

Samenvatting

Het Solvency & Financial Condition Report (SFCR) van Credendo – Short-Term Non-EU Risks (hierna 'Credendo STN' of de 'onderneming') is opgesteld volgens de vereisten van de Solvency II-wetgeving zoals vastgelegd in de Gedelegeerde Verordening 2015/35 van de Commissie (gewijzigd door 2019/981) 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 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 2020 en in vergelijking met de vorige verslagperiode.

Het resultaat voor het jaar 2020 (2019) bedroeg een verlies van -6,3 (+3,3) miljoen EUR.

- > Het governancestelsel van de onderneming eind 2020, 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 2020 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.

Buiten het feit dat er geïdentificeerde risico's inzake IT-security verholpen moeten worden – waarvoor momenteel een uitvoeringsplan van de te treffen acties wordt opgesteld – wordt het governancestelsel van Credendo STN beoordeeld als efficiënt en adequaat. Er worden maatregelen getroffen onder het 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 2020, 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. Alternatieve risicogebaseerde kapitaalmodellen die de onderneming gebruikt, betreffen ratinggebaseerde kapitaalmodellen, die doorgaans verzekeringstechnische risico's, marktrisico's en tegenpartijrisico's kwantificeren aan de hand van vergelijkbare meetmethoden. Kapitaalnoden voor verzekeringstechnische risico's door het in gebreke blijven van een debiteur worden eveneens gemeten aan de hand van een intern partieel economisch kapitaalmodel. Minder kwantificeerbare risico's (zoals strategisch risico en risico op reputatieschade) worden rangordelijk 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 2020 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 STN behaalde eind 2020 (2019) een SII-ratio van kapitaaltoereikendheid van 241% (201%). De ratio eigen vermogen t.o.v. minimumkapitaalvereiste bedroeg 935% (791%).

Credendo STN 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.

Er zijn geen 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.

Massale overheidsinterventies om bedrijven te redden en de koopkracht van de consument op peil te houden, konden momenteel de gevolgen van de COVID-19-pandemie opvangen. Het premievolume is zelfs licht gestegen ondanks de relatieve daling van de economische en handelsactiviteit, terwijl de verliesratio voor 2020 nog niet verslechterd is zoals aanvankelijk werd verwacht. Ondanks het positieve nieuws over de vaccins blijft de COVID-19-pandemie bedrijven en hun toeleveringsketens teisteren en blijven de economische vooruitzichten voor 2021 pessimistisch. Er werden verschillende Europese staatssteunregelingen ingevoerd en die lopen op heden nog door in de eerste helft van 2021. Hoewel de impact van de COVID-19-pandemie zwaar doorweegt op de resultaten van 2020, zouden het huidige eigen vermogen en de kapitaaltoereikendheidspositie van Credendo STN, en hun bescherming door de gepaste herverzekeringsstructuren, moeten helpen om te blijven voldoen aan de solvabiliteits- en minimumkapitaalvereisten.