



2023
**Solvency &
Financial
Condition Report**

INHOUD

1. INLEIDING	3
2. SAMENVATTING	4
2.1 Activiteiten	4
2.2 Strategische koers en positionering	6
2.3 Solvabiliteit	7
3. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	8
3.1 Activiteiten	8
3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	10
3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten	11
3.4 Resultaten uit overige activiteiten	12
3.5 Overige informatie	12
4. GOVERNANCE BIJ SCILDON	17
4.1 Hoofdpijnen van de opzet	17
4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid	18
4.3 Risicomanagement systeem inclusief de ORSA	19
4.4 Interne controle omgeving	25
4.5 Uitbesteding	26
5. RISICOPROFIEL	27
5.1 Verzekeringstechnische risico's	27
5.2 Marktrisico	28
5.3 Leven risico	29
5.4 Liquiditeitsrisico	30
5.5 Operationeel en Informatie Systeem risico's	31
6. FINANCIËLE POSITIE SOLVENCY II GRONDSLAGEN	32
6.1 Informatie over de waardering van activa	33
6.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen	33
6.3 Alternatieve methoden bij de waardering	37
6.4 Overige materiële informatie	37
7. KAPITAALBEHEER	38
7.1 Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid	38
7.2 De solvabiliteit	38
7.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR	38
7.4 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen	39
7.5 Overige gegevens	39
8. BIJLAGE: OPENBAAR TE MAKEN STATEN	40

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 levens- en pensioenverzekeraar, actief op de Nederlandse markt. We zijn sinds begin april 2017 onderdeel van Chesnara plc. Deze Engelse beursgenoteerde financieel dienstverlener heeft vestigingen in Engeland, Nederland en Zweden.

De kapitaalpositie is eind 2023 op basis van Solvency II uitgangspunten berekend op 184% versus 188% eind 2022.

Scildon streeft ernaar om een solvabiliteitsratio aan te houden van tenminste 175% van de benodigde solvabiliteit volgens de EU-norm. De solvabiliteit is berekend volgens het standaardmodel, zonder aanpassingen voor matching of overgangsbepalingen, maar met gebruik van de Volatility adjustment. De Volatility Adjustment (VA) is een toevoeging aan de risicovrije curve en is bedoeld om verzekeraars met langlopende verplichtingen te beschermen tegen het effect van volatiliteit op de solvabiliteitspositie van de verzekeraars. De VA is gebaseerd op een voor risico gecorrigeerde spread op de activa in een referentieportefeuille. Scildon is voldoende solvabel.

2.1 Activiteiten

Onze kernactiviteit is het afsluiten van overlijdensrisicoverzekeringen (ORV), beleggingsverzekeringen en (collectief) pensioen.

Onze merkmissie op deze productmarkten is:

We maken financiële zaken graag simpel. Want het is belangrijk dat klanten weten wat ze krijgen.

Daarom zorgen wij:

- Dat onze voorwaarden in duidelijke taal geschreven zijn.
- Dat klanten en adviseurs direct een deskundige en vriendelijke collega van ons aan de telefoon krijgen, als ze ons bellen. Ook – of misschien zelfs ‘juist’ - in deze digitale tijd. Om klanten persoonlijk en goed te helpen. Want dat is waar wij voor staan: bijzonder goede en positieve service.
- Dat je bij ons steeds meer online zaken kunt inzien, uitzoeken en soms zelf kunt regelen, waar en wanneer je maar wilt.

Dit alles geeft overzicht, en daarmee rust. Zo simpel is het.

Overlijdensrisicoverzekeringen

De ORV-markt was opnieuw uitdagend in 2023. Zo kromp de markt door onder meer een dalende huizenmarkt en een nog altijd laag risicobewustzijn onder consumenten. Het marktaandeel van Scildon deed het in verhouding goed. Gerichte campagnes op ons productassortiment droegen daaraan bij. Maar ook de regionale bijeenkomsten voor adviseurs en onze aanwezigheid op HypoVak.

We hebben aandacht besteed aan de uitgebreide mogelijkheden van onze Lifestyle ORV en het gemak en de snelheid van de aanvraag van de Hypotheek ORV. Daarnaast hadden we het goede nieuws over de oplevering van het nieuwe online aanvraag- en offerteportaal voor adviseurs. Dit levert snelheid en meer gemak op.

Verder hebben we onze propositie voor expats uitgebouwd. En zagen we de ‘Stoppen met roken’ - ORV goede resultaten boeken. Vooral via Independer.

Onze producten en service bleven niet onopgemerkt:

- De Huurverzekering won de Adfiz Award in de categorie Klantbelang.
- De voorwaarden van de Lifestyle ORV kregen 5 sterren in de productrating van MoneyView.
- Scildon werd uitgeroepen tot Beste ORV-verzekeraar in het prestatieonderzoek van DFO en Attentik. Met name onze snelheid en deskundigheid werden hierbij benoemd.

Diverse media hebben hier aandacht aan besteed.

Het belang van een ORV

In 2023 hebben we ons ook ingezet voor het belang van een overlijdensrisicoverzekering. Uit onderzoek blijkt dat een grote groep consumenten zich niet met het onderwerp bezighoudt en er mede daardoor ook niets voor geregeld heeft. In nieuwsbrieven en vakpers deden we de oproep om het onderwerp te bespreken en toegankelijk te maken. Om het bewustzijn te vergroten.

Vermogensopbouw

Geld voor later

Met Scildon Beleggen en Scildon Easy B bieden wij onze klanten de volgende mogelijkheden:

- Een lijfrente-oplossing (box 1) voor klanten die geld opzij willen zetten als aanvulling op hun pensioen. We bieden deze variant nu ook aan in de vorm van een werknemerslijfrente als alternatief voor pensioen of als aanvulling op een bestaande pensioenregeling.
- Vermogensopbouw (box 3) voor klanten die een bedrag vrij beschikbaar willen hebben in de toekomst of wanneer nodig. Klanten kunnen vrij geld bijstorten of opnemen uit deze verzekering.

Duurzaam beleggen

Met Scildon Easy B ligt het accent op eenvoudig beleggen met duurzame mixfondsen, waarbij 3 risicoprofielen worden aangeboden. Om het duurzame karakter van deze oplossing te onderstrepen, doneren we voor iedere klant die een Scildon Easy B sluit een bedrag aan een project van Justdiggitt in Tanzania. Deze stichting wil door vergroening van woestijngebieden in Afrika de opwarming van de aarde verminderen. De klant krijgt een persoonlijk certificaat waarop zijn impact in dit project staat vermeld.

Behoud fiscaal vriendelijke regimes

Tenslotte bieden we het Particulier Pensioen Plan en de Gouden Handdruk polis aan. Als een van de weinige aanbieders in de markt, hebben we nog oplossingen om oud regime lijfrentegeld of geld uit een Gouden Handdruk uit te stellen. Klanten kunnen zo optimaal profiteren van de meer vriendelijke fiscale voorwaarden. Ook is het mogelijk voor klanten om eenmalig of periodiek opnames of schenkingen te doen, passend bij hun persoonlijke behoefte. Dit geeft klanten veel flexibiliteit in hun financiële oudedagsplanning.

Waardering kwaliteit producten en service

De kwaliteit van de producten en dienstverlening van Scildon op het gebied van beleggen en lijfrente verzekeringen is niet onopgemerkt in de markt. We hebben in 2023 de tweede plaats behaald in het in het prestatieonderzoek naar de beste lijfrente verzekeraar van Nederland van DFO en Attentik Marketing. De duurzaamheid van het beleggingsbeleid van Scildon werd hierbij beoordeeld met een 8,1 en de deskundigheid van onze medewerkers zelfs met een 8,5!

Pensioen

Ondanks de nodige dynamiek is op 1 juli 2023 de Wet toekomst pensioenen (Wtp) ingegaan. Voor bestaande pensioenregelingen geldt een overgangperiode tot 1 januari 2028. De verkiezingsuitslag heeft echter tot nieuwe discussies geleid. De moeilijke pensioenkeuzes, als gevolg van de nieuwe wetgeving, stellen werkgevers daarom voorlopig uit.

Handige rekentool gelanceerd

Ter ondersteuning van het adviesgesprek met werkgevers lanceerden we een rekentool. Deze brengt de gevolgen voor de werkgever in kaart rondom de transitie naar de Wtp. De tool rekent de huidige Scildon-pensioenregeling door naar een 'Wtp-proof-regeling', op basis van diverse scenario's zoals budget- en ambitieneutraliteit. Naast alle voorbereidingen op de Wtp heeft de ontwikkeling van het Scildon SaaS-platform afgelopen jaar verder vorm gekregen. Met simpele, digitale klantreizen willen we onze deelnemers doorlopend betrokken houden bij deze

belangrijke arbeidsvoorwaarde. Voor deelnemers valt er namelijk veel te kiezen in hun pensioenregeling. Hiervoor is het wel belangrijk dat deelnemers hun pensioenregeling goed begrijpen, zodat ze weloverwogen keuzes maken.

Zo willen we de financiële zaken graag simpel maken. Want dat is onze belofte 'Zo simpel kan het zijn'. De wijze waarop we het pensioengeld van onze deelnemers beleggen, heeft rechtstreeks impact op de wereld. Dat begrijpen we heel goed. Daarom zijn we continu op zoek naar mogelijkheden, om de belasting van het klimaat via beleggingen op een verantwoorde wijze te beperken. Dit jaar zijn er opnieuw stappen gezet voor een verdere verduurzaming van het fondsenpallet binnen de lifecycles van Scildon Pensioen. Eerder toonden benchmarkanalyses al aan dat de lifecycles van Scildon tot de beste in de markt behoren.

Het financieel resultaat (Dutch GAAP) over 2023 bedraagt € 21,2 miljoen voor belastingen. Dit resultaat is grotendeels veroorzaakt door gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op de beleggingen, als gevolg van rente- en spread ontwikkelingen op de financiële markt.

2.2 Strategische koers en positionering

Belangrijkste keuzes en focuspunten

Ook hebben we een maatschappelijke rol en een verantwoordelijkheid voor het milieu en goed ondernemingsbestuur. Maatschappelijk verantwoord beleggen is een belangrijk onderdeel van duurzaam ondernemen.

- Als distributiekanaal kiezen we opnieuw en exclusief voor de onafhankelijke financieel adviseur en online vergelijkers. We zijn namelijk overtuigd van het belang van onafhankelijk financieel en persoonlijk advies. Alleen dan krijg je producten die goed bij je passen.
- De doelgroepen waar wij ons op richten zijn particulieren, MKB ondernemingen en ZZP'ers.
- Ons bedrijfsmodel is gebaseerd op de verkoop van winstgevendende producten en het vergroten van de waarde uit de bestaande portefeuille. Dit is de basis voor de continuïteit en verdere groei op de Nederlandse markt.

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 2023	31 december 2023
Activa minus passiva	154.249	149.331
Totaal ¹⁾	154.249	149.331
Solvabiliteit kapitaalvereiste (SCR)	84.033	79.307
Solvency II ratio	184%	188%
¹⁾ De beschikbare financiële middelen bestaan uit		
• Eigen vermogen	79.430	63.405
• Herwaarderingen activa en passiva naar marktwaarde, na belastingen	74.819	85.926
• Voorgenomen dividendbetaling	0	0
Totaal	154.249	149.331

Scildon streeft ernaar om de minimale solvabiliteit ultimo 2023 te houden op tenminste 175% conform het kapitaalbeleid, zoals afgestemd met onze aandeelhouder en gecommuniceerd met DNB. De solvabiliteit van Scildon ultimo 2023 bedraagt 184% (2022: 188%). Scildon voldoet daarmee aan de intern en extern gestelde kapitaalvereisten.

Scildon streeft naar een voldoende niveau van 'return on capital' met behoud van de belangen van al haar stakeholders waaronder haar klanten. 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 monitoren we maandelijks in diverse management meetings en er is een vooraf gedefinieerd plan van aanpak voor het geval de solvabiliteitsmarge onder haar interne drempel komt. Dit is conform het kapitaalmanagementbeleid dat is goedgekeurd door zowel de RvC als de aandeelhouder. Het beleid beschrijft de wijze waarop Scildon is gefinancierd, hoe het dividendbeleid luidt en hoe de solvabiliteit wordt gemanaged.

3. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

3.1 Activiteiten

3.1.1 Scildon

We bedienen inmiddels 284.000 verzekeringnemers en verzekerden en zijn een zelfstandige vennootschap met een eigen verantwoordelijkheid ten opzichte van klanten, aandeelhouder, toezichthouders, het intermediair en andere belanghebbenden. Scildon staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

3.1.2 Juridische structuur

Tot en met 31 december 2023 was Scildon een 100% dochtermaatschappij van Chesnara Holdings B.V. Sinds 1 januari 2024 is Scildon een 100% dochteronderneming van Chesnara PLC.

Scildon heeft een bestuursstructuur bestaande uit een directie van vier directeuren, waarvan twee statutaire 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: <https://www.dnb.nl/> en <https://www.afm.nl/>. De externe accountant van Scildon is Ernst & Young Accountants LLP.

3.1.4 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

Marktontwikkelingen in 2023

De ontwikkeling van de rente in 2023 is van grote invloed geweest op het resultaat. De rente was in 2023 zeer volatiel. In de eerste negen maanden van het jaar steeg de swap-curve, met name in het korte deel. In het laatste kwartaal echter was sprake van een sterke daling, eveneens het meest zichtbaar in het korte deel. Per saldo was er in 2023 sprake van een daling van de rente over de gehele linie, wat bijdraagt aan een significant positief beleggingsresultaat. De rente is in het verslagjaar gedaald met circa 60 basispunten (10 jaars Dutch Government bond bonds) van 2,91% naar 2,32%.

Inflatie

Na een uitzonderlijk hoge inflatie in 2022 daalde de inflatie in 2023, al bleef deze hoog. De inflatie kwam in 2023 volgens een eerste raming van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) uit op 3,8 %, tegenover zo'n 10 procent bij deze schatting een jaar geleden.

Met name door het goedkoper worden van energie is het leven het afgelopen jaar minder snel duurder geworden, nadat vooral gas in het najaar van 2022 een recordprijs had bereikt door de oorlog in Oekraïne.

Ook zonder de invloed van energie mee te nemen in de kosten van levensonderhoud, zijn de prijzen sinds april steeds minder hard aan het stijgen. In december bedroeg deze inflatie nog 3,4 %, tegenover 4,2 % een maand eerder en 8,1 % bij de piek in februari en maart.

In december kwam de inflatie inclusief de energierekening uit op 1,2 % vergeleken met dezelfde maand in 2022, terwijl deze prijsstijging in november nog 1,6 % was. Van november tot en met december, gekeken van maand tot maand, bleven de prijzen ongeveer gelijk.

De cao voor het verzekeringsbedrijf, waar Scildon ook onder valt, liep af per eind 2023. In 2023 heeft slechts een beperkte aanpassing van de salarissen plaatsgevonden van 2,75%. In 2023 is een nieuw cao-akkoord bereikt waarin onder meer een salarisstijging is afgesproken van 8% per 1 januari 2024.

3.1.5 Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen

Het financieel resultaat, zoals opgenomen in de jaarrekening op basis van Dutch GAAP (Nederlandse waarderingsgrondslagen), over 2023 bedraagt € 21,2 miljoen voor belastingen. Dit resultaat is grotendeels veroorzaakt door gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op de beleggingen, als gevolg van rente- en spread ontwikkelingen op de financiële markt.

De bruto premies zijn gedaald van € 282 miljoen in 2022 naar € 266 miljoen in 2023. Deze daling is met name het gevolg van lagere koopsommen in 2023. De New Business bedroeg in 2023 € 24,1 miljoen, € 4,4 miljoen minder dan in 2022 als gevolg van onder druk staande markt voor met name overlijdensrisico verzekeringen die een afhankelijkheid kennen met de huizenmarkt.

Het kostenniveau is over 2023 iets hoger dan een jaar eerder, met name door de kosten van de lopende projecten. In de actuariële berekeningen is rekening gehouden met toekomstige inflatieverwachtingen op basis van de per 31 december geldende inflatiecurve en er is ook rekening gehouden met de verwachte salarisstijgingen als gevolg van de nieuwe cao. We hebben daarmee de verwachting dat de kosten voor de komende jaren gaan stijgen reeds verwerkt in de aan te houden technische voorziening.

	2023	2022
Bruto premies	266.444	281.651
Uitgaande herverzekeringspremies	-28.018	-26.109
Netto premies	238.426	255.542
Opbrengsten uit beleggingen	44.915	63.078
Niet-gerealiseerde winst uit beleggingen	194.590	9.205
Uitkeringen eigen rekening	226.449	216.493
Wijziging technische voorziening eigen rekening	166.820	-296.114
Bedrijfskosten	30.513	30.727
Beleggingslasten	29.086	30.159
Niet-gerealiseerd verlies uit beleggingen	3.878	399.103
Resultaat voor belasting	21.185	-52.543

3.1.6 Eigen vermogen

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

2023	Geplaatst en volgestort kapitaal	Herwaar- derings- reserve	Overige reserves	Onverdeelde winst/ verlies	Totaal
Balanswaarde 1 januari	45.378	457	56.397	0	102.232
Herwaardering: Overige financiële beleggingen					
Herwaardering: Overige terreinen en gebouwen		-33	33		
Resultaat vorig boekjaar			-38.827		-38.827
Resultaat huidig boekjaar				16.025	16.025
Dividend					
Balanswaarde 31 december	45.378	424	17.603	16.025	79.430

3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

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

2023	Traditioneel leven	Unit Linked	Collectief pensioen	Overige	Totaal
Bruto premies	136.541	96.414	33.489		266.444
Uitgaande herverzekeringpremies	-26.306		-1.712		-28.018
Netto premies	110.235	96.414	31.777		238.426
Beleggingsresultaten met betrekking tot voorziening verplichtingen	35.507	141.185	31.643		208.335
Netto uitkeringen polishouders (na aftrek herverzekering)	-78.991	-136.549	-10.909		-226.449
Netto mutatie voorziening verzekeringverplichtingen (na aftrek herverzekering)	-26.145	-89.853	-50.822		-166.820
Commissies en geactiveerde acquisitiekosten	-1.185	-44			-1.229
Operationele kosten	-15.191	-9.006	-5.087		-29.284
Beleggingslasten	-353	-1.230	-212		-1.794
Resultaat voor belasting	23.877	918	-3.610	0	21.185

Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

Het financieel resultaat, zoals opgenomen in de jaarrekening op basis van Dutch GAAP (Nederlandse waarderingsgrondslagen), over 2023 bedraagt € 21,2 miljoen voor belastingen. Dit resultaat is grotendeels veroorzaakt door gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op de beleggingen, als gevolg van rente- en spread ontwikkelingen op de financiële markt.

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

Scildon mijdt risicovolle beleggingen. Daarnaast stemt Scildon de rentegevoeligheden van de beleggingen af op de rentegevoeligheden van de verplichtingen.

De beleggingsportefeuille ziet er per 31 december 2023 op marktwaarde basis als volgt uit:

	31 december 2023	Belang
Beleggingen voor risico van polishouders	1.400.679	61%
Bedrijfsobligaties	417.977	18%
Staatsobligaties	313.064	14%
Hypotheekfondsen	147.720	6%
Kas/Bank	13.626	1%
Gebouwen (exclusief eigen gebruik)	1.325	0%
Totale waarde beleggingsportefeuille	2.294.391	100%

Van de huidige balans van Scildon is 61% gekoppeld aan een beleggingsverzekering voor rekening en risico van de polishouder. Het overige gedeelte van de balans wordt voornamelijk gevormd door individuele ORV's, (tijdelijke) lijfrentes en kapitaalverzekeringen. Van het geld dat Scildon hiervoor ontvangt is voor een gedeelte belegd in staatsobligaties. Het restant is belegd in bedrijfsobligaties en een deel in hypotheek.

	2023	2022
Beleggingen voor risico van polishouders	158.444	-192.754
Staatsobligaties	18.533	-70.879
Bedrijfsobligaties	28.601	-51.446
Hypotheek	2.489	-40.020
Kas/ Bank	300	-110
Gebouwen (exclusief eigen gebruik)	-44	142
Overig	12	435
Totale opbrengsten	208.335	-354.632
Kosten vermogensbeheer	-1.794	-2.349
Netto resultaat beleggingsopbrengsten	206.541	-356.980

Het beleggingsresultaat (Dutch GAAP) over 2023 bedraagt € 206 miljoen tegenover +/- € 357 miljoen over 2022, beiden vóór belasting. Het verschil in resultaat tussen 2023 en 2022 kan worden verklaard doordat het jaar 2023 een beduidend beter beleggingsjaar was dan 2022. Dit is voornamelijk toe te wijzen aan de significant gedaalde rente in 2023.

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

Duurzaamheid

Europese ontwikkelingen

De European Green Deal, gelanceerd door de Europese Commissie in 2019, is een ambitieus actieplan dat tot doel heeft Europa tegen 2050 klimaatneutraal te maken. Het omvat een breed scala aan maatregelen en initiatieven om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen, de energie-efficiëntie te verbeteren, de overgang naar hernieuwbare energiebronnen te versnellen, de circulaire economie te bevorderen en de biodiversiteit te beschermen. De Green Deal is bedoeld om een duurzame, inclusieve en welvarende samenleving te creëren, waarin niemand wordt achtergelaten.

Nederland heeft zich gecommitteerd aan zowel het Klimaatakkoord van Parijs als de European Green Deal. Het Nederlandse Klimaatakkoord, dat in 2019 werd gesloten, streeft ernaar de nationale uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 met 49% te verminderen ten opzichte van 1990. Het omvat een breed scala aan maatregelen op het gebied van energie, transport, landbouw, industrie en gebouwen, en het benadrukt de noodzaak van samenwerking tussen de overheid, het bedrijfsleven, maatschappelijke organisaties en burgers.

Nederlandse bedrijven spelen een cruciale rol bij het realiseren van de doelstellingen van zowel het Klimaatakkoord als de European Green Deal. Ze worden aangemoedigd en gestimuleerd om te investeren in duurzame technologieën, processen en businessmodellen, en om bij te dragen aan de transitie naar een koolstofarme economie. Dit omvat het verminderen van hun eigen uitstoot, het vergroenen van hun productieprocessen, het bevorderen van energie-efficiëntie, en het ondersteunen van innovatie en onderzoek op het gebied van duurzaamheid.

Duurzaamheid is een complexe kwestie die niet alleen betrekking heeft op milieukwesties, maar ook op sociale rechtvaardigheid en economische gelijkheid. Als we kijken naar de opwarming van de aarde, dan zien we een urgente uitdaging die ons allen aangaat. De klimaatverandering bedreigt ecosystemen, drijft soorten tot uitsterven, verhoogt de frequentie en intensiteit van extreme weersomstandigheden en heeft ernstige gevolgen voor de menselijke gezondheid en het welzijn.

Tegelijkertijd gaat de opwarming van de aarde hand in hand met sociale en economische ongelijkheid. Mensen in ontwikkelingslanden dragen onevenredig bij aan de klimaatverandering, terwijl ze vaak het minst in staat zijn om zich aan te passen aan de gevolgen ervan. Ze hebben mogelijk niet de middelen of toegang tot technologieën om zichzelf te beschermen tegen de gevolgen van extreme weersomstandigheden of om duurzame praktijken aan te nemen. Deze ongelijkheid wordt verergerd door economische systemen die de welvaart niet gelijk verdelen en die sommige gemeenschappen benadelen ten koste van anderen.

In Nederland zien we een groeiend bewustzijn van de urgentie van de klimaatcrisis en de noodzaak om actie te ondernemen. Nederlandse bedrijven spelen een cruciale rol in het streven naar duurzaamheid. Veel bedrijven hebben maatregelen getroffen om hun ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals het verminderen van hun gebruik van fossiele brandstoffen, het implementeren van circulaire economiemodellen en het investeren in hernieuwbare energiebronnen.

Daarnaast zijn er initiatieven om sociale rechtvaardigheid te bevorderen binnen bedrijven, zoals het waarborgen van eerlijke lonen en werkomstandigheden, het bevorderen van diversiteit en inclusie, en het ondersteunen van gemeenschappen die het meest kwetsbaar zijn voor de gevolgen van klimaatverandering.

Nederlandse bedrijven moeten blijven streven naar verdere verduurzaming en moeten meer doen om sociale rechtvaardigheid en economische gelijkheid te bevorderen, zowel binnen hun eigen organisaties als daarbuiten. Bovendien is internationale samenwerking essentieel om de mondiale uitdagingen van klimaatverandering en ongelijkheid aan te pakken. Alleen door gezamenlijke inspanningen kunnen we een duurzame toekomst voor alle mensen en de planeet waarborgen.

Hoe wij hieraan bijdragen

Scildon heeft zich gecommitteerd aan de klimaatdoelen uit het Nederlandse Klimaatakkoord. Tegelijkertijd werken we ook met ons productenpallet aan een gezondere en betere toekomst voor onze klanten. Zo hebben we in 2023 de stoppen met roken propositie verder ontwikkeld. Daarbij worden mensen die roken, maar de wens hebben om te stoppen, door ons gestimuleerd om te stoppen als zij een ORV bij ons afsluiten. Als zij mee willen doen aan dit initiatief, dan wordt het niet-roken tarief, dat lager is dan het roken-tarief, in rekening gebracht en wordt de klant geholpen bij het stoppen met roken. Indien de klant slaagt in het initiatief en voor langere tijd niet meer rookt, blijft het lage ORV tarief voor de klant van toepassing.

Binnen onze beleggingspropositie Easy-B zijn we een samenwerking aangegaan met JustDiggitt, waarbij Scildon belooft jaarlijks een donatie te doen. De donatie wordt gebruikt voor doeleinden binnen de missie en doelstellingen van Justdiggitt. Hieronder valt mede het omkeren van het proces van wereldwijde verwoestijning en het ontwikkelen van een duurzaam, leefbaar, ecologisch en economisch perspectief voor de lokale en regionale gemeenschappen en daaruit voortvloeiend de internationale gemeenschap. We hebben met JustDiggitt afgesproken dat de donatie bijdraagt aan het realiseren van vergroeningsprojecten in Centraal Tanzania.

En ook in 2023 hebben we onze medewerkers gestimuleerd en in staat gesteld bij te dragen aan een betere samenleving door het ondersteunen van diverse goede doelen die door medewerkers worden aangedragen, en tijd beschikbaar te stellen om de bewoners van Sherpa een leuke tijd te geven.

Duurzame bedrijfsvoering

We streven een CO₂-neutrale bedrijfsvoering na. De vervanging van de bedrijfsauto's met dieselmotor door hybride of elektrische bedrijfsauto's, de zonnepanelen op het dak van het gebouw, de inkoop van groene stroom en grijs gas, de compensatie van de postverzending en de installatie van een warmtepomp in het kantoorgebouw dragen bij aan dat streven. De totale CO₂-uitstoot (directe en indirecte emissies) in 2023 is 59 ton. Dit is inclusief de emissie van zakelijke reizen en woon-werkverkeer van medewerkers. We kiezen ervoor om de emissie (de footprint) CO₂-neutraal te maken door het kopen van 'Verified Carbon Standard Credits'. Richting de toekomst blijven we ons inzetten de CO₂- uitstoot te verminderen en daarmee het gebruik van certificaten te verlagen.

CSRD

De Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) is een EU-richtlijn die voorschrijft dat grote ondernemingen verplicht worden in hun bestuursverslag te rapporteren over materiële duurzaamheidsthema's. In 2024 wordt gestart met een dubbele materialiteitsanalyse om vast te stellen welke thema's voor ons materieel zijn. Voor deze materiele thema's op de lijnen E (Environment), S (Social) en G (Governmental) wordt vervolgens de strategie bepaald en worden gaps vastgesteld, acties uitgezet en wordt erover gerapporteerd. Voor Scildon geldt de CSRD vanaf boekjaar 2025. De voorbereidingen hierop zijn inmiddels gestart.

Ons duurzaam beleggingsbeleid

Het doel van ons duurzaam beleggingsbeleid is om mogelijke negatieve impact van de beleggingen op de samenleving zo veel mogelijk te beperken. Daarnaast zijn we transparant over de CO₂-emissies. Ook willen we, waar mogelijk, een bijdrage leveren aan de energietransitie.

Scildon onderkent bij beleggen haar maatschappelijke verantwoordelijkheid als investeerder in landen en bedrijven en heeft oog voor het milieu. Zeker bij de selectie van beleggingsfondsen houden wij rekening met de invloed van maatschappelijke criteria, sociale aspecten en milieu-afwegingen.

We hebben een duidelijke visie voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB). En we passen deze zo veel mogelijk toe bij de vormgeving en implementatie van ons duurzaam beleggingsbeleid. Dit betekent dat we ons bewust zijn van onze sociale- en milieu verantwoordelijkheden:

- Het doel van dit beleid is de negatieve impact van de beleggingen op de samenleving zo veel als mogelijk te beperken, zo veel mogelijk transparant te zijn over de CO₂-emissies en daar waar mogelijk een bijdrage te leveren aan de energietransitie en om blijvend te voldoen aan wet- en regelgeving.
- Scildon onderkent haar maatschappelijke verantwoordelijkheid als investeerder in landen en bedrijven en heeft oog voor het milieu en ook bij de selectie van fondsen houden wij bewust rekening met de invloed van maatschappelijke criteria, sociale aspecten en milieu-afwegingen.
- Klimaatverandering zal een aanzienlijke impact hebben. Waar mogelijk speelt dit een belangrijke rol bij het selecteren van beleggingen.

Alleen met een duidelijke focus komen veranderingen tot stand. Daarom hebben we onze visie vertaald naar een specifiek duurzaam beleggingsbeleid, welke te vinden is op onze website. Dit passen wij toe op zowel onze eigen beleggingen als de beleggingen voor onze leven- en pensioenproducten.

ESG monitoring

ESG staat voor Environment (het milieu), Social (de mens en maatschappij) en Governance (behoorlijk bestuur). Het zijn de drie belangrijkste criteria als het gaat om het meten van duurzaamheid. Ten aanzien van de eigen beleggingen heeft op kwartaalbasis ESG monitoring plaatsgevonden. De ESG Risicomonitor is een kwantitatieve analyse die inzicht geeft in de duurzaamheidsrisico's van de categorieën in de beleggingsportefeuille. Hiervoor worden strategische en/of referentie benchmarks gehanteerd. Om een compleet beeld te geven, wordt naar drie bronnen van duurzaamheidsrisico's gekeken:

- Financieel materiële risico's: de mate waarin ESG-kenmerken kunnen leiden tot financieel materiële risico's.
- Belasting van klimaat en milieu: de belasting van de ondernemingen in de beleggingsportefeuille op klimaat en milieu.
- Controverses: tegenstrijdigheden met een negatieve impact op mens & milieu.

De ESG Risicomonitor voeren we op kwartaalbasis uit en kan aanleiding zijn om met vermogensbeheerders in gesprek te gaan. Voor de analyses maken we gebruik van data van Sustainalytics, ISS en extern fondselectiebureau XIG (onderdeel van GSAM).

De ESG Risicomonitor is onderdeel van het meten en monitoren van ESG integratie bij vermogensbeheerders en onderliggende beleggingsstrategieën. Naast de kwantitatieve ESG Risicomonitor maken we jaarlijks een uitgebreide kwalitatieve analyse. De resultaten daarvan worden apart van de ESG Risicomonitor gepresenteerd in de ESG Scorecards. Uit de rapportages van 2023 is gebleken dat het ESG bedrijfsrisico van de portefeuille lager is dan die van de referentiebenchmark*. Deze scores worden bepaald voor de bedrijfsobligaties. De voetafdruk (CO₂, afvalproductie en watergebruik) van de beleggingen in bedrijfsobligaties is eveneens beter dan die van de referentiebenchmark.

* Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Klimaatactieplan

Scildon heeft het commitment aan het Nederlandse klimaatakkoord voor de financiële sector ondertekend. Hiermee zijn we een inspanningsverplichting aangegaan. Namelijk om te onderzoeken in welke mate we, binnen de eigen invloedssfeer, als institutionele belegger een actieve bijdrage kunnen leveren aan de realisatie van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Met ondertekening van het klimaatakkoord erkennen de ondertekenaars een inspanningsverplichting ten aanzien van de volgende vier onderwerpen:

1. De betrokken partijen nemen deel aan de financiering van de energietransitie.
2. De partijen ondernemen actie om het CO₂-gehalte van hun relevante financieringen en beleggingen te meten.
3. De partijen maken hun actieplannen, inclusief reductiedoelstellingen, voor 2030 bekend voor al hun relevante financieringen en beleggingen.
4. Het commitment maakt integraal onderdeel uit van het Klimaatakkoord. Partijen hebben jaarlijks overleg met alle betrokkenen over de voortgang van de afspraken.

Om dit te bereiken hebben we het Klimaatactieplan Scildon opgesteld. Hierin beschrijven we welke acties we nemen om bij te dragen aan het Klimaatakkoord van Parijs en bevat:

- Een kwantitatieve CO₂-reductiedoelstelling voor 2030 waar mogelijk en zinvol;
- een beschrijving van de beleidsopties die we inzetten om bij te dragen aan de doelen van het klimaatakkoord;
- de wijze waarop Scildon de voortgang op realisatie van gestelde doelen monitort.

We streven ernaar in 2030 een 30% reductie ten opzichte van het brede belegbaar universum te hebben gerealiseerd. Daarnaast streven we ook een absolute reductie van de CO₂-intensiteit na van 60% per miljoen belegd vermogen ten opzichte van het basisjaar 2021.

Per Q3 2023 bedraagt de CO₂ intensiteit (Scope 1 en 2) 65 ton per € miljoen belegd vermogen. Dat is een daling van 22% ten opzichte van basisjaar 2021 en een 39% reductie ten opzichte van het brede belegbaar universum.

Groene investeringen

Via het beleggen in zogenaamde 'Green bonds' investeren we in positieve oplossingen. Dat betekent dat we investeren in activa, sectoren en organisaties die naast financieel rendement specifieke, meetbare, sociale- en/of milieuvordelen opleveren. In 2023 heeft Scildon de percentages beleggingen voor eigen risico in green bonds voor de staatsobligatie en credits-portefeuille verder opgehoogd van respectievelijk 9% naar 12% en 12% naar 14%.

Engagementtrajecten

We hebben de aangestelde vermogensbeheerder onder meer geselecteerd op het hebben van engagement programma's waarbij Scildon zich aansluit. Dit betekent dat de aangestelde vermogensbeheerder de dialoog aangaat (engagement) met ondernemingen waarin wordt belegd. Met als doel het realiseren van een positieve gedragsverandering bij de onderneming op ESG-thema's. Dit geldt ook voor bedrijven waarvan op basis van de periodieke screening bijvoorbeeld schendingen dan wel controverses zijn geïdentificeerd.

De doelen van de dialoog moeten minimaal zijn dat:

- De negatieve impact moet worden beëindigd;
- De onderneming moet zorgen voor herstel en/of verhaal voor benadeelden.

Voldoen bedrijven hier niet aan? Dan voegen we die toe aan de uitsluitingenlijst. Via de engagementrapportages blijven we op de hoogte van de lopende engagementtrajecten en de voortgang ervan. Hierin zijn de engagements opgenomen met bedrijven waarvan Scildon een lening in de portefeuille heeft. Deze zijn gericht op thematische engagements daar waar het bijvoorbeeld gaat om klimaat- en mensenrechten.

We gaan de dialoog met onze vermogensbeheerder aan als we van oordeel zijn dat engagementtrajecten moeten worden uitgebreid.

Lifecycle Pensioen

Ons Scildon Pensioen vult de lifecycles in door middel van beleggingsfondsen. Daarbij wordt bewust niet gekozen voor huisfondsen of een groot fund-of-fund. Bij de selectie van de onderliggende fondsen is rekening gehouden met diverse criteria, waaronder duurzaamheid. We kwalificeren Beheerd Beleggen binnen het Scildon Pensioen als een lichtgroen product (artikel 8 product onder de SFDR). Dit betekent dat het product ecologische en sociale kenmerken, ook wel duurzaamheidskenmerken genoemd, promoot.

SFDR Rapportage

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) zorgt ervoor dat ondernemingen, zoals Scildon, transparant maken hoe zij rekening houden met duurzaamheid. De SFDR-regels rondom periodieke rapportage gelden voor twee producten die we onze klanten aanbieden: Scildon Pensioen (Beheerd Beleggen) en Scildon Profiel Beleggen. Specifiek voor de producten die als lichtgroen zijn gekwalificeerd wordt aangegeven hoe aan de ecologische en sociale kenmerken van het product is voldaan.

Scildon Pensioen (Beheerd Beleggen)

We hebben in 2023 vastgesteld dat binnen ons totale fondsenpalet, conform beleid, voor meer dan 75% is belegd in beleggingsfondsen die door de fondsmanager zijn gekwalificeerd als lichtgroen product onder de SFDR. Ook de overige eisen die we aan de selectie van die fondsen stellen over 2023 zijn correct en volledig toegepast.

Scildon Profiel Beleggen

Scildon Easy B is er voor duurzame beleggers die een wereldwijd gespreide portefeuille zoeken, maar dan zonder bedrijven die schadelijk zijn, zoals gokken, tabak, adult entertainment en controversiële wapens of die internationale normen schenden. Ook bedrijven die niet willen of kunnen bijdragen aan de transitie naar een duurzame wereld worden uitgesloten van de beleggingen. De fondsen van Scildon Easy B, de Cardano Duurzame Mixfondsen, beleggen in bedrijven die uiterlijk in 2050 klimaatneutraal beogen te zijn. Tot slot moet bij alle fondsen waarin wordt belegd, worden voldaan aan good governance. Scildon heeft vastgesteld dat de geselecteerde fondsen van Scildon Easy B over 2023 aan deze eisen hebben voldaan.

Taxonomie

De EU-Taxonomie omschrijft economische activiteiten die helpen bij het tegengaan van klimaatverandering of het beperken van de gevolgen ervan. Een belegging in een bedrijf dat deze activiteiten verricht, wordt als ecologisch duurzaam aangemerkt. Hier zijn verschillende criteria voor. Ook geldt als eis dat deze beleggingen geen afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen. Dit wordt ook wel het 'geen significante schade berokkenen aan'-beginsel genoemd.

4 GOVERNANCE BIJ SCILDON

4.1 Hoofdpijnen van de opzet

Tot en met 31 december 2023 was Scildon een 100% dochtermaatschappij van Chesnara Holdings B.V. Sinds 1 januari 2024 is Scildon een 100% dochteronderneming van Chesnara PLC.

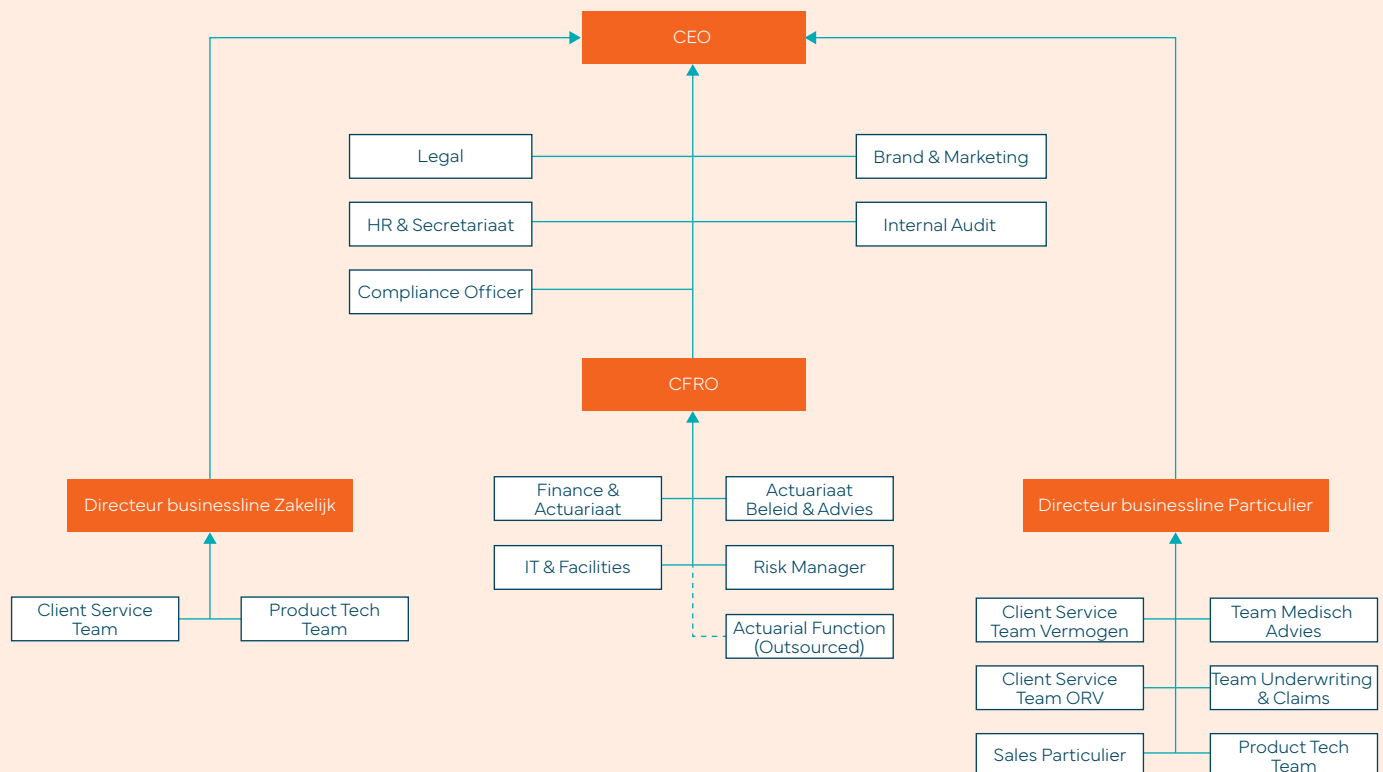
We bedienen inmiddels 284.000 verzekeringnemers en verzekerden en zijn een zelfstandige vennootschap met een eigen verantwoordelijkheid ten opzichte van klanten, aandeelhouder, toezichthouders, het intermediair en andere belanghebbenden. Scildon staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

4.1.1 Organisatiestructuur

In Nederland is Scildon sinds 1984 actief. Het EC van Scildon bestaat uit de CEO, CFRO, titulair directeur *businessline Particulier* en titulair *directeur businessline Zakelijk*. Het EC ziet toe op het dagelijkse management en is verantwoordelijk voor het ontwikkelen van een langetermijnvisie en het formuleren van de bedrijfsstrategie. Het EC werkt nauw samen met het managementteam (MT). De EC en het MT hebben de dagelijkse leiding over de organisatie.

Scildon heeft een platte organisatiestructuur, bestaande uit de businessline particulier (ORV's en beleggingsverzekeringen), de businessline zakelijk (pensioen), een aantal key-functies en (staf-) afdelingen (zie organisatieschema).

De organisatiestructuur per 31 december 2023



Op 31 december 2023 waren er 116 medewerkers (107,1 Fte) in dienst. Daarnaast huren we externen in, als er tijdelijke vervanging of een specifieke expertise nodig is. Met deze flexibele inzet kunnen we relatief makkelijk op- en afschalen. Op 31 december 2023 waren er 33 externen bij ons actief.

2023: wat gegevens op een rij

- De verhouding tussen mannen en vrouwen is relatief stabiel: 57% versus 43%.
- 8 medewerkers zijn in dienst getreden.
- 18 medewerkers verlieten onze organisatie, waarvan 1 collega met vervroegd pensioen ging.
- We hebben aandacht voor duurzame inzetbaarheid en doorstroom naar andere functies binnen onze organisatie.
- In 2023 zijn er 3 medewerkers intern doorgestroomd.
- Om jong talent binnen te halen, gingen 2 stagiaires en 5 werkstudenten bij ons aan de slag.

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
CFRO/Financieel Directeur
Directeur Particulier
Directeur Zakelijk
Manager Finance & Actuarieel
Manager IT & Facilities
Manager Brand & Marketing
Manager HRM & Secretariaat
Manager Legal/General Counsel
Manager Beleid & Advies
Internal Auditor (sleutelfunctionaris)
Risk Manager (sleutelfunctionaris)
Actuariële functiehouders (sleutelfunctionaris, uitbesteed)
Compliance functionaris (sleutelfunctionaris)

De Afdeling HRM & Secretariaat is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleid op het gebied van deskundigheid en betrouwbaarheid, 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 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

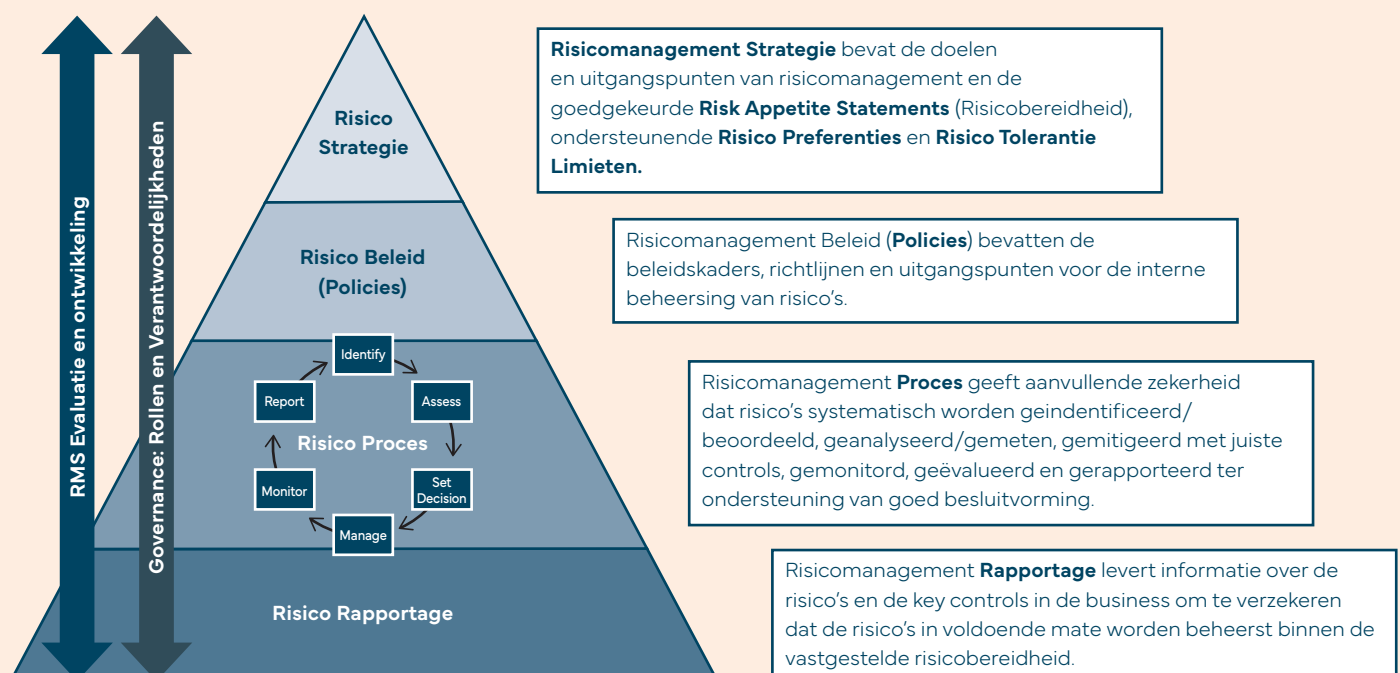
Scildon beschikt over een effectief risicomanagement systeem voor het identificeren, meten, bewaken, beheren en rapporteren van risico's in het zogenaamde risico-universum. Dit gebeurt op een continue basis voor risico's op zowel individueel als geaggregeerd niveau waaraan Scildon is blootgesteld of 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.

Risicomanagement systeem (RMS) Scildon



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/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 voor risicomanagement het 'three lines model' zoals ook in de organisatiestructuur is ingevoerd.

De eerste lijn (directie, managers) is primair verantwoordelijk voor het managen van de processen. Daarbij is de eerste lijn 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 maken, samen met Internal Audit, onderdeel uit van de Risk & Compliance Meeting (RCM) en hebben in geval van escalatie ook direct toegang tot de leden van het Audit & Risk Committee (ARC) als onderdeel van de RvC.

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 gecontroleerd.

Raad van Commissarissen (RvC)

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

De RvC ontvangt tijdig de informatie van de directie om haar taken uit te voeren. De directie woont de vergaderingen van de RvC bij op uitnodiging en in die vergadering verschaft de directie alle informatie die de RvC nodig heeft. Het ARC is onderdeel van deze vergadering. De leden van het ARC hebben als kerntaak het toezicht houden op en het beoordelen van de financiële rapportages, internal control en risicomanagement. Alle leden van de RvC kunnen deelnemen aan de ARC-vergaderingen.

Directie

De directie van Scildon N.V. bestaat uit twee statutaire directeuren (CEO en CFRO), aangevuld met de titulair directeur businessline Particulier en de titulair directeur businessline Zakelijk. De directie is belast met het besturen van de vennootschap. 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 twee weken vergaderen zij met de directeur Particulier en de directeur Zakelijk in de Executive Committee Meeting (ECM), waar de relevante beslissingen worden genomen. De beslissingen van het Executive Committee (EC) worden vastgelegd in de notulen van de vergadering van het EC. 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. Internal auditfunctie

In 2023 zijn interne audits uitgevoerd op onder meer Fysieke Toegangsbeveiliging, Beloningen, Product Governance, DNB Informatiebeveiliging beoordelingsraamwerk, IT Ontwikkelingsorganisatie, Verzekeringsprocessen, Risicomanagement functie, Facturatie, Privacy/AVG, Salarisadministratie, Verzekeringopolissen, Premie-incasso en Uitbesteding. Deze audits zijn met het management en het ARC besproken. De aandachtspunten zijn of worden opgevolgd en gemonitord door het management en het ARC.

4.3.2 Risicomanagement strategie

Risicomanagement

Scildon hanteert voor risicomanagement het 'three lines model' zoals al in paragraaf 4.3.1. beschreven.

Risicostrategie

De risicostrategie omvat de doelstellingen en uitgangspunten van risicomanagement in relatie tot de bedrijfsstrategie met de daarbij behorende risicobereidheid (Risk Appetite), risicopreferenties en risicotolerantie limieten. De directie neemt managementacties en maatregelen zodra tolerantielimieten dreigen te worden overschreden. Onder verantwoordelijkheid van de directie evalueert Scildon jaarlijks de risicomanagement strategie en houdt de RvC hierop gedurende het jaar toezicht.

Een belangrijk onderdeel van de risicostrategie is het onderliggende Risk Appetite raamwerk, dat de volgende onderdelen omvat:

- Primaire risico doelstelling
- Risicobereid uitgangspunten (Risk Appetite statements)
- Risico preferenties
- Risico tolerantie limieten

Het Risk Appetite raamwerk stelt de directie in staat te beoordelen hoeveel risico zij bereid is te nemen en de risicogrenzen te markeren van de risico's waar zij met de organisatie aan bloot staat. Het raamwerk geeft sturing voor de directie met betrekking tot de acceptatie van bepaalde risico's en de mate daarvan. Gedurende de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) worden de risicostrategie en risicobereidheid beoordeeld en indien nodig aangepast.

Risicoprofiel

Scildon is al jaren een onderneming met een sterke balans. Onder het Solvency II regime, waarbij zowel beleggingen als verzekeringsverplichtingen nagenoeg volledig op marktwaarde worden berekend, laat de onderneming een hoge solvabiliteitsratio zien. Per 31 december 2023 bedroeg deze 184%. Scildon hanteert een interne minimum solvabiliteitsratio van 175%.

Identificatie van belangrijkste risico's

In aansluiting op haar bedrijfsvoering heeft Scildon de volgende inherente risico's geïdentificeerd voor twee verschillende risiconiveaus (level 1 en level 2):

Voor risicorevel 1 zijn de volgende inherente risico categorieën geïdentificeerd behorende bij de gekozen strategie van Scildon:

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

Onderliggend zijn er op level 2 sub-risico's geïdentificeerd. Voor de geïdentificeerde risico categorieën zijn er beleidslijnen (policies) opgesteld met daarin de richtlijnen voor de risicobereidheid, risico tolerantiegrenzen en de beheersing van de risico's.

In lijn met de Solvency II richtlijnen worden de policies en risico's jaarlijks met behulp van de risico managementfunctie door directie of RvC opnieuw bekeken en beoordeeld. Voor de risicobeheersing worden periodiek de risico's op level 2 gemonitord in de eerste en tweede lijn en om in de besluitvorming eventueel bij te sturen. Per kwartaal wordt er een risicorapportage opgesteld voor directie, audit- en risk committee van de raad van commissarissen en de aandeelhouder.

Verzekeringstechnische risico's (Life underwriting risk)

Verzekeringstechnisch risico is het risico op financiële verliezen als gevolg van een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen. Dit als gevolg van afwijkingen in het tijdstip, de frequentie of de ernst van verzekerde gebeurtenissen ten opzichte van wat er verwacht werd. We hebben het verzekeringstechnisch risico onderverdeeld in subcategorieën: herverzekeringsrisico, sterfterisico, langlevensrisico, arbeidsongeschiktheidsrisico, catastroferisico, vervalrisico en kostenrisico. Voor deze subcategorieën bepalen we ook de risicobereidheid, en worden de bandbreedtes van risicolimieten waarbinnen de risico's mogen bewegen vastgesteld en gemonitord. We evalueren en beheersen maandelijks deze risico's in het Asset & Liability Committee (ALCO).

De risico's zijn bij Scildon gekwantificeerd op basis van het standaardmodel en worden uitgedrukt in de Solvency Capital Requirement (SCR). De grootste risico's zijn de risico's verbonden aan beleggingen, die tot uiting komen in de SCR Market en het verzekeringstechnisch risico, via de SCR Life. Deze bedragen na diversificatie voor Market € 43,4 miljoen en voor Life € 70,1 miljoen. Het totaal van het SCR Market en SCR Life (beiden na diversificatie), samen met het Counterparty- en Operational Risk, en na aftrek van het potentiële verlies absorberend vermogen van belasting bedraagt € 84,0 miljoen.

Marktrisico

Het marktrisico is samengesteld uit de gekwantificeerde risico's met betrekking tot de financiële markt volgens het standaardmodel. Via beleggingen in staatsobligaties, bedrijfsobligaties en aandelen is Scildon blootgesteld aan rente- en aandelenrisico. Deze vormen samen het belangrijkste deel van marktrisico (SCR Market). Om het totale geaggregeerde risico te reduceren, zetten we in op diversificatie. Oftewel: het spreiden van risico's.

Om inzichtelijk te maken hoe we de risico's het beste kunnen spreiden, maken we voornamelijk gebruik van een 'Asset and Liability' model (ALM). Dat is ontwikkeld om de marge tussen de te behalen rendementen tegenover de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten positief te laten zijn.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat we niet in staat zijn om, op het gewenste moment tegen redelijke kosten, aan onze financiële verplichtingen te voldoen. We hebben een gezonde liquiditeitspositie. Zowel het marktrisico als ook het liquiditeitsrisico evalueren en beheersen we nauwlettend in het ALCO.

Counterparty Default risk

Het tegenpartijrisico houdt verband met mogelijke financiële verliezen als gevolg van onverwachte wanbetaling of verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen en debiteuren. We hebben deze risicocategorie onderverdeeld in sub-risico's: herverzekeraarskrediet, huurder bedrijfspand, uitbesteding en hypotheek. Als beheersingsmaatregelen hebben we ook voor deze sub-risico's de risicobereidheid bepaald, en de bandbreedtes vastgesteld waarbinnen deze risico's mogen bewegen. Ook deze risico's bewaken en beheersen we maandelijks in het Asset & Liability Committee (ALCO).

Specifiek in relatie tot hun kredietwaardigheid worden tegenpartijen, zoals herverzekeraars en banken, maandelijks in het ALCO beoordeeld. We hebben voor de periode 2023 vastgesteld dat deze partijen minimaal een kredietstatus A- hebben.

Strategisch risico

Strategisch risicobeheer is erop gericht de belangrijkste risico's in kaart te brengen, die van invloed kunnen zijn op de strategische doelstellingen in ons strategisch plan. Deze doelstellingen evalueren we per kwartaal in het Audit & Risk Committee, en er vindt gedurende het jaar nauwe afstemming plaats met de RvC. We toetsen jaarlijks in de ORSA in verschillende scenario's de strategische doelstellingen en leggen de uitkomst vast in het ORSA rapport. De uitkomst is dat Scildon op continue basis aan de kapitaalvereisten kan voldoen, alsook aan de vereisten inzake de technische voorzieningen - rekening houdend met dividendbetalingen aan de aandeelhouder.

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van financieel verlies of negatieve reputatie - als gevolg van inadequate of falende interne processen, personen, systemen of externe gebeurtenissen (inclusief juridische risico's). We hebben deze risicocategorie onderverdeeld in sub-risico's: interne processen, bedrijfscontinuïteit, medewerkers (gedrag), naleving van externe wet- en regelgeving en interne procedures, fraude/integriteit, klimaatverandering en uitbesteding. Wij gebruiken een uitgebreid stelsel van interne procedures en beheersmaatregelen om deze risico's te beperken en te beheersen.

Informatie systeem risico

Deze risico's zijn gerelateerd aan informatiebeveiliging en cyberrisico's. De belangrijkste activiteiten die op dit gebied in 2023 hebben plaatsgevonden zijn:

- Beheersmaatregelen in ons Information Security Management System (ISMS) zijn grondig herzien en bijgewerkt. Dit om ons IT-landschap efficiënt te blijven beschermen, als onderdeel van het jaarlijkse beveiligingsprogramma. De beheersmaatregelen zijn getoetst door interne en externe audits.
- Het beveiligingsbewustzijn en de kennis bij medewerkers hebben we verder verbeterd met training en opleidingen. Waaronder CSIM, CRISC van ISACA en ook meer technische verdieping.
- Met de focus op phishing mails hebben we maatwerk-tests uitgevoerd en documentatie over beveiligingsbewustzijn verspreid via live presentaties, intranet en televisieschermen in het bedrijf.
- Het crisismanagementteam heeft deel genomen aan een cybercrisissimulatie, waarbij verschillende scenario's zijn doorlopen.

4.3.3 Risicobeleid (policies)

Scildon beschikt over schriftelijk vastgelegde beleidslijnen (policies), waaronder in elke geval beleidslijnen voor 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 elke 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 directie of 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 (likelijkheid) 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 jaarplancyclus. Bij belangrijke of uitzonderlijke gebeurtenissen wordt een niet-reguliere extra ORSA uitgevoerd met betrekking tot strategie, kapitaal of risico's. 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 goedgekeurd door de directie en wordt besproken met de RvC. Het ORSA rapport wordt gedeeld met de aandeelhouder en DNB.

4.3.5 Risico rapportage

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

De risicomanagement functie is de voorzitter van de RCM. De RCM vindt 1x per 2 maanden plaats met alle sleutelfunctionarissen en Executive Committee. Doel van de RCM is om een tweedelijns opinie en rapportage te vormen over de eerste lijn risicomanagement activiteiten en interne beheersing. De RCM rapporteert vanuit de tweede 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 eerstelijns meetings via het Risk Register en de risico-log wordt gerapporteerd aan de RCM:

- EC Meeting (ECM)
- Asset & Liabilities Committee (ALCO)
- Management Team Particulier
- Management Team Zakelijk
- IT security en privacy

De RCM vormt een onafhankelijk tweedelijns opinie over de eerstelijns 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 het risico-log. Het wordt bij de onderliggende meetings gebruikt bij het opstellen van de risicorapportage.

4.4 Interne controle omgeving

Scildon onderschrijft het "Three Lines Model" 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 ECM, de leden van de ARC en de leden van de RvC. Daarnaast worden ze in diverse gremia door de verschillende sleutelfunctionarissen met andere betrokkenen besproken.

Control monitoring

Scildon hanteert verschillende beleidslijnen (policies) waarin de belangrijkste risico's worden beheerst. Per jaar worden deze beleidslijnen als onderdeel van de System Of Governance review beoordeeld en daar waar nodig aangepast. Gedurende het jaar worden de risico's en controls gemonitord in diverse management meetings. In 2023 heeft de directie en senior management een "In Control Statement" (ICS) afgegeven om te verklaren dat processen, risico's en controles in voldoende mate "in control" zijn wat betreft opzet, bestaan en werking. Scildon heeft daarvoor 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. Deze onderzoeken en tests op effectieve werking worden veelal uitgevoerd door de afdeling Internal Audit. In 2023 heeft de afdeling Internal Audit daarvoor de volgende audits uitgevoerd:

- Fysieke Toegangsbeveiliging
- Beloningen
- Product Governance
- DNB Informatiebeveiliging beoordelingsraamwerk
- P9 Improvement Plan
- IT Ontwikkelingsorganisatie
- Verzekeringsprocessen
- Risicomanagement functie
- Facturatie
- Attestation de vita
- Privacy/AVG
- Salarisadministratie
- Verzekeringopolissen
- Premie-incasso
- Uitbesteding.

4.5 Uitbesteding

Scildon heeft een uitbestedingsbeleid, waarin is beschreven aan welke eisen en contractsbepalingen met externe partijen een uitbesteding dient te voldoen. Belangrijke processen waarbij gebruik wordt gemaakt van externe partijen zijn bijvoorbeeld vermogensbeheer, volmacht, de verloning van uitkeringen aan klanten en de salarisadministratie.

Bij de uitbesteding van de kritieke 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.

5 RISICOPROFIEL

Scildon is al jaren een maatschappij met een sterke balans. Onder het Solvency II regime, waarbij zowel beleggingen als verzekeringsverplichtingen nagenoeg volledig op marktwaarde worden berekend, laat de onderneming een hoge solvabiliteitsratio zien. Per 31 december 2023 bedroeg deze 184%.

Per 31 december (in mln euro)	2023	2022	2021	2020	2019
Solvabiliteit					
Beschikbare financiële middelen	154	149	174	169	177
Solvabiliteit kapitaalvereiste	84	79	91	95	84
Solvabiliteitsratio %	184%	188%	192%	178%	210%

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 is het risico op financiële verliezen als gevolg van een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen. Dit als gevolg van afwijkingen in het tijdstip, de frequentie of de ernst van verzekerde gebeurtenissen ten opzichte van wat er verwacht werd. We hebben het verzekeringstechnisch risico onderverdeeld in subcategorieën: herverzekeringsrisico, sterfterisico, langlevensrisico, arbeidsongeschiktheidsrisico, catastroferisico, vervalrisico en kostenrisico. Voor deze subcategorieën bepalen we ook de risicobereidheid, en worden de bandbreedtes van risicolimieten waarbinnen de risico's mogen bewegen vastgesteld en gemonitord. We evalueren en beheersen maandelijks deze risico's in het Asset & Liability Committee (ALCO).

De risico's zijn bij Scildon gekwantificeerd op basis van het standaardmodel en worden uitgedrukt in de Solvency Capital Requirement (SCR). De grootste risico's zijn de risico's verbonden aan beleggingen, die tot uiting komen in de SCR Market en het verzekeringstechnisch risico, via de SCR Life. Deze bedragen na diversificatie voor Market € 43,4 miljoen en voor Life € 70,1 miljoen. Het totaal van het SCR Market en SCR Life (beiden na diversificatie), samen met het Counterparty- en Operational Risk, en na aftrek van het potentiële verlies absorberend vermogen van belasting bedraagt € 84,0 miljoen.

Overzicht samenstelling SCR (in mln euro)

SCR Scildon under SF		SCR by Risk family	Diversification within risk categories	SCR by Risk category	Diversification between risk families	Total SCR
Market	Interest rate	10,8	-16,0 -27%	43,4		84,0
	Equity	14,4				
	Property	1,9				
	Credit Spread	26,5				
	Currency	5,8				
	Concentration	0,0				
Counterparty		2,3		2,3		
Life	Mortality	38,6	-40,2 -36%	70,1	-23,9 -22%	
	Longevity	5,6				
	Disability	0,3				
	Lapse	33,2				
	Expenses	21,6				
	Revision	0,0				
	Catastrophe	11,1				
Operational		8,9		8,9		
Tax adjustment		-23,6		-16,9		
Sum		157,4		107,9		

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 € 43,4 miljoen; een stijging van € 1,5 miljoen ten opzichte van de € 41,9 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 c.q. het spreiden van risico's. Door diversificatie wordt het totale geaggregeerde risico gereduceerd met 27% ten opzichte van de 32% van vorig jaar. 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.

Het marktrisico op Unit-Linked beleggingen is beperkt doordat de beleggingen grotendeels gelijk zijn aan de onderliggende verplichtingen.

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

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

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.

Concentratierisico

Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekerings- of herverzekeringsonderneming 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 toe op de beleggingen in de aandelen, spread en vastgoed submodules en omvat niet de beleggingen die in de counterparty default risk module zijn meegenomen.

5.3 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. Voor bestaande risicoverzekeringen zijn de grondslagen gegarandeerd gedurende de gehele contractduur.

Ingegane lijfrenten kennen juist een negatief overlijdensrisico; het langlevensrisico (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 arbeidsongeschiktheidsrisico/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.

De portefeuille van Scildon loopt ook het risico van voortijdig verval (SCR Lapse). 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.

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.

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)
- de hypotheekportefeuille

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 van 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

Belangrijke onderdelen van operationeel en informatiesysteem risicomanagement zijn onder meer een jaarlijkse uitwijktest ten behoeve van toetsen van de bedrijfscontinuïteit, de permanente beheersing van informatiebeveiliging en de jaarlijkse Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA) ten behoeve van beoordeling van de beheersing tegen witwassen, fraude, marktmisbruik, cybercriminaliteit en privacy.

6 FINANCIËLE POSITIE SOLVENCY II GRONDSLAGEN

De balans uit de statutaire jaarrekening en onderstaande QRT- balans op statutaire grondslagen verschillen van indeling. De waarderingsgrondslagen van beide balansen zijn conform Dutch GAAP. In het kort; de activa zijn op marktwaarde gewaardeerd, de technische voorzieningen zijn op tariefgrondslagen gewaardeerd, rekening houdend met de toereikendheidstoets.

Qua indeling is de QRT-balans op Solvency II grondslagen hetzelfde als de QRT-balans op statutaire grondslagen, echter verschillen deze balansen qua grondslagen wel van elkaar. Bij de waardering op basis van Solvency II wordt de technische voorziening gewaardeerd op actuele (marktwaarde) in plaats van op tariefgrondslagen. Onderstaand worden beide balansen zoals opgenomen in de QRT's verkort en in duizenden euro's weergegeven.

	Solvency II value	Dutch GAAP Statutory accounts value
Assets		
Deferred acquisition costs		
Deferred tax assets	5.584.162	40.132.470
Property, plant & equipment held for own use	6.639.700	6.639.700
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	903.496.461	886.734.182
<i>Property (other than for own use)</i>	1.325.000	1.325.000
<i>Bonds</i>	737.689.294	737.689.294
<i>Government Bonds</i>	316.344.678	316.344.678
<i>Corporate Bonds</i>	421.344.616	421.344.616
<i>Collective Investments Undertakings</i>	164.482.167	147.719.888
<i>Deposits other than cash equivalents</i>		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	1.383.916.636	1.400.678.915
Loans on policies	307.467	307.467
Reinsurance recoverables from:	-61.541.414	
<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	-60.824.669	
<i>Life index-linked and unit-linked</i>	-716.745	
Insurance and intermediaries receivables	1.530.710	1.530.710
Receivables (trade, not insurance)	8.394.556	8.394.556
Cash and cash equivalents	13.625.508	13.625.508
Total assets	2.261.953.786	2.358.043.508

	Solvency II value	Dutch GAAP Statutory accounts value
Liabilities		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	307.803.454	432.035.515
<i>Best Estimate</i>	273.360.629	
<i>Risk margin</i>	34.442.825	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	1.727.725.334	1.765.868.555
<i>Best Estimate</i>	1.722.897.007	
<i>Risk margin</i>	4.828.327	
Deferred tax liabilities	8.838.378	17.371.549
Insurance & intermediaries payables	372.417	372.417
Reinsurance payables	1.020.980	1.020.980
Any other liabilities, not elsewhere shown	61.944.503	61.944.503
Total liabilities	2.107.705.066	2.278.613.519
Excess of assets over liabilities	154.248.720	79.429.989

6.1 Informatie over de waardering van activa

De beleggingen in de jaarrekening worden gewaardeerd tegen actuele waarde/marktwaarde. Deze waarderingmethode is overeenkomstig de Solvency II grondslagen.

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.

Voor haar investering in hypotheekleningen geldt dat er geen actieve markt is voor dit product. Prijzen kunnen niet tot stand worden gebracht door deze in een actieve markt te vergelijken met vergelijkbare producten en aflossingen kunnen door de fondsbeheerder worden verlengd wanneer het fonds onvoldoende liquiditeit heeft om de aflossing te vervullen. Daarom classificeert Scildon haar investering in hypotheekleningen op basis van een waarderingmethode zonder gebruik van (significante) waarneembare marktvariabelen ("niveau 3").

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 Dutch GAAP-technische voorziening is berekend conform de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en vindt maandelijks plaats aan de hand van goed gedocumenteerde procesbeschrijvingen en het vier-ogen principe.

De Dutch GAAP 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 met uitzondering van de rekenrente. Voor het berekenen van de voorzieningen wordt de marktrente, zijnde de swapcurve rekening houdend met de Ultimate Forward Rate (EIOPA curve), (in plaats van vaste rente) gehanteerd.

De hoogte van de voorzieningen wordt alleen aangepast indien de uitkomsten van de toereikendheidstoets een wijziging van de grondslagen noodzakelijk zou maken.

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 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 (Liability Adequacy Test).

De voorziening verzekeringsverplichtingen DutchGAAP is gestegen van € 2.033 miljoen naar € 2.198 miljoen. De LAT laat een overschot in DutchGAAP-voorzieningen van € 94 miljoen zien.

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

VA	Description VA Group	Risk Groups	Prescription Risk groups
Prisma	Group/Coll. UL Pension	7B	Prisma
Pr_2lf	Spouse pension	7B	Prisma
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 single premium	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 regular premium	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 30	Term insurance Belgium	2A	Death
VA 31	Mortgage Term Insurance	2A	Death
VA 32	Dazure	2A	Death

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

- DGAAP-technische voorziening: de voorziening berekend zoals voorgeschreven door de DGAAP-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 Dutch GAAP 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 Dutch GAAP-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, met uitzondering van de rekenrente, en door gebruik te maken van traditionele actuariële methoden. De lasten en baten worden contant gemaakt met de EIOPA-curve in plaats van met een vaste (historische) rekenrente.

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 marktwaarde voorziening verplichtingen na en op het niveau van de risicogroepen zoals vermeld in de vorige tabel.

Uitsplitsing voorziening:	Marktwaarde					
	PV CF	TVOG	Correctie	BEL	RM	MW
1A	160.980	0	0	160.980	814	161.794
2A	40.779	0	6.311	47.090	32.705	79.795
3B	3.140	0	0	3.140	398	3.538
4A	497.629	1.292	5.462	504.383	3.603	507.986
4B	955.458	2.290	0	957.748	989	958.737
6A	125	0	0	125	1	126
6B	122.611	89	150	122.850	526	123.376
7B	261.156	0	327	261.483	237	261.720
Totaal	2.041.878	3.671	12.250	2.057.799	39.273	2.097.072

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 na herverzekering is de vooruitbetaalde herverzekeringspremie gesaldeerd.

<i>(in mln euro)</i>	2023	2022
Best estimate van de verzekeringskasstromen (excl. TVOG)	2.054,1	1.874,2
Tijds waarde van opties en garanties (TVOG)	3,7	5,4
Risicomarge	39,3	36,2
Marktwaaarde verplichtingen (Solvency II)	2.097,1	1.915,8

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 € 1,5 miljoen (voor belasting).

Berekening risicomarge

De risicomarge is onder Solvency II een onderdeel van de technische voorziening en heeft betrekking op de "kapitaalkosten" 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 polisgegevens. Het is daarmee niet alleen exacter, maar ook eenvoudiger om de berekening van de risicomarge en vereiste kapitalen te beheren en controleren.

Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Andere verplichtingen zijn gewaardeerd in overeenstemming met Dutch GAAP. De belangrijkste onderdelen zijn:

- Belastinglatentie
- 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 Dutch GAAP jaarverslag
- Het verschil tussen de Dutch GAAP-balans en de Solvency II balans zoals voorgeschreven in artikel 15 van de gedelegeerde verordening

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.

6.3 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" € 12,2 miljoen "ongemodelleerd" op een balanstotaal van om en nabij de € 2 miljard.

De uitsplitsing van de ongemodelleerde verplichtingen betreft:

- | | |
|--|---------------|
| • Expected future Term conversions | € 2,1 miljoen |
| • Correction short term maintenance expenses | € 3,1 miljoen |
| • Blocked policies | € 1,5 miljoen |
| • Cat cover | € 4,2 miljoen |
| • Overig | € 1,3 miljoen |

6.4 Overige materiële informatie

Scildon maakt in de waardering van de Solvency II balans sinds Q2 2019 alleen gebruik van de VA wat gebruikelijk is in markt van Nederlandse Levensverzekeraars. Een gebruik van de door DNB onder bepaalde voorwaarden toegestane "Matching Adjustment" of andere tijdelijke overgangsmaatregelen is mogelijk maar daar maakt Scildon geen gebruik van.

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 Hoofdlijnen 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 van minimaal 175% hanteert.

Aan deze 175% eis ligt 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:

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 management meetings 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 de aandeelhouder. Het beleid beschrijft de wijze waarop Scildon is gekapitaliseerd, het dividendbeleid en hoe de solvabiliteit wordt gemanaged. Scildon streeft er vanaf 31 december 2021 naar om de solvabiliteit te houden op tenminste 175% van de benodigde solvabiliteit.

De solvabiliteitsratio, bedraagt 184%. Eind 2022 bedroeg de solvabiliteitsratio 188%. Scildon voldoet zowel ultimo 2023 als 2022 aan de door haar gestelde minimale kapitaalsvereisten van respectievelijk 175%. De solvabiliteit is berekend op het standaardmodel met een aanpassing voor de Volatility Adjustment (VA).

7.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR

<i>(in mln euro)</i>	2023	2022	2021
Solvency Capital Requirement	84	79	91
Minimum Capital Requirement	37,8	34,6	36,9

Gedurende 2023 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 benadering is gekozen.

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

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

	2023	2022
Gestort aandelenkapitaal	45.378	45.378
Reconciliatiereserve vóór aftrek foreseeable	108.871	103.953
Foreseeable dividend		
Totaal Eigen Vermogen Solvency II	154.249	149.331
Niet beschikbaar (SCR)	-84.033	-79.307
Beschikbaar Eigen Vermogen	70.216	70.024

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 € 84,0 miljoen. Het aanwezige beschikbare vermogen op basis van Solvency II grondslagen bedraagt € 154,2 miljoen. De gewenst geachte solvabiliteit onder Solvency II is 175% van de SCR (€ 147,1 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.

8 BIJLAGE: OPENBAAR TE MAKEN STATEN

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



2023
**Solvency &
Financial
Disclosures**

S.01.02.01

Basic information - General

- General information**
- R0010 Undertaking name
 - R0020 Undertaking identification code
 - R0040 Type of undertaking
 - R0050 Country of authorisation
 - R0070 Language of reporting
 - R0080 Reporting submission date
 - R0081 Financial year end
 - R0090 Reporting reference date
 - R0100 Regular/Ad-hoc submission
 - R0110 Currency used for reporting
 - R0120 Accounting standards
 - R0130 Method of Calculation of the SCR
 - R0140 Use of undertaking specific parameters
 - R0150 Ring-fenced funds
 - R0170 Matching adjustment
 - R0180 Volatility adjustment
 - R0190 Transitional measure on the risk-free interest rate
 - R0200 Transitional measure on technical provisions
 - R0210 Initial submission or re-submission
 - R0250 Exemption of reporting ECAI information

R0255 Direct URL to the webpage where the Solvency and Financial Condition Report is disclosed

R0260 Direct URL to download the Solvency and Financial Condition Report

R0270 Captive business

R0280 Run-off business

R0290 M&A during the period

R0300 PEPP reporting

Report information	
C0010	
	Scildon Nederland
	2138005T NXFN8HKJ9779
	Life insurance undertakings
	NL
	nl
	2024-04-04
	2023-12-31
	2023-12-31
	Regular reporting
	EUR
	Local GAAP
	Standard formula
	Don't use undertaking specific parameters
	Not reporting activity by RFF
	No use of matching adjustment
	Use of volatility adjustment
	No use of transitional measure on the risk-free interest rate
	No use of transitional measure on technical provisions
	Initial submission
	Not exempted
	https://www.scildon.nl/jaarcijfers/
	https://www.scildon.nl/jaarcijfers/
	No captive business
	No run-off business
	No
	Not reported due to submission in dedicated report

List of reported templates

- S.02.01.02 - Balance sheet
- S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business (life)
- S.12.01.01 - Life and Health SLT Technical Provisions
- S.23.01.01 - Own Funds
- S.25.01.01 - 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

5.02.01

Balance sheet

Assets

R0010	Goodwill	
R0020	Deferred acquisition costs	
R0030	Intangible assets	
R0040	Deferred tax assets	
R0050	Pension benefit surplus	
R0060	Property, plant & equipment held for own use	
R0070	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	
R0080	Property (other than for own use)	
R0090	Holdings in related undertakings, including participations	
R0100	Equities	
R0110	Equities - listed	
R0120	Equities - unlisted	
R0130	Bonds	
R0140	Government Bonds	
R0150	Corporate Bonds	
R0160	Structured notes	
R0170	Collateralised securities	
R0180	Collective Investments Undertakings	
R0190	Derivatives	
R0200	Deposits other than cash equivalents	
R0210	Other investments	
R0220	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	
R0230	Loans and mortgages	
R0240	Loans on policies	
R0250	Loans and mortgages to individuals	
R0260	Other loans and mortgages	
R0270	Reinsurance recoverables from:	
R0280	Non-life and health similar to non-life	
R0290	Non-life excluding health	
R0300	Health similar to non-life	
R0310	Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked	
R0320	Health similar to life	
R0330	Life excluding health and index-linked and unit-linked	
R0340	Life index-linked and unit-linked	
R0350	Deposits to cedants	
R0360	Insurance and intermediaries receivables	
R0370	Reinsurance receivables	
R0380	Receivables (trade, not insurance)	
R0390	Own shares (held directly)	
R0400	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	
R0410	Cash and cash equivalents	
R0420	Any other assets, not elsewhere shown	
R0500	Total assets	

Solvency II value	Statutory accounts value
C0010	C0020
	0,00
	0,00
0,00	0,00
5.584.162,00	40.132.470,00
0,00	0,00
6.639.700,00	6.639.700,00
903.496.461,00	886.734.182,00
1.325.000,00	1.325.000,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
737.689.294,00	737.689.294,00
316.344.678,00	316.344.678,00
421.344.616,00	421.344.616,00
0,00	0,00
0,00	0,00
164.482.167,00	147.719.888,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
1.383.916.636,00	1.400.678.915,00
307.467,00	307.467,00
307.467,00	307.467,00
0,00	0,00
0,00	0,00
-61.541.414,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
-60.824.669,00	0,00
0,00	0,00
-60.824.669,00	0,00
-716.745,00	0,00
0,00	0,00
1.530.710,00	1.530.710,00
0,00	0,00
8.394.556,00	8.394.556,00
0,00	0,00
0,00	0,00
13.625.508,00	13.625.508,00
0,00	0,00
2.261.953.786,00	2.358.043.508,00

Liabilities

R0510	Technical provisions - non-life	
R0520	Technical provisions - non-life (excluding health)	
R0530	TP calculated as a whole	
R0540	Best Estimate	
R0550	Risk margin	
R0560	Technical provisions - health (similar to non-life)	
R0570	TP calculated as a whole	
R0580	Best Estimate	
R0590	Risk margin	
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	
R0610	Technical provisions - health (similar to life)	
R0620	TP calculated as a whole	
R0630	Best Estimate	
R0640	Risk margin	
R0650	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	
R0660	TP calculated as a whole	
R0670	Best Estimate	
R0680	Risk margin	
R0690	Technical provisions - index-linked and unit-linked	
R0700	TP calculated as a whole	
R0710	Best Estimate	
R0720	Risk margin	
R0730	Other technical provisions	
R0740	Contingent liabilities	
R0750	Provisions other than technical provisions	
R0760	Pension benefit obligations	
R0770	Deposits from reinsurers	
R0780	Deferred tax liabilities	
R0790	Derivatives	
R0800	Debts owed to credit institutions	
ER0801	Debts owed to credit institutions resident domestically	
ER0802	Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	
ER0803	Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	
ER0811	Debts owed to non-credit institutions	
ER0812	Debts owed to non-credit institutions resident domestically	
ER0813	Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	
ER0814	Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	
ER0815	Other financial liabilities (debt securities issued)	
R0820	Insurance & intermediaries payables	
R0830	Reinsurance payables	
R0840	Payables (trade, not insurance)	
R0850	Subordinated liabilities	
R0860	Subordinated liabilities not in BOF	
R0870	Subordinated liabilities in BOF	
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	
R0900	Total liabilities	

Solvency II value	Statutory accounts value
C0010	C0020
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	
0,00	
0,00	
0,00	0,00
0,00	
0,00	
0,00	
307.803.454,00	432.035.515,00
0,00	0,00
0,00	
0,00	
0,00	
307.803.454,00	432.035.515,00
0,00	
273.360.629,00	
34.442.825,00	
1.727.725.334,00	1.765.868.555,00
0,00	
1.722.897.007,00	
4.828.327,00	
	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
8.838.378,00	17.371.549,00
0,00	0,00
0,00	0,00
372.417,00	372.417,00
1.020.980,00	1.020.980,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
61.944.503,00	61.944.503,00
2.107.705.066,00	2.278.613.519,00
154.248.720,00	79.429.989,00

R1000 Excess of assets over liabilities

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

Life

Line of Business for: life insurance obligations					Total
Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance		
C0210	C0220	C0230	C0240	C0300	
Premiums written					
R1410	Gross	1.414.503,00	129.903.145,00	135.126.550,00	266.444.198,00
R1420	Reinsurers' share	60.132,00	2.112.610,00	25.845.516,00	28.018.258,00
R1500	Net	0,00	1.354.371,00	109.281.034,00	238.425.940,00
Premiums earned					
R1510	Gross	1.414.503,00	129.903.145,00	135.126.550,00	266.444.198,00
R1520	Reinsurers' share	60.132,00	2.112.610,00	25.845.516,00	28.018.258,00
R1600	Net	0,00	1.354.371,00	109.281.034,00	238.425.940,00
Claims incurred					
R1610	Gross	18.572.856,00	149.137.055,00	78.646.273,00	246.356.184,00
R1620	Reinsurers' share	62.020,00	2.066.043,00	17.779.181,00	19.907.244,00
R1700	Net	0,00	18.510.836,00	60.867.092,00	226.448.940,00
Changes in other technical provisions					
R1710	Gross	-10.691.737,64	138.966.189,13	31.909.830,08	160.184.281,57
R1720	Reinsurers' share	0,00	0,00	-4.805.831,00	-4.805.831,00
R1800	Net	0,00	-10.691.737,64	36.715.661,08	164.990.112,57
R1900	Expenses incurred	0,00	2.587.473,00	13.829.501,00	32.306.646,00
R2500	Other expenses				
R2600	Total expenses				32.306.646,00

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Z0010

Article 112

Regular reporting

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	USP	Simplifications
	C0030	C0040	C0050	C0090	C0120
R0010 Market risk	43.412.049,82	43.412.049,82	0,00		
R0020 Counterparty default risk	2.332.807,60	2.332.807,60	0,00		
R0030 Life underwriting risk	70.145.912,18	70.145.912,18	0,00	9	
R0040 Health underwriting risk			0,00	9	
R0050 Non-life underwriting risk		0,00	0,00	9	
R0060 Diversification	-23.882.398,17	-23.882.398,17			

R0070 Intangible asset risk

	0,00	0,00
--	------	------

R0100 Basic Solvency Capital Requirement

	92.008.371,42	92.008.371,42
--	---------------	---------------

Calculation of Solvency Capital Requirement

C0100

R0120 Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
 R0130 Operational risk
 R0140 Loss-absorbing capacity of technical provisions
 R0150 Loss-absorbing capacity of deferred taxes
 R0160 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC
 R0200 Solvency Capital Requirement excluding capital add-on
 R0210 Capital add-ons already set
 R0211 of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a
 R0212 of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b
 R0213 of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c
 R0214 of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d
 R0220 Solvency capital requirement

	8.919.017,33
	0,00
	-16.894.027,00
	84.033.361,75
	0,00
	84.033.361,75

Other information on SCR

R0400 Capital requirement for duration-based equity risk sub-module
 R0410 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part
 R0420 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds
 R0430 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios
 R0440 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304
 R0450 Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
 R0460 Net future discretionary benefits

	0,00

Approach to tax rate

R0590 Approach based on average tax rate

	C0109
	2

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

R0600 DTA
 R0610 DT A carry forward
 R0620 DT A due to deductible temporary differences
 R0630 DTL

	Before the shock	After the shock	LAC DT
	C0110	C0120	C0130
	5.584.162,00	13.639.811,00	
	40.132.471,00	46.194.703,00	
	-34.548.309,00	-32.554.892,00	
	8.838.378,00		

R0640 LAC DT

R0650 LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities
 R0660 LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit
 R0670 LAC DT justified by carry back, current year
 R0680 LAC DT justified by carry back, future years
 R0690 Maximum LAC DT

	-16.894.027,00
	-8.838.378,00
	-9.062.012,00
	-24.913.647,00
	25.920.010,00
	26.039.266,00

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	0,00
-------	--------------------------	------

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	40.871.930,18
-------	-------------------------	---------------

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	122.849.936,00	
R0220	Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0,00	
R0230	Index-linked and unit-linked insurance obligations	1.723.613.753,00	
R0240	Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	212.426.897,00	
R0250	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		28.286.030.628,00

Overall MCR calculation

C0070

R0300	Linear MCR	40.871.930,18
R0310	SCR	84.033.361,75
R0320	MCR cap	37.815.012,79
R0330	MCR floor	21.008.340,44
R0340	Combined MCR	37.815.012,79
R0350	Absolute floor of the MCR	4.000.000,00

R0400	Minimum Capital Requirement	37.815.012,7888
-------	------------------------------------	------------------------



Laapersveld 68 | 1213 VB Hilversum | Postbus 4 | 1200 AA Hilversum
(035) 625 25 25 | www.scildon.nl