



CREDENDO – GUARANTEES
& SPECIALITY RISKS

 CREDENDO

SOLVENCY & FINANCIAL
CONDITION REPORT 2021

25/02/2022

Credendo – Guarantees & Speciality Risks SA

Roger Vandendriesschelaan 18

1150 Brussel, België

T +32 (0)2 774 42 40

LinkedIn: [linkedin.com/company/credendo](https://www.linkedin.com/company/credendo)

Twitter: [@CredendoEN](https://twitter.com/CredendoEN)

www.credendo.com

Verantwoordelijke uitgever: Pawel Brudlo

Samenvatting

Het Solvency & Financial Condition Report (SFCR) van Credendo – Guarantees & Speciality Risks (hierna 'Credendo GSR' 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.

De grensoverschrijdende fusie met zusteronderneming Credendo – Single Risk leidde tot een kapitalisatie van meer dan 135 miljoen EUR, wat nieuwe markten opent omdat het individuele belanghebbenden (zoals banken) stimuleert om nieuwe en extra zaken te doen met het overnemende bedrijf. Met deze kapitalisatie en de diversificatie van haar productportfolio zal Credendo – Guarantees & Speciality Risks een belangrijke gespecialiseerde kredietverzekeraar worden die revolutionaire borgstellingen (SurTech), excess-of-loss- en single-risk-polissen kan aanbieden vanuit de hoofdzetel in Brussel en het uitgebreide netwerk van bijkantoren in Duitsland, Frankrijk, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Oostenrijk, Polen, Spanje en Zwitserland.

Dit rapport bevat ook details over de bijzonderheden van de wettelijke en reglementaire vereisten van de bedrijfsvoering van het Zwitserse bijkantoor van Credendo GSR in Genève. Ze zijn in overeenstemming met de Zwitserse wetgeving inzake verzekeringstoezicht, de Zwitserse code van verplichtingen en FINMA-circulaire 2017/2 'Corporate Governance – Insurers' (risicobeheer en intern controlesysteem), 2010/1 'Remuneration systems', 2017/4 'Responsible Actuary', 2018/3 'Outsourcing' en 2016/3 'ORSA'. Ze werden voor de duidelijkheid samengevat in de afzonderlijke hoofdstukken A tot en met E in de subsectie 'Any other information'.

Als gevolg van de fusie verwierf Credendo GSR ook een bijkomende businesslijn, namelijk de single-risk-business.

Dit verslag bevat informatie over:

> De voornamelijk mono-line borgstellingsverzekeringsbusiness en single-risk-verzekeringsbusiness 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 2021. Aangezien de fusie plaatsvond in 2021, kan er geen vergelijking gemaakt worden met de vorige verslagperiode doordat er voor 2020 geen cijfers beschikbaar zijn.

De winst voor het jaar 2021 bedroeg 11,0 miljoen EUR.

- > Het governancestelsel van de onderneming eind 2021, 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 2021 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 – Guarantees & Speciality Risks wordt als ondoeltreffend of inadequaats 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 2021, 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 het strategisch risico en het 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 2021 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.

De SII-kapitaaltoereikendheidsratio van Credendo – Guarantees & Speciality Risks bedroeg eind 2021 272%. De ratio van eigen vermogen tot de minimumkapitaalvereiste bedroeg 1084%.

Credendo – Guarantees & Speciality Risks 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 twee wezenlijke wijzigingen opgetreden:

- > de COVID-19-crisis, waarvan de potentiële impact in rekening werd genomen bij het aanleggen van de voorzieningen van de onderneming voor schadegevallen, resulteerde in een aanzienlijke vrijgave van voorzieningen voor schadegevallen in 2021: de voorzieningen die eind 2020 werden aangelegd, waren overschat aangezien er in 2021 geen impact merkbaar was in de claimsbetalingen;
- > de grensoverschrijdende fusie met zusteronderneming Credendo – Single Risk.

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.

Het is moeilijk in te schatten welke impact de verspreiding van COVID-19 zal hebben op de verzekeringspremies en -claims van de onderneming na 31 december 2021. Op dit moment is de stijging echter niet zichtbaar in de claims die gerapporteerd werden in 2021, maar de onderneming behoudt nog steeds enige marge in reserve voor geleden maar nog niet aangegeven verliezen. Hoewel de impact van de COVID-19-pandemie zwaar zou kunnen doorwegen op de resultaten van 2022 en op de solvabiliteit en financiële situatie, zouden het huidige eigen vermogen en de kapitaaltoereikendheidspositie van Credendo – Guarantees & Speciality Risks, en de bescherming door de gepaste herverzekeringsstructuren, moeten helpen om te blijven voldoen aan de solvabiliteits- en minimumkapitaalvereisten.

De huidige conflictsituatie tussen Oekraïne en Rusland is snel geëscaleerd. Momenteel zijn de omstandigheden nog te onstabiel om het effect van de vijandige activiteiten en de gevolgen van de bestaande en mogelijke toekomstige sancties correct in te schatten. Uiteraard werden zowel voor de landenrisico's als voor het bijbehorende dekkingsbeleid de nodige maatregelen getroffen. Sinds eind februari 2022 is Credendo – Guarantees & Speciality Risks 'off cover' voor risico's met betrekking tot grensoverschrijdende handelstransacties met Wit-Rusland, Rusland en Oekraïne.

Bovendien zal moedermaatschappij Credendo – Export Credit Agency haar uiterste best doen om ervoor te zorgen dat de operationele entiteiten hun wettelijke en operationele verplichtingen kunnen nakomen om, rekening houdend met de huidige geopolitieke context, hun businesscontinuïteit veilig te stellen. Daartoe werd een 'comfort letter' uitgereikt aan Credendo – Guarantees & Speciality Risks.

Credendo – Guarantees & Speciality Risks blijft met haar zeer solide balans, huidige liquiditeit en sterke solvabiliteit standvastig tegenover de economische en geopolitieke uitdagingen die ons nog te wachten staan. De huidige crisis veroorzaakt dus geen materiële onzekerheid die ernstige twijfel kan zaaien over het vermogen van de onderneming om goed te blijven draaien.

