde risico's regelmatig worden beoordeeld op opzet, bestaan en werking. Dit omvat soms ook diepgaande onderzoeken en operationele tests op effectiviteit van de beheersmaatregelen, veelal uitgevoerd door Internal Audit.

Compliance functie

Scildon heeft de compliance functie zodanig ingericht dat deze effectief en onafhankelijk kan opereren. De compliancefunctie van Scildon is verantwoordelijk voor het compliancebeleid en ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving binnen de organisatie. Het compliancebeleid definieert de verantwoordelijkheden, competenties en rapportagetaken van de compliancefunctie.

De compliance functie wordt intern uitgevoerd door de compliance functionaris en deze rapporteert rechtstreeks aan de Algemeen Directeur (CEO). De compliance functionaris voert de geplande activiteiten uit die rekening houden met alle relevante terreinen van de Scildon activiteiten en de blootstelling aan een afwijking van wet- of regelgeving (compliance risico). De compliance functionaris heeft de mogelijkheid om relevante informatie en zorgen via een directe functionele lijn aan de ARC te presenteren en woont ook de ARC-vergaderingen bij. Daarnaast is er een rapportage- en indien nodig escalatielijns naar de Voorzitter van de RvC ingericht. Jaarlijks wordt een compliance planning opgesteld. Rapportage hierover vindt plaats aan de RCM.

4.5 Interne auditfunctie

Binnen Scildon wordt de internal auditfunctie ingevuld door de eigen internal auditor van Scildon. De interne auditfunctie rapporteert rechtstreeks aan de Algemeen Directeur (CEO) en heeft ook een directe rapportagelijns naar de voorzitter van de ARC. De audit manager woont de vergaderingen van de ARC bij.

Jaarlijks wordt in de ARC het jaarplan en het budget voor de interne auditfunctie vastgesteld. Daarbij worden risicogewogen keuzes gemaakt ten aanzien van de audit objecten. De audit rapportages worden besproken en de interne auditfunctie stelt de opvolging van de audit bevindingen vast. Hierover wordt aan de RCM alsmede aan de ARC gerapporteerd.

4.6 Actuariële functie

De actuariële functie (AF) bij Scildon wordt ingevuld door een externe partij en rapporteert rechtstreeks aan de CFO. Omtrent de positionering, taken, verantwoordelijkheden en de invulling van de actuariële functie zijn nadere afspraken gemaakt die zijn vastgelegd in een apart beleidsdocument.

De AF brengt jaarlijks een actuariel rapport uit waarin deze verslag doet over de werkzaamheden zoals vastgelegd in het beleidsdocument. Het gaat daarbij om de toereikendheid van de technische voorzieningen, de geschiktheid van de data, de gehanteerde methodes, modellen & aannames. Voorts geeft de AF apart ook zijn visie op een aantal andere aspecten zoals product development, premie- en herverzekeringsbeleid. Daarnaast wordt er een bijdrage gegeven aan het risicomanagement.

Als het noodzakelijk wordt geacht, heeft de actuariële functie de mogelijkheid om zijn informatie en zorgen via een directe functionele lijn aan de ARC te presenteren en daarom woont de actuariële functie de ARC-vergaderingen bij.

4.7 Uitbesteding

Scildon heeft haar uitbestedingsbeleid beschreven in een document. In dit document worden eisen gesteld en beschreven aan welke contractsbepalingen een uitbesteding dient te voldoen.

Belangrijke processen waarbij we gebruik maken van externe partijen zijn bijvoorbeeld vermogensbeheer, de verloning van uitkeringen aan klanten en de salarisadministratie.

Bij de uitbesteding van de kritische processen, zoals boven genoemd, maar ook specifieke ICT- diensten verlangen we van de desbetreffende dienstverlener een jaarlijkse ISAE 3402 verklaring die ons moet bevestigen dat deze dienstverlener haar processen goed in control heeft. Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in overeenkomsten gemaakte afspraken.

4.8 Overige belangrijke informatie

De belangrijke informatie is beschreven in de voorgaande paragrafen.

5 RISICOPROFIEL

Scildon is altijd een maatschappij geweest met een sterke balans. Onder het Solvency II regime, waarbij zowel beleggingen als verzekeringsverplichtingen nagenoeg volledig op marktwaaarde worden berekend, laat de onderneming een hoge solvabiliteitsratio zien. Per 31 december 2018 bedroeg deze 203% inclusief EUR 5,75 miljoen slotdividend in 2019 over 2018.

	2018	2017	2016	2015	2014
Per 31 december (in mln euro)					
Solvabiliteit					
Beschikbare financiële middelen	179	212	246	266	309
Solvabiliteit kapitaalvereiste	88	92	103	101	102
Solvabiliteitsratio %	203	230	238	263	304

Deze cijfers zijn alleen te vergelijken met het solvabiliteitscijfer van maatschappijen die net als Scildon rapporteren op basis van het standaardmodel. Scildon maakt geen gebruik van overgangsmaatregelen of andere toegestane aanpassingen in het standaardmodel bij de waardering van de beleggingen en/of verplichtingen. We passen daarmee een prudente of voorzichtige berekeningswijze toe.

Hieronder volgt een kwalitatieve en kwantitatieve uiteenzetting van de verschillende risico's onderverdeeld in verzekeringstechnische risico's en marktrisico.

Voor elk afzonderlijk risico dient er een vereist Solvabiliteitskapitaal te worden aangehouden (Solvency Capital Required - SCR). Aangezien de verwachting is dat de afzonderlijke gebeurtenissen in slechts meer of mindere mate met elkaar zijn verbonden, dient er per saldo minder kapitaal te worden aangehouden dan de som van de kapitalen bij iedere afzonderlijke gebeurtenis.

Het verschil tussen de som van de afzonderlijke risicokapitalen en het totaal kapitaal betreft dus de diversificatie.

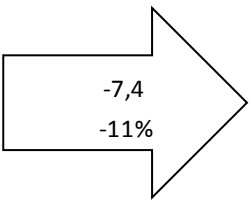
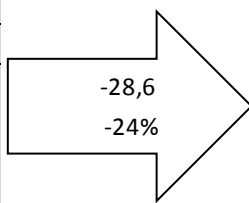
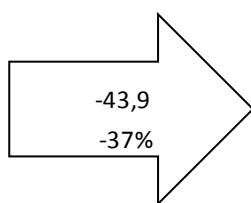
5.1 Verzekeringstechnische risico's

Verzekeringstechnisch risico betreft het risico dat de daadwerkelijke uitkeringen op een hoger niveau liggen dan aangenomen toen het tarief werd vastgesteld.

De verzekeringstechnische risico's zijn bij Scildon gekwantificeerd op basis van het standaardmodel en worden uitgedrukt in de SCR Market en SCR Life. In navolgende tabel bedragen deze onderdelen na diversificatie voor Market eur 57,3 miljoen en voor Life EUR 74,2 miljoen.

Het totaal van het SCR Market en SCR Life, samen met het Counterparty- en Operational Risk, en na aftrek van belasting bedraagt eur 88,3 miljoen. In navolgende tabel is dit de samenhang weergegeven en daarna per onderdeel verder toegelicht.

Overzicht samenstelling SCR (in mln euro)

SCR under SF		SCR by risk family	Diversification within risk categories	SCR by risk category	Diversification between risk families	Total SCR
Market	Interest rate	4,1		57,3		88,3
	Equity	8,0				
	Property	1,3				
	Credit Spread	46,7				
	Currency	4,7				
	Concentration	-				
Counterparty		2,5	2,5			
Life	Mortality	32,8		74,2		
	Longevity	6,0				
	Disability	0,4				
	Lapse	36,4				
	Expenses	20,8				
	Revision	-				
	Catastrophe	21,7				
Operational		6,9	6,9			
Tax adjustment		-24,0	-24,0			
Sum		168,2	116,9			

5.2 Marktrisico

Marktrisico is het risico van financieel verlies in verband met ongunstige veranderingen in de financiële situatie die direct of indirect voortvloeien uit schommelingen in het niveau en de volatiliteit van marktprijzen van activa, passiva en financiële instrumenten. Componenten van de marktrisico's zijn: renterisico, krediet- of spreadrisico, aandelenrisico, valutarisico liquiditeitsrisico en tegenpartijrisico. Deze risico's ontstaan door het innemen van posities in zowel vastrentende als zakelijke waarden. De waarden van deze posities zijn onderhevig aan algemene en specifieke marktschommelingen. In bovenstaande tabel heeft "Market" betrekking op de gekwantificeerde risico's met betrekking tot de financiële markt volgens het standaardmodel en deze bedraagt na diversificatie EUR 57,3 miljoen; een daling ten opzichte van de EUR 64,2 miljoen van vorig jaar.

Via beleggingen in staatsobligaties, bedrijfsobligaties en aandelen is Scildon Nederland blootgesteld aan rente- creditspread en aandelenrisico. Deze vormen samen het belangrijkste deel van marktrisico (SCR Market). Scildon ziet de voordelen van diversificatie cq het spreiden van risico's. Door diversificatie wordt het totale geaggregeerde risico gereduceerd met 11%. De strategische asset allocatie bepaalt de lange termijn verdeling van de beleggingsmix. Deze blijft gehandhaafd door vooraf ingestelde bandbreedtes waardoor de diversificatie behouden blijft.

Scildon beheerst haar marktrisico's voornamelijk door middel van toepassing van een 'asset and liability' model (ALM) dat ontwikkeld is om de marge tussen de te behalen rendementen uit bovengenoemde posities tegenover de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten positief te laten zijn. Een deel van het renterisico heeft Scildon afgedekt door in het verleden een rente-derivaat aan te kopen.

Het marktrisico op Unit-Linked beleggingen is beperkt doordat de beleggingen exact gelijk zijn aan

onderliggende verplichtingen.

Hierna worden de verschillende marktrisico's nog eens kort gelicht.

Renterisico

Renterisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente.

Aandelenrisico

Aandelen risico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.

Vastgoedrisico of property risk

Vastgoedrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed. Het enige vastgoed wat Scildon heeft is het huidige en vroegere kantoor van Scildon in Hilversum.

Spreadrisico

Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid van de waarde van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van kredietopslagen (credit spreads) boven de risicovrije rentetermijnstructuur.

Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat wordt gelopen door bezittingen of transacties in vreemde valuta. Valutarisico vloeit voort uit veranderingen in het niveau en de volatiliteit van valutakoersen. Dit wordt door Scildon vermeden door zoveel mogelijk niet direct te beleggen in instrumenten in vreemde valuta.

Concentratie risico

Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekerings- of herverzekerings- onderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten.

Het domein van de concentratierisico submodule ziet op de beleggingen in de aandelen, spread en vastgoed submodules en omvat niet de beleggingen die in de counterparty default risk module zijn meegenomen.

Leven risico

SCR-life bestaat uit verschillende categorieën die hieronder worden toegelicht.

De portefeuille van Scildon bestaat voor een groot deel uit verzekeringen met positief **overlijdensrisico (mortality)**. Voor een positief overlijdensrisico is de toename van de levensverwachting gunstig, omdat het verwachte uitkeringsmoment later in de tijd komt te liggen en het aantal overlijdensgevallen bij verzekeringen bij overlijden lager is dan verwacht. Trends in bevolking- en verzekerdensterfte worden gevolgd en de waargenomen sterfte in de portefeuille wordt bewaakt.

Op basis van deze gegevens wordt de verwachte sterfte up-to-date gehouden, zodat de prijsstelling voor nieuwe risicoverzekeringen op de meest recente inzichten gebaseerd kan worden. Voor bestaande risicoverzekeringen zijn de grondslagen gegarandeerd gedurende de gehele contractsduur.

Ingegane lijfrenten kennen juist een negatief overlijdensrisico; het **langlevenrisico (longevity)**. Lijfrenten die gevoerd worden zonder winstdeling en tegen koopsom zouden bij toename van de gemiddelde levensverwachting een risico kunnen vormen. Dergelijke lijfrenten vormen een relatief beperkt deel van de portefeuille. Dit komt omdat de portefeuille van Scildon wordt gekenmerkt door over het algemeen korte looptijden

Binnen de portefeuille van Scildon is de omvang van het **arbeidsongeschiktheids- risico/disability** zeer beperkt.

Om het sterfterisico van de overlijdensrisicoverzekeringen en het arbeidsongeschiktheidsrisico te beheersen is Scildon herverzekeringscontracten aangegaan. Belangrijk punt bij de selectie van herverzekeraars is de rating. De hoogte van het eigen behoud/retentie wordt periodiek geëvalueerd. Indien de portefeuille het toe laat, wordt de retentie aangepast (gereduceerd) voor nieuwe productie.

De herverzekeringsstructuur van Scildon is gebaseerd op zogenaamde run-off contracten. Dat houdt in dat de contracten in principe lopen tot de einddatum van de onderliggende polissen. Dit heeft als voordeel dat we als gevolg van herverzekering minder kapitaal hoeven aan te houden omdat de hierboven genoemde mortality en disability worden vastgesteld tot aan het niveau van het eigen behoud/retentie.

Binnen de portefeuille van Scildon is het **verval** (SCR Lapse) ten opzichte van het marktgemiddelde relatief gering. Ook hier wordt jaarlijks onderzoek naar gedaan en de ontwikkelingen binnen de eigen portefeuille afgezet tegen de ontwikkelingen in de markt. Wettelijke wijzigingen, concurrentie en vooral wijzigingen in de belastingsfeer kunnen het verval beïnvloeden. Afkoop van een verzekering draagt in het jaar van afkoop over het algemeen licht positief bij aan het resultaat van Scildon, aangezien de afkoopwaarde niet groter is dan de aangehouden voorziening.

Scildon loopt het risico dat de huidige voorzieningen niet voldoende zijn om toekomstige kosten te kunnen dekken. Hogere **kosten** of meer kosteninflatie dan verwacht zouden ertoe kunnen leiden dat een hogere voorziening noodzakelijk is.

Scildon verkoopt haar verzekeringen voornamelijk in Nederland. Voor het overige loopt zij met de verzekeringsportefeuille geen andere significante concentratierisico's. Ook uit postcode onderzoek komt geen risicovolle concentratie naar boven.

Herverzekering wordt gebruikt om het (resterende) verzekeringsrisico, zoals eerder genoemd te beperken en door herverzekering daalt ook het vereiste kapitaal. Dit ontlast Scildon echter niet van haar verplichtingen als primaire verzekeraar. Indien een herverzekeraar een claim niet honoreert, blijft Scildon verantwoordelijk voor de betaling aan de polishouder. De kredietwaardigheid van de herverzekeraars wordt gebaseerd op openbare rating informatie.

Kredietrisico

Scildon loopt kredietrisico, zijnde het risico dat een tegenpartij niet in staat is om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen. Scildon loopt dit risico ten aanzien van:

- het herverzekeringsgedeelte van de verzekeringsverplichtingen
- de te ontvangen bedragen van herverzekeraars inzake reeds betaalde claims
- de te ontvangen bedragen van het intermediair
- de te ontvangen bedragen uit hoofde van beleggingen (coupons en dergelijke).

Scildon stuurt het kredietrisico door het stellen van limieten aan posities met individuele tegenpartijen, groepen van tegenpartijen, geografische verdeling en industriële sectorverdelingen. Scildon beheerst dit risico onder andere door herverzekering te verdelen over meerdere herverzekeraars met een hoge rating en door zaken te doen met gerenommeerde partijen bij de afhandeling van beleggingstransacties.

5.4 Liquiditeitsrisico

Scildon loopt liquiditeitsrisico voornamelijk als gevolg van onzekerheid over de hoogte en het tijdstip van de uit te betalen bedragen als gevolg van claims en afkopen. Liquiditeitsrisico is verder het risico dat liquide middelen voor Scildon niet tijdig beschikbaar zijn tegen een redelijke prijs om te kunnen voldoen aan haar verzekeringsverplichtingen. Scildon beheerst dit risico door allereerst een gedeelte van haar verplichtingen te herverzekeren. (zie de toelichting zoals gegeven onder verzekeringsrisico hierboven). Daarnaast heeft Scildon afdoende liquide beleggingen beschikbaar om deze ingeval betalingsverplichtingen op korte termijn tegen marktcondities om te kunnen zetten in liquide middelen, zoals uiterst courante Nederlandse en Duitse staatsleningen.

5.5 Operationeel en Informatie Systeem risico's

Een operationeel en informatiesysteem risico is het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen, waaronder ook juridische en toezicht risico's.

Het begrip operationeel en informatiesysteem risico is dus vrij breed. Binnen Scildon omvat het de risicocategorieën zoals weergegeven in bijgaande tabel.

Risicocategorieën	Operationeel risico	Informatie Systeem risico
People risk	X	
Physical assets/facilities risk	X	
Regulatory Breach risk	X	
Conduct risk	X	
Execution risk	X	
Industry standards breach risk	X	
Financial crime risk	X	
Business continuity failure risk	X	
Infrastructure failure risk		X
Cyber attack risk		X
Policyholder data security risk		X
Corporate data security risk		X

Eén belangrijk onderdeel van operationeel en informatiesysteem risicomanagement is een jaarlijkse disaster recovery test, waarin we veronderstellen dat het gehele pand met alle computers onbruikbaar zijn. Binnen een beperkt aantal uren moeten wij dan weer operationeel kunnen zijn op een andere locatie.

6 FINANCIËLE POSITIE SOLVENCY II GRONDSLAGEN

In zijn algemeenheid verschillen de balans uit de statutaire jaarrekening en onderstaande QRT- balans op statutaire grondslagen alleen van indeling. De waarderingsgrondslagen van beide balansen zijn hetzelfde en vastgesteld volgens IFRS.

In het kort; de activa zijn op marktwaarde gewaardeerd, de technische voorzieningen zijn op tariefgrondslagen gewaardeerd.

De QRT-balans op Solvency II grondslagen is hetzelfde qua indeling als de QRT-balans op statutaire grondslagen maar beide balansen verschillen qua grondslagen wel van elkaar. De waardering op basis van Solvency II is de technische voorziening gewaardeerd op actuele (marktwaarde) grondslagen in plaats van tariefgrondslagen.

Onderstaand worden beide balansen zoals opgenomen in de QRT's verkort en in duizenden weergegeven.

	Solvency II value	Statutory Accounts
Deferred acquisition costs	-	13.798
Property, plant & equipment held for own use	5.250	5.250
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	1.171.859	1.171.714
Property (other than for own use)	1.175	1.175
Bonds	1.170.684	1.170.539
Government bonds	633.661	633.661
Corporate Bonds	537.024	536.879
Assets held for index-linked and unit linked contracts	878.346	878.346
Loan and mortgages	626	626
Reinsurance recoverables from:	-84.770	66
Life excluding and index-linked and unit-linked	-83.367	66
Life index-linked and unit-linked	-1.403	-
Insurance and intermediaires receivables	3.183	3.123
Receivables (trade, not insurance)	6.099	6.099
Cash and cash equivalents	17.189	1.800
Any other assets, not elsewhere shown	1.800	17.189
Total assets	1.999.582	2.098.011
Liabilities		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit linked)	229.248	437.703
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	229.248	437.703
Best estimate	198.366	-
Risk margin	30.883	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	1.493.377	1.456.189
Best estimate	1.489.040	-
Risk margin	4.336	-
Deferred tax liabilities	18.218	2.649
Derivatives	23.954	23.954
Insurance & intermediaires payables	517	517
Reinsurance payables	1.404	1.404
Any other liabilities, not elsewhere shown	47.815	47.755
Total liabilities	1.814.533	1.970.171
Excess of assets over liabilities	185.050	127.840

6.1 Informatie over de waardering van activa

Met uitzondering van een kleine groep beleggingen worden de beleggingen in de jaarrekening gewaardeerd tegen actuele waarde/marktwaarde. Deze waarderingmethode is overeenkomstig de Solvency II grondslagen.

Het deel van de beleggingen dat niet op marktwaarde is gewaardeerd bedraagt per 31 december 2018 EUR 696 duizend.

De vorderingen en overige activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met een voorziening voor eventuele oninbaarheid. Omdat de vorderingen allen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II balans.

6.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen

De waarde van de verplichtingen is gelijk aan de contante waarde van de verzekeringsverplichtingen, gebaseerd op actuariële rekenmethoden, onderliggende interest aannames en andere aannames zoals kosten, sterfte en verval.

De IFRS-technische voorziening is berekend conform IFRS-regelgeving en vindt maandelijks plaats aan de hand van goed gedocumenteerde procesbeschrijvingen en het vier-ogen principe.

De IFRS technische voorziening, voor zover zij niet betrekking heeft op verzekeringen waarbij polishouders het risico dragen, is gebaseerd op de actuariële en economische grondslagen die van toepassing waren op het moment van afsluiten van de polis.

Hierdoor heeft een verandering in marktrente in principe geen invloed op de hoogte van deze voorzieningen, tenzij de uitkomsten van de toereikendheidstoets een wijziging van de grondslagen noodzakelijk zou maken. Als uitzondering daarop geldt dat de voorziening voor levensverzekeringscontracten inzake Directe Ingaande Lijfrenten (DIL) wordt berekend op basis van de marktrente, zijnde de swapcurve rekening houdend de Ultimate Forward Rate (UFR) (in plaats van vaste rente). Dit is de eerste aanpassing naar waardering van verzekeringsverplichtingen tegen meer op reële (markt)waarde.

De technische voorziening voor verzekeringen waarbij de polishouder het risico draagt, zoals bij zuivere Unit-Linked verzekeringen is gelijk aan de depotwaarde welke Scildon dagelijks vaststelt.

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. De waarderingsgrondslagen onder Solvency II zijn gebaseerd op de eerdergenoemde uitgangspunten en nader uitgewerkt in onder meer:

- *Gedelegeerde verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014, Hoofdstuk 3 – voorschriften voor de technische voorzieningen*
- *EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen*

Belangrijke verschillen met de waardering van deze voorzieningen in de jaarrekening zijn onder meer:

- Het elimineren van eventuele prudentie in de vaststelling
- Toepassing van de contractgrenzen
- De voorgeschreven wijze van disconteren
- De berekening van de risicomarge.

Scildon maakt gebruik van twee verschillende risicogroepen;

- Value Added (VA) -classificatie, en
- Risicogroepen volgens DNB-principes met betrekking tot de LAT

Fondsinformatie wordt geaggregeerd op VA-niveau. De assetallocatie van het VA-niveau wordt toegepast op het afzonderlijke activabeleid.

Table 13: List of

VA	Description VA Group	Risk Groups	Prescription Risk groups
VA 01	Asset linked policy single premium	4B	UL-Survival
VA 02	Asset linked policy regular premium	4A	UL-Death
VA 03	Term insurance (both single and regular premium)	2A	Death
VA 04	Term insurance (Lifestyle)	2A	Death
VA 05	Rentepolis	6B	Survival (traditional)
VA 07	Capital policy	6B	Survival (traditional)
VA 08	Annuities	1A	Survival (Annuities)
VA 09	Riders	3B	Disability
VA 10	Term insurance with profit sharing	6A	Death (non-profit)
VA 11	Rentepolis	6B	Survival (traditional)
VA 14	Survival annuities	2A	Death
VA 17	Rentepolis	6A	Death (non-profit)
VA 18	Term insurance	2A	Death
VA 19	Term insurance	2A	Death
VA 20	Prisma	7B	Prisma
VA 30	Term insurance Belgium	2A	Death

De waarde van de verplichtingen is de actuariële contante waarde van de verzekeringskasstromen op basis van een bepaalde actuariële methode en financiële, economische, operationele en demografische veronderstellingen.

- IFRS-technische voorziening: de voorziening berekend zoals voorgeschreven door de IFRS-regeling
- Best Estimate Liabilities (BEL) - De risico-neutrale waarde van toekomstige kasstromen die uit de verplichtingenportefeuille voortvloeien, inclusief de tijdswaarde van ingebedde opties en garanties (TVOG's)
- Verplichtingen in de marktwaarde (MVL) - De MVL bestaat uit de beste schatting van de verplichtingen, verhoogd met een risicomarge als compensatie voor risico dat niet kan worden afgedekt. De MVL wordt berekend volgens de waarderingsbeginselen van de Solvabiliteit II-richtlijn (artikelen 75 tot en met 86)

Scildon heeft solide procedures voor het berekenen van de technische voorzieningen. Elke maand wordt een goed gedocumenteerd proces gestart om de technische voorzieningen te berekenen. De kwaliteit van de gegevensprocedures die aan de technische voorzieningen ten grondslag liggen, wordt elk jaar beoordeeld en ook door de externe accountant gecontroleerd. Aannames met betrekking tot projecties worden jaarlijks beoordeeld en vergeleken met realisaties op kwartaalbasis. Elk kwartaal wordt een IFRS LAT uitgevoerd om de voorzieningen te beoordelen om te testen of de voorzieningen toereikend zijn met betrekking tot toekomstige verplichtingen.

De belangrijkste risicofactor voor de toereikendheid van technische voorzieningen is 'interest', die wekelijks wordt gecontroleerd. Deze gecombineerde procedures garanderen dat de technische voorzieningen gebaseerd zijn op een volledige, correcte dataset en op een consistente manier worden berekend.

De IFRS-technische voorzieningen voor levensverzekeringen en pensioenpolissen zijn, met uitzondering van de beleidsmaatregelen waarbij de verzekeringnemer de risico-eigenaar is, gebaseerd op de actuariële en economische veronderstellingen ten tijde van het sluiten van de overeenkomst en door gebruik te maken van traditionele actuariële methoden.

Daarom hebben mogelijke veranderingen in de rentetarieven geen onmiddellijk effect op de hoogte van de technische voorziening, tenzij de uitkomst van de toereikendheidstoets negatief is. Naar verwachting zal de technische voorziening voor deze specifieke groepen gevoelig zijn voor rentewijzigingen.

Voor die polissen waarbij de polishouder het risico dekt, is de technische voorziening gelijk aan het bedrag van de marktwaarde van de depots. In het geval van interne beleggingsfondsen is het rendement voor de polishouder gebaseerd op een externe index.

Scildon heeft geen discretionaire systematiek met betrekking tot winstdeling.

De onderstaande tabel toont een overzicht van de MVL vóór herverzekering en op het niveau van de risicogroep vermeld in tabel 13

Tabel 14: overview of the MVL based on risk groups

Risicogroep	MARKTWAARDE					
	PV cashflows	TVOG	Correctie	Best Estimate Voorziening	Risicomarge	Markt Waarde
1A	97.721	0	0	97.721	989	98.710
2A	-58.002	0	5.733	-52.268	28.191	-24.078
3B	2.760	0	0	2.760	635	3.395
4A	451.418	552	11.682	463.653	2.817	466.470
4B	943.492	1.548	0	945.040	1.148	946.188
6A	1.648	0	0	1.648	17	1.665
6B	231.738	88	46	231.872	1.050	232.922
7B	80.676	0	1.076	81.751	371	82.122
Totaal	1.751.450	2.188	18.538	1.772.176	35.219	1.807.395

Contractgrenzen

Het algemene uitgangspunt voor de bepaling van de contractgrenzen is gebaseerd op artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35), aangevuld met de Richtsnoeren van EIOPA (EIOPA BoS-14/165).

Het gehanteerde uitgangspunt is dat voor alle overeenkomsten waarvoor de premie al in het boekjaar is ontvangen geldt dat deze overeenkomsten niet opzegbaar zijn door de verzekeraar en dat deze daarmee binnen de dekking en binnen de contractgrenzen vallen.

Vooruitbetaalde premies ten aanzien van herverzekering staan op de activa zijde van de balans in de jaarrekening en in de QRT's etc. In onderstaande opstelling van de technische voorziening is de vooruitbetaalde premie herverzekerings gesaldeerd.

(in mln euro)	2018	2017
Best estimate van de verzekeringskasstromen (excl TVOG)	1.770,0	1.848,1
Tijds waarde van opties en garanties (TVOG)	2,2	2,6
Risicomarge	35,2	32,3
Marktwaaarde verplichtingen (Solvency II)	1.807,4	1.883,0

Discontering

Discontering van de toekomstige kasstromen (ca. 10 jaar) vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald zoals beschreven in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35).

Vanwege de beperkte omvang bij Scildon van vooral de levenslange uitkeringen zijn onzekerheden omtrent de UFR niet of nauwelijks relevant voor Scildon. De impact op de totale voorziening van volledig afschaffen van de UFR is ongeveer EUR 1 miljoen. In procentpunten is dat circa 1 procent punt impact op de solvabiliteitsratio.

Berekening risicomarge

De risicomarge is onder Solvency II een onderdeel van de technische voorziening en heeft betrekking op de “kapitaalskosten” voor de niet overdraagbare risico’s. Ten aanzien van de marktrisico’s wordt onder Solvency II verondersteld dat deze overdraagbaar zijn en deze maken dan ook geen onderdeel uit van de risk margin.

Sinds 2016 wordt de risicomarge bepaald aan de hand van toekomstige projecties en specifieke individuele polis-gegevens. Het is daarmee niet alleen exacter, maar ook eenvoudiger om de berekening van de risicomarge en vereiste kapitalen te beheren en controleren. Voorheen werd voor de berekening van de risicomarge de hulsheet van DNB gebruikt.

6.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Andere verplichtingen zijn gewaardeerd in overeenstemming met IFRS. Belangrijkste onderdelen zijn:

- belastinglatentie
- IAS 19
- Overige verplichtingen

Belastinglatentie

De voorziening voor belastingen betreft twee items:

- De latent verschuldigde winstbelasting als gevolg van een tijdelijk verschil tussen de bedrijfseconomische en fiscale waardering van materiële vaste activa. Dit is gelijk aan de latentie in het IFRS jaarverslag
- Het verschil tussen de IFRS-balans en de Solvency II balans zoals voorgeschreven in artikel 15 van de gedelegeerde verordening

IAS 19

IAS 19 is gewaardeerd conform IFRS-regelgeving. De waarde op de balans vertegenwoordigt de last van Scildon tegenover de werknemers. Het bedrag onder Solvency II is gelijk aan de IFRS-waardering zoals opgenomen in de jaarrekening.

Overige verplichtingen

Dit betreft de post kortlopende schulden en verplichtingen die ten opzichte van de jaarrekening iets anders is gerubriceerd als gevolg van de herclassificatie “overige vorderingen/schulden”. Deze overige verplichtingen zijn gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs en zijn binnen één jaar opeisbaar. De reële waarde of marktwaarde is nagenoeg gelijk aan de boekwaarde.

6.4 Alternatieve methoden bij de waardering

Bij de waardering van de verplichtingen wordt gebruik gemaakt van een projectietool. Echter niet alles wordt gemodelleerd met behulp van die projectietool. In totaal gaat het om “slechts” EUR 18,5 miljoen “ongemodelleerd” op een balanstotaal van bijna EUR 2 miljard.

De uitsplitsing van de ongemodelleerde verplichtingen betreft:

- | | |
|--|------------------|
| • Expected future Term conversions | EUR 5.7 million |
| • Correction short term maintenance expenses | EUR 10.6 million |
| • Blocked policies | EUR 1.1 million |
| • Prisma | EUR 1.1 million |

6.5 Overige materiële informatie

Scildon maakt in de waardering van de Solvency II balans geen gebruik van de door DNB onder bepaalde voorwaarden toegestane “Matching Adjustment” of “Volatility Adjustment” of andere tijdelijke overgangsmaatregelen.

Daarnaast zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot de Solvency II waardering, waarvan de impact mogelijk materiële consequenties zouden kunnen hebben. Zoals eerder gemeld zal een mogelijke wijziging van de Ultimate Forward Rate (UFR) ook geen noemenswaardige impact op de solvabiliteit laten zien.

7 KAPITAALBEHEER

7.1 Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid van Scildon is vastgelegd in een apart beleidsdocument wat onderdeel is van het System of Governance. In het kort gezegd komt het erop neer dat Scildon voorafgaand aan mogelijk één of meerdere schokken zoals beoordeeld in de ORSA, een solvabiliteit op de langere termijn (vanaf 2021) van minimaal 175% hanteert. Vooral ook om in het geval van mogelijke schokken boven de vereiste grens van 100% van de van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste SCR te blijven.

Aan deze 175% eis liggen een aantal overwegingen ten grondslag:

- 175% is een gangbare markt-norm waarop pensioenverzekeraars worden beoordeeld
- Onzekerheid omtrent de ontwikkeling van de wet-, en regelgeving
- Vertrouwen uitstralen naar de markt en de toezichthouders
- Dividendbeleid.

In het kapitaalbeleid wordt voorts ingegaan op de mogelijkheden van de verzekeraar om risico's te verminderen en eventueel extra kapitaal aan te trekken, mochten de interne interventiegrenzen worden bereikt.

7.2 De solvabiliteit

Een belangrijke graadmeter in het kapitaalmanagement van Scildon betreft haar solvabiliteit overeenkomstig Solvency II. Deze is ultimo boekjaar als volgt samengesteld:

	31 december 2018	31 december 2017
De beschikbare financiële middelen		
- Eigen vermogen	127.840	152.705
- Herwaarderingen activa en passiva naar marktwaarde, na belastingen ⁵⁾	57.210	83.928
Voorgenomen dividendbetaling	(5.750)	(25.000)
Activa minus passiva	179.300	211.633
Solvabiliteitsvereiste (SCR)	88.259	91.754
Solvabiliteitsratio	203%	231%

Scildon streeft uit haar aard als commerciële onderneming naar een voldoende niveau van 'return on capital' met behoud van de belangen van al haar stakeholders waaronder het klantbelang. Het eigen vermogen is immers buffer dan wel weerstandsvermogen in het belang van de polishouders. Een prudente solvabiliteit staat daarbij hoog in het vaandel.

De ontwikkeling van de solvabiliteit wordt maandelijks in diverse managementmeetings gemonitord en er is een vooraf gedefinieerd plan van aanpak voor het geval de solvabiliteitsmarge onder haar interne drempel komt. Dit is conform het kapitaalbeleid dat is opgesteld door het management en goedgekeurd door zowel de RvC als aandeelhouder. Het beleid beschrijft de wijze waarop Scildon is gekapitaliseerd, het dividendbeleid en hoe de solvabiliteit wordt gemanaged. Scildon streeft er voor 2018 en 2019 naar om de solvabiliteit te houden op tenminste 200% van de benodigde solvabiliteit volgens de EU-norm.

Scildon voldoet zowel ultimo 2018 als 2017 aan de gestelde kapitaalsvereisten van minimaal 200%. De solvabiliteit is berekend op het standaardmodel, zonder aanpassingen voor volatiliteit, matching of overgangsbepalingen.

De solvabiliteitsratio na aftrek van de voorgenomen slotdividend betaling in 2019 over 2018 bedraagt 203%. Eind 2017 bedroeg dit nog 230%. Belangrijke factoren van deze daling zijn assumptie aanpassingen in 2018, de lagere spreads en de in dit percentage opgenomen te verwachten dividenduitkering van bijna EUR 6 miljoen.

7.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR

(in mln euro)	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4
Solvency Capital Requirement	84,1	89,3	89,9	92,6	91,8
Minimum Capital Requirement	28,3	29,7	30,0	30,5	30,7

Gedurende 2018 heeft Scildon continu voldaan aan de Solvency II kapitaalsvereisten SCR en (dus) ook aan de minimale kapitaalsvereisten (=MCR). Zoals eerder gemeld zijn Scildon's berekeningen gemaakt op het standaardmodel, zonder aanpassingen. Tevens is bij de individuele risico's aangegeven dat voor kleinere risico's voor een prudente benaderingen is gekozen.

7.4 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

	31 december 2018	31 december 2017
Gestort aandelenkapitaal	45.378	45.378
Reconciliatiereserve	152.140	199.269
Latente belastingverplichting (Tier 3)	-18.218	-33.014
Totaal Eigen Vermogen Solvency II	179.300	211.633
Niet beschikbaar (SCR)	-88.259	-91.754
Beschikbaar Eigen Vermogen	91.041	119.879

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal.

Het volledige vermogen bestaat uit Tier 1 kapitaal.

Er zijn geen besluiten tot dividend genomen of anderszins besluiten genomen die tot afname van het beschikbare vermogen leiden. Het gehele vermogen is derhalve beschikbaar en komt in aanmerking ter dekking van de kapitaalseis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (Wft) bedraagt EUR 88,3 miljoen.

Het aanwezige beschikbare vermogen op basis van Solvency II grondslagen bedraagt EUR 179,3 miljoen na aftrek van het voorgenomen slotdividend ad EUR 6 miljoen in 2019 over 2018. De gewenst geachte solvabiliteit onder Solvency II is 200% van de SCR (EUR 176,5 miljoen), zoals in paragraaf 7.1 toegelicht.

7.5 Overige gegevens

De belangrijkste gegevens rondom het eigen vermogen en de kapitaalsvereisten zijn in de voorgaande paragrafen reeds besproken.

Al met al is de directie van mening dat Scildon een solvabel bedrijf is. In het IFRS-jaarverslag heeft de directie al verklaard dat de cijfers een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de gerealiseerde resultaten. De cijfers in dit SFCR-rapport geven onzes inziens ook een getrouw en eerlijk beeld van de solvabiliteit van het bedrijf.

8 BIJLAGE: OPENBAAR TE MAKEN STATEN

Op de volgende pagina's staan de openbaar te maken staten.

Scildon Nederland

Solvency and Financial Condition Report

Disclosures

31 December

2018

(monetary amounts in EUR thousands)

General information

Undertaking name	Scildon Nederland
Undertaking identification code	2138005TNXFN8HKJ9779
Type of code of undertaking	LEI
Type of undertaking	Life undertakings
Country of authorisation	NL
Language of reporting	nl
Reporting reference date	31 december 2018
Currency used for reporting	EUR
Accounting standards	IFRS
Method of Calculation of the SCR	Standard formula
Matching adjustment	No use of matching adjustment
Volatility adjustment	No use of volatility adjustment
Transitional measure on the risk-free interest rate	No use of transitional measure on the risk-free interest rate
Transitional measure on technical provisions	No use of transitional measure on technical provisions

List of reported templates

S.02.01.02 - Balance sheet
 S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business
 S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions
 S.23.01.01 - Own Funds
 S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula
 S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
Assets		C0010
R0030	Intangible assets	
R0040	Deferred tax assets	
R0050	Pension benefit surplus	
R0060	Property, plant & equipment held for own use	5.250
R0070	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	1.171.859
R0080	<i>Property (other than for own use)</i>	1.175
R0090	<i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	
R0100	<i>Equities</i>	0
R0110	<i>Equities - listed</i>	
R0120	<i>Equities - unlisted</i>	
R0130	<i>Bonds</i>	1.170.684
R0140	<i>Government Bonds</i>	633.661
R0150	<i>Corporate Bonds</i>	537.024
R0160	<i>Structured notes</i>	
R0170	<i>Collateralised securities</i>	
R0180	<i>Collective Investments Undertakings</i>	
R0190	<i>Derivatives</i>	
R0200	<i>Deposits other than cash equivalents</i>	
R0210	<i>Other investments</i>	
R0220	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	878.346
R0230	Loans and mortgages	626
R0240	<i>Loans on policies</i>	626
R0250	<i>Loans and mortgages to individuals</i>	
R0260	<i>Other loans and mortgages</i>	
R0270	Reinsurance recoverables from:	-84.770
R0280	<i>Non-life and health similar to non-life</i>	0
R0290	<i>Non-life excluding health</i>	
R0300	<i>Health similar to non-life</i>	
R0310	<i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	-83.367
R0320	<i>Health similar to life</i>	0
R0330	<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	-83.367
R0340	<i>Life index-linked and unit-linked</i>	-1.403
R0350	Deposits to cedants	
R0360	Insurance and intermediaries receivables	3.183
R0370	Reinsurance receivables	
R0380	Receivables (trade, not insurance)	6.099
R0390	Own shares (held directly)	
R0400	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
R0410	Cash and cash equivalents	17.189
R0420	Any other assets, not elsewhere shown	6.393
R0500	Total assets	2.004.175

		Solvency II value
Liabilities		C0010
R0510	Technical provisions - non-life	0
R0520	<i>Technical provisions - non-life (excluding health)</i>	0
R0530	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0540	<i>Best Estimate</i>	
R0550	<i>Risk margin</i>	
R0560	Technical provisions - health (similar to non-life)	0
R0570	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0580	<i>Best Estimate</i>	
R0590	<i>Risk margin</i>	
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	229.248
R0610	<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	0
R0620	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0630	<i>Best Estimate</i>	0
R0640	<i>Risk margin</i>	0
R0650	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	229.248
R0660	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0670	<i>Best Estimate</i>	198.366
R0680	<i>Risk margin</i>	30.883
R0690	Technical provisions - index-linked and unit-linked	1.493.377
R0700	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0710	<i>Best Estimate</i>	1.489.040
R0720	<i>Risk margin</i>	4.336
R0740	Contingent liabilities	
R0750	Provisions other than technical provisions	
R0760	Pension benefit obligations	
R0770	Deposits from reinsurers	
R0780	Deferred tax liabilities	18.218
R0790	Derivatives	23.954
R0800	Debts owed to credit institutions	0
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
R0820	Insurance & intermediaries payables	517
R0830	Reinsurance payables	1.404
R0840	Payables (trade, not insurance)	
R0850	Subordinated liabilities	0
R0860	<i>Subordinated liabilities not in BOF</i>	
R0870	<i>Subordinated liabilities in BOF</i>	0
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	52.408
R0900	Total liabilities	1.819.125
R1000	Excess of assets over liabilities	185.050

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

Life

Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance	Health reinsurance	Life reinsurance	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written								
R1410 Gross	3.336	120.468	86.496					210.300
R1420 Reinsurers' share	51	777	17.302					18.130
R1500 Net	3.285	119.691	69.194					192.170
Premiums earned								
R1510 Gross	3.336	120.468	86.496					210.300
R1520 Reinsurers' share	51	777	17.302					18.130
R1600 Net	3.285	119.691	69.194					192.170
Claims incurred								
R1610 Gross	35.828	138.321	48.193					222.342
R1620 Reinsurers' share	58	1.732	9.790					11.580
R1700 Net	35.771	136.589	38.403					210.763
Changes in other technical provisions								
R1710 Gross	-26.214	-89.235	999					-114.450
R1720 Reinsurers' share			-919					-919
R1800 Net	-26.214	-89.235	1.918					-113.531
R1900 Expenses incurred	5.370	14.160	14.642					34.173
R2500 Other expenses								
R2600 Total expenses								34.173

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, including Unit-Linked)	
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees				Contracts with options or guarantees
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	Technical provisions calculated as a whole										0
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default										0
R0020	associated to TP calculated as a whole										

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best estimate

R0030 Gross Best Estimate	230.505		864.846	624.194		2.636	-34.776			1.687.406
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-1.367		-1.102	-301		-124	-81.876			-84.770
R0090 Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	231.872		865.948	624.495		2.760	47.100			1.772.176
R0100 Risk margin	1.050	4.336			29.833					35.219
Amount of the transitional on Technical Provisions										
R0110 Technical Provisions calculated as a whole										0
R0120 Best estimate										0
R0130 Risk margin										0
R0200 Technical provisions - total	231.556	1.493.377			-2.307					1.722.625

S.23.01.01

Own Funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35

R0010	Ordinary share capital (gross of own shares)
R0030	Share premium account related to ordinary share capital
R0040	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual and mutual-type undertakings
R0050	Subordinated mutual member accounts
R0070	Surplus funds
R0090	Preference shares
R0110	Share premium account related to preference shares
R0130	Reconciliation reserve
R0140	Subordinated liabilities
R0160	An amount equal to the value of net deferred tax assets
R0180	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above
R0220	Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds
R0230	Deductions for participations in financial and credit institutions
R0290	Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

R0300	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
R0310	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
R0320	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
R0330	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
R0340	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
R0350	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
R0360	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
R0370	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
R0390	Other ancillary own funds
R0400	Total ancillary own funds

Available and eligible own funds

R0500	Total available own funds to meet the SCR
R0510	Total available own funds to meet the MCR
R0540	Total eligible own funds to meet the SCR
R0550	Total eligible own funds to meet the MCR

SCR

MCR

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

Reconciliation reserve

R0700	Excess of assets over liabilities
R0710	Own shares (held directly and indirectly)
R0720	Foreseeable dividends, distributions and charges
R0730	Other basic own fund items
R0740	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds
R0760	Reconciliation reserve

Expected profits

R0770	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business
R0780	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business
R0790	Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
45.378	45.378		0	
0	0		0	
0	0		0	
0		0	0	0
0	0			
0		0	0	0
0		0	0	0
152.140	152.140			
0		0	0	0
-18.218				-18.218
0	0	0	0	0
0				
0				
179.300	197.518	0	0	-18.218
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0			0	0
179.300	197.518	0	0	-18.218
197.518	197.518	0	0	
179.300	197.518	0	0	-18.218
197.518	197.518	0	0	
88.259				
28.329				
203,15%				
697,23%				
C0060				
185.050				
0				
5.750				
27.160				
0				
152.140				
149.280				
149.280				

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
R0010	Market risk	57.347		
R0020	Counterparty default risk	2.451		
R0030	Life underwriting risk	74.209		
R0040	Health underwriting risk	0		
R0050	Non-life underwriting risk	0		
R0060	Diversification	-28.694		
R0070	Intangible asset risk	0		
R0100	Basic Solvency Capital Requirement	105.313		
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100		
R0130	Operational risk	6.933		
R0140	Loss-absorbing capacity of technical provisions	0		
R0150	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-23.987		
R0160	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
R0200	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	88.259		
R0210	Capital add-ons already set	0		
R0220	Solvency capital requirement	88.259		
Other information on SCR				
R0400	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
R0410	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0		
R0420	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
R0430	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0		
R0440	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		

USP Key

For life underwriting risk:

- 1- Increase in the amount of annuity benefits
9 - None

For health underwriting risk:

- 1- Increase in the amount of annuity benefits
2 - Standard deviation for NSLT health premium risk
3 - Standard deviation for NSLT health gross premium risk
4 - Adjustment factor for non-proportional reinsurance
5 - Standard deviation for NSLT health reserve risk
9 - None

For non-life underwriting risk:

- 4 - Adjustment factor for non-proportional reinsurance
6 - Standard deviation for non-life premium risk
7 - Standard deviation for non-life gross premium risk
8 - Standard deviation for non-life reserve risk
9 - None

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

C0010

R0010 MCR_{NL} Result

0

Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
---	---

C0020

C0030

R0020	Medical expense insurance and proportional reinsurance
R0030	Income protection insurance and proportional reinsurance
R0040	Workers' compensation insurance and proportional reinsurance
R0050	Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance
R0060	Other motor insurance and proportional reinsurance
R0070	Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance
R0080	Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance
R0090	General liability insurance and proportional reinsurance
R0100	Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance
R0110	Legal expenses insurance and proportional reinsurance
R0120	Assistance and proportional reinsurance
R0130	Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance
R0140	Non-proportional health reinsurance
R0150	Non-proportional casualty reinsurance
R0160	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance
R0170	Non-proportional property reinsurance

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

C0040

R0200 MCR_L Result

28.329

Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
---	--

C0050

C0060

R0210	Obligations with profit participation - guaranteed benefits
R0220	Obligations with profit participation - future discretionary benefits
R0230	Index-linked and unit-linked insurance obligations
R0240	Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations
R0250	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

231.872	
0	
1.490.444	
102.129	
	10.245.799

Overall MCR calculation

C0070

R0300	Linear MCR
R0310	SCR
R0320	MCR cap
R0330	MCR floor
R0340	Combined MCR
R0350	Absolute floor of the MCR
R0400	Minimum Capital Requirement

28.329
88.259
39.716
22.065
28.329
3.700
28.329