



2023  
Jaarverslag

## INHOUDSOPGAVE

Kerncijfers	3
Raad van commissarissen, directie en externe accountant	4
Personalia van de raad van commissarissen	5
Bericht van de raad van commissarissen	6
Verslag van de directie	8
Personalia dagelijkse beleidsbepalers op grond van de Wft	28
Jaarrekening	29
Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening	35
Toelichting op de balans	49
Risicoparagraaf	62
Directie en raad van commissarissen	75
Overige gegevens	76
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	77

## KERNCIJFERS

(in miljoenen euro's)

31 december	2023	2022	2021
<b>Solvabiliteit *)</b>			
Beschikbare financiële middelen	154	149	174
Solvabiliteit kapitaalvereiste	84	79	91
Solvabiliteitsratio	184%	188%	192%
<b>Balans</b>			
Totaal activa	2.341	2.171	2.506
Verzekeringscontracten	2.198	2.031	2.327
Eigen vermogen	79	63	108
Beleggingen	879	877	1.076
Aandelen	148	150	207
Staatsleningen	313	332	457
Bedrijfsobligaties	418	394	412
Beleggingen voor risico van polishouders	1.401	1.230	1.383
<b>Resultatenrekening</b>			
Bruto premies	266	282	267
Uitgaande herverzekeringspremies	-28	-26	-23
Netto premies	238	256	244
Beleggingsresultaten	207	-358	184
Uitkeringen eigen rekening	-226	-216	-234
Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening	-167	295	-152
Bedrijfskosten	-31	-31	-26
Resultaat voor belastingen	21	-53	16
Aantal polissen (in duizenden)	236	230	218
NPS score	36	42	26
Cost ratio %	11,0	10,5	9,4
Dividend	0	6	0

\*) Solvabiliteit in 2021 is na aftrek van voorgenomen dividendbetaling van € 6 miljoen.

## **RAAD VAN COMMISSARISSSEN, DIRECTIE EN EXTERNE ACCOUNTANT**

### **Raad van commissarissen<sup>1</sup>**

Dhr. drs. H.H.M. de Jong, voorzitter

Dhr. M.F.M. van Elk

Mw. mr. B. van der Kolff-Karssen MBA

Dhr. S.G. Murray

### **Directie<sup>2</sup>**

Mw. drs. P.M. Derkman – Oosterom RA, Chief Executive Officer (sinds 1 september 2023)

Dhr. G.J. Fritzsche, Chief Executive Officer (t/m 31 mei 2023)

Dhr. drs. F.A.J. Tuitert RA MBA, Chief Financial and Risk Officer

### **Externe accountant**

Ernst & Young Accountants LLP

<sup>1</sup> Zie pagina 5 voor personalia raad van commissarissen.

<sup>2</sup> Zie pagina 28 voor personalia dagelijkse beleidsbepalers op grond van de Wft.

## PERSONALIA VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

### **Drs. H.H.M de Jong (65)**

Nationaliteit: Nederlandse

Zittingsperiode: Toegetreden in 2019

Huidige functie: Onafhankelijk toezichthouder

Vorige functie: Global CFO Chubb Life te New York

Nevenfuncties: Voorzitter RvC Waard Leven N.V., Waard Schade N.V., Waard Verzekeringen B.V., lid Board Chesnara Holdings B.V. en lid RvC Onderlinge Waarborgmaatschappij voor Instellingen in de Gezondheidszorg MediRisk B.A.

### **M.F.M. van Elk (61)**

Nationaliteit: Nederlandse

Zittingsperiode: Toegetreden in 2021

Huidige functie: Onafhankelijk toezichthouder

Vorige functie: CEO van Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V.

Nevenfuncties: Lid RvC Waard Leven N.V., Waard Schade N.V. en Waard Verzekeringen B.V.

### **Mr. B. van der Kolff-Karssen MBA (58)**

Nationaliteit: Nederlandse

Zittingsperiode: Toegetreden in 2018

Huidige functie: HR Directeur Homefashion Group B.V.

Vorige functie: HR Directeur Koninklijke Nederlandse Jaarbeurs te Utrecht

Nevenfuncties: Lid RvC Waard Leven N.V., Waard Schade N.V., Waard Verzekeringen B.V. en lid RvT Arkin (per 28 maart 2023)

### **S.G. Murray (45)**

Nationaliteit: Schotse

Zittingsperiode: Toegetreden in 2021

Huidige functie: CEO Chesnara plc.

Vorige functie: CCO Royal London Mutual Insurance Society

Nevenfuncties: Lid RvC Waard Leven N.V., Waard Schade N.V., Waard Verzekeringen B.V., Lid RvC Movestic Livförsäkring AB en CEO Chesnara Holdings B.V.

## **BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN**

### **Aan de algemene vergadering van aandeelhouders**

2023 is afgerond en dat betekent dat we u graag de jaarrekening 2023 aanbieden, opgesteld door de directie van Scildon. In het verslag is de goedkeurende controleverklaring van Ernst & Young Accountants LLP opgenomen.

### **Een wisseling en herbenoeming in 2023**

- Per 1 juni 2023 heeft Gert Jan Fritzsche na zes jaar zijn functie als CEO neergelegd. Wij willen hem bedanken voor zijn bijdrage aan de ontwikkeling en groei van Scildon!
- Per 1 september 2023 is Pauline Derkman benoemd als CEO. We zijn blij met haar komst en wensen Pauline veel succes in haar nieuwe functie.
- Daarnaast is Haik de Jong per 1 september 2023 herbenoemd als lid en voorzitter van de raad van commissarissen (RvC) van Scildon, voor een periode van vier jaar.

### **Besproken onderwerpen in de RvC**

In het voorjaar van 2023 bespraken wij het financieel jaarverslag 2022, inclusief de betrokken rapportages van de actuariële functiehouders en de externe accountant. En later in het jaar ook het Solvency and Financial Condition Report (SFCR). Daar kwamen diverse reguliere onderwerpen aan bod.

Voor bepaalde thema's hadden we extra aandacht:

- Zo spraken we met de directie onder andere intensief over de voortgang van de activiteiten in het strategisch plan 2023-2025 en het nieuwe plan voor de periode 2024- 2026. Ook bespraken we daarbij de bijbehorende uitkomsten van de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA).
- Ook hebben we in het verslagjaar veel aandacht besteed aan de voortgang van het project 'PIP'. Dat zich richt op de transformatie van het IT-landschap voor de individuele leven- en beleggingsverzekeringen.
- Daarnaast stond de voortgang van het project 'Boemerang' regelmatig op onze agenda. Dit project zorgt voor de verdere implementatie van een Software as a Service (SaaS) oplossing voor de pensioenadministratie.

### **Sessies en vergaderingen in 2023**

- Samen met de directie hielden we een aantal educatieve sessies. Onderwerpen als CSRD en IFRS 17 kwamen daarbij aan de orde.
- Daarnaast is er regulier overleg geweest met de sleutelfunctiehouders.
- Een afvaardiging van de RvC heeft een tweetal reguliere besprekingen van de ondernemingsraad en directie bijgewoond, en sprak ook een aantal keren met de OR afzonderlijk.
- Het Remuneration Committee heeft tweemaal vergaderd.
- Het Audit en Risk Committee kwam viermaal bijeen.
- Met de externe accountant is de controle op de jaarrekening 2022 en de interim controle besproken.
- Andere onderwerpen waren onder meer het System of Governance (SOG), de financiële resultaten van de onderneming - inclusief de ontwikkeling op de financiële markten en de invloed daarvan op Scildon.

**Ons advies**

- Wij stellen de algemene vergadering van aandeelhouders voor om de jaarrekening 2023 vast te stellen.
- Daarnaast adviseren wij de algemene vergadering van aandeelhouders om de directie te dechargeren voor het in 2023 gevoerde beleid, en verzoeken wij de RvC te dechargeren voor het in 2023 gehouden toezicht.

We hebben veel waardering voor de wijze waarop alle medewerkers en de directie van Scildon hun taken uitvoerden!

16 april 2024

Haik de Jong,  
Voorzitter

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### Algemeen

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. 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.

#### Belangrijke 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 winstgevende 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.

### Relatie met Chesnara

Tot en met 31 december 2023 was Scildon een 100% dochtermaatschappij van Chesnara Holdings B.V. Per 1 januari 2024 is Chesnara Holdings B.V. geliquideerd en 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).

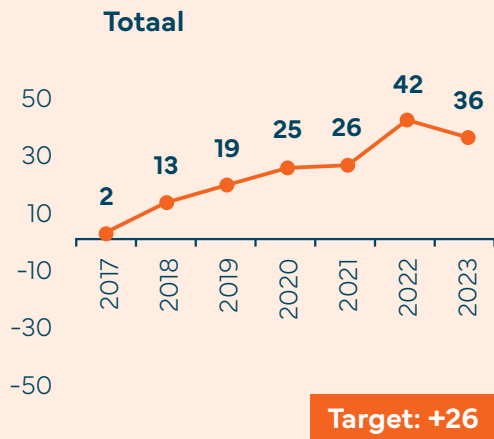
### Klanttevredenheid en klachtafhandeling

Blijde klanten vinden wij heel belangrijk. Het is dan ook onze ambitie de verwachtingen van onze klanten te overtreffen. Of dit lukt meten we regelmatig. Klanten geven ons opnieuw een 8,3 als rapportcijfer voor onze belangrijkste klantprocessen. Onze Net Promotor Score (NPS) is maar liefst +36! Daar zijn we enorm trots op.

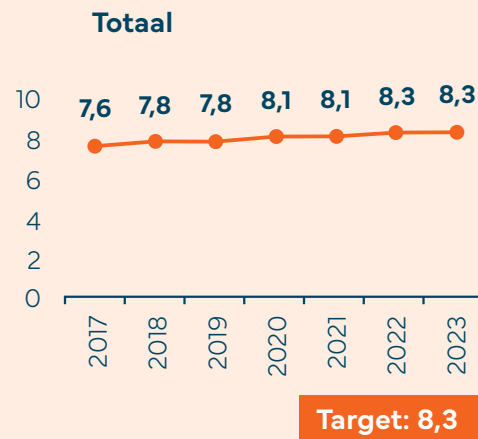


## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### Ontwikkeling NPS



### Ontwikkeling rapportcijfer



De ingezette "Service Excellence" strategie werpt wederom haar vruchten af. Dit doen we door onze klant-adviseursprocessen te digitaliseren. In combinatie met onze geroemde persoonlijke en kennis intensieve ondersteuning van adviseurs en klanten is dit een winnende strategie.

Elk kwartaal stelt onze klachtencommissie een klachtenrapportage op, op basis van de klachtenregistratie. In 2023 zijn 251 klachten ontvangen en afgehandeld. Er zijn 0 klachten ingediend bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid).

### Marketing en distributie

In 2023 hebben we mooie stappen gezet om onze merkbekendheid te vergroten, en onze adviseurs en klanten nog beter te bereiken en te helpen. Van het aanscherpen van de merkpositionering, tot en met het lanceren van online campagnes.

#### Bouwen aan een nieuw team Brand & Marketing

Ons doel is helder: we willen groeien. In april startte de nieuwe Brand & Marketing manager met de opdracht om aan die gewenste groei bij te dragen - met op feiten gebaseerde digitale marketing en een grotere merkbekendheid. Onze eerste stap? Het Brand & Marketing team weer op volle sterkte brengen. Zo hebben we, naast onze ervaren Scildon-teamleden, digital marketeers en een flexibele schil ingezet.

#### Greep uit onze marketingactiviteiten

- We hebben de nodige stappen gezet om onze merkpositionering aan te scherpen: wie zijn we en hoe onderscheiden wij ons van concurrenten? We vertaalden deze positionering door naar onze stijl van communiceren – de zogenoemde 'brand voice'. En onze visuele identiteit. De brand voice en visuele identiteit zijn beschreven én uitgerold in de organisatie.
- We willen onze website - Scildon.nl - toekomstbestendig maken en als online marketing tool inzetten. We selecteerden een partner die ons daarbij helpt en in december is de eerste fase gestart.
- Om de goede relatie met onafhankelijk financieel adviseurs te verstevigen, voerden we diverse campagnes. We gebruikten daarvoor een uitgebreide mix aan middelen. Zoals nieuwsbrieven, vakbladen, social media, podcasts, webinars en vak-events.

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

- Met onze online campagne hebben we onze Scildon Easy B verzekering gepromoot.
- We werkten in 2023 onze social media-strategie uit.
- Ook in 2023 waren we weer sponsor van de Finance Run. En organiseerden we de Scildon Lifecycle tour in september. Een energieke groep adviseurs, collega's en zelfs een aantal Sherpa medewerkers en cliënten fietsten mee. De opbrengst ging naar Sherpa, een organisatie die mensen met een verstandelijke en/of lichamelijke beperking ondersteunt. Deze zorginstelling gaat met het geld digitale schoolmiddelen aanschaffen.

### Onze distributiestrategie

Onze distributiestrategie is opnieuw bevestigd. We zijn overtuigd van het belang van onafhankelijk financieel advies. Daarom kiezen we ervoor om onze producten exclusief aan te bieden via onafhankelijke advieskantoren en online vergelijkers.

### 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.

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### 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 lijfrenteverzekerings is niet onopgemerkt in de markt. We hebben in 2023 de tweede plaats behaald in het in het prestatieonderzoek naar de beste lijfrenteverzekerder 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.

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

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 benchmark-analyses al aan dat de lifecycles van Scildon tot de beste in de markt behoren.

### Financiële informatie

#### 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%. Naar aanleiding van de ontwikkelingen in de markt met betrekking tot beleggingsverzekeringen en de schikkingen zoals gesloten met diverse verzekeraars, heeft Scildon geconcludeerd dat eventuele claimsrisico's geen materiële impact hebben.

#### 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.

#### Solvabiliteit

De solvabiliteit is met 184% per einde jaar licht gedaald ten opzichte van eind 2022 (188%). Het beschikbaar eigen vermogen volgens de Solvency II (SII) grondslagen bedroeg per eind 2023 € 154,2 miljoen, een stijging van € 4,9 miljoen ten opzichte van 2022.

Onder SII dienen verzekeraars een eigen vermogen te hebben dat gelijk is aan of hoger dan de Solvency Capital Requirement (SCR). Onze interne solvabiliteitsnorm wordt afgeleid van de SCR op basis van de standaardformule zoals voorgeschreven door de Europese Commissie in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35.

#### Resultaat

Het financieel resultaat 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.

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

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.

### Beleggingen voor risico polishouders

De beleggingen voor rekening en risico van polishouders op de balans is gestegen van € 1.230 miljoen naar € 1.401 miljoen. Deze stijging is met name het gevolg van een stijging van de aandelenmarkten. Deze beleggingen worden aangehouden ter dekking van de unit linked fondsen die we aanbieden aan onze klanten. De waardestijging van deze portefeuille reflecteert daarom de waardestijging van de portefeuille van klanten, waardoor het nagenoeg resultaatneutraal is voor Scildon.

### Eigen vermogen

We hebben gezien de risicobereidheid ervoor gekozen geen aandelen voor eigen risico aan te houden. De hypothekenportefeuille (het AEGON Dutch Mortgage Fund II) wordt echter wel geclassificeerd als aandelen op de balans (waarde per 31 december is €147,7 miljoen).

### Aandelen

Het eigen vermogen is gestegen van € 63,4 miljoen eind 2022 naar € 79,4 miljoen per eind 2023. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de toevoeging aan de reserves van het resultaat over 2023 (€ 16,0 miljoen).

## Risico- en kapitaalmanagement

### Algemeen

Scildon biedt producten waarbij het verzekerings- en/of financieel risico wordt overgenomen van verzekerden en polishouders. Scildon streeft daarbij naar een gezonde balans tussen rendement en risico.

### Governance

Onze governance gaat over de rollen van de raad van commissarissen, directie, (senior) managers en sleutelfuncties. En garandeert afgewogen en zorgvuldige processen om tot besluiten te komen en ontwikkelingen te controleren.

### Onze raad van commissarissen (RvC)

Onze RvC bestaat uit vier leden en houdt toezicht op het beleid van onze directie, de strategie en de uitvoering daarvan 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 stakeholders.

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 geeft de directie alle informatie die de RvC nodig heeft. Het Audit & Risk Committee (ARC) is onderdeel van deze vergadering. De kerntaak van de leden van het ARC is 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.

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### Onze directie

De directie van Scildon N.V. bestaat uit:

- twee statutaire directeuren: CEO en CFRO;
- een titulair directeur businessline Particulier en
- een titulair directeur businessline Zakelijk.

De directie bestuurt de vennootschap. Ook ziet de directie toe op het risicomanagementsysteem voor interne controle en risicobeheersing. Zo zorgen we ervoor dat de prestaties van Scildon efficiënt en effectief zijn én in lijn zijn met het strategisch plan, beleid, wet- en regelgeving en interne voorschriften. De directie beoordeelt en evalueert samen met de risicomanager jaarlijks het risicomanagementsysteem, zodat we dat steeds verder ontwikkelen en verbeteren. Ter ondersteuning van een adequate toepassing van de interne controle en risicobeheer in de hele organisatie, hebben we de interne gedragscode 'fit & proper' voor onze 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) leggen we vast 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 risicomanagementsysteem, die relevant is voor deze beslissingen.

### Gedragscodes

Binnen Scildon volgen we diverse gedragscodes. Zo houden we ons aan de gedragscode verzekeraars, opgesteld vanuit het Verbond van Verzekeraars. Daarnaast hebben we een eigen integriteitscode. We vinden het zeer belangrijk dat onze medewerkers integer handelen, gedragsregels naleven en dat belangenverstrengeling en marktmissbruik worden voorkomen. Daarom:

- Informeren we bij indiensttreding medewerkers over de relevante gedragscodes, waar ze zich aan moeten houden.
- Zij ondertekenen deze codes ook.
- De gedragscodes zijn daarnaast toegankelijk voor de medewerkers op onze intranetsite.
- Ook vragen we elk jaar aan al onze medewerkers om de codes opnieuw te ondertekenen voor het naleven hiervan en hen bewust te houden van de gedragsregels. Medewerkers zijn verplicht om jaarlijks aan dit verzoek te voldoen.

### Sleutelfuncties

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

- Risicomanagement functie
- Actuariële functie
- Compliance functie
- Internal audit functie

In 2023 zijn audits uitgevoerd op onder meer uitbesteding, product governance, beloningsbeleid, privacy/AVG, underwriting en de risk managementfunctie. Ook werd de zelf-evaluatie (self-assessment) onderzocht op basis van het toetsingskader informatiebeveiliging DNB. Deze audits zijn met het management en het ARC besproken. De aandachtspunten uit de verschillende audits zijn of worden opgevolgd. Het management monitort deze en internal audit toetst ze.

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### Risicomanagement

We hanteren voor ons risicomanagement het 'Three Lines Model'. Deze aanpak helpt ons bij het identificeren en effectief beheersen van risico's door drie verschillende verdedigingslijnen in de organisatie in te richten.

1. De eerste lijn (directie, managers) is primair verantwoordelijk voor het managen van de processen. Daarnaast is deze lijn verantwoordelijk voor het identificeren en beheersen van risico's met de implementatie van key controls en een intern control raamwerk.
2. 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.
3. De derde lijn omvat de sleutelfunctie voor de interne auditfunctie, die bijdraagt aan 'overall assurance' over het complete raamwerk omtrent risicomanagement. Dat wordt, voor zowel de werking als de uitvoering, met audits gecontroleerd.

### 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. Dreigen er tolerantielimieten te worden overschreden? Dan neemt de directie managementacties en maatregelen. Onder verantwoordelijkheid van de directie evalueren we jaarlijks de risicostrategie en houdt de RvC hier gedurende het jaar toezicht op.

Een belangrijk onderdeel van de risicostrategie is het onderliggende risicoraamwerk. Dit omvat de:

- Primaire risicodoelstelling
- Risicobereidheid uitgangspunten (Risk Appetite statements)
- Risicopreferenties
- Risicotolerantie limieten

Met dit raamwerk kan de directie beoordelen hoeveel risico zij bereid is te nemen, en de grenzen te markeren van de risico's waar de organisatie aan bloot is gesteld. Het geeft de directie sturing rondom de acceptatie van bepaalde risico's en de mate daarvan. Gedurende de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) beoordelen we de risicostrategie en -bereidheid en passen we deze aan als dat nodig is.

### 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 positieve 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 de bedrijfsvoering heeft Scildon de inherente risico's geïdentificeerd voor twee verschillende risiconiveaus (level 1 en level 2).

Voor risicolevel 1 zijn deze inherente risico categorieën geïdentificeerd behorende bij de gekozen strategie:

- Leven risico (Life underwriting risk)
- Markt- en Liquiditeitsrisico (Market & Liquidity risk)
- Tegenpartijrisico (Counterparty default risk)

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

- Strategisch risico (Strategic risk)
- Operationeel risico (Operational risk)
- Informatiesysteem risico (Information Systems risk)

Onderliggend aan level 1 zijn er op level 2 verschillende sub-risico's geïdentificeerd. Voor de geïdentificeerde risico categorieën zijn er bijbehorende beleidsdocumenten (policies) opgesteld met daarin de richtlijnen voor de risicobereidheid, risico tolerantiegrenzen en de beheersing van de risico's.

### **Interne beheersing**

Voor de interne beheersing van bovenstaande risico's heeft Scildon een risicomanagement raamwerk ingericht op basis van beleidlijnen (policies framework). Hierin staat met welke aanvullende controles en procedures we de risico's beheersen. Als risicomanagement proces hanteren we:

- risico-identificatie;
- risicoanalyse en -beoordeling;
- risicobeheersing met controles;
- risico-evaluatie en rapportage.

### **Leven risico (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.

### **Markt- en Liquiditeitsrisico (Market & Liquidity risk)**

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.

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.



## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### Tegenpartijrisico (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 (Strategic risk)

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 (Operational risk)

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.

### Informatiesysteem risico (Information systems risk)

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 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.

### Control monitoring

In de bedrijfsprocessen heeft Scildon controle- en beheersingsmaatregelen ingericht om de risico's te beheersen. Voor de risicobeheersing monitoren we periodiek de risico's op level 1 en 2 in de eerste en tweede lijn, om eventueel bij te sturen. Vanuit de tweede lijn vervullen de risicomanager, compliance officer en actuariële functiehouders daarbij een onafhankelijke rol. Internal audit toetst periodiek de werking van de controle- en beheersingsmaatregelen.

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### **Kwartaal risicorapportage**

In lijn met de Solvency II richtlijnen bekijken en beoordelen directie en RvC jaarlijks opnieuw de policies en risico's, met behulp van de onafhankelijke risico managementfunctie. We rapporteren per kwartaal over de risico categorieën in de risicorapportage aan directie, RvC en aandeelhouder.

### **ORSA directierapportage en toelichtingen**

Conform ons ORSA-beleid en de wetgeving hebben we in 2023 een reguliere jaarlijkse ORSA uitgevoerd. Bij de ORSA test ons management het strategisch plan onder verschillende gebeurtenissen en scenario's op de korte en langere termijn. Het management kijkt daarbij naar de effecten op ons bedrijf, de solvabiliteitspositie en de rendementen die we halen. We kijken op welke wijze we de risico's beheersen en/of beperken, of dat voldoende is én of we voldoende mogelijkheden hebben om te herstellen van bepaalde gebeurtenissen.

### **SII-standaardmodel (SM)**

Wij berekenen onze solvabiliteit op basis van het SII-standaardmodel ("SM"). We passen geen Matching Adjustment (MA) of andere overgangsmaatregelen toe. Wel gebruiken we de Volatility Adjustment (VA). Wij vinden het SM geschikt voor de berekening van risico's, SCR en eigen vermogen. Scildon heeft geen reden om te twijfelen aan de bruikbaarheid van het SM in de toekomst.

De solvabiliteit die wij nodig hebben voor de uitvoering van ons strategisch plan van 2024-2026 valt binnen onze vastgestelde risicobereidheid, risicotolerantiegrenzen en de Solvency II kapitaalvereisten.

### **Stress-scenario's**

Er zijn ook verschillende stress-scenario's ontwikkeld en geanalyseerd, die Chesnara als onze aandeelhouder aan ons heeft verstrekt. Daarnaast hebben we specifiek lokale stress-scenario's toegevoegd op basis van onze eigen risicobeoordeling. Niet in alle stress-scenario's voldoen we aan de Solvency II kapitaalvereisten, maar na het nemen van managementacties zijn we wel in staat om hieraan te voldoen. Deze en andere beheersmaatregelen zijn in ons kapitaalbeheerplan beschreven.

De scenario's waar Scildon niet aan voldoet, beschouwen we als onwaarschijnlijk en vinden niet van de ene op de andere dag plaats. De verwachting is dat er in die gevallen nog tijd is om na het nemen van managementacties te kunnen herstellen.

### **Verklaring**

Ons management verklaart dat het beschikt over risicobeheersings- en risicobeperkende processen die zijn aangepast aan de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's, waarmee wij als onderneming op korte en lange termijn te maken hebben en waaraan wij zijn of kunnen worden blootgesteld. Het niveau van het eigen vermogen is voldoende om ook in lastige omstandigheden aan de solvabiliteitseisen te voldoen en er zijn voldoende mogelijkheden om in te grijpen.

### **Risico-gebaseerde besluitvorming**

We volgen duidelijke processen en structuren om de risico's te wegen in onze besluitvorming. Nu en in de toekomst. Daarbij gaat het om strategische en operationele beslissingen met de volgende uitgangspunten:

- Toekomstgerichte risicoanalyse maakt integraal deel uit van de bedrijfsplanning;
- Risicobeoordelingen maken deel uit van alle voorstellen voor belangrijke veranderingen;
- Risicoanalyse, inclusief identificatie en monitoring van uitvoeringsrisico's, zijn een integraal onderdeel van het projectbeheer en

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

- De beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA) wordt gemonitord door directie en met de RvC besproken. Dit om na te gaan of bepaalde aangelegenheden of genomen besluiten een materieel effect kunnen hebben op de beoordeling van de ORSA, en vast te stellen of verdere analyse nodig is.

Om over de besluitvorming een onafhankelijke bevestiging en zekerheid te verschaffen beschikt Scildon over een internal auditfunctie.

### 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

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

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 (klimaatactieplan op pagina 22). 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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) CO<sub>2</sub>-neutraal te maken door het kopen van 'Verified Carbon Standard Credits'. Richting de toekomst blijven we ons inzetten de CO<sub>2</sub>- 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

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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 fondsenselectiebureau 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

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

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 (CO<sub>2</sub>, afvalproductie en watergebruik) van de beleggingen in bedrijfsobligaties is eveneens beter dan die van de referentiebenchmark.

### 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-intensiteit na van 60% per miljoen belegd vermogen ten opzichte van het basisjaar 2021.

Per Q3 2023 bedraagt de CO<sub>2</sub> 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.

\* Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

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.



## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

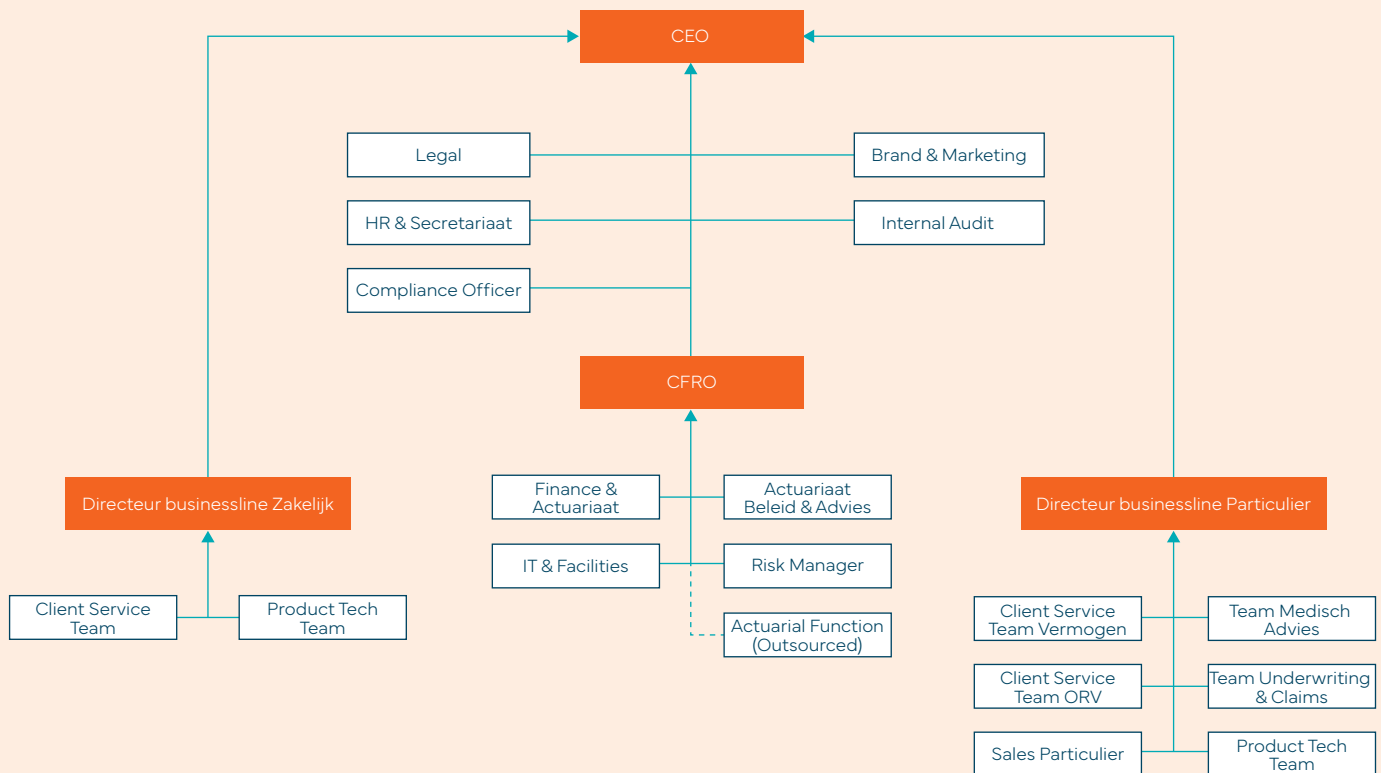
### Personeel en organisatie

#### Onze organisatiestructuur

Ons bedrijf is in Nederland actief sinds 1984. En we zijn sinds 5 april 2017 onderdeel van Chesnara Plc. – een Engelse financieel dienstverlener met vestigingen in Engeland, Nederland en Zweden.

Ons Executive Committee (EC) bestaat uit de CEO, CFRO, Directeur Businessline Particulier en Directeur Businessline Zakelijk. Het EC is verantwoordelijk voor het ontwikkelen van de visie en het formuleren van onze strategie. Het EC werkt samen met het managementteam. Zij hebben samen de dagelijkse leiding over de organisatie.

#### Organisatieschema



#### Personele bezetting

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.



## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### Opleiding en ontwikkeling

Groei en ontwikkeling staan bij ons centraal. Via het e-learning programma bieden we functiegebonden trainingen aan zoals de training 'Wet op financieel Toezicht (Wft)'. Daarnaast kunnen medewerkers opleidingen en trainingen volgen voor hun persoonlijke ontwikkeling. Individuele opleidingsbehoeften van medewerkers komen aan bod tijdens de Performance Development (PD) gesprekken.

Jaarlijks stellen we een opleidingsprogramma samen. Onze merkbelofte 'Zo simpel kan het zijn' was ook in 2023 een belangrijk thema. Samen met onze merkwaarden eigenzinnig, inlevend en duidelijk.

Daarnaast hebben we in 2023 volop aandacht besteed aan de gewenste cultuurontwikkeling, houding en gedrag. Onder de naam 'Leading Scildon's Change' en onder externe begeleiding ontwikkelden we een programma over:

- gewenst leiderschap;
- feedback geven & ontvangen en
- het omgaan met veranderingen.

### Beloningsbeleid

Maken medewerkers het verschil? Dan belonen we dat in de vorm van salarisgroei. We koppelen deze beloning aan waardevermeerdering voor de organisatie door toenemende kennis en vaardigheden.

We reviewen ons beloningsbeleid regelmatig. Eind 2023 voerde het bureau Korn Ferry een benchmark uit om de arbeidsvoorwaarden van Scildon te vergelijken met de financiële markt. De resultaten bespreken we in het eerste kwartaal van 2024.

### Identified staff

De werkzaamheden van enkele functies binnen Scildon kunnen ons risicoprofiel beïnvloeden. Deze functies merken we binnen het beloningsbeleid aan als 'identified staff'. Ook de controlefuncties vallen onder identified staff.

We hebben vastgesteld welke functionarissen dit betreffen.

In 2023 heeft Scildon voor één identified staff-medewerker een ontslagvergoeding betaald.

### Dialogoog met medewerkers

Om als organisatie te blijven leren en ontwikkelen is een dialoog met medewerkers belangrijk. In 2023 hebben we diverse Pulse meetings via Effectory uitgezet op specifieke thema's. Om zo input van medewerkers op te halen. Dit vormt de basis voor dialoog, verbetering en ontwikkeling.

### Een diverse en inclusieve organisatie

We vinden het belangrijk dat alle medewerkers zich thuis voelen, tot hun recht komen en zich veilig voelen.

Daar zetten we ons dan ook volop voor in. Zo benutten we alle talenten binnen onze organisatie zo goed mogelijk. En verwelkomen we diversiteit.

### Hier staan we voor:

- Diversiteit in een team? Graag! Want dankzij een diverse samenstelling van personeel benutten we samen onze verschillende achtergronden, kwaliteiten en denkwijzen. We moedigen deze verschillen aan omdat het onze organisatie authentiek, sterk, innovatief en aantrekkelijk maakt.
- We helpen graag mee om jonge talenten op te leiden - via stageplaatsen en bijbanen voor studenten. Daarnaast zoeken we naar mogelijkheden om samen te werken met mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt.
- Ons selectiebeleid is en blijft gebaseerd op het benoemen van de beste kandidaten. Gelijke kwaliteiten? Dan willen we meer vrouwen hebben op bestuurs- en managementfuncties.
- De zetels binnen de EC werden in 2023 voor 50% ingevuld door mannen en voor 50% door vrouwen. Binnen de RvC is er een verdeling van 75% man en 25% vrouw.

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

### 2024: toekomstperspectief

Er gebeurt veel om ons heen. Zo kijken we nog steeds met grote zorg naar de huidige oorlogen en onrust in de wereld. Met een humanitaire ramp als gevolg. Deze is omvangrijk en heeft ontzettend veel invloed op de wereldwijde economie. En wat dacht je van de klimaatveranderingen en afname van de biodiversiteit? Van hittegolven en bosbranden, tot hoosbuien en overstromingen. Ook de toenemende inkomensongelijkheid heeft onze aandacht. De hyperinflatie lijkt gelukkig al op zijn retour.

We hopen dat er komend jaar wereldwijd én lokaal de nodige stappen gezet worden. Voor een betere en veilige toekomst voor iedereen. En uiteraard leveren ook wij onze bijdrage.

### We bestaan bijna 40 jaar!

En dan een feestelijk vooruitzicht: in 2024 vieren we ons 40-jarig bestaan in de Nederlandse markt. Ook de komende jaren willen we blijven bijdragen aan de financiële fitheid van onze klanten. Zowel bij onverwachte omstandigheden, als bij het opbouwen van vermogen voor later. Hoe? Met focus en een simpel en begrijpelijk productaanbod. Zo simpel is het.

### Verwachte marktontwikkelingen

- Voor geheel 2024 verwacht het Centraal Planbureau (CPB) een lichte stijging van de economie (+ 0,3%). De verwachting is dat de rente in de loop van 2024 mogelijk wat gaat dalen. De krapte op de huizenmarkt en de hoge rente zijn van invloed op de markten waar Scildon actief is.
- De ORV-markt is voor een belangrijk deel gekoppeld aan de huizen- en hypotheekmarkt. De hypotheek gebonden ORV-productie blijft naar verwachting verder onder druk staan. Maatschappelijk, bij toezichthouders en binnen de sector groeit de belangstelling voor de noodzaak van een ORV. Positief! Zo wordt de nazorg belangrijker. En deelmarkten zijn ontwikkeld en geïntroduceerd: zoals de erfmarkt, ORV voor compagnons en ORV als motief voor het betalen van de erfbelasting.
- De markt voor collectief pensioen, op basis van beschikbare premiereregelingen, is de afgelopen jaren sterk gegroeid. De komst van de nieuwe pensioenwetgeving heeft nog niet geleid tot een groot aantal aanpassingen van de contracten naar een flexibele premiereregeling. De verkiezingsuitslag van afgelopen jaar brengt veel nieuwe discussies mee rondom het vernieuwde pensioenstelsel. Hierdoor zijn werkgevers ook aarzelend om de overstap nu al te maken.

### Positieve blik naar de toekomst

Ondanks onzekerheden in onze omgeving, kijken we met vertrouwen naar de toekomst. We blijven ons energiek inzetten voor mens en maatschappij. Dat is bijvoorbeeld zichtbaar in onze producten, duurzame beleggingen, sponsoring en onze bedrijfsvoering.

Klanten hebben aandacht voor hun financiële toekomst en er is meer behoefte aan financieel advies. Dat is positief! We willen de persoonlijke verzekeraar blijven – nu en in de toekomst. Met goede producten én een bijzonder goede en positieve service. Zo kiezen we er bewust voor om onze producten alleen aan te blijven bieden via adviseurs en online vergelijkers. Want hoewel klanten zich steeds vaker online oriënteren, zijn we overtuigd van het belang van onafhankelijk financieel advies voor klanten. Zowel waar het gaat om overlijdensrisicoverzekeringen en vermogensopbouw, als om pensioenvoorzieningen. We blijven de ontwikkelingen in ons distributiekanaal uiteraard met aandacht volgen.

De ontwikkeling van fusies en overnames die de afgelopen jaren in de markt van de verzekeraars zichtbaar waren, is nu ook uitgebreid naar het intermediaire kanaal. Organisaties met veel investeringskracht kopen grootschalig

## VERSLAG VAN DE DIRECTIE

bestaande kantoren op. Om deze vervolgens, afhankelijk van de onderliggende strategie, in bepaalde mate te integreren. Met een goed productassortiment en een soepele, snelle online-service bieden we tegenwicht. Voor onszelf geldt: als kansen zich voordoen voor strategische (portefeuille) overnames of samenwerkingen, dan grijpen we die als de belangen van onze stakeholders daarmee gediend zijn.

### **Scildon. Zo simpel kan het zijn**

In 2024 positioneren we ons nog nadrukkelijker als een verzekeraar die het leven van mensen zorgelozer wil maken. We geloven namelijk dat veel zaken in de financiële wereld simpeler kunnen. En dat dit leidt tot meer grip en rust bij mensen. Onze payoff 'Zo simpel kan het zijn' moet uiteindelijk staan voor het wegnemen van onzekerheid door duidelijkheid. Een taak die wij nadrukkelijk zien in samenhang met de keuze voor onafhankelijke en deskundige adviseurs.

### **Zo maken we het bijvoorbeeld simpeler:**

- Voor ORV en beleggingsverzekeringen zetten we in 2024 verder in op digitalisering. Onze organisatiestructuur is daarop voorbereid en cultuurprogramma's zorgen voor de 'puntjes op de i'. Het productportfolio optimaliseren we. We zorgen voor producten die iedereen begrijpt. Met duidelijke polisvoorwaarden, zonder kleine lettertjes.
- We verbeteren de digitale mogelijkheden om te zorgen dat klanten steeds meer zaken online kunnen inzien, uitzoeken en soms ook zelf kunnen regelen.
- In 2024 ronden we de uitrol van het nieuwe SaaS-platform voor Scildon Pensioen af. Met dit nieuwe platform, voor werknemers en werkgevers, maken we de pensioenregeling voor klanten inzichtelijker. Met bijzonder goede pensioencommunicatie maken we het verschil in de markt. En met de nieuwe portalen zijn foutloze processen en een kostenefficiënte dienstverlening naar werkgevers en adviseurs een feit. Zo simpel is het.

### **In control statement**

De directie leidt het bedrijf en is verantwoordelijk voor het realiseren van de ondernemingsstrategie, de doelstellingen en de resultaten. Hiertoe behoort ook het nemen van passende maatregelen voor de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, volgens het vastgestelde risico governance systeem. De aanpak, zoals beschreven in het SOG, is ontwikkeld om de mogelijke risico's tijdig te identificeren, mitigeren en/of te beheersen. Dit om te zorgen voor een betrouwbare financiële verslaglegging en om te voldoen aan de geldende wet- en regelgeving.

In 2023 is het SOG aan de hand van de Solvency II richtlijnen opnieuw beoordeeld en waar nodig versterkt en aangepast. De resultaten van deze beoordelingen, met inbegrip van wijzigingen en verbeteringen, zijn besproken met het ARC en de RvC. Dit is geen garantie dat er geen materiële fouten, fraude en/of overtredingen van wet- en regelgeving hebben plaatsgevonden. Op basis van hierboven genoemde aanpak is de directie echter van mening dat, naar haar beste inzicht, de interne risicobeheersings- en controlesystemen adequaat zijn uitgevoerd en daarmee een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen materiële fouten bevat.

In overeenstemming met artikel 5.25c van de Wet op het financieel toezicht (Wft) bevestigt de directie dat, voor zover haar bekend, de jaarrekening van 2023 een getrouw en eerlijk beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de gerealiseerde resultaten. Tevens geeft het jaarverslag een getrouw overzicht van de situatie per 31 december 2023, van de ontwikkeling en prestaties in 2023 en beschrijft het de belangrijkste risico's.

## PERSONALIA DAGELIJKSE BELEIDSBEPALERS OP GROND VAN DE WFT

### **Drs. P.M. Derkman-Oosterom, RA (51), CEO (sinds 1 september 2023)**

Nationaliteit: Nederlandse

In functie: Sinds 1 september 2023

Opleiding: Bedrijfseconomie aan de Universiteit van Amsterdam, Registeraccountant aan de Universiteit van Amsterdam

Aandachtsgebieden: Eindverantwoordelijk voor de realisatie van de strategische en tactische doelstellingen, Legal & Compliance, HR & Secretariaat, Internal Audit, Brand & Marketing, Programma Management, Leven Particulier en Leven Zakelijk

Nevenfuncties: Lid Sectorbestuur Levensverzekering van het Verbond van Verzekeraars, Bestuurslid Stichting Oorkaan en Lid van Raad van Toezicht & Voorzitter Auditcommissie Care Nederland

### **G.J. Fritzsche (62), CEO (t/m 31 mei 2023)**

Nationaliteit: Nederlandse

In functie: Sinds april 2017 t/m 31 mei 2023

Opleiding: HEAO Economie en Recht (EJ), Hogeschool In Holland te Alkmaar

Aandachtsgebieden: Eindverantwoordelijk voor de realisatie van de strategische en tactische doelstellingen, Legal & Compliance, HR & Secretariaat, Internal Audit, Brand & Marketing, Programma Management, Leven Particulier en Leven Zakelijk

Nevenfuncties: Lid Sectorbestuur Levensverzekering van het Verbond van Verzekeraars en Lid (Executive) Board Chesnara Holdings B.V.

### **Drs. F.A.J. Tuitert, RA MBA (57), CFRO**

Nationaliteit: Nederlandse In functie: Sinds maart 2018

Opleiding: Bedrijfseconomie aan de Rijksuniversiteit Groningen, Registeraccountant aan de Rijksuniversiteit Groningen, Master of Business Administration: Rotterdam School of Management, Erasmus Universiteit

Aandachtsgebieden: Finance & Actuarieel, Actuariële Functiehouders, Asset Management, Riskmanagement, IT & Facilities, Leven Particulier en Leven Zakelijk

Nevenfuncties: Bestuurslid Stichting Pensioenfonds Delta Lloyd

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

### Balans per 31 december (voor resultaatbestemming)

(in duizenden euro's)

	Toelichting	2023	2022
<b>Beleggingen</b>			
<b>Terreinen en gebouwen</b>	1		
Voor eigen gebruik		6.250	6.350
Overige terreinen en gebouwen		1.325	1.370
		<b>7.575</b>	<b>7.720</b>
<b>Overige financiële beleggingen</b>	2		
Aandelen		147.720	150.143
Obligaties		731.041	726.505
		<b>878.761</b>	<b>876.648</b>
<b>Beleggingen voor risico van polishouders</b>	3	<b>1.400.679</b>	<b>1.230.303</b>
<b>Vorderingen</b>	4		
Vorderingen uit directe verzekering op:			
- verzekeringnemers		476	398
- intermediars (na voorziening voor oninbaarheid)		880	1.514
Vorderingen uit herverzekering		6.432	6.693
Latente belastingvordering		22.761	26.939
Overige vorderingen		307	350
		<b>30.856</b>	<b>35.894</b>
<b>Overige activa</b>			
Materiële vaste activa	5	390	612
Liquide middelen	6	13.626	11.840
		<b>14.016</b>	<b>12.452</b>
<b>Overlopende activa</b>	7	<b>8.673</b>	<b>8.094</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>2.340.560</b>	<b>2.171.111</b>

**FINANCIEEL JAARVERSLAG**

	Toelichting	2023	2022
<b>Eigen vermogen</b>	8		
Gestort en opgevraagd kapitaal		45.378	45.378
Herwaarderingsreserve		424	457
Overige reserves		17.603	56.397
Onverdeelde winst/verlies		16.025	-38.827
		<b>79.430</b>	<b>63.405</b>
<b>Technische voorzieningen</b>	9		
Voor levensverzekering			
- bruto		754.956	759.790
- aandeel herverzekeraars		10.707	5.901
Overige technische voorziening			
- bruto		33.124	33.412
- aandeel herverzekeraars		0	0
		<b>798.787</b>	<b>799.103</b>
<b>Technische voorzieningen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen</b>	9	<b>1.399.118</b>	<b>1.231.981</b>
<b>Voorzieningen</b>			
Overige	10	544	980
		<b>544</b>	<b>980</b>
<b>Schulden</b>			
Schulden uit directe verzekering		53.181	65.351
Schulden uit herverzekering		1.021	287
Overige schulden	11	8.479	10.004
		<b>62.681</b>	<b>75.642</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>2.340.560</b>	<b>2.171.111</b>

De toelichtingen op pagina's 49 t/m 74 vormen een integraal onderdeel van de jaarrekening.

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

### Winst-en-verliesrekening over het jaar eindigend op 31 december

(in duizenden euro's)

	Toelichting	2023	2022
<b>Technische rekening levensverzekering</b>			
<b>Verdiende premies eigen rekening</b>	14		
Brutopremies		266.444	281.651
Uitgaande herverzekeringspremies		-28.018	-26.109
		<b>238.426</b>	<b>255.542</b>
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>	15		
Terreinen en gebouwen		-149	622
Overige beleggingen		26.135	26.238
Gerealiseerde winst beleggingen		18.929	36.218
		<b>44.915</b>	<b>63.078</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst uit beleggingen</b>	15	<b>194.590</b>	<b>9.205</b>
<b>Uitkeringen eigen rekening</b>	16		
Uitkeringen Bruto		246.356	238.209
Aandeel herverzekeraars		-19.907	-21.716
		<b>226.449</b>	<b>216.493</b>
<b>Wijziging technische voorzieningen eigen rekening</b>	9		
Voorziening voor levensverzekering			
Bruto		160.726	-301.840
Aandeel herverzekeraars		4.806	-2.386
		<b>165.532</b>	<b>-304.226</b>
Overige technische voorziening			
Bruto		1.288	8.112
Aandeel herverzekeraars		0	0
		<b>1.288</b>	<b>8.112</b>
<b>Bedrijfskosten</b>			
Acquisitiekosten		1.229	1.361
Bedrijfs- en personeelskosten & afschrijvingen bedrijfsmiddelen	17	29.284	29.366
		<b>30.513</b>	<b>30.727</b>
<b>Beleggingslasten</b>	18		
Beheerskosten en rentelasten		1.805	2.553
Gerealiseerd verlies op beleggingen		27.281	27.606
		<b>29.086</b>	<b>30.159</b>

**FINANCIEEL JAARVERSLAG**

	Toelichting	2023	2022
<b>Niet-gerealiseerd verlies uit beleggingen</b>	15	<b>3.878</b>	<b>399.103</b>
<b>Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen</b>	19	<b>5.295</b>	<b>-32.221</b>
<b>Resultaat technische rekening levensverzekering</b>		<b>15.890</b>	<b>-20.322</b>
<hr/>			
<b>Niet-Technische rekening levensverzekering</b>			
<b>Resultaat technische rekening levensverzekering</b>		<b>15.890</b>	<b>-20.322</b>
Toegerekende opbrengst uit beleggingen		5.295	-32.221
Andere baten		0	0
Andere lasten		0	0
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		<b>21.185</b>	<b>-52.543</b>
<b>Belastingen op het resultaat</b>	20	<b>-5.160</b>	<b>13.716</b>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>16.025</b>	<b>-38.827</b>

De toelichtingen op pagina's 49 t/m 74 vormen een integraal onderdeel van de jaarrekening.



## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)

Kasstromen	Toelichting	2023	2022
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Premieontvangsten		261.583	285.296
Betaalde herverzekeringspremies		-27.616	-26.330
Betaalde uitkeringen en claims		-232.903	-217.946
Betaalde operationele kosten		-30.039	-27.717
Betaalde beleggingskosten		-1.643	-2.242
Betaalde commissie		-1.229	-1.361
Ontvangen rente-inkomsten		11.934	12.112
Ontvangen dividenden		12.428	13.428
Ontvangen huren		106	34
Ontvangen / (betaalde) belastingen		-701	-1.190
<b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>-8.080</b>	<b>34.084</b>
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>			
Investerings en aankopen			
Investerings in terreinen en gebouwen	1	-4	-122
Investerings in materiële vaste activa	5	-122	-119
Aankopen overige financiële beleggingen	2	-268.289	-116.137
Aankopen beleggingen voor risico polishouders	3	-200.883	-521.942
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen			
Verkopen terreinen en gebouwen		0	0
Verkopen materiële vaste activa		116	49
Verkopen en lossingen overige financiële beleggingen		300.668	137.317
Verkopen en lossingen beleggingen voor risico polishouders		178.380	471.699
<b>Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>		<b>9.866</b>	<b>-29.255</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Betaalde dividenden		0	-6.000
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>0</b>	<b>-6.000</b>
Netto toe/(afname) liquide middelen		1.786	-1.171
Liquide middelen aanvang boekjaar		11.840	13.011
<b>Liquide middelen einde boekjaar</b>	6	<b>13.626</b>	<b>11.840</b>

De toelichtingen op pagina's 49 t/m 74 vormen een integraal onderdeel van de jaarrekening.

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

### **Toelichting op het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, met uitzondering van deposito's met een looptijd langer dan drie maanden. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST-EN-VERLIESREKENING

#### Algemeen

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.

De jaarrekening is aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aangeboden ter vaststelling.

De raad van commissarissen heeft de jaarrekening op 16 april 2024 besproken en goedgekeurd waarna het bestuur tot publicatie is overgegaan.

#### Waarderingsgrondslagen

- De hierna genoemde grondslagen zijn, tenzij anders vermeld, gedurende de gehele verslagperiode van toepassing geweest.
- Deze jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, waaronder afdeling 15, en de stellige uitspraken die zijn opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De balans is opgesteld conform model N en de winst-en-verliesrekening conform model O. Bij het opstellen van deze jaarrekening is uitgegaan van de continuïteitsveronderstelling.
- Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.
- Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.
- Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar alle waarschijnlijkheid in de praktijk zullen voordoen en niet op basis van voordelen en risico's waarvan redelijkerwijs niet te verwachten is dat zij zich zullen voordoen.
- Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

- Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt dat het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.
- Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.
- Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.
- De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.
- Toelichtingen op posten in de balans, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn in de jaarrekening genummerd.

### Functionele en presentatievaluta

De bedragen in de jaarrekening luiden in euro 1.000. De euro is zowel de functionele als de presentatievaluta.

### Gebruik van schattingen

Het opstellen van de jaarrekening brengt met zich mee dat Scildon aannames, schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde posten in de balans en winst-en-verliesrekening en op de voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen per de datum van de jaarrekening. Het betreft de volgende schattingen:

- waardering van verplichtingen in verband met verzekeringscontracten (kosten inclusief inflatie, sterfte en verval), zie toelichting 9. Technische voorzieningen;
- waardering van de herverzekeringscontracten;
- vastgoed, zie toelichting 1. Terreinen en gebouwen

In 2023 is door het management een aantal schattingswijzigingen doorgevoerd. Deze schattingswijzigingen hebben in 2023 geen direct effect op het resultaat aangezien sprake is van een toetsoverschot na de uitvoering van de toereikendheidstoets:

- Een update van de kostenassumptie op basis van de laatste ontwikkeling van de verwachte kosten evenals de aanpassing van de inflatie. Het positieve effect op het toetsoverschot is € 1,4 miljoen;
- Een update van de sterftegrondslagen op basis van de eigen ervaringssterfte waarnemingen. Het positieve effect op het toetsoverschot is € 2,6 miljoen;
- Een update van de vervalparameters op basis van eigen waarnemingen. Het positieve effect op het toetsoverschot is € 4,8 miljoen.

Het effect van deze schattingswijzigingen op het toekomstig resultaat is niet betrouwbaar in te schatten. De schattingen en veronderstellingen met betrekking tot actuele feiten, gebeurtenissen en tot op zekere hoogte, toekomstige gebeurtenissen en handelingen zijn naar het beste weten van het management gemaakt. Wanneer belangrijke aannames zijn toegepast door het management dan is dit opgenomen in de betreffende paragraaf

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

in de toelichting. De feitelijke uitkomsten kunnen uiteindelijk, en mogelijk in belangrijke mate, afwijken van die schattingen.

### Vreemde valuta

De functionele valuta is de euro. Transacties en de daaruit voortvloeiende baten en lasten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en verplichtingen luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Valutakoersverschillen die ontstaan bij de omrekening van monetaire activa en verplichtingen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Er zijn geen niet-monetaire activa en verplichtingen die in vreemde valuta luiden.

### Terreinen en gebouwen

Vastgoed wordt geactiveerd als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen toekomen aan Scildon en de kosten van een actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. De initiële waardering van terreinen en gebouwen, al dan niet voor eigen gebruik, geschiedt tegen kostprijs, inclusief transactiekosten. Bij herwaardering worden de terreinen en gebouwen, al dan niet in eigen gebruik, gewaardeerd tegen de actuele waarde op de balansdatum. Er wordt niet afgeschreven.

De gebouwen en terreinen voor eigen gebruik worden gewaardeerd op reële waarde zoals jaarlijks door externe onafhankelijke taxateurs bepaald. Deze waardering wordt minimaal jaarlijks per einde boekjaar gedaan. Overige gebouwen en terreinen bestaan uit vastgoedbeleggingen die worden aangehouden om lange termijn huur rendement te realiseren en worden gewaardeerd op door marktgegevens ondersteunde reële waarde zoals bepaald door gekwalificeerde externe taxateurs. Deze waardering wordt minimaal jaarlijks per einde boekjaar gedaan.

De winsten en verliezen die ontstaan door een wijziging in de actuele waarde van terreinen en gebouwen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening van de periode waarin de wijziging zich voordoet. Daarnaast wordt een herwaarderingsreserve gevormd, rechtstreeks ten laste van de overige reserves, voor het verschil tussen de actuele waarde en de kostprijs van de terreinen en gebouwen, zolang er sprake is van een positieve herwaardering. Hierbij wordt rekening gehouden met een belastinglatentie over de opgebouwde herwaarderingsreserve.

Vastgoedbeleggingen worden niet langer opgenomen bij verkoop of wanneer de vastgoedbelegging permanent buiten gebruik is gesteld en als er geen toekomstige economische voordelen worden verwacht. Winsten of verliezen die voortvloeien uit verkoop van het onroerend goed (berekend als het verschil tussen de netto-opbrengst en de boekwaarde van het actief), worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin het onroerend goed wordt verkocht.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Financiële instrumenten

Financiële activa en passiva worden opgenomen op transactiebasis. Dit betekent dat deze transacties in de balans worden verwerkt vanaf het tijdstip dat Scildon recht heeft op de voordelen respectievelijk gebonden is aan verplichtingen voortkomend uit de contractuele bepalingen van het financiële instrument.

Hieronder vallen de beleggingen, vorderingen, voorzieningen en schulden. Er zijn geen afgeleide financiële instrumenten (derivaten) afgesloten.

De beleggingen bestaan uit beleggingen voor risico van polishouders en de overige financiële beleggingen.

### Beleggingen voor risico van polishouders

Beleggingen die worden gehouden voor rekening en risico van polishouders van levensverzekeringen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Opbrengsten van beleggingen, mutaties in de waardering en verkoopresultaten worden ten gunste of ten laste gebracht van de winst-en-verliesrekening.

### Overige financiële beleggingen

#### Classificatie

De classificatie is afhankelijk van de aard van de beleggingen en het doel waarvoor de beleggingen werden verkregen en wordt door Scildon bepaald bij de eerste opname in de balans. De onderscheiden categorieën aandelen en obligaties zijn relevant voor de waardering in de balans en de verwerking van baten en lasten in de winst-en-verliesrekening.

In overeenstemming met de vereisten voor de balans, zoals uiteengezet in Model N, classificeert Scildon haar aandelen en vastrentende waarden als 'aandelen' en 'obligaties'.

#### Waardering

Financiële instrumenten worden bij de eerste waardering verwerkt tegen reële waarde, waarbij het (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien financiële instrumenten bij de vervolgwaaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd. Van de waardering tegen reële waarde wordt afgeweken indien deze niet voldoende betrouwbaar is te bepalen. Waardering van het financiële instrument vindt dan plaats tegen kostprijs.

#### Handelsportefeuille

Indien de onderneming financiële instrumenten heeft verworven of is aangegaan met het doel het instrument op korte termijn te verkopen, maken deze deel uit van de handelsportefeuille en worden deze na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde (zonder aftrek van eventuele transactiekosten bij vervreemding), met directe verwerking van waarde wijzigingen in de winst-en-verliesrekening.

Aan- en verkopen van financiële activa die tot de categorie handelsportefeuille behoren, worden verantwoord op de transactiedatum. Dat wil zeggen de datum waarop Scildon zich verplicht tot aankoop of verkoop van de activa.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Gekochte obligaties

Gekochte obligaties worden, na eerste opname, gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Aan- en verkopen van financiële activa die tot de categorie gekochte obligaties behoren, worden verantwoord op de transactiedatum.

### Investeringen in eigenvermogensinstrumenten

De beleggingen van de onderneming in aandelen worden, na de eerste opname, gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Aan- en verkopen van financiële activa die tot de categorie investeringen in eigenvermogensinstrumenten met beursnotering behoren, worden verantwoord op de transactiedatum.

### Bepaling van reële waarde

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

De reële waarde van financiële instrumenten wordt bepaald op basis van de reële waarde hiërarchie financiële activa die in een actieve markt worden verhandeld zijn op basis van hun officiële notering gewaardeerd ('niveau 1' van de 'Reële waarde hiërarchie'). De reële waarde van beleggingen is gebaseerd op hun biedkoersen. De niet genoteerde financiële activa zijn gewaardeerd op basis van een waarderingstechniek, waarbij marktconforme veronderstellingen, zoals toepasselijke price/earnings- of price/cashflow ratio's, worden gehanteerd ('niveau 2').

Scildon classificeert voornamelijk enkele niet beursgenoteerde fondsen (onder aandelen) alsmede onderhandse leningen (onder vastrentende waarden) als 'niveau 2' beleggingen. Zie de tabel zoals opgenomen onder paragraaf 2. Voor haar investering in het hypotheekfonds geldt dat er geen actieve markt is voor dit product, prijzen kunnen niet tot stand komen 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 hypotheek op basis van een waarderingmethode zonder gebruik van (significante) waarneembare marktvariabelen ("niveau 3").

### Saldering van financiële instrumenten

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen. Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

### Transactiekosten

De transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de eerste verwerving van beleggingen worden afhankelijk van de gekozen waardering na de eerste verwerking als volgt opgenomen:

- in geval van waardering na de eerste verwerking tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen via de winst-en-verliesrekening, dienen de transactiekosten in de eerste periode van waardering in de winst-en-verliesrekening te worden verwerkt,

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

- in geval van waardering na de eerste verwerking tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen via het eigen vermogen, dienen de transactiekosten te worden verwerkt in de eerste waardering. Bij verkoop worden de transactiekosten in de winst-en-verliesrekening verwerkt,
- in geval van waardering na de eerste verwerking tegen (geamortiseerde) kostprijs, dienen de transactiekosten te worden verwerkt in de eerste waardering.

### Financiële activa opgenomen tegen reële waarde

Tegen reële waarde opgenomen financiële activa waarvoor wijzigingen in de reële waarde zijn verwerkt in de winst-en-verliesrekening, worden niet onderworpen aan een toets op bijzondere waardevermindering. De beoordeling wordt daarom alleen uitgevoerd voor financiële activa waarbij de verandering in reële waarde wordt verantwoord in het eigen vermogen.

### Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de actuele waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

### Overige materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen toekomen aan Scildon en de kosten van een actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. De overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingprijs verminderd met lineaire afschrijvingen gebaseerd op de economische levensduur, eventuele bijzondere waardeverminderingen en de eventuele restwaarde van de desbetreffende activa.

De geschatte gebruiksduur van de materiële vaste activa bedraagt voor:

- informatie verwerkende apparatuur 5 jaar
- vervoermiddelen 5 jaar
- overige 5 jaar

Winsten en verliezen als gevolg van verkoop van materiële vaste activa worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Buiten gebruik gestelde activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

### Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Voor materiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.



## FINANCIËEL JAARVERSLAG

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroom genererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardevermindingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardevermindingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroom genererende eenheid) geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardevermindingsverlies vindt alleen plaats als er sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardevermindingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroom genererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardevermindingsverlies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord.

### Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering. Onder liquide middelen zijn inbegrepen rekening-courantsaldi alsmede korte termijn deposito's aangehouden bij diverse bankinstellingen.

Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

### Eigen vermogen

#### Herwaarderingsreserve

Waardevermeerderingen van activa die worden gewaardeerd tegen actuele waarde worden opgenomen in de herwaarderingsreserve. Uitzondering hierop vormen financiële instrumenten en andere beleggingen die worden gewaardeerd tegen actuele waarde, waar de veranderingen in de reële waarde direct worden verwerkt in de winst- en-verliesrekening en er sprake is van een frequente marktnotering.

De herwaarderingsreserve wordt gevormd per individueel actief en is niet hoger dan het verschil tussen de boekwaarde op basis van historische kostprijs en de boekwaarde op basis van actuele waarde. De herwaarderingsreserve wordt verminderd met de gerealiseerde herwaardering.

Als een actief wordt vervreemd, valt een eventueel aanwezige herwaarderingsreserve met betrekking tot dat actief vrij ten gunste van de overige reserves. Bij de bepaling van de herwaarderingsreserve is een bedrag voor latente belastingverplichtingen in mindering gebracht, berekend tegen het actuele belastingtarief.

#### Wettelijke reserve

Scildon zou volgens de kapitaalbeschermingsregels, een wettelijke reserve verantwoorden, die moet worden onttrokken aan de overige reserves of aan de onverdeelde winst over het boekjaar, voor zover in het boekjaar waardestijgingen van activa hebben plaatsgevonden en er geen frequente marktnoteringen beschikbaar zijn voor de instrumenten.

Er zijn geen frequente marktnoteringen beschikbaar als het actief niet onmiddellijk kan worden verkocht tegen een genoteerde prijs in een liquide markt; met andere woorden, indien een transactie van belang is voor het vaststellen van de werkelijke marktwaarde.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Technische voorzieningen

Verzekeringscontracten worden gedefinieerd als contracten die een significant verzekeringsrisico dragen. Hiervan is uitsluitend sprake als een verzekeraar, bij het aangaan van het contract, als gevolg van een verzekerde gebeurtenis, uitgezonderd scenario's zonder bedrijfseconomische betekenis, in een mogelijk scenario substantiële aanvullende uitkeringen zou moeten doen. Het verzekeringsrisico wordt significant geacht indien de betaling zich bij het zich voordoen van een verzekerde gebeurtenis ten minste 10% verschilt van de betaling die zou hebben plaatsgevonden als de gebeurtenis zich niet had voorgedaan. Dergelijke contracten blijven verzekeringcontracten gedurende de gehele verdere looptijd, onafhankelijk van het moment waarop de gebeurtenis zich voor kan doen.

De voorzieningen voor levensverzekeringcontracten worden gebaseerd op algemene actuariële principes, uitgaande van in de bedrijfstak aanvaarde grondslagen. De bepaling van de technische voorzieningen voor levensverzekering en van die voor periodiek te betalen uitkeringen geschiedt jaarlijks door de maatschappij. Scildon hanteert de huidige markttrente, de swapcurve, rekening houdend met de Ultimate Forward Rate (UFR; eind 2023 3,45%) en de Volatility Adjustment (VA; eind 2023, 20 basispunten) voor het waarderen van de verzekeringsverplichtingen voor een groot deel van haar producten. Hierdoor heeft een verandering in markttrente invloed op de hoogte van deze voorzieningen. De technische voorziening verzekeringsverplichtingen, voor zover zij geen betrekking heeft op verzekeringen waarbij polishouders het risico dragen, is grotendeels gebaseerd op de actuariële grondslagen die van toepassing waren op het moment van het afsluiten van de polis. De Overlijdens Risico Verzekering (ORV), gesloten op of na 1 januari 2016, wordt gewaardeerd op actuele waarde (best estimate plus de huidige markttrente, de swapcurve, rekening houdend de hierboven genoemde UFR en VA).

Bij de bepaling van de voorziening worden aannames gemaakt, waarbij in het algemeen een voorzichtigheidsmarge wordt verondersteld. De veronderstellingen alsmede de inschatting van de voorzichtigheidsmarge (indien aanwezig) die bij de berekeningen worden gehanteerd, zijn afhankelijk van de specifieke situatie. De belangrijkste gehanteerde veronderstellingen worden vermeld in paragraaf 9 van de toelichting. De mutaties in de technische voorzieningen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. Acquisitiekosten worden in één keer ten laste van het resultaat gebracht.

#### Verzekeringen met gegarandeerde uitkeringen

De voorziening met betrekking tot gegarandeerde uitkeringen voor verzekeringcontracten met garanties wordt, conform alle andere technische voorzieningen, berekend in overeenstemming met geldende actuariële principes. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een deterministische aanpak en prudente veronderstellingen. Voor de verzekeringen waarbij de investeringspremie wordt opgerent met een variabele rentevoet is de voorziening gelijk aan de afkoopwaarde.

De voorziening voor overlijdensrisicoverzekeringen is berekend volgens de netto prospectieve methode op basis van de actuele markttrente (de netto premie is vastgesteld op basis van de oorspronkelijke tariefgrondslagen). Risicoverzekeringen met garanties worden gereserveerd op fondswaarde op basis van tarief grondslagen en werkelijke economische ontwikkelingen. Risicoverzekeringen gesloten op of na 1 januari 2016 worden op marktwaarde gereserveerd (dat wil zeggen Best Estimate grondslagen en actuele markttrente), waarbij eventuele negatieve voorzieningen op nul worden gesteld.

Voor de overige verzekeringen is de voorziening grotendeels berekend volgens de netto prospectieve methode op basis van de grondslagen vermeld onder aannames. Bij de bepaling van de baten en de lasten is rekening gehouden met eventuele garanties. De voorziening is berekend op een rekenrentevoet die gelijk is aan de markttrente. De technische voorziening verzekeringsverplichtingen eigen risico wordt bepaald volgens de netto methode op

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

basis van contante waarde lasten minus contante waarde baten. Ingeval van mogelijke garanties is de voorziening gelijk aan het maximum van depotwaarde of de netto voorziening op basis van contante waarde lasten minus contante waarde baten.

Scildon kent geen discretionaire winstdelingsystematiek.

### Herverzekering

Scildon heeft in het kader van de reguliere bedrijfsuitoefening meerdere herverzekeringscontracten afgesloten, waarbij het eigen behoud varieert per soort verzekering. De kosten van de herverzekering met betrekking tot verzekeringscontracten worden verantwoord gedurende de looptijd van de onderliggende herverzekerde polissen.

Hierbij worden veronderstellingen gebruikt die consistent zijn met de veronderstellingen die zijn gebruikt bij de verantwoording van de oorspronkelijke polissen.

Activa uit hoofde van herverzekering bestaan voornamelijk uit vorderingen op herverzekeringsmaatschappijen. Op herverzekeraars te verhalen bedragen worden geschat op een wijze die in overeenstemming is met de gehanteerde methode voor voorzieningen verzekeringsverplichtingen of afgewikkelde claims in verband met de oorspronkelijke polissen en met het desbetreffende herverzekeringscontract. Als een actief uit hoofde van herverzekering een bijzondere waardevermindering ondergaat, wordt de boekwaarde door Scildon eveneens verlaagd, waarbij de waardevermindering ten laste van de winst-en-verliesrekening wordt gebracht. Van een bijzondere waardevermindering is sprake indien er objectieve aanwijzingen zijn dat Scildon, als gevolg van een gebeurtenis na de eerste verwerking van dit actief, mogelijk niet alle volgens het contract aan haar verschuldigde bedragen zal ontvangen en de waardevermindering op betrouwbare wijze te bepalen is.

Scildon herverzekert haar contracten alleen bij herverzekeringsmaatschappijen met een investment grade rating. Premies afgedragen aan herverzekeraars en opbrengsten uit hoofde van herverzekeringsclaims worden separaat binnen de winst-en-verliesrekening verantwoord.

### Toereikendheidstoets

Conform RJ richtlijn 605 zijn de technische voorzieningen van het levenbedrijf getoetst. Volgens de toereikendheidstoets moet de totale verzekeringsverplichtingen voorziening minimaal gelijk zijn aan de contante waarde van uit de verzekeringscontracten voortvloeiende kasstromen (inclusief afgegeven garanties), vermeerderd met een risicomarge. Bij de toetsing wordt rekening gehouden met het verschil tussen marktwaarde en boekwaarde van beleggingen die gewaardeerd worden op geamortiseerde kostprijzen.

De toetsvoorziening is berekend als best estimate van alle toekomstige kasstromen uit lopende verzekeringsovereenkomsten, waarbij verwachte toekomstige ontwikkelingen voor sterfte, kosten, verval en invaliditeit alsmede opties en (interest)garanties in aanmerking worden genomen. Daarbij wordt ook rekening gehouden met de tijdswaarde van opties en garanties. In de toetsvoorziening wordt rekening gehouden met een risicomarge, berekend als 6% cost of capital.

Verdiscontering vindt plaats met de door EIOPA periodiek gepubliceerde Solvency II-curve, inclusief UFR (eind 2023, 3,45%) en Volatility Adjustment (eind 2023, 20 basispunten). Daarnaast wordt er bij het vaststellen van de toetsvoorziening rekening gehouden met de Tijdswaarde Van Opties en Garanties (TVOG). Voor de risicomarge wordt conform de regelgeving geen Volatility Adjustment toegepast.

Als uit de toets blijkt dat de voorziening voor de verzekeringsverplichtingen te laag is, dan wordt de voorziening aangevuld met het tekort. Dit bedrag wordt ten laste van het resultaat geboekt. Er is vastgesteld dat er per ultimo 2023 geen tekort is.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

De beleggingsverzekeringen, welke direct beleggen in extern beheerde beleggingsfondsen, zijn volledig voor rekening en risico van de polishouders.

Voor de verzekeringen waarbij door de verzekeraar geen beleggingsrisico wordt gelopen is de voorziening gelijk aan de opgebouwde waarde. De technische voorziening verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het risico dragen is bij inleg in de externe beleggingsfondsen nagenoeg gelijk aan de marktwaarde van de beleggingsfondsen waarin de polishouder belegt.

### Technische voorzieningen voor levensverzekeringen

Naast de externe beleggingsfondsen biedt Scildon enkele intern beheerde fondsen aan, waarbij het rendement voor de polishouder gebaseerd is op een externe index. Tegenover deze depots belegt Scildon voor eigen rekening en risico in vastrentende waarden met overeenkomende rendementskarakteristieken. Indien deze verzekeringen een dalende overlijdensuitkering kennen bovenop de opgebouwde waarde welke gefinancierd wordt met een gelijkblijvende risicopremie, wordt tevens een voorziening voor het overlijdensrisico gevormd op basis van de contante waarde van de nog te verwachten verschillen tussen beschikbare en benodigde risicopremie over de periode van polis-verjaardag tot de datum van het laatste negatieve verschil.

## Voorzieningen

### Algemeen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden,
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt en
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit eenzelfde overeenkomst worden niet in de balans opgenomen indien en voor zover noch de onderneming noch de tegenpartij heeft gepresteerd. Opname in de balans geschiedt wanneer de nog te ontvangen respectievelijk te leveren prestatie en tegenprestatie niet (meer) met elkaar in evenwicht zijn en dit voor de onderneming nadelige gevolgen heeft.

Indien (een deel van) de uitgaven die noodzakelijk zijn om een voorziening af te wikkelen waarschijnlijk geheel of gedeeltelijk door een derde worden vergoed bij afwikkeling van de voorziening, wordt de vergoeding als afzonderlijk actief gepresenteerd.

Indien de tijdswaarde van geld materieel is en de periode waarover de uitgaven contant worden gemaakt meer dan een jaar is, worden voorzieningen gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde indien de tijdswaarde van het geld niet materieel is of de periode waarover de uitgaven contant worden gemaakt maximaal een jaar is.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Reorganisatievoorziening

Een reorganisatievoorziening wordt getroffen indien op balansdatum een gedetailleerd reorganisatieplan is geformaliseerd en uiterlijk op balansdatum van de jaarrekening de gerechtvaardigde verwachting van uitvoering van het plan heeft gewekt bij hen voor wie de reorganisatie gevolgen heeft. Van een gerechtvaardigde verwachting is sprake als is gestart met de uitvoering van de reorganisatie, of als de hoofdlijnen bekend zijn gemaakt aan hen voor wie de reorganisatie gevolgen zal hebben.

In de reorganisatievoorziening worden de als gevolg van de reorganisatie noodzakelijke kosten opgenomen die niet in verband staan met de doorlopende activiteiten van de onderneming.

### Latente belastingverplichtingen

Latente belastingverplichtingen en -vorderingen zijn opgenomen ten aanzien van tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarde van activa en verplichtingen en de boekwaarde daarvan in de jaarrekening. De belangrijkste tijdelijke verschillen vloeien voort uit de herwaardering van financiële activa en verplichtingen waaronder verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten.

Bij het berekenen van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen wordt gebruik gemaakt van de belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum dan wel waartoe in principe reeds op balansdatum is besloten. Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de tijdelijke verschillen kunnen worden afgezet.

### Schulden

Schulden aan verzekeringsnemers, tussenpersonen, herverzekeraars en overige schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen actuele waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden, worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de baten en lasten uit hoofde van amortisatie volgens de effectieve-rentemethode worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

### Verantwoording inkomsten en uitgaven

#### Verdiende premies eigen rekening

De verdiende premies eigen rekening bestaan uit de geboekte bruto premies verminderd met uitgaande herverzekeringspremies. De bruto verdiende premies betreffen de in rekening gebrachte premies voor levensverzekeringen voor afgesloten verzekeringscontracten. De bruto premies exclusief belastingen uit hoofde van levensverzekeringscontracten worden als opbrengst opgenomen wanneer deze verschuldigd zijn door de polishouder. Premies worden gepresenteerd vóór aftrek van provisies en/of heffingen.

Premies voor levensverzekeringscontracten worden als inkomsten opgenomen zodra ze opeisbaar zijn, behoudens premies met betrekking tot contracten gekoppeld aan beleggingseenheden. Deze worden verantwoord als de desbetreffende verplichtingen worden opgenomen.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

Voor koopsompolissen is dit de laatste van de ingangsdatum dan wel de datum van premie ontvangst van de polis. Voor polissen met periodieke premiebetaling worden de premies opgenomen per de datum waarop deze verschuldigd zijn.

Indien polissen vervallen omdat betaling van premies achterwege blijft, worden alle verschuldigde premies vanaf de datum waarop de polissen verondersteld worden te zijn vervallen ten laste gebracht van de verdiende premies eigen rekening.

### **Opbrengsten uit beleggingen en beleggingslasten**

Onder opbrengsten uit beleggingen zijn inbegrepen:

- huurinkomsten uit beleggingen in terreinen en gebouwen;
- waardeveranderingen van terreinen en gebouwen;
- rente-inkomsten en lasten op beleggingen in vastrentende waarden;
- dividenden uit beleggingen in aandelen;
- gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen;
- beheerskosten voor investeringsactiviteiten en
- rente-inkomsten op liquide middelen.

Huurinkomsten worden toegerekend op basis van de betreffende huurperiode.

Rentebaten worden opgenomen in de periode waarop deze betrekking hebben, waarbij rekening wordt gehouden met het effectieve rendement op de belegging.

Dividend op aandelen wordt als baten verantwoord op de ex dividenddatum.

Het gerealiseerde boekresultaat op de verkoop van een belegging is het verschil tussen de ontvangen opbrengsten, na aftrek van transactiekosten, en de oorspronkelijke (geamortiseerde) kostprijs.

Herwaarderingen op beleggingen tegen reële waarde met verantwoording van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening betreffen het verschil tussen de boekwaarde aan het einde van het jaar minus de boekwaarde aan het einde van het voorgaande jaar ofwel de verkrijgingprijs gedurende het jaar.

Opbrengsten uit beleggingen worden gealloceerd aan de technische voorzieningen en aan het eigen vermogen. Het deel dat is gealloceerd aan het eigen vermogen wordt toegerekend aan de niet-technische rekening. De allocatie van de beleggingsopbrengsten aan de niet-technische rekening vindt plaats via directe toerekening vanuit de tegenover het eigen vermogen aangehouden beleggingsportefeuille.

De gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen betreffen zowel de beleggingen voor eigen risico als beleggingen voor risico van polishouders, met uitzondering van koersresultaten op beleggingen die rechtstreeks via de herwaarderingsreserve worden verantwoord.

De resultaten voor risico van polishouders worden ook verwerkt als wijziging in de technische voorzieningen, zodat het beleggingsresultaat voor risico van polishouders per saldo geen resultaat technische rekening oplevert.

### **Uitkeringen eigen rekening**

Claims uit hoofde van levensverzekeringscontracten betreffen de kosten van alle gedurende de looptijd van de verzekering ontstane uitkeringsverplichtingen, inclusief behandelingskosten, alsmede de opgebouwde nog niet vastgestelde winstaandelen.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Bedrijfskosten

#### Acquisitiekosten

Acquisitiekosten worden niet geactiveerd, maar bij het afsluiten van de verzekering volledig ten laste van het resultaat verantwoord.

#### Bedrijfs- en personeelskosten & afschrijvingen bedrijfsmiddelen

De aanspraken van medewerkers op jaarlijks verlof worden opgenomen in de periode waarin deze rechten ontstaan. Een voorziening wordt getroffen voor de geschatte verplichtingen ten aanzien van het openstaande jaarlijks verlof van de medewerkers. Er zijn geen materiële verplichtingen ten aanzien van jubileumgratificaties.

De bedrijfs- en personeelskosten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Door middel van de Activity Based Costing-methode zijn bedrijfs- en personeelskosten toegerekend aan de technische rekeningen voor de verzekeringscontracten.

De personeelsbeloningen worden als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting in de balans opgenomen. Als de al betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als overlopend actief voor zover er sprake is van terugbetaling of verrekening met toekomstige uitbetalingen. Ontslagvergoedingen worden als last verwerkt, zodra er een onvoorwaardelijke verplichting ontstaat. Als de vergoeding onderdeel is van een reorganisatie, wordt de verplichting in de reorganisatievoorziening opgenomen. Ontslagvergoedingen worden gewaardeerd met inachtneming van de aard van de vergoeding.

#### Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen en uitvoering van deze pensioenen waren tot 1 oktober 2019 ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds Scildon. Vanaf 1 oktober 2019 heeft werkgever Scildon de middelloonregeling overgezet in een defined contribution regeling. Deze regeling is ondergebracht bij verzekeraar Scildon N.V.

### Belasting op het resultaat

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval ook de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, danwel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Indien de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen. Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een voorziening latente belastingverplichtingen getroffen.

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekening mogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zijn voor verrekening. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien. Daarnaast wordt op dat moment getoetst of deze vorderingen nog kunnen worden verrekend.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden in de balans gesaldeerd gepresenteerd indien en voor zover de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om niet-latente belastingvorderingen te verrekenen met niet-latente belastingverplichtingen, voor zover deze betrekking hebben op hetzelfde boekjaar en de belastinglatenties verband houden met winstbelastingen die door dezelfde fiscale autoriteit worden geheven op dezelfde belastbare rechtspersoon of dezelfde fiscale eenheid.

De waardering van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van zijn activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### Fiscale eenheid

Met ingang van 1 januari 2019 is Scildon N.V. opgenomen in de fiscale eenheid Chesnara Holdings B.V. voor de omzet- en vennootschapsbelasting. Aangezien de vennootschap deel uitmaakt van een fiscale eenheid met Chesnara Holdings B.V. is zij niet zelfstandig belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt berekend alsof de vennootschap zelfstandig belastingplichtig zou zijn en wordt in rekening-courant met Chesnara Holdings B.V. verrekend. Per 1 januari 2024 is de fiscale eenheid opgeheven en is Scildon N.V. een zelfstandige fiscale eenheid.



## FINANCIEEL JAARVERSLAG

### TOELICHTING OP DE BALANS

#### 1. Terreinen en gebouwen

Het verloop van de waardering van de terreinen en gebouwen is als volgt weer te geven:

	Voor eigen gebruik	Overige	Totaal
Stand per 1 januari 2023	6.350	1.370	7.720
Mutaties:			
Investerings - initiële verkrijging	0	0	0
Investerings - uitgaven na eerste verkrijging	4	0	4
Desinvesteringen	-66	0	-66
Veranderingen van de reële waarde	-38	-45	-83
<b>Boekwaarde per 31 december 2023</b>	<b>6.250</b>	<b>1.325</b>	<b>7.575</b>
Stand per 1 januari 2022	5.700	1.275	6.975
Mutaties:			
Investerings - initiële verkrijging	0	0	0
Investerings - uitgaven na eerste verkrijging	101	21	122
Desinvesteringen	0	0	0
Veranderingen van de reële waarde	549	74	623
<b>Boekwaarde per 31 december 2022</b>	<b>6.350</b>	<b>1.370</b>	<b>7.720</b>

De boekwaarde bevat -/- € 936 (2022: -/- € 897) aan herwaarderingen van de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en € 571 (2022: € 616) aan herwaarderingen van de overige terreinen en gebouwen.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

De terreinen en gebouwen zijn ultimo 2023 en 2022 gewaardeerd door een onafhankelijke taxateur. De waardering is gebaseerd op de reële waarde afgeleid van in de markt vergelijkbare variabelen en prijzen (niveau 2). Door de taxateur gehanteerde variabelen in haar waardering betreffen onder andere vergelijkbare m2 prijzen van andere commerciële kantoorpanden in de nabije omgeving, de verhuurde staat inclusief looptijd van het betreffende huurcontract en de verkoopbaarheid van het pand. De door de taxateur gehanteerde disconteringsvoet bedraagt 7,4% (2022: 6,5%). De waardeverandering ten gevolge van herwaardering van vastgoedbeleggingen is direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

De overige terreinen en gebouwen bestaan uit vastgoedbeleggingen. De vastgoedbeleggingen zijn ultimo 2023 en 2022 gewaardeerd door een onafhankelijke taxateur c.q. beëdigd makelaar, gebruik makend van in de markt waarneembare variabelen (derhalve classificatie als 'niveau 2' reële waarde). De door de taxateur gehanteerde disconteringsvoet bedraagt 7,4% (2022: 6,5%). De waardeverandering ten gevolge van herwaardering van vastgoedbeleggingen is direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord. De vastgoedbelegging bevindt zich in Nederland.

De huuropbrengsten uit de overige terreinen en gebouwen bedragen € 106 (2022: € 15) en zijn verantwoord onder opbrengsten uit beleggingen. De direct toe te rekenen operationele lasten bedragen € 32 (2022: € 0).

De waardeverandering ten gevolge van herwaardering van gebouwen en terreinen voor eigen gebruik is onder aftrek van de latent verschuldigde vennootschapsbelasting opgenomen en is verantwoord onder de herwaarderingsreserve als onderdeel van het eigen vermogen.

## 2. Overige financiële beleggingen

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende het boekjaar is als volgt:

	2023	2022
Beginstand	150.143	207.081
Mutaties in de reële waarde:		
Aankopen	334	96
Verkopen	-3.178	-14.003
Herwaarderingsreserves	421	-43.031
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>147.720</b>	<b>150.143</b>

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

Het verloop van de beleggingen in obligaties gedurende het boekjaar is als volgt (aansluitend de verdeling van de obligaties naar resterende looptijd):

	2023			2022		
	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal
Beginstand	394.057	332.448	726.505	411.818	456.839	868.657
Mutaties in de reële waarde:						
Aankopen	57.967	209.988	267.955	89.631	26.410	116.041
Verkopen	-56.628	-240.862	-297.490	-51.719	-71.606	-123.325
Herwaarderingen	22.581	11.490	34.071	-55.673	-79.195	-134.868
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>417.977</b>	<b>313.064</b>	<b>731.041</b>	<b>394.057</b>	<b>332.448</b>	<b>726.505</b>
< 1 jaar	57.230	150.098	207.328	59.476	53.676	113.152
> 1 jaar	360.747	162.966	523.713	334.581	278.772	613.353
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>417.977</b>	<b>313.064</b>	<b>731.041</b>	<b>394.057</b>	<b>332.450</b>	<b>726.505</b>

### Samenstelling overige financiële beleggingen

In de volgende tabel zijn de overige financiële beleggingen naar categorie in de reële waarde hiërarchie ingedeeld op basis van de waarderingsmethode:

2023	Gepubliceerde prijzen (niveau 1)	Waarneembare marktvariabelen (niveau 2)	Geen waarneembare marktvariabelen (niveau 3)	Totaal
	Aandelen	0	0	147.720
Obligaties	731.041	0	0	731.041
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>731.041</b>	<b>0</b>	<b>147.720</b>	<b>878.761</b>
2022				
Aandelen	0	0	150.143	150.143
Obligaties	726.416	89	0	726.505
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>726.416</b>	<b>89</b>	<b>150.143</b>	<b>876.648</b>

De post 'Geen waarneembare marktvariabelen' bestaat geheel uit beleggingsfondsen gewaardeerd op basis van de meest recente opgave van de vermogensbeheerders.

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

In 2023 en 2022 hebben zich geen wijzigingen tussen de aangegeven reële waarde categorieën voorgedaan. Er zijn geen couponontvangsten verschuldigd gebleven. De reële waarde van de tot einde looptijd gehouden beleggingen is bepaald door de verwachte cashflow tegen de marktrentevoet van vergelijkbare genoteerde stukken te verdisconteren.

In bovenstaande tabel is er sprake van een niveau 3 classificatie, waarbij de waardering is bepaald op basis van een NAV statement. Dit betreft de belegging in het hypotheekfonds van € 148 miljoen (2022: € 150 miljoen).

### 3. Beleggingen voor risico van polishouders

De beleggingen voor risico van polishouders bestaan uit de volgende beleggingscategorieën:

	2023	2022
Aandelen	1.400.679	1.230.303
Obligaties	0	0
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>1.400.679</b>	<b>1.230.303</b>

Het verloop van de beleggingen voor risico van polishouders gedurende het boekjaar is als volgt:

	2023	2022
Beginstand	1.230.303	1.383.429
Mutaties in de reële waarde:		
Aankopen	200.883	521.942
Verkopen	-178.380	-471.699
Herwaarderingen	147.873	-203.369
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>1.400.679</b>	<b>1.230.303</b>

De verkopen en aflossingen zijn het gevolg van expiraties en afkopen in de verzekeringsportefeuille. De migratie van de lifecycles van pensioenen heeft de aan- en verkopen in 2022 sterk beïnvloed. De herwaardering beïnvloedt het resultaat van de onderneming niet omdat deze geheel voor rekening en risico komt van de polishouders. De tegenover deze beleggingen staande technische voorziening verandert met hetzelfde bedrag.

De aandelen bestaan geheel uit beleggingsfondsen met verschillende risicoprofielen.

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

### 4. Vorderingen

	2023	2022
Vorderingen uit directe verzekering op:		
- verzekeringnemers	476	398
- intermediairs (na voorziening voor oninbaarheid)	880	1.514
Vorderingen uit herverzekering	6.432	6.693
Latente belastingvordering	22.761	26.939
Overige vorderingen	307	350
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>30.856</b>	<b>35.894</b>
Looptijd korter dan één jaar	8.095	8.955
Looptijd langer dan één jaar	22.761	26.939
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>30.856</b>	<b>35.894</b>

Latente belastingvordering 2023	Balanswaarde per 1 januari	Mutaties via W&V rekening	Mutaties via reserve	Mutaties via balans	Balanswaarde 31 december
Latente vorderingen:					
Geactiveerde acquisitiekosten	6.920	92	0	0	7.012
Beleggingen	41.517	-14.941	0	0	26.576
Pensioenverplichtingen	0	0	0	0	0
Niet compenseerbare verliezen	0	5.365	0	1.062	6.427
Reorganisatievoorziening	0	116	0	0	116
Latente schulden:					
Verzekeringsverplichtingen	-18.599	2.066	0	0	-16.533
Egalisatiereserve	-2.024	2.024	0	0	0
Overig	-875	38	0	0	-837
<b>Totaal</b>	<b>26.939</b>	<b>-5.240</b>	<b>0</b>	<b>1.062</b>	<b>22.761</b>

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

Latente belastingvordering 2022	Balanswaarde per 1 januari	Mutaties via W&V rekening	Mutaties via reserve	Balanswaarde 31 december
Latente vorderingen:				
Geactiveerde acquisitiekosten	6.905	15	0	6.920
Beleggingen	-1.802	43.319	0	41.517
Pensioenverplichtingen	13	-13	0	0
Latente schulden:				
Verzekeringsverplichtingen	8.494	-27.093	0	-18.599
Egalisatiereserve	-4.041	2.017	0	-2.024
Overig	-878	3	0	-875
<b>Totaal</b>	<b>8.691</b>	<b>18.248</b>	<b>0</b>	<b>26.939</b>

De vordering voor latente belastingen omvat het belastingeffect van de belastbare tijdelijke verschillen tussen commerciële en fiscale waarderingen. De inbaarheid van de latente belastingvordering is getoetst op basis van de door DNB voorgeschreven berekening. De conclusie van deze toets is dat het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn, waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd.

### 5. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt weer te geven:

2023 Materiële vaste activa	Informatie verwerkende apparatuur	Vervoer-middelen	Overige	Totaal
Aanschaf-/actuele waarde	735	559	672	1.966
Cumulatieve afschrijving en waardeverminderingen	-661	-249	-444	-1.354
Boekwaarde 1 januari	74	310	228	612
Mutaties in de boekwaarde:				
Investeringen	0	122	0	122
Desinvesteringen	0	-232	0	-232
Herwaarderingen	0	0	0	0
Afschrijvingen	-48	-96	-82	-226
Terugneming van afschrijvingen	0	114	0	114
Aanschaf-/actuele waarde	735	449	672	1.856
Cumulatieve afschrijving en waardeverminderingen	-709	-231	-526	-1.466
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>26</b>	<b>218</b>	<b>146</b>	<b>390</b>

**FINANCIËEL JAARVERSLAG**

<b>2022</b> <b>Materiële vaste activa</b>	<b>Informatie verwerkende apparatuur</b>	<b>Vervoer- middelen</b>	<b>Overige</b>	<b>Totaal</b>
Aanschaf-/actuele waarde	735	586	672	1.993
Cumulatieve afschrijving en waardeverminderingen	-607	-236	-360	-1.203
Boekwaarde 1 januari	128	350	312	790
Mutaties in de boekwaarde:				
Investeringen	0	119	0	119
Desinvesteringen	0	-146	0	-146
Herwaarderingen	0	0	0	0
Afschrijvingen	-54	-109	-84	-247
Terugneming van afschrijvingen	0	96	0	96
Aanschaf-/actuele waarde	735	559	672	1.966
Cumulatieve afschrijving en waardeverminderingen	-661	-249	-444	-1.354
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>74</b>	<b>310</b>	<b>228</b>	<b>612</b>

**6. Liquide middelen**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Rekening-courant saldi banken	13.626	11.840
<b>Totaal liquide middelen</b>	<b>13.626</b>	<b>11.840</b>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Scildon.

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

### 7. Overlopende activa

De overlopende activa bestaan uit de volgende items:

	2023		2022	
	Totaal	Resterende Looptijd > 1 jaar	Totaal	Resterende Looptijd > 1 jaar
Nog te ontvangen rente / dividend	6.672	0	6.822	0
Nog te ontvangen uit verkoop beleggingen	1.307	0	613	0
Overige overlopende activa	694	0	659	0
<b>Totaal overlopende activa</b>	<b>8.673</b>	<b>0</b>	<b>8.094</b>	<b>0</b>

### 8. Eigen vermogen

#### Gestort en opgevraagd kapitaal

	2023	2022
Maatschappelijk kapitaal	45.378	45.378
Niet geplaatst	0	0
<b>Totaal gestort en opgevraagd kapitaal</b>	<b>45.378</b>	<b>45.378</b>

Het gestort en opgevraagd kapitaal bedraagt € 45.378 verdeeld in 100.000 gewone aandelen van € 453,78 nominaal.

#### Herwaarderingsreserve

	2023	2022
Boekwaarde 1 januari	457	4.686
Herwaardering: overige financiële beleggingen	0	-4.284
Herwaardering: overige terreinen en gebouwen	-33	55
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>424</b>	<b>457</b>

De herwaardering betreft het positieve herwaarderingsresultaat van de overige terreinen en gebouwen. Deze herwaarderingsreserve is een wettelijke reserve in de zin van artikel 2: 373 lid 4 BW en is derhalve niet vrij uitkeerbaar.



## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Overige reserves

	2023	2022
Boekwaarde 1 januari	56.397	45.922
Dotatie resultaat vorig boekjaar	-38.827	12.246
Dividend	0	-6.000
Herwaardering: overige financiële beleggingen (geen waarneembare marktvariabelen)	0	4.284
Herwaardering: overige terreinen en gebouwen	33	-55
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>17.603</b>	<b>56.397</b>

### Onverdeelde winst

	2023	2022
<b>Resultaat na belasting</b>	<b>16.025</b>	<b>-38.827</b>

### Resultaatbestemming en dividend lopend boekjaar

De algemene vergadering heeft op 16 april 2024 besloten het resultaat over boekjaar 2023 van € 16,0 miljoen toe te voegen aan de algemene reserve.

### Resultaatbestemming lopend boekjaar

De bestemming van het resultaat over het boekjaar 2023 van € 16,0 miljoen wordt conform de bepalingen van art. 24 lid 1 van de statuten voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### 9. Technische voorzieningen

De technische voorziening voor de verzekeringscontracten bestaat uit de volgende componenten:

- a) Voor levensverzekering en overige technische voorzieningen
- b) Voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

Elk onderdeel waaruit de technische voorzieningen bestaan, wordt hieronder verder geanalyseerd:

#### a) Technische voorzieningen voor levensverzekering en overige technische voorzieningen

	2023	2022
<b>Bruto</b>		
Verzekeringscontracten voor		
- arbeidsongeschiktheidsrisico en premievrijstelling	3.041	2.923
- vaste en gegarandeerde voorwaarden	751.915	756.867
<b>Totaal bruto verzekeringsverplichtingen</b>	<b>754.956</b>	<b>759.790</b>
Overige technische voorzieningen:		
- Overige technische voorziening	33.124	33.412
<b>Totaal overige technische voorzieningen</b>	<b>33.124</b>	<b>33.412</b>
Vorderingen op herverzekeraars:		
- herverzekeringsdeel arbeidsongeschiktheidsrisico en premievrijstelling	-1.371	-1.465
- herverzekeringsdeel vaste en gegarandeerde voorwaarden	12.078	7.366
<b>Totaal vorderingen op herverzekeraars</b>	<b>10.707</b>	<b>5.901</b>
<b>Netto</b>		
Verzekeringscontracten voor		
- arbeidsongeschiktheidsrisico en premievrijstelling	1.670	1.458
- vaste en gegarandeerde voorwaarden	763.993	764.233
Overige technische voorzieningen	33.124	33.412
<b>Totaal netto verzekeringsverplichtingen</b>	<b>798.787</b>	<b>799.103</b>
Looptijd korter dan 1 jaar	95.513	90.349
Looptijd langer dan 1 jaar	703.274	708.754
<b>Totaal netto verzekeringsverplichtingen</b>	<b>798.787</b>	<b>799.103</b>

De overige technische voorzieningen betreffen de (on)voorwaardelijke toegekende rendementsgaranties.

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

Het verloop van de netto technische voorzieningen voor levensverzekering en overige technische voorzieningen is als volgt weer te geven:

	2023	2022
Boekwaarde 1 januari	799.103	941.764
Mutaties		
Ontvangen premies minus kosten	140.057	145.319
Onttrokken risicopremie	-61.093	-57.626
Vrijval voorziening inzake uitkeringen aan polishouders	-64.088	-71.417
Rentetoevoegingen	43.286	-97.427
Overige mutaties	-58.478	-61.510
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>798.787</b>	<b>799.103</b>

### b) Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt

	2023	2022
<b>Bruto</b>		
Verzekeringscontracten voor		
- verzekeringen waarbij de polishouders het beleggingsrisico dragen <sup>1)</sup>	1.399.118	1.231.981
<b>Totaal bruto verplichtingen waarbij polishouders risico dragen</b>	<b>1.399.118</b>	<b>1.231.981</b>
<b>Netto</b>		
Verzekeringscontracten voor		
- verzekeringen waarbij de polishouders het beleggingsrisico dragen <sup>1)</sup>	1.399.118	1.231.981
<b>Totaal bruto verplichtingen waarbij polishouders risico dragen</b>	<b>1.399.118</b>	<b>1.231.981</b>
Looptijd korter dan 1 jaar	318.123	220.910
Looptijd langer dan 1 jaar	1.080.995	1.011.071
<b>Totaal bruto verplichtingen waarbij polishouders risico dragen</b>	<b>1.399.118</b>	<b>1.231.981</b>

1) In dit bedrag is de opgebouwde waarde voor aankoop van het ouderdomspensioen (toegezegde bijdrageregeling) van de medewerkers van Scildon N.V. van € 10,0 miljoen en van Waard Verzekeringen B.V. van € 3,1 miljoen opgenomen.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

Het verloop van de netto technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt is als volgt weer te geven:

	2023	2022
Boekwaarde 1 januari	1.231.981	1.385.434
Mutaties		
Ontvangen premies minus kosten	115.815	128.038
Onttrokken risicopremie	-5.470	-5.791
Vrijval voorziening inzake uitkeringen aan polishouders	-129.625	-114.729
Rentetoevoegingen	138.614	-197.565
Overige mutaties	47.803	36.594
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>1.399.118</b>	<b>1.231.981</b>

Verzekeringsverplichtingen tegen vaste en gegarandeerde voorwaarden zijn zogenaamde traditionele verzekeringen waarbij een vaste hoofdsom in euro's is overeengekomen eventueel met een gegarandeerd (minimum) rendement.

De post 'Overige mutaties' geeft het totaal van mutaties weer die niet vallen onder een van de overige categorieën van bovenstaande tabel, zoals conversies en verhogingen/meerbetalingen.

### Aannames in verzekeringsverplichtingen

Het opstellen van financiële verklaringen noodzaakt verzekeraars gebruik te maken van aannames en inschattingen welke invloed kunnen hebben op gerapporteerde items in de balans. Dit is in hoge mate van toepassing op de voorziening verzekeringsverplichtingen.

De voorziening verzekeringsverplichtingen wordt volgens de volgende methode vastgesteld:

- De voorziening voor traditionele levensverzekeringen wordt bepaald volgens het principe van contante waarde lasten minus baten op basis van de tariefgrondslagen ten tijde van het aan gaan van het contract. De contant making van de baten en lasten gebeurt op basis van de actuele marktrente.
- Voor de Unit Linked verzekeringen is de voorziening verzekeringsverplichtingen gebaseerd op de depotwaarde.

### Toereikendheidstoets of Liability Adequacy Tests (LAT)

De Liability Adequacy Tests (LAT) wordt gebruikt om te beoordelen of de verzekeringsvoorzieningen toereikend zijn. De vereiste voorzieningen worden bepaald op basis van het verschil met de technische voorzieningen van Solvency II.

De voor de LAT gebruikte interestaannames zijn gebaseerd op de standaard EIOPA curve, de nominale rentetermijnstructuur (zero-coupon) van EIOPA ultimo december 2023, inclusief de correcties voor Credit Risk en Ultimate Forward Rate (UFR).

Per ultimo 2023 en 2022 liet de LAT geen tekort zien. Er is daarom geen dotatie aan de voorziening gedaan.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

De verwachte sterfte varieert per product en is gebaseerd op de AG Prognosetafel 2022 met een aanpassing voor ervaringssterfte op basis van eigen waarneming.

De verwachte arbeidsongeschiktheid en het verwachte onnatuurlijke verval zijn gebaseerd op de eigen ervaring van Scildon. Jaarlijks wordt geëvalueerd of de gehanteerde aannames aanpassing behoeven. De risicomarge SII is conform de richtlijnen van Solvency II opgesteld. Bij de bepaling van de technische voorziening volgens Solvency II-grondslagen is rekening gehouden met de impact van de tijdswaarde van opties en garanties.

De kosten worden toegerekend op basis van een normkosten allocatiemethodiek, hetgeen een belangrijk element is voor de bepaling van de gemiddelde kosten per polis. De gehanteerde methode is ongewijzigd ten opzichte van de gebruikte methode in 2022.

De (geschatte) toekomstige productie brengt nieuwe onzekerheden met zich mee op o.a. het gebied van realisatie. Wanneer de werkelijke productie lager is dan verwacht kan dit, zonder aanvullende maatregelen, een gevolg hebben voor de LAT.

### 10. Overige voorzieningen

De overige voorziening bestaat uit de reorganisatievoorziening. Het verloop van de reorganisatievoorziening is als volgt weer te geven:

	2023	2022
Boekwaarde 1 januari	980	134
Toevoeging	544	980
Onttrekking	-980	-134
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>544</b>	<b>980</b>
Looptijd korter dan 1 jaar	544	980
Looptijd langer dan 1 jaar	0	0
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>544</b>	<b>980</b>

De reorganisatievoorziening per 31 december 2023 betreft verplichtingen uit hoofde van een reeds in gang gezette reorganisatie en is inclusief begeleidingskosten en vergoeding voor juridische bijstand. Deze reorganisatie wordt in de eerste helft van 2024 afgerond.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### 11. Overige schulden

	2023	2022
Te betalen beleggingen	495	1.149
Loonheffing en sociale lasten	2.630	2.410
Te betalen overige kosten	1.255	1.514
Handelscrediteuren	1.051	1.132
Intermediairs	581	1.057
Te betalen personeelskosten	504	490
Te betalen verbonden partijen	1.963	2.252
Te betalen dividend	0	0
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>8.479</b>	<b>10.004</b>

Alle verplichtingen zijn gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs en zijn binnen 1 jaar opeisbaar. De reële waarde van de verplichtingen is nagenoeg gelijk aan de boekwaarde.

De boekwaarde van de kortlopende schulden benadert de reële waarde daarvan, vanwege de korte looptijd van de opgenomen posten. De post te betalen aan verbonden partijen betreft de schuld aan moedermaatschappij Chesnara Holdings B.V. (dit betreft grotendeels de fiscale positie).

### 12. Risicoparagraaf

#### ALM-beleid

Scildon beheert haar activa en passiva in overeenstemming met de relevante wettelijke vereisten rekening houdend met de verschillende soorten verplichtingen. Het doel is zodanig in activa te beleggen dat de verwachte rendementen voldoende zijn om alle huidige en toekomstige verplichtingen te dekken. Er wordt regelmatig een ALM-studie verricht om de optimale investeringen te bepalen. De ALM-studie wordt besproken met het ECM en het Audit & Risk Committee. Liquiditeits- en renterisico's worden gerapporteerd en besproken in het Asset and Liability Committee (ALCO).

#### Kredietrisico en tegenpartijrisico

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 en
- de te ontvangen bedragen uit hoofde van beleggingen (coupons en dergelijke).

Scildon stuurt het kredietrisico door het stellen van limieten aan posities met individuele tegenpartijen, groepen van tegenpartijen, geografische verdeling en sectoren.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

Onderstaande tabel toont, uitgaande van classificatie naar rating, het maximale kredietrisico. Het betreft hier de marktwaarde.

### 31 december 2023

	AAA	AA	A	BBB	BB	Geen rating	Totaal
Overige financiële beleggingen	225.401	135.155	285.017	85.468	0	0	<b>731.041</b>
Liquide middelen	0	0	13.633	0	0	-7	<b>13.626</b>
	<b>225.401</b>	<b>135.155</b>	<b>298.650</b>	<b>85.468</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>744.667</b>

### 31 december 2022

	AAA	AA	A	BBB	BB	Geen rating	Totaal
Overige financiële beleggingen	133.106	220.437	280.849	92.023	0	90	<b>726.505</b>
Liquide middelen	0	0	11.844	0	0	-4	<b>11.840</b>
	<b>133.106</b>	<b>220.437</b>	<b>292.693</b>	<b>92.023</b>	<b>0</b>	<b>86</b>	<b>738.345</b>

### Liquiditeitsrisico

Scildon loopt liquiditeitsrisico voornamelijk als gevolg van onzekerheid over de hoogte en het tijdstip van de uit te betalen bedragen als gevolg van claims en afkopen. Liquiditeitsrisico is verder het risico dat liquide middelen voor Scildon niet tijdig beschikbaar zijn tegen een redelijke prijs om te kunnen voldoen aan haar verzekeringsverplichtingen. Scildon beheerst dit risico door allereerst een gedeelte van haar verplichtingen te herverzekeren. Zie de toelichting zoals gegeven onder verzekeringsrisico hierboven.

Daarnaast heeft Scildon afdoende liquide beleggingen beschikbaar om deze ingeval betalingsverplichtingen op korte termijn tegen marktcondities om te kunnen zetten in liquide middelen.

### Valutarisico

De bedrijfsactiviteiten vinden uitsluitend plaats in Nederland, waardoor het merendeel van de verzekeringsverplichtingen en de daar tegenoverstaande beleggingen in euro's luiden. Echter, er is een beperkt aantal verzekeringsverplichtingen die niet in euro's luiden. Hier tegenover houdt (zie onderstaande tabel) Scildon beleggingen in gelijke omvang van gelijke valuta aan.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

31 december 2023	GBP	USD	Totaal
Aandelen			
- tegen reële waarde met verwerking in de W&V	67.254	19.721	86.975
<b>Totaal activa</b>	<b>67.254</b>	<b>19.721</b>	<b>86.975</b>
Verzekeringscontracten	67.070	18.933	86.003
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>67.070</b>	<b>18.933</b>	<b>86.003</b>

31 december 2022	GBP	USD	Totaal
Aandelen			
- tegen reële waarde met verwerking in de W&V	61.723	23.109	84.832
<b>Totaal activa</b>	<b>61.723</b>	<b>23.109</b>	<b>84.832</b>
Verzekeringscontracten	61.837	21.549	83.386
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>61.837</b>	<b>21.549</b>	<b>83.386</b>

### Reële waarde

De reële waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten verantwoord onder liquide middelen, vorderingen, overlopende activa en schulden benadert de boekwaarde daarvan. De andere financiële activa of de financiële verplichtingen zijn al tegen reële waarde gewaardeerd in de balans.

### Gevoeligheidsanalyse

De tabel in deze paragraaf laat zien hoe gevoelig het resultaat en het eigen vermogen zijn voor wijzigingen in elementen van het verzekerings- en financieel risico. Voor het effect van elke gevoeligheidsfactor worden alle overige aannames gelijk verondersteld. In de praktijk zal dit waarschijnlijk niet het geval zijn. De verschillende gevoeligheden zijn als volgt doorgerekend:

- Creditspread: het effect van een stijging van de creditspreads met 1% (dit betreft de spreadstijging van alle obligaties uitgezonderd Nederlandse en Duitse staatsobligaties). Een verhoging van de creditspreads heeft een marginaal negatief effect op de verplichtingen (via een indirect effect op de Volatility Adjustment) en een significant effect op de obligatieportefeuille. Per saldo heeft deze verhoging derhalve een negatief effect op het eigen vermogen.
- Aandelen: een neerwaartse fluctuatie van 15% van de FTSE World Europe index.
- Vastgoed: het effect van een verlaging van de prijzen van onroerend goed met 15%.
- Valuta: een verandering van 10% in de EUR / GBP en EUR / USD koers.
- Rentepercentage: het effect van een parallelle verlaging of verhoging in het (risicovrije) rentepercentage met 1%, bijvoorbeeld herziening naar 0,5% dan wel 2,5% indien het percentage 1,5% is. Tevens wordt in deze gevoeligheid de inflatie met dezelfde wijziging aangepast.
- Sterftcijfers: het effect van een verhoging van de verwachte sterfte kansen met 5%.



## FINANCIËEL JAARVERSLAG

- Kosten: het effect van een stijging van de doorlopende kosten met 10%. Deze kosten hebben betrekking op de kosten voor het beheer van de in het verleden afgesloten verzekeringscontracten.

De effecten van bovenstaande gevoeligheidsfactoren op de financiële uitkomsten van de onderneming zijn in de volgende tabel weergegeven. Bij de berekeningen is ervan uitgegaan dat genoemde effecten zich ultimo boekjaar hebben voorgedaan. De bedragen zijn dan ook gebaseerd op de stand van de beleggings- en verzekeringsportefeuille aan het einde van het betreffende jaar. Het betreft hier het netto effect, inclusief het effect op de technische voorzieningen. Allereerst is het effect op het eigen vermogen ultimo boekjaar opgenomen. Dit betreft de eenmalige impact op het eigen vermogen als de wijziging in de gevoeligheidsfactor zich voordoet. Dit wordt ook wel het 'waarde' effect of de 'value-at-risk' genoemd. Daarnaast is het effect op toekomstige perioderesultaten opgenomen. Dit toont de impact op het perioderesultaat van de onderneming nadat de wijziging in de gevoeligheidsfactor en het 'waarde' effect zich hebben voorgedaan. Deze indicatie wordt ook wel aangeduid als 'earnings-at-risk'.

31 december 2023

Gevoeligheidsfactor (in miljoenen euro's)	Schok	Effect op eigen vermogen ultimo boekjaar		Effect op volgende periode resultaat
Aandelen	-15%	-0,7	-0,5	
Valuta	10%	0,0	0,0	
Vastgoed	-15%	-1,4	-0,0	
Rentepercentage & inflatie	-1%	16,9	-3,7	
Rentepercentage & inflatie	1%	-14,8	2,9	
Credit spreads	1%	-17,2	4,3	
Sterfte/ziektcijfers	5%	-4,3	-0,6	
Kosten	10%	-1,5	-1,2	

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

31 december 2022

Gevoeligheidsfactor (in miljoenen euro's)	Schok	Effect op eigen vermogen ultimo boekjaar	Effect op volgende periode resultaat
Aandelen	-15%	-0,2	-0,3
Valuta	10%	0,0	0,0
Vastgoed	-15%	-0,9	0,0
Rentepercentage & inflatie	-1%	22,5	-3,1
Rentepercentage & inflatie	1%	-29,1	2,3
Credit spreads	1%	-16,5	5,0
Sterfte/ziektcijfers	5%	-2,3	-0,8
Kosten	10%	-0,9	-1,4

### Aandelen

Scildon houdt aandelen voor rekening en risico polishouders aan welke tegenover specifieke verzekeringsverplichtingen staan.

### Vastgoed

Het effect betreft uitsluitend de waardedaling ten aanzien van de vastgoedbelegging. De als perioderesultaat verantwoorde huuropbrengsten en -kosten van de belegging wijzigen niet.

### Valuta

Zoals hierboven onder 'Valutarisico' toegelicht voert Scildon een beperkt aantal aandelen (fondsen) in GBP en USD. Deze fondsen komen echter volledig voor rekening en risico van polishouders.

### Rentepercentage

Een stijging van de rente heeft in ons geval een negatief effect op het eigen vermogen. In deze situatie dalen de beleggingen sterker in waarde dan de verzekeringsverplichtingen. Doordat de waarde van de verzekeringsverplichtingen bij een rentestijging veel minder bewegen dan dat zij ingeval een rentedaling doen resteert per saldo een groter effect op het eigen vermogen van Scildon. Bovenstaande impliceert dat de rentegevoeligheden van beleggingen en verzekeringsverplichtingen niet in alle richtingen hetzelfde is. Dit speelt met name voor de verzekeringsverplichtingen en wordt veroorzaakt door de hierin opgenomen garanties.

### Kosten

Indien doorlopende kosten hoger uitvallen dan verwacht, zal dit evenmin effect hebben op de verzekeringsverplichtingen zoals verantwoord. Er is derhalve geen sprake van een eenmalig effect op het eigen vermogen. Wel hebben hogere doorlopende kosten een negatief effect op toekomstige perioderesultaten.

### Beperkingen van de gevoeligheidsanalyse

Voorgaande tabel laat het effect zien van een wijziging in één van de hoofdaannames bij ongewijzigde overige aannames. In werkelijkheid is het vanwege de correlatie tussen factoren zeer onwaarschijnlijk dat dit zich zal voordoen. Een voorbeeld van correlatie voor traditionele verzekeringen vormt het verband tussen afkooppercentage en sterftetekans. Verzekerden met een slechte gezondheid zullen hun dekking vermoedelijk niet zo snel opzeggen.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

Verder dient men zich te realiseren dat deze gevoeligheden niet-lineair zijn. Grotere en kleinere effecten kunnen niet gemakkelijk aan deze uitkomsten worden afgelezen. Bij de gevoeligheid met betrekking tot het rentepercentage is aangenomen dat alle rentepercentages zich over de gehele linie in dezelfde richting bewegen. In werkelijkheid zal het rentepercentage zich voor verschillende looptijden anders bewegen.

Bovenstaande gevoeligheidsanalyse houdt verder geen rekening met het feit dat activa en passiva actief beheerd worden en kunnen variëren op het moment dat een bepaalde marktontwikkeling zoals een rentestijging of -daling zich voordoet.

Bij de gevoeligheidsanalyse is ervan uitgegaan dat onder de beschreven gevoeligheden geen aanpassing noodzakelijk is van de grondslagen van de voorzieningen. Voor risicomanagement doeleinden worden de effecten op de marktwaarde van de verzekeringsverplichtingen beoordeeld in plaats van de boekwaarde.

De gevoeligheden zijn ook alleen bepaald voor dat gedeelte van de voorzieningen waarbij Scildon risico loopt. Er is derhalve geen rekening gehouden met effecten op beleggingen en verplichtingen welke voor rekening en risico van de polishouder worden aangehouden.

### Solvabiliteit

Een belangrijke graadmeter voor het kapitaalmanagement van Scildon is de solvabiliteit volgens de Wet Financieel Toezicht (Wft). Deze is ultimo boekjaar als volgt samengesteld:

	31 december 2023	31 december 2022
Activa minus passiva	154.249	149.331
<b>Totaal <sup>1)</sup></b>	<b>154.249</b>	<b>149.331</b>
<b>Solvabiliteit kapitaalvereiste (SCR)</b>	<b>84.033</b>	<b>79.307</b>
Solvency II ratio	184%	188%
<sup>1)</sup> 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
<b>Totaal</b>	<b>154.249</b>	<b>149.331</b>

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.

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

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.

In de berekening van de Technische Voorzieningen wordt gerekend met de standaard EIOPA curve, inclusief de Ultimate Forward Rate (UFR, 3,45%) en Volatility Adjustment (VA). De impact van de UFR op het eigen vermogen is voor belasting € 1,5 miljoen.

### 13. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Uit hoofde van terrorismeverzekering heeft Scildon voor 2023 een obligo percentage van 2,11409% in een Aggregate Reinsurance Agreement. De omvang van de aansprakelijkheid van Scildon in de rol van herverzekeraar bedraagt  $2,11409\% * 33,3\% * 200$  miljoen = € 1,4 miljoen. Deze Aggregate Reinsurance Agreement is ondergebracht bij NHT.

Ultimo boekjaar loopt er nog een juridische procedure tegen Scildon. De betreffende vordering wordt door Scildon betwist. Op basis van (extern) juridisch advies alsmede overige informatie verwacht Scildon geen (impactvolle) negatieve financiële consequenties en houdt zij dan ook geen voorziening hiervoor aan.

De rechtspersoon maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzet-, vennootschapsbelasting en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de onder de fiscale eenheid vallende partijen. Per 1 januari 2024 is de fiscale eenheid opgeheven en is Scildon N.V. een zelfstandige fiscale eenheid.

### 14. Verdiende premies eigen rekening

2023	Bruto	Herverzekering	Netto
Koopsommen:			
- uit collectieve verzekeringscontracten	4.633		4.633
- uit individuele verzekeringscontracten	57.806		57.806
- uit verzekeringscontracten waarbij polishouder het beleggingsrisico draagt	66.179		66.179
Premiebetalende posten:			
- uit collectieve verzekeringscontracten	28.856	-1.712	27.144
- uit individuele verzekeringscontracten	78.735	-26.306	52.429
- uit verzekeringscontracten waarbij polishouder het beleggingsrisico draagt	30.235		30.235
<b>Premies totaal</b>	<b>266.444</b>	<b>-28.018</b>	<b>238.426</b>

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

2022	Bruto	Herverzekering	Netto
Koopsommen:			
- uit collectieve verzekeringscontracten	5.675	0	5.675
- uit individuele verzekeringscontracten	58.748	0	58.748
- uit verzekeringscontracten waarbij polishouder het beleggingsrisico draagt	82.474	0	82.474
Premiebetalende posten:			
- uit collectieve verzekeringscontracten	29.545	-1.697	27.848
- uit individuele verzekeringscontracten	76.532	-24.412	52.120
- uit verzekeringscontracten waarbij polishouder het beleggingsrisico draagt	28.677	0	28.677
<b>Premies totaal</b>	<b>281.651</b>	<b>-26.109</b>	<b>255.542</b>

Een analyse van resultaatbronnen is als volgt:

	2023	2022
Resultaat op interest	10.450	-32.632
Resultaat op kosten	-10.071	-8.221
Resultaat op actuariële grondslagen	15.511	20.531
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>15.890</b>	<b>-20.322</b>

### 15. Resultaat uit beleggingen

De opbrengsten uit overige beleggingen bestaan uit:

	2023	2022
Terreinen en gebouwen	-149	623
Overige beleggingen:		
Aandelen	12.820	13.677
Obligaties	12.975	12.504
Overige	340	56
<b>Totaal</b>	<b>25.986</b>	<b>26.860</b>

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

De gerealiseerde winst op beleggingen bestaat uit:

	2023	2022
Aandelen	0	0
Obligaties	525	262
Beleggingen voor risico van polishouders	18.404	35.956
<b>Totaal</b>	<b>18.929</b>	<b>36.218</b>

Het gerealiseerde verlies op beleggingen bestaat uit:

	2023	2022
Aandelen	803	3.067
Obligaties	23.051	7.164
Beleggingen voor risico van polishouders	3.427	17.375
<b>Totaal</b>	<b>27.281</b>	<b>27.606</b>

De niet-gerealiseerde winst op beleggingen bestaat uit:

	2023	2022
Aandelen	1.224	0
Obligaties	57.130	3.157
Beleggingen voor risico van polishouders	136.236	6.048
Overige	0	0
<b>Totaal</b>	<b>194.590</b>	<b>9.205</b>

Het niet-gerealiseerde verlies op beleggingen bestaat uit:

	2023	2022
Aandelen	0	39.964
Obligaties	532	131.111
Beleggingen voor risico van polishouders	3.346	227.998
Overige	0	30
<b>Totaal</b>	<b>3.878</b>	<b>399.103</b>

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### 16. Uitkeringen

	2023	2022
<b>Totaal expiraties, afkopen en claims</b>		
Uit verzekeringscontracten tegen overige technische voorziening	94.700	92.297
Uit verzekeringen waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt	151.656	145.912
<b>Waarvan herverzekerd</b>		
Uit verzekeringscontracten tegen overige technische voorziening	-16.669	-20.280
Uit verzekeringen waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt	-3.238	-1.436
<b>Totaal uitkeringen eigen rekening</b>	<b>226.449</b>	<b>216.493</b>

### 17. Bedrijfs- en personeelskosten en afschrijvingen bedrijfsmiddelen

	2023	2022
Personeelskosten	17.534	17.868
Advieskosten	3.960	4.112
Verkoop- & marketingkosten	741	955
Waardeverminderingen	227	246
Medische kosten	230	260
Overige kosten	6.592	5.925
<b>Totaal operationele kosten</b>	<b>29.284</b>	<b>29.366</b>

#### Accountantsvergoeding

De accountantsvergoeding van EY is als volgt te specificeren. De vergoeding betreft de aan het boekjaar toe te rekenen kosten van de controle van de jaarrekening en audit gerelateerde kosten.

	2023	2022
Jaarrekeningcontrole	437	481
Audit-gerelateerde werkzaamheden	0	0
<b>Totaal accountantsvergoeding</b>	<b>437</b>	<b>481</b>

## FINANCIËEL JAARVERSLAG

### Personeelskosten

De personeelskosten bestaan uit:

	2023	2022
Salarissen	9.309	9.606
Sociale lasten	1.321	1.306
Pensioenkosten	1.363	1.353
Reorganisatielasten	860	894
Overige personeelskosten	4.681	4.709
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>17.534</b>	<b>17.868</b>

In de post overige personeelskosten zijn kosten voor externe inhuur opgenomen voornamelijk van inzet bij projecten en voor vervanging bij ontstane vacatures.

Het aantal bij de onderneming werkzame medewerkers (in fte) per einde boekjaar bedroeg:

	2023	2022
Vaste medewerkers	107	116
Tijdelijke medewerkers	28	29
<b>Totaal</b>	<b>135</b>	<b>145</b>

### Share Bonus Plan (SBP)

In 2019 is deze regeling vervallen en worden er geen nieuwe rechten meer toegekend. De vennootschap heeft om die reden geen bedrag ten laste van het resultaat geboekt.

De volgende tabel geeft een samenvatting van de ultimo boekjaar uitstaande voorwaardelijke rechten op het aantal aandelen van Chesnara:

	Chesnara	
	2023	2022
Uitstaand op 1 januari	886	3.735
Toegekend	0	0
Onvoorwaardelijk geworden	-886	-2.849
<b>Uitstaand op 31 december</b>	<b>0</b>	<b>886</b>
Koers per aandeel ultimo jaar	€ 3,02	€ 3,20



## FINANCIEEL JAARVERSLAG

### Bezoldiging commissarissen, bestuurders en key management

De commissarissen hebben over boekjaar 2023 € 134 (2022: € 131) bezoldiging ontvangen. De in het boekjaar ten laste van de onderneming gekomen bedragen ter bezoldiging van bestuurders zijn:

	2023	2022
Salarissen	459	511
Sociale lasten	31	21
Pensioenkosten	48	54
<b>Totaal ten laste van het resultaat</b>	<b>538</b>	<b>586</b>

De in het boekjaar ten laste van de onderneming gekomen bedragen ter bezoldiging van key management zijn:

	2023	2022
Salarissen	935	1.079
Sociale lasten	90	74
Pensioenkosten	191	167
<b>Totaal ten laste van het resultaat</b>	<b>1.216</b>	<b>1.320</b>

### 18. Beleggingslasten

	2023	2022
Beheerskosten en rentelasten	1.805	2.553
Gerealiseerd verlies op beleggingen	27.281	27.606
<b>Totaal beleggingslasten</b>	<b>29.086</b>	<b>30.159</b>

### 19. Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen

De opbrengst uit beleggingen die niet worden aangehouden ter dekking van de technische voorzieningen heeft geen rechtstreekse relatie met het beheren van verzekeringen. Dit gedeelte van de opbrengst uit beleggingen wordt toegerekend aan de niet-technische rekening.

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

### 20. Belasting op resultaat

De belasting over het resultaat wordt berekend op basis van het voor het betreffende boekjaar geldende nominale tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

	2023	2022
Acute vennootschapsbelasting	-80	4.530
Latente vennootschapsbelasting	5.240	-18.246
<b>Totaal</b>	<b>5.160</b>	<b>-13.716</b>

De effectieve belastingdruk bedraagt circa 25% (2022: circa 26%) en wijkt als gevolg van de volgende posten af van de nominale druk van 25,8%:

	2023	2022
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	21.185	-52.543
Belasting berekend op basis van het geldende tarief voor vennootschapsbelasting (25,8%)	5.466	-13.555
Aanpassingen als gevolg van:		
• Niet aftrekbare kosten en correcties aangiften	11	1
• Overige	-317	-162
<b>Belastingen op resultaat</b>	<b>5.160</b>	<b>-13.716</b>

### 21. Verbonden partijen

Alle transacties met verbonden partijen (moedermaatschappij Chesnara Holdings B.V. en zustermaatschappij Waard Verzekeringen B.V.) geschieden op arm's length basis.

### 22. Gebeurtenissen na balansdatum

Per 1 januari 2024 is de fiscale eenheid opgeheven en is Scildon N.V. een zelfstandige fiscale eenheid.

### 23. Besluit over de winstverdeling

Vooruitlopend op de beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt de directie voor om het resultaat over 2023 van € 16,0 miljoen aan de reserves toe te voegen.

## FINANCIEEL JAARVERSLAG

Hilversum, 16 april 2024

### Directie

Mw. drs. P.M. Derkman-Oosterom RA, Chief Executive Officer

---

Dhr. drs. F.A.J. Tuitert RA MBA, Chief Financial and Risk Officer

---

### Raad van commissarissen

Dhr. drs. H.H.M. de Jong, voorzitter

---

Dhr. M.F.M. van Elk

---

Mw. Mr. B. van der Kolff-Karssen MBA

---

Dhr. S.G. Murray

---

## OVERIGE GEGEVENS

Statutaire bepalingen over de winstverdeling

In artikel 33 wordt over de winstverdeling het volgende bepaald:

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. Winstuitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves.
3. Uitkering van de winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

### **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

De controleverklaring van de onafhankelijke accountant is op de volgende pagina's opgenomen.

## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouder en raad van commissarissen van Scildon N.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2023 van Scildon N.V. te Hilversum gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Scildon N.V. per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2023;
- de winst-en-verliesrekening over 2023;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Scildon N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

#### Ons inzicht in het bedrijf

Scildon N.V. is een Nederlandse verzekeringsmaatschappij. Scildon N.V. is actief op het gebied van het afsluiten en beheren van overlijdensrisicoverzekeringen, beleggingsverzekeringen en collectief pensioen. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's geïdentificeerd en ingeschat dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### Materialiteit

<b>Materialiteit</b>	€ 1,6 miljoen (2022: € 1,3 miljoen)
<b>Toegepaste benchmark</b>	2% van het totale eigen vermogen
<b>Nadere toelichting</b>	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Scildon, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders en anderen, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening. Bij het bepalen van het toegepaste percentage hebben wij de solvabiliteitsratio in aanmerking genomen.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 79.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

#### Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een levensverzekeraar. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit, forensische accountancy en belastingspecialisten. Daarnaast hebben wij eigen actuarissen en deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de technische voorzieningen en de waardering van het vastgoed.

#### Onze aandacht voor klimaatrisico's en de energietransitie

Klimaatverandering en de energietransitie bepalen in belangrijke mate de maatschappelijke agenda en leiden tot significante veranderingen voor veel bedrijven en de samenleving.

De directie heeft Scildon's toezeggingen en verplichtingen samengevat, en rapporteert in sectie 'Duurzaamheid' van het verslag van directie hoe Scildon omgaat met klimaat-gerelateerde en milieurisico's, daarbij rekening houdend met de van toepassing zijnde richtlijnen en aanbevelingen van toezichthouders en regelgevers.

Als onderdeel van onze controle van de jaarrekening, hebben wij het verslag van de directie gelezen en overwogen of er een inconsistentie van materieel belang is tussen de niet-financiële informatie sectie "Duurzaamheid" van het verslag van directie en de jaarrekening.

#### Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

##### *Onze verantwoordelijkheid*

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude. Bij fraude is het risico dat een afwijking van

materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

#### *Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's*

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Scildon en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Risico- en kapitaalmanagement' van het jaarverslag, waarin de directie haar (fraude) risicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie in nauwe samenwerking met onze forensische specialisten. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle ondernemingen aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in 'Waarderingsgrondslagen' in paragraaf 'Gebruik van schattingen' in de jaarrekening waaronder de technische voorziening. Ook hebben wij data-analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Zoals beschreven in ons kernpunt van de controle 'Schattingen gehanteerd bij de bepaling en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorzieningen', hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer oordeelsvorming en schattingen beoordeeld. We hebben specifiek gekeken naar de assumpties gehanteerd in de toetsvoorziening. We zijn hierbij alert geweest op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij de directie, sleutelfuncties (waaronder de interne accountantsdienst, risico management en de actuariële functie), juridische zaken, de compliance afdeling, personeelszaken en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

#### *Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving*

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met directie, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennismaken van rapporten van de interne accountant en compliance en risicomanagementafdeling, communicatie met en lezen van correspondentie van relevante regelgevende en toezichthoudende autoriteiten en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen. Wij verwijzen naar 'Risico- en kapitaalmanagement' sectie van het verslag van directie.

We hebben verder kennisgenomen van advocatenbrieven en correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

#### **Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling**

Zoals toegelicht in de waarderingsgrondslagen van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de directie een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de directie besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd.

Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de directie op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten en blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeraar. Hiertoe hebben wij onder andere kennis genomen van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA). Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.



### De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Het kernpunt "Aanvaardbaarheid stelselwijziging" van onze controle in voorgaand boekjaar beschouwen wij niet langer als kernpunt van deze controle, aangezien deze betrekking had op stelselwijziging van 2022.

### Schattingen gehanteerd bij de bepaling en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorzieningen

<b>Risico</b>	<p>Scildon N.V. heeft per 31 december 2023 € 2,2 miljard (31 december 2022 € 2,1 miljard) aan technische voorzieningen. De waardering van de technische voorzieningen vereist oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende significante aannames worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichting en van garanties afgegeven aan polishouders. Bij de waardering van de technische voorzieningen worden verschillende economische en niet-economische veronderstellingen gebruikt om deze lange termijn verplichtingen in te schatten, zowel voor de in de balans opgenomen technische voorzieningen als voor de toereikendheidstoets. De toereikendheidstoets wordt uitgevoerd om na te gaan of de berekende verzekeringsverplichtingen toereikend zijn in het kader van de verwachte uitgaande kasstromen in de toekomst. Zoals uiteengezet in toelichting 9 'Technische voorzieningen' is in 2023 sprake van een toetsoverschot.</p> <p>De toereikendheidstoets voor de verplichtingen met betrekking tot individuele levensverzekeringen en collectieve pensioencontracten vereist significante oordeelsvorming bij de vaststelling van de veronderstellingen inzake toekomstige kosten, waaronder inflatie, sterfte- en levensverwachting, verval en disconteringsvoet. Scildon heeft in 2023 een aantal schattingswijzigingen doorgevoerd met betrekking tot enkele van deze veronderstellingen, zoals in 'Waarderingsgrondslagen' beschreven. De doorgevoerde wijzigingen in de sterfte- en levensverwachting, verval en kosten (waaronder inflatie), hebben een positieve impact van circa € 8,8 miljoen (2022: negatieve impact van circa € 14,5 miljoen) gehad op de uitkomst van de toereikendheidstoets.</p> <p>Het gebruik van actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Wij houden daarbij rekening met de mogelijkheid dat management interne beheersingsmaatregelen kan doorbreken en met andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving. Om deze redenen vormen de schattingen gehanteerd bij de bepaling van de technische voorzieningen een kernpunt van onze controle.</p>
<b>Onze controle-aanpak</b>	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van de technische voorzieningen om vast te stellen of deze voldoen aan RJ 605 'Verzekeringsmaatschappijen'. Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de totstandkoming van de technische voorzieningen inclusief toereikendheidstoets. De belangrijkste controlewerkzaamheden bestonden verder uit:</p>

## Schattingen gehanteerd bij de bepaling en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorzieningen

- het evalueren van de opzet en het bestaan van de interne beheersmaatregelen rondom het schattingsproces;
- het vaststellen van de juistheid en volledigheid van de basisgegevens die door Scildon zijn gebruikt;
- de beoordeling van de aanvaardbaarheid van de gehanteerde methoden en assumpties, inclusief de hierin doorgevoerde wijzigingen in 2023, voor de waardering van de technische voorzieningen inclusief toereikendheidstoets. Wij hebben de aannames getoetst aan de hand van historische informatie en sectorinformatie ;
- het beoordelen van de intern opgestelde analyses van de technische voorziening, inclusief toereikendheidstoets en het verloop tussen perioden;
- het uitvoeren van schaduwberekeningen, en beoordelen van modeldocumentatie en validatie rapporten;
- het toetsen van de totstandkoming van de gevoeligheidsanalyses aan hand van de onderliggende berekeningen;
- het beoordelen van de werkzaamheden en rapportages van de Actuariële Functie;
- het evalueren van de toelichting met betrekking tot de schattingen gehanteerd bij de bepaling van de technische voorzieningen inclusief toereikendheidstoets.

We hebben de toelichtingen van Scildon N.V. met betrekking tot verzekeringsverplichtingen en uitkomsten van de toereikendheidstoets geëvalueerd in overeenstemming met RJ 605 'Verzekeringsmaatschappijen'. We hebben in dit kader met name beoordeeld of in de toelichtingen de mate van schattingonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.

### Belangrijke observaties

Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de berekening van de technische voorzieningen redelijk zijn. De toelichtingen omtrent de verzekeringsverplichtingen inclusief gerelateerde resultaten voldoen aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.

## Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

### Risico

Scildon N.V. investeert in verschillende soorten activa die tegen reële waarde worden gewaardeerd. Van de totale activa betreft 7% beleggingen waarvoor geen gepubliceerde prijzen op actieve markten beschikbaar zijn. De waardering tegen reële waarde kan subjectief zijn, vooral in gebieden die afhankelijk zijn van waardering op basis van een model. De waarderingmethode voor de belegging in het hypotheekfonds en vastgoed vereisen dat veronderstellingen worden gemaakt met betrekking tot factoren die de prijs bepalen. Andere waarderingmethoden en veronderstellingen kunnen een significant andere uitkomst van de reële waarde opleveren. Derhalve beschouwen wij de bepaling van de reële waarde van beleggingen en de bijbehorende toelichtingen als een kernpunt in onze controle.

De waardering van de beleggingen die in de balans tegen reële waarde zijn gewaardeerd, waarbij in de waarderingmethode significante niet-waarneembare variabelen zijn gebruikt vormt een specifiek aandachtspunt in onze controle.

Wij verwijzen naar toelichting '1. 'Terreinen en gebouwen', '2. Overige Financiële beleggingen' en 3. 'Beleggingen voor risico van polishouders' in de jaarrekening.

## Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

<p><b>Onze controle-aanpak</b></p>	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het evalueren van de geschiktheid van de door Scildon N.V. toegepaste waarderingsgrondslagen met betrekking tot de waardering tegen reële waarde van beleggingen in overeenstemming met RJ 212 'Materiële vaste activa, RJ 213 Vastgoedbeleggingen, RJ 226 'Effecten – Waardering &amp; resultaatbepaling', RJ 290 Financiële Instrumenten en rekening houdend met de voorschriften in RJ 605 'Verzekeringsmaatschappijen'. Tevens hebben wij gecontroleerd of de waarderingstechnieken en inputgegevens die zijn gehanteerd in de bepaling van de reële waarde passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Wij hebben verder de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van de beleggingen zonder genoteerde marktprijzen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Voor de posities in terreinen en gebouwen hebben wij de interne beheersingsmaatregelen rond het taxatieproces onderzocht. Met gebruikmaking van eigen vastgoedspecialisten hebben wij de onafhankelijke taxaties en daarbij gehanteerde uitgangspunten getoetst op basis van marktgegevens.</li> <li>• Voor de waardering van het hypotheekfonds hebben wij de opgenomen nettovermogenswaarde getoetst met de gecontroleerde nettovermogenswaarde door de externe accountant van het fonds. Verder hebben wij vastgesteld of de gekozen waarderingsgrondslagen en de belangrijkste uitgangspunten daarbij aansluiten op de grondslagen van Scildon N.V.</li> </ul> <p>Tenslotte hebben wij geëvalueerd of de toelichting op de beleggingen voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>
<p><b>Belangrijke observaties</b></p>	<p>Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat de beleggingen die in de balans tegen reële waarde zijn gewaardeerd zijn vastgesteld binnen een redelijke bandbreedte. De toelichtingen omtrent de reële waarde van beleggingen voldoen aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>

## Solvency II

<p><b>Risico</b></p>	<p>Scildon N.V. heeft haar kapitaalpositie op basis van Solvency II grondslagen toegelicht in toelichting 'Risicoparagraaf - Solvabiliteit' van de jaarrekening. Deze toelichting geeft inzicht in de kapitaalpositie van Scildon N.V. op basis van Solvency II grondslagen ten opzichte van de kapitaalpositie onder Titel 9 Boek 2 BW. De bepaling van de solvabiliteitsratio vereist oordeelsvorming, onder andere in relatie tot de toegepaste methodes en de bepaling van de 'best estimate' veronderstellingen. Dit geldt met name voor de berekening van de technische voorzieningen, de risicomarge en het vereiste kapitaal rekening houdend met de verliescompensatie uit hoofde van belastingen (LAC DT).</p> <p>Wij hebben de nauwkeurigheid en redelijkheid van de Solvency II ratio van Scildon N.V. zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>
----------------------	---

---

**Solvency II**


---

**Onze  
controle-  
aanpak**

Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Deze omvatten onder andere:

- het overwegen van de geschiktheid van de veronderstellingen op het gebied van assumpties, kosten (inclusief inflatie), ervaringssterfte en verval die worden gebruikt bij de waardering van de 'best estimate' van de technische voorzieningen. Wij hebben bij onze overweging gebruik gemaakt van bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en verwachtingen inzake toekomstige ontwikkelingen op het gebied van sterfte en kosten.
- het overwegen van de geschiktheid van de methodiek gehanteerd voor de schatting van de risicomarge in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en algemeen geaccepteerde methoden in de actuariële praktijk.
- het beoordelen van de uitgevoerde model validatie en het evalueren van het effect van eventuele bevindingen van de Actuariële Functie.
- het evalueren van de methodologie en veronderstellingen voor de verwerking van verliescompensatievermogen van belastingen (LACT DT) in de berekening van het kapitaalsvereiste in vergelijking met bedrijfs- en sectorgegevens en de uitkomsten van interne en externe beoordelingen die gedurende het jaar zijn gemaakt met betrekking tot de methodologie en de veronderstellingen.
- het beoordelen van de juistheid en volledigheid van de invoerdata van de verschillende Solvency Capital Requirements (SCR)- berekeningen alsmede het controleren van de juiste toepassing van de standardformules.
- het lezen van correspondentie met de toezichthouder.

Wij hebben de opzet en bestaan van interne beheersmaatregelen met betrekking tot Solvency II berekeningen geëvalueerd. De evaluatie omvatte, waar relevant, de interpretatie van richtlijnen, veronderstellingen en het steekproefsgewijs controleren van berekeningen.

Wij hebben beoordeeld of de toelichting van de solvabiliteit, inclusief uiteenzetting van de veronderstellingen die door Scildon N.V. zijn gemaakt en de impact hiervan, in toelichting 'Solvabiliteit' van de jaarrekening in overeenstemming zijn met de vereisten van art. 2:441 lid 9 BW.

**Belangrijke  
observaties**

Wij zijn van mening dat de toelichting van de Solvency II ratio inclusief gehanteerde veronderstellingen en de impact daarvan toereikend is en voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.

---

---

**Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking**


---

<b>Risico</b>	<p>Scildon N.V. is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor het opmaken van de jaarrekening sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen. Effectieve algemene IT beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering, ondersteunen de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen. Scildon is als verzekeraar (inherent) onderhevig aan hogere risico's op cyber incidenten.</p> <p>Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar het jaarverslag secties 'Risicoprofiel' en '2024: Toekomstperspectief'.</p>
<b>Onze controle-aanpak</b>	<p>Wij hebben met inzet van IT-audit professionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan) door Scildon N.V. en wij hebben daartoe ook geen opdracht gekregen van de directie. Wij hebben de volgende werkzaamheden uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het evalueren van de opzet van de algemene IT beheersmaatregelen voor de voornaamste IT processen. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd voor de IT applicaties binnen de reikwijdte van onze controle en voor het onderliggende besturingssysteem en omvatten tevens databasemanagement en tooling ter ondersteuning van de IT-processen.</li> <li>• In de gevallen waar de algemene IT beheersingsmaatregelen als ineffectief zijn geëvalueerd, het bepalen en uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden .</li> </ul> <p>Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak over de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages van Scildon N.V. in relatie tot cybersecurity. Wij hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages die Scildon N.V. uitvoert met betrekking tot cybersecurity.</p>
<b>Belangrijke observaties</b>	<p>Op basis van de uitgevoerde testwerkzaamheden van algemene IT beheersmaatregelen en aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden, hebben wij voldoende zekerheid verkregen omtrent de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.</p>

## **VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE**

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## **VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- OF REGELGEVING GESTELDE VEREISTEN**

### **Benoeming**

Wij zijn door de raad van commissarissen op 7 mei 2022 benoemd als accountant van Scildon N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2022 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

### **Geen verboden diensten**

Wij hebben geen verboden diensten geleverd als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

## BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE JAARREKENING

### Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de onderneming.

### Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

### **Communicatie**

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

In dit kader geven wij ook een verklaring aan de audit & risk committee van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de audit & risk committee van de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Den Haag, 16 april 2024

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. M. Koning RA





Laapersveld 68 | 1213 VB Hilversum | Postbus 4 | 1200 AA Hilversum  
(035) 625 25 25 | [www.scildon.nl](http://www.scildon.nl)