

Solvency and Financial Condition Report 2019

MS Amlin Insurance S.E.

Samenvatting

Dit jaarlijkse Solvency and Financial Condition Report ('SFCR') werd voor MS Amlin Insurance S.E. ('MS AISE' of de 'Vennootschap') opgesteld voor het boekjaar per 31 december 2019.

Activiteiten

Op balansdatum van 31 december 2019 was de Vennootschap een volle dochteronderneming van MS Amlin Limited (voorheen MS Amlin plc), de moedermaatschappij van de MS Amlin-groep (hierna de 'Groep' of 'MS Amlin'), een van de meest gespecialiseerde verzekeraars voor Reinsurance, Marine en Property & Casualty ('P&C') ter wereld.

MS AISE is een toonaangevende onafhankelijke aanbieder van verzekeringen voor ondernemingen in West-Europa. De activiteiten van MS Amlin zijn verdeeld over twee strategische businessunits: Marine en Property & Casualty. MS AISE heeft activiteiten op zowel de binnenlandse als op de buitenlandse markten, waarbij de landen van de Europese Unie de belangrijkste markten vormen.

Op 1 januari 2019 werd de maatschappelijke zetel van de Vennootschap overgebracht van het Verenigd Koninkrijk naar België. Dit was een strategische zet die ervoor zorgt dat onze Europese makelaars en klanten geen hinder ondervinden van de Britse uitreding uit de EU en kunnen blijven profiteren van dezelfde kwalitatief hoogstaande dienstverlening bij MS Amlin. Als gevolg hiervan wijzigde ook de toezichthouder; met ingang van 1 januari 2019 viel de Vennootschap onder het toezicht van de Nationale Bank van België.

Het rapport is opgesteld volgens Solvency II richtlijnen maar ook BEGAAP en IFRS (voor vergelijkende cijfers) richtlijnen. IFRS richtlijnen zijn gepresenteerd omdat dit de basis is waarop de aandeelhouder de vennootschap beheert en waarop het Directiecomité en de Raad van Bestuur de vennootschap besturen.

Op 31 januari 2020 heeft het Verenigd Koninkrijk de Europese Unie verlaten en bevindt zich momenteel in een overgangsfase tot eind 2020 terwijl het VK en de EU onderhandelen over bijkomende overeenkomsten. Aangezien er nog steeds onzekerheid bestaat over de definitieve voorwaarden van de nieuwe relatie tussen het Verenigd Koninkrijk en de EU, heeft MS Amlin een zakelijke benadering die uitgaat van een zogenaamde 'harde brexit', die nog steeds mogelijk is aan het einde van de politieke onderhandelingsperiode op 31 december 2020. Dit houdt in dat MS Amlin haar klanten in het hele Verenigd Koninkrijk en Europa blijft ondersteunen volgens dezelfde hoge standaard, terwijl het Verenigd Koninkrijk wellicht geen rechten meer zal hebben op aanvragen om zaken te doen in de Europese Economische Ruimte (EER).

Op 3 december 2019 werd MS Amlin plc, de voormalige directe moedermaatschappij, opnieuw ingeschreven als besloten vennootschap in het Verenigd Koninkrijk. Als gevolg hiervan werd de naam gewijzigd in MS Amlin Limited.

Bovendien kondigde Mitsui Sumitomo Insurance Co. Limited ('MSI') op 19 november 2019 een reorganisatie aan van haar internationale afdeling waarvan MS Amlin een belangrijk onderdeel is. Dit hield in dat de lokale tussenholdings binnen MSI, waaronder MS Amlin Limited, met ingang van 1 januari 2020 werden opgeheven. Zo werd de Vennootschap met ingang van 1 januari 2020 een volle dochteronderneming van MSI. De rechtstreekse en uiteindelijke moedermaatschappij van MSI is MS&AD Insurance Group Holdings, Inc., die tevens de uiteindelijke moedermaatschappij is van MS AISE. Het overzicht met de groepsstructuur kunt u vinden in deel A.1 van de SFCR.

MS Amlin Business Services ('ABS'), de handelsnaam voor MS Amlin Corporate Services Limited ('MS ACS'), staat in voor de shared business services voor de vroegere MS Amlin-entiteiten. ABS is binnen de groep een centrum van expertise en levert gespecialiseerde diensten aan MS Amlin-entiteiten, inclusief MS AISE.

Als gevolg hiervan zijn bepaalde bestuurs- en rapportagestructuren per 1 januari 2020 gewijzigd ten opzichte van het boekjaar 2019. Indien dit het geval is, bevat het verslag in de gerelateerde governance- of risicoparagraaf een toelichting op deze wijzigingen vanaf 2020.

Covid-19 pandemie

Het directiecomité van MS Amlin Insurance SE heeft zijn crisisbeheersingsplan met betrekking tot de COVID-19 situatie geïmplementeerd. Een speciaal crisisteam werd opgericht, dat bestaat uit alle leden van het Directiecomité, senior management en andere experts rond deze materie.

Er zijn geleidelijk aan maatregelen genomen in lijn met het bedrijfscontinuïteitsbeleid van de onderneming.

Per 16 maart 2020 heeft de Vennootschap besloten al haar kantoren te sluiten, behalve in uitzonderlijke gevallen. Sindsdien werken vrijwel alle medewerkers op afstand vanuit huis. Continuïteitsmaatregelen zijn getroffen en zullen duren zolang de pandemie dergelijke maatregelen vereist.

Het Directiecomité heeft de impact geëvalueerd, zowel vanuit het oogpunt van solvabiliteit, operationele aspecten, liquiditeit en winstgevendheid:

- Vanwege het uitzonderlijke karakter is de uiteindelijke impact van de COVID-19 pandemie op onze solvabiliteit en financiële positie moeilijk te voorspellen. Schattingen en analyses zijn en worden constant gemaakt op basis van een aantal scenario's, deze zijn voornamelijk gebaseerd op verschillende aannames over de duur van de lock-down en de doeltreffendheid van de maatregelen met betrekking tot volksgezondheid en economisch beleid op de gehele economie. Per 31 mei 2020, wijst geen van de geteste scenario's op een grote bedreiging voor de continuïteit van de onderneming, maar een stabilisatie van de pandemie en verdere informatie is nodig om voldoende zekerheid in deze conclusies te krijgen.
- De COVID-19 pandemie wordt beschouwd als een uitzonderlijke gebeurtenis na balansdatum maar wordt geacht geen impact te hebben op de financiële positie per 31 december 2019 en de winst- en verliesrekening voor 2019.
- De financiële markten ervaren momenteel een zeer hoge volatiliteit. MS Amlin Insurance SE wordt blootgesteld aan deze volatiliteit door te beleggen in:
 - Investerings in aandelen, die vertegenwoordigen 1% van de totale investeringen op 31 december 2019. Deze categorie is vrij gevoelig voor de evolutie van de financiële markten, maar is voldoende gediversifieerd (vanaf 22 mei 2020 vertegenwoordigt het 4% van de totale investeringen en is er een positief rendement tot nu toe van 2,5%).
 - Obligatiefondsen, die 50% van de totale investeringen vertegenwoordigen, waren heel gevoelig voor de evolutie van de financiële markten in maart en zijn sindsdien wel gedeeltelijk hersteld (op 22 mei 2020 vertegenwoordigt het 48% van de totale investeringen en is er een negatief rendement tot nu toe van 1,2%).
 - Vastgoedfondsen, die vertegenwoordigen 8% van de totale investeringen. Deze categorie is minder gevoelig voor de evolutie van de financiële markt (op 22 mei 2020 vertegenwoordigt deze categorie 7% van de totale investeringen en is er een positief rendement tot nu toe van 3,3%).
 - De resterende positie van 41% op 31 december 2019 (vergeleken met 41% op 22 mei 2020) wordt aangehouden in liquide middelen.
- Als schadeverzekeringsmaatschappij die actief is in verschillende geografische gebieden en zich gespecialiseerd heeft in schade- en ongevallenverzekeringen, wordt verwacht dat de impact op de geboekte premies, schadekosten en het technische resultaat aanzienlijk zal zijn. Op dit

moment is het nog niet mogelijk om een betrouwbare schatting te geven. De uiteindelijke impact is sterk afhankelijk van de uiteindelijke duur van de COVID-19 crisis.

- Het management monitort continu de evolutie van de pandemie om, indien nodig, passende maatregelen te nemen om de continuïteit van de activiteiten te waarborgen

Op basis van zijn evaluatie heeft het Directiecomité de Raad van Bestuur aanbevolen om de huidige strategische toewijzing van de investeringsportefeuille ('Strategic Asset Allocation') ongewijzigd te laten. Het Directiecomité heeft ook aanbevolen om geen dividend uit te keren met betrekking tot de resultaten van rapporteringsjaar 2019 in overeenstemming met de aanbevelingen van de NBB.

De Raad van Bestuur keurde alle aanbevelingen goed op 23 april 2020 en vroeg de Algemene Vergadering om geen dividend uit te keren met betrekking tot de resultaten van 2019.

De Vennootschap verwacht wel een impact van de COVID-19 crisis op de resultaten in 2020, maar is niet van mening dat COVID-19 de continuïteit van het bedrijf in gevaar zou brengen. De Vennootschap heeft een robuuste financiële en operationele structuur om de gevolgen van deze pandemie te verwerken.

Waarderingsregels

Deze SFCR werd opgesteld in overeenstemming met de vereisten zoals vastgelegd in de regelgeving met betrekking tot Solvabiliteit II (Solvency II) van de Europese Unie en de richtlijnen van de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen (EIOPA) en de NBB. Dit verslag is bedoeld om te voldoen aan de wettelijke verplichtingen inzake verslaglegging van de Vennootschap, en voor geen enkel ander doel, en mag niet worden gebruikt voor enig ander doel.

De financiële informatie in dit verslag is gebaseerd op de algemeen aanvaarde financiële IFRS normen zoals ook het jaarverslag en de jaarrekening van de Vennootschap, opgesteld voor de aandeelhouder van de Vennootschap en in overeenstemming met de Belgische boekhoudkundige normen en vereisten ('BEGAAP'). Tenzij anders vermeld, geeft dit verslag de financiële positie van de Vennootschap op 31 december 2019 weer en niet noodzakelijkerwijs alle wijzigingen in de activiteiten van de Vennootschap sinds die datum.

Wij herinneren de lezer aan de waarschuwing op blz. 1 van de SFCR.

Resultaten

Verzekeringstechnische resultaten

De nettopremie-inkomsten van MS AISE stegen in 2019 met €63,4 miljoen en het totale verzekeringstechnische resultaat verbeterde met €3,1 miljoen in vergelijking met 2018. Deze verbetering is veroorzaakt door een hoger hernieuwingspercentage van de verzekeringsportefeuille alsook een stijging van nieuwe business. Dit wordt deels gecompenseerd door de toewijzing in 2019 aan de voorziening voor de egalisatie van catastrofes volgens de BEGAAP-principes. Deze voorziening had geen impact op het gerapporteerd resultaat voor 2018 aangezien ze wordt opgebouwd vanaf 1 januari 2019.

Underwriting result	2019			2018		
	Total	M&A	P&C	Total	M&A	P&C
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Gross w ritten premium	770,463	267,454	503,009	600,519	146,665	453,854
Net w ritten premium	593,324	180,122	413,202	529,915	140,545	389,369
Net earned premium	579,350	166,681	412,668	530,913	133,230	397,682
Net claims	(359,988)	(96,194)	(263,794)	(346,989)	(78,662)	(268,327)
Equalisation reserve	(15,904)	-	(15,904)	-	-	-
Incurred expenses	(232,263)	(82,734)	(149,530)	(215,857)	(56,899)	(158,958)
Underwriting result	(28,806)	(12,247)	(16,559)	(31,933)	(2,331)	(29,603)

De premie-inkomsten van MS AISE in de activiteiten Marine & Aviation stegen in 2019 ten opzichte van 2018. Het resultaat voor de periode is een verlies van €28,8 miljoen.

Ook stegen de nettopremie-inkomsten van P&C, voornamelijk door de MS AISE motor portefeuille in Nederland en het Verenigd Koninkrijk. Deze stijging vindt voornamelijk haar oorsprong in nieuwe business en een hoger hernieuwingspercentage van de huidige verzekeringsportefeuille in vergelijking met vorig jaar. Bovendien is de casualty portefeuille van MS AISE ook toegenomen als gevolg van de hoge retentiegraad en de nieuwe productie.

De nettoschadegevallen bedroegen €360,0 miljoen, een stijging van €13,0 miljoen in vergelijking met 2018 (€347,0 miljoen). Dit is voornamelijk toe te schrijven aan de verslechtering van netto schadegevallen van vorige schadejaren ten bedrage van €4,0 miljoen (2018: €11,0 miljoen opbrengsten) in combinatie met een stijging van €15,0 miljoen voor het huidige boekjaar.

Bovendien is er, zoals hierboven vermeld, een impact van €15,9 miljoen op de verzekeringstechnische resultaten vanaf 2019 door het opbouwen van de voorziening voor de egalisatie van catastrofes volgens BEGAAP.

Beleggingsresultaten

De IFRS-beleggingsopbrengsten van MS AISE over het jaar 2019 bedroegen €29,4 miljoen tegenover €1,7 miljoen in 2018. Over het geheel genomen is de stijging ten opzichte van vorig jaar vooral te danken aan de goede prestaties van de beurzen in 2019. Volgens de BEGAAP-boekhoudkundige principes worden de beleggingsopbrengsten, na eliminatie van de niet-gerealiseerde beleggingsresultaten, aangepast naar €8,4 miljoen. Daarnaast is er een bijzondere waardevermindering op de financiële activa volgens de BEGAAP richtlijnen geboekt van €8,0 miljoen op 31 december 2019.

De activa bestaan voornamelijk uit aandelen in het beleggingsvehikel van de MS Amlin-groep, een instelling voor collectieve belegging in effecten die in Ierland is gevestigd onder de naam Toro Prism Trust (de 'Trust'). De Trust heeft een structuur met 3 compartimenten (een vastrentend effectenfonds, een liquiditeitsfonds en een aandelenfonds) en een aantal op valuta gebaseerde aandelenklassen.

Voor meer informatie over de activiteiten en resultaten van MS AISE verwijzen wij naar deel A van de SFCR.

Bestuursmodel

MS AISE heeft een Raad van Bestuur (de 'Raad') en een Directiecomité. De Raad bestaat uit uitvoerende en niet-uitvoerend bestuurders. De Raad heeft de bevoegdheid over de volledige gang van zaken bij de Vennootschap, maar erkent dat deze in het verslagjaar 2019 een volledige dochteronderneming van MS Amlin Limited was, die op haar beurt volledig in handen was van MSI. Zoals eerder vermeld werd met ingang van 2020, MSI de rechtstreekse moedermaatschappij van MS AISE in plaats van MS Amlin Limited. Daarom moet MS AISE handelen binnen een kader, een strategie en een structuur die door haar rechtstreekse moedermaatschappij zijn opgelegd. De moedermaatschappij is vertegenwoordigd in de Raad, maar dit doet geen afbreuk aan het vermogen van de Raad van Bestuur om beslissingen te nemen

die in strijd zouden kunnen zijn met de wensen van de moedermaatschappij, met name wanneer de Raad van mening is dat deze wensen niet verenigbaar zijn met zijn verplichtingen om te handelen in het belang van de verzekeringsnemers.

De Raad heeft een aantal comités in het leven geroepen, waaraan toezichts- en beslissingsbevoegdheden zijn gedelegeerd in overeenstemming met een gedocumenteerd mandaat, welke zijn opgenomen in de statuten. In overeenstemming met de Belgische regelgeving is een Directiecomité opgericht als een commissie van de Raad van Bestuur.

MS AISE moet ook periodiek aan haar moedermaatschappij verslag uitbrengen over aspecten van haar activiteiten, overeenkomstig de rapportageverplichtingen van de Groep.

De operationele structuur van MS AISE is georganiseerd in twee businessunits, M&A en P&C, die beiden in het Directiecomité zijn vertegenwoordigd. Dit stelt de Raad van MS AISE, door leden die ook onderdeel zijn van het Directiecomité, en haar directie in staat om toezicht te houden op de strategie en op de (zakelijke) aangelegenheden van MS AISE. Zoals reeds vermeld, kondigde MSI op 19 november 2019 een reorganisatie van haar internationale activiteiten aan. Dit hield in dat de lokale tussenholdings binnen MSI, waaronder MS Amlin Limited, werden opgeheven. Daardoor werd een controlewijziging doorgevoerd waardoor MS AISE rechtstreeks valt onder en rapporteert aan MSI, met ingang van 1 januari 2020. In de verslagperiode werden geen andere belangrijke wijzigingen aan het bestuursmodel doorgevoerd.

De Raad is van oordeel dat het bestuursmodel van de Vennootschap effectief is, met name om de belangen van MS AISE als gereguleerde entiteit te beschermen, in het geval deze afwijken van die van de businessunits of van de Groep in het algemeen. Dit wordt voortdurend verfijnd en herzien in overeenstemming met de praktijk van deugdelijk bestuur.

Voor meer informatie over het bestuursmodel van MS AISE verwijzen wij naar deel B van de SFCR.

Risicoprofiel

Het risicoprofiel van MS AISE wordt toegelicht aan de hand van het Risk Management Framework. In overeenstemming met het bedrijfsmodel en de strategische doelstellingen, domineert het verzekeringsrisico het risicoprofiel van MS AISE.

Strategische risico's

De impact van strategische ontwikkelingen op het risicoprofiel van MS AISE wordt gemeten aan de hand van de 'ORSA' (Own Risk and Solvency Assessment). Deze procedure houdt rekening met een scenarioanalyse, stresstests en een sensibiliteitsanalyse om zowel de kwantitatieve als de kwalitatieve impact te beoordelen. De strategische ontwikkelingen waarmee werd rekening gehouden zijn:

- een rendabele groei in een zeer concurrentiële markt bij een gemiddelde gecombineerde ratio van om en bij 100%;
- politieke en economische toestand (bv. brexit en regelgevende vereisten, lagerente-omgeving); en
- ontwikkelingen binnen de Groep die een impact kunnen hebben op het vermogen van MS AISE om haar strategie uit te voeren.

Verzekeringsrisico

Het verzekeringsrisico wordt voornamelijk veroorzaakt door de verzekeringstechnische activiteiten en het aanleggen van voorzieningen in voorgaande verzekeringsjaren. Het verzekeringsrisico is geconcentreerd rond natuurgevaren zoals storm of brand, gebeurtenissen zoals terrorisme of cyberaanvallen, grote risico's (zoals scheepswerven) en onvoorziene geaccumuleerde attritionele schadegevallen. Deze risico's worden voornamelijk beheerd door voor elke categorie:

- een maximum risicobedrag, blootstelling en opvolging te voorzien; en

- ervoor te zorgen dat toereikende tariefmodellen voorhanden zijn.

Er zijn in de verslagperiode geen significante veranderingen in het verzekeringsrisicoprofiel van MS AISE vastgesteld, maar er was een toename van de bruto geschreven activiteiten, en in het bijzonder voor M&A klassen (cargo, yacht en fixed premium protection & indemnity) als gevolg van de overdracht van verzekeringsportefeuilles van MS AISE's zusterentiteit MS Amlin Underwriting Limited ('MS AUL'). Voor de overgedragen activiteiten is in het verslagjaar 2019 een quota-share regeling getroffen om bescherming te bieden tegen de volatiliteit van de resultaten.

Marktrisico

Het markt- en liquiditeitsrisico wordt beheerd volgens het 'prudent person' beginsel, dat vereist dat MS AISE alleen beleggingsbeheeractiviteiten uitvoert wanneer het redelijkerwijs kan aantonen dat er een passend niveau van inzicht in de onderliggende belegging aanwezig is. De blootstelling aan het marktrisico is beperkt in de mate dat beleggingen evenwichtig verdeeld zijn om:

- de beleggingsopbrengsten te optimaliseren en er tegelijkertijd voor te zorgen dat MS AISE voldoende kapitaal behoudt om aan de solvabiliteitsvereisten te voldoen;
- er voldoende liquide middelen worden aangehouden om te voldoen aan de verplichtingen op de vervaldag; en
- gebruik van derivaten om de marktrisico's met betrekking tot aandelen en vreemde valuta in te dekken.

Er zijn geen significante veranderingen in het marktrisicoprofiel van MS AISE, maar we merken wel een lichte daling over het jaar in aandelen- en vastgoedposities ten gunste van contante deposito's.

Kredietrisico

Het kredietrisico bestaat vooral uit de blootstelling aan herverzekeraars en in mindere mate aan makelaars en dekkingsverleners. Dit risico houdt verband met de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en heeft daarom een impact op het vermogen van de MS AISE om aan haar schuldverplichtingen te voldoen. Het kredietrisico wordt beheerd door middel van een acceptatieprocedure voor zowel herverzekeraars als makelaars en door het beheer van risico's en uitstaande saldi tegenover deze tegenpartijen.

De blootstelling aan het kredietrisico van makelaars is in de loop van het jaar toegenomen als gevolg van de groei van de premie gedurende 2019. Uit eerdere ervaringen is gebleken dat er een beperkt wanbetalingsrisico is met betrekking tot deze blootstellingen.

Operationeel risico

MS AISE is actief via een aantal kantoren en landen en moet voldoen aan de wettelijke, regelgevende en best-practicenormen in elk van deze landen. De kans bestaat dat kritische bedrijfsprocessen, mensen of systemen uitvallen met als gevolg een onderbreking van de normale bedrijfsvoering. MS AISE heeft een risicomijdende houding ten aanzien van het operationeel risico. MS AISE wenst geen operationeel falen te ondergaan dat haar activiteiten kan belemmeren of tot financiële verliezen of wettelijke sancties voor onvoldoende naleving kan leiden.

Het risicoprofiel voor operationeel risico is in 2019 gelijk gebleven. Er zijn verbeteringen gerealiseerd op het gebied van het beheer van informatiebeveiliging en de IT-infrastructuur. In 2020 zullen verdere verbeteringen worden gerealiseerd via het IT- en cybersaneringsprogramma.

Voor meer informatie over het risicoprofiel van MS AISE verwijzen wij naar deel C van de SFCR.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap volgens Solvency II richtlijnen een overschot aan activa ten opzichte van de passiva ten hoogte van €509,3 miljoen (2018: €501,5 miljoen), in vergelijking met

€373,8 miljoen (2018: €409,0 miljoen) onder BEGAAP en €539,7 miljoen netto activa onder IFRS (2018: €525,1 miljoen). De aanpassingen voor de overgang van de IFRS-balans naar de Solvabiliteit II-balans worden hieronder uiteengezet:

	2019	2018
	€'000	€'000
BEGAAP net asset value	373,802	408,952
Allowed items – deferred taxes and IFRS16 assets & liabilities	15,504	4,632
Reversal amortisation goodwill	14,950	12,100
Financial assets at fair value	63,822	30,155
Adjustment to IFRS technical provisions	71,625	69,245
IFRS net asset value	539,704	525,084
Disallowed items – goodwill, intangible assets, prepayments and deferred acquisition costs	(81,001)	(76,588)
Solvency II technical provisions adjustment	146,227	150,349
Future premiums and claims adjustments	(98,306)	(96,444)
Deferred tax on adjustment items	2,685	(855)
Excess of assets over liabilities – Solvency II	509,309	501,546

Voor meer informatie over waardering voor solvabiliteitsdoeleinden van MS AISE verwijzen wij naar deel D van de SFCR.

Kernkapitaal

	2019	2018
	€'000	€'000
Excess of assets over liabilities	509,309	501,546
Subordinated liabilities	2,275	2,398
Total Available own funds	511,584	503,944
Solvency Capital Requirement ('SCR')	369,986	368,135
Ratio of Eligible own funds to SCR ('Solvency Ratio')	138.3%	136.9%

Het beleid van MS AISE is erop gericht haar kapitaal actief te beheren om te voldoen aan de wettelijke vereisten en om bij te dragen aan de doelstellingen van de vennootschap om over de hele cyclus bekeken een rendement van het eigen vermogen te behalen van meer dan 7% (2018: 12%). Dat beoogde rendement van het eigen vermogen is aangepast over het afgelopen verslagjaar als onderdeel van het periodieke beoordelingsproces om vast te stellen of het nog passend is. Per 31 december 2019 bedroeg de solvabiliteitsratio van MS AISE 138,3% (136,9% in 2018). Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan hoge beleggingsrendementen van de financiële activa tijdens het verslagjaar.

De op balansdatum gerapporteerde achtergestelde leningen werden verschaft door MS Amlin Limited. Op 31 maart 2020 heeft MS Amlin Limited alle rechten en belangen met betrekking tot deze leningen overgedragen aan MS Amlin Corporate Services Limited. Deze verplichtingen zijn overgedragen als onderdeel van de reorganisatie die door de MS&AD Groep is getroffen en verder toegelicht in sectie B.1.3 van de SFCR.

De tabel hieronder geeft een analyse van de wijzigingen van de Solvabiliteitsratio.

	€'000	%
Total Available own funds over SCR at 1 January 2019	135,809	136.9%
Change in IFRS net assets	14,517	3.8%
Change in Solvency II valuation adjustments	(6,754)	(1.8%)
Change in subordinated liabilities value	(123)	(0.1%)
Change in SCR	(1,851)	(0.5%)
Available own funds over SCR at 31 December 2019	141,598	138.3%

De wijziging van de IFRS-nettoactiva omvat de impact van de IFRS-winst na belastingen van de Vennootschap ten bedrage van €16,0 miljoen.

In de delen D.1 tot D.3 in de SFCR wordt toegelicht hoe de wijzigingen van de aanpassingen in de Solvabiliteit II-waardering deze bewegingen weerspiegelt. In deel E.2 van de SFCR worden de wijzigingen van het Solvency Capital Requirement ('SCR') alsmede het Minimum Capital Requirement ('MCR') uiteengezet.

Kapitaalstructuur en overeenkomsten

Zoals hierboven vermeld heeft de Vennootschap per 31 december 2019 een kernkapitaal van €511,6 miljoen. Volgens de vereisten van Solvabiliteit II is dit verdeeld over de volgende categorieën:

	2019	2018
	€'000	€'000
Tier 1	491,152	497,711
Tier 2	2,275	2,398
Tier 3	18,157	3,835
Total Available Own Funds	511,584	503,944

Het Tier 1-kernkapitaal bestaat uit het volledige aandelenkapitaal van de Vennootschap en de reconciliatiereserve. Het Tier 1-kernkapitaal is onbeperkt. Voor meer inlichtingen over deze categorie verwijzen wij naar deel E.1 van de SFCR.

Het Tier 2-kernkapitaal bestaat uit de achtergestelde leningen die de Vennootschap heeft ontvangen, die in deze categorie worden geboekt volgens de overgangsregeling van Solvabiliteit II.

Tier 3 heeft betrekking op de uitgestelde belastingvordering van de Vennootschap, die als Tier 3 moet worden geclassificeerd. Voor meer informatie over de netto uitgestelde belastingvordering verwijzen wij naar deel D.1 van de SFCR.

Gebruik van standaardformules

Voor de berekening van haar SCR maakt de Vennootschap gebruik van de standaardformule zoals voorgeschreven door de Solvabiliteit II richtlijnen. In bepaalde risicomodules en submodules van de standaardformule zijn specifieke vereenvoudigingen toegepast. De berekening van de standaardformule maakt tevens gebruik van specifieke informatie die wordt aangeleverd vanuit het Intern Model van de Groep. Wij verwijzen naar deel E.2 van de SFCR voor meer inlichtingen over de berekening van de standaardformule.

MS AISE zal een aanvraag indienen voor de goedkeuring van haar Intern Model voor de Solvency II-verslaglegging. Het goedkeuringsproces door de Nationale Bank van België zal in de loop van 2021 plaatsvinden. MS AISE gebruikt evenwel nog steeds haar Intern Model voor interne kapitaalsinvesteringsprocessen en ter ondersteuning van diverse strategische en tactische bedrijfsinitiatieven (zoals sensitiviteitstesten en het berekenen van exposures), evenals voor de berekening van de standaardformule van MS AISE.

Voor meer informatie over het kernkapitaal van MS AISE verwijzen wij naar deel E in de SFCR.



MS Amlin Insurance SE
Koning Albert II-laan 37
B-1030 Brussel

Tel: +32 (0)2 894 70 00

msamlin.com