

Credendo – Excess & Surety

Solvency and Financial Condition Report 2019

Samenvatting

Het Solvency & Financial Condition Report (SFCR) van Credendo – Excess & Surety (hierna 'Credendo XS' of de 'onderneming') is opgesteld volgens de vereisten van de Solvency II-wetgeving zoals vastgelegd in de Gedelegeerde Verordening 2015/35 van de Commissie en de Belgische wet op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen van 13 maart 2016. Het SFCR volgt de structuur die in Bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 van de Commissie wordt beschreven en bevat de beschrijvende en kwantitatieve informatie waarnaar wordt verwezen in artikel 292 tot 298 van die Verordening.

Dit verslag bevat informatie over:

- > De voornamelijk mono-line kredietverzekeringsactiviteit en borgstellingsverzekeringsbusiness van de onderneming, haar verzekeringstechnische prestaties op geaggregeerd niveau en per materiële verzekeringsbranche, de prestaties van haar investeringen en andere materiële inkomsten en uitgaven over de verslagperiode 2019 en in vergelijking met de vorige verslagperiode.

De winst voor het jaar 2019 (2018) bedroeg 0,3 (1,9) miljoen EUR.

- > Het governancestelsel van de onderneming eind 2019, met een uitgebreide beschrijving van:
 - de structuur van de Raad van Bestuur en van het Executive Committee, met een beschrijving van hun belangrijkste taken en verantwoordelijkheden, en een korte beschrijving van de scheiding van verantwoordelijkheden tussen deze organen, hun comités en de voornaamste taken en verantwoordelijkheden van de sleutelfuncties;
 - haar beloningsbeleid en -praktijken;
 - materiële transacties in de loop van 2019 met aandeelhouders, personen met een grote invloed op de onderneming en leden van de Raad van Bestuur;
 - het 'fit and proper'-beleid van de onderneming;
 - het risicobeheersysteem en de manier waarop het risicobeheersysteem, met inbegrip van de risicobeheerfunctie, toegepast en geïntegreerd wordt in de bedrijfsstructuur en besluitvormingsprocessen, en hoe de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit ('Own Risk and Solvency Assessment' of 'ORSA') verloopt;
 - hoe het interne controlesysteem en andere essentiële controlefuncties (compliance, interne audit, actuariële functie) in de onderneming worden toegepast.

Geen enkel onderdeel van het governancestelsel van Credendo XS wordt als ondoeltreffend of inadequaat beoordeeld. Indien van toepassing (d.w.z. maatregelen al ingevoerd tijdens de verslagperiode of genuanceerde beoordeling), worden nu of in de toekomst maatregelen doorgevoerd onder toezicht van de bestuursorganen van de onderneming.

- > Het risicoprofiel van de onderneming, met inbegrip van informatie over de risicoblootstelling en materiële risico's van de onderneming eind 2019, hoe deze risico's worden beoordeeld en ingeperkt, en hoe activa worden geïnvesteerd volgens het 'prudent person'-principe.

Voor alle geïdentificeerde risico's gebeurt er een kwantitatieve of kwalitatieve meting. De meest materiële risicotypes worden gekwantificeerd met risicogebaseerde kapitaalmodellen. De Solvency II-standaardformule meet het verzekeringstechnische risico, het marktrisico, het tegenpartijrisico en het operationele risico met een value-at-riskmethode die het risico op individueel en geaggregeerd

niveau bepaalt en rekening houdt met risicocorrelatie. Minder kwantificeerbare risico's (zoals strategisch risico en risico op reputatieschade) worden gewoonlijk beoordeeld met kwalitatieve labels voor de waarschijnlijkheid en de impact van de (inherente en) residuele risico's.

- > De waardering van de activa, technische voorzieningen en andere passiva van de onderneming voor Solvency II-doeleinden.

Behoudens technische voorzieningen worden activa en passiva in de Solvency II-balans gewaardeerd volgens IFRS, op voorwaarde dat die standaarden waarderingsmethoden bevatten die stroken met de waarderingsmethode die beschreven staat in artikel 75 van Richtlijn 2009/138/EG over het Solvency II-kader uit 2009. Als die standaarden het gebruik van meer dan één waarderingsmethode toestaan of als de IFRS-waarderingsmethoden tijdelijk of permanent niet stroken met de waarderingsmethode die beschreven staat in artikel 75 van Richtlijn 2009/138/EG, worden er waarderingsmethoden gebruikt die wel stroken met dat artikel.

- > De strategie voor kapitaalbeheer van de onderneming, de structuur en de kwaliteit van haar eigen vermogen eind 2019 en de vorige rapporteringsperiode, en de omvang van de solvabiliteitskapitaalvereiste en de minimumkapitaalvereiste van de onderneming (berekend met de Solvency II-standaardformule) op dat moment.

Credendo XS behaalde eind 2019 (2018) een SII-ratio van kapitaaltoereikendheid van 341% (139%). De ratio eigen vermogen t.o.v. minimumkapitaalvereiste bedroeg 1345% (543%).

Credendo XS bezit geen kapitaalinstrumenten in de vorm van (achtergestelde) schuld en houdt geen eigen aandelen aan. Behalve de netto uitgestelde belastingvorderingen zijn alle elementen van het eigen vermogen geclassificeerd in 'Tier 1' omdat ze allemaal niet-gedateerd zijn, permanent beschikbaar zijn om verliezen te absorberen, en volledig achtergesteld zijn. Netto uitgestelde belastingvorderingen zijn opgenomen als Solvency II 'Tier 3'-eigen vermogen en komen in aanmerking om de kapitaalvereisten te dekken tot 15% van de solvabiliteitskapitaalvereiste. Omdat aan die voorwaarde voldaan is en er geen restricties op de 'Tier 1'-elementen zijn, komen alle beschikbare fondsen in aanmerking om de wettelijke kapitaalvereisten van de onderneming te dekken.

In de loop van de verslagperiode zijn er zijn twee wezenlijke wijzigingen opgetreden:

- > Verhoging van het kapitaal tot 70.092.800 EUR bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 19 december 2019.
- > Verdere ontwikkeling van de activiteiten in de productlijn van de borgtochten (voornamelijk door het opzetten van een samenwerking met Managing General Agents).

Er zijn geen overige wezenlijke wijzigingen naar voren te brengen die zich tijdens de verslagperiode hebben voorgedaan in de activiteit en prestaties, het governancestelsel, het risicoprofiel, de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden en het kapitaalbeheer.

Hoewel het moeilijk is om in te schatten welke impact de covid-19-uitbraak na 31 december 2019 zal hebben voor de onderneming op de verzekeringspremies en schadegevallen, verwachten we een potentieel aanzienlijke afname in premievolume en navenante stijging van de loss ratio. Daarnaast zal de toegenomen volatiliteit en de algemene neerwaartse trend op de financiële markten in de eerste maanden van 2020 geen belangrijke weerslag hebben op de financiële beleggingen (enkel cash of cash equivalent). Op dit moment kan er echter geen betrouwbare beoordeling van deze weerslag gepresenteerd worden. Hoewel de impact van de covid-19-pandemie zwaar zou kunnen doorwegen op de resultaten van 2020 en op de solvabiliteit en financiële situatie, zouden het huidige eigen vermogen en de kapitaaltoereikendheidspositie van Credendo XS, en hun bescherming door de gepaste herverzekeringsstructuren, moeten helpen om te blijven voldoen aan de solvabiliteits- en minimumkapitaalvereisten.