



CREDENDO – GUARANTEES
& SPECIALITY RISKS



SOLVENCY & FINANCIAL
CONDITION REPORT 2022

01/03/2023

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

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 (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.

De grensoverschrijdende fusie met zusteronderneming Credendo – Single Risk in 2021 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, 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'.

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 business line, de prestaties van haar investeringen en andere materiële inkomsten en uitgaven over de verslagperiode 2022 en in vergelijking met de vorige verslagperiode.

Het resultaat voor het jaar 2022 (2021) was een verlies (winst) van -14,4 (11,0) miljoen EUR.

- > Het governancesysteem van de onderneming eind 2022, 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 2022 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 governancesysteem van Credendo GSR 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 2022, 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 2022 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 GSR behaalde eind 2022 (2021) een SII-ratio van kapitaaltoereikendheid van 244% (272%). De ratio eigen vermogen t.o.v. minimumkapitaalvereiste bedroeg 961% (1084%).

Credendo – GSR 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.

Na de verwoestende aardbevingen van 6 februari 2023 in Turkije en Syrië, worstelen miljoenen mensen nog steeds met de gevolgen van deze enorme natuurramp. Aangezien sommige gebieden nog getroffen werden door aanzienlijke naschokken, is het op dit moment vrij moeilijk om de volledige en definitieve gevolgen vast te stellen. Voor zover we op basis van de ontvangen informatie weten, lijken de financiële gevolgen van Credendo's blootstelling in het Turkse aardbevingsgebied beperkt. De situatie wordt uiteraard dagelijks verder opgevolgd.

Ondanks de verhoogde geopolitieke spanningen rond het dispuut tussen China en Taiwan, ziet Credendo geen onmiddellijk risico op verliezen, hoewel de vooruitzichten op de (middel)lange termijn negatief zijn geworden. Credendo volgt deze bezorgdheden op de voet en zal haar voorzieningen voor risico's navenant verhogen wanneer de situatie escaleert.

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.