



EEN SOLIDE PARTNER

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT
EN FINANCIËLE TOESTAND
31 DECEMBER 2022 - PSH



Inhoud

INHOUD	2
SAMENVATTING	3
A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES	4
B. BESTUURSSYSTEEM	9
C. RISICOPROFIEL	12
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	15
E. KAPITAALBEHEER	17
F. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – PSH	19
G. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – P&V ASSURANCES	20

Samenvatting

PSH is de coöperatieve verzekeringsholding waarin de referentievennoten van de P&V Groep vertegenwoordigd zijn.

PSH waarborgt de ethiek en de waarden van de P&V Groep als onderneming die deel uitmaakt van de sociale economie. Ze ziet erop toe dat de strategie en het algemene beleid in de verschillende activiteitsgebieden van de P&V Groep coherent en complementair zijn met de waarden en de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de Groep.

De algemene strategieën en beleidsregels van de P&V Groep in de verzekeringssector (en de met de sector verbonden of aanverwante activiteiten) worden bepaald op het niveau van P&V Verzekeringen. Als verantwoordelijke entiteit bepaalt P&V Verzekeringen de eisen voor de interne governance van de Groep, rekening houdend met haar structuur, activiteiten en risico's. Zo hanteert ze een duidelijke verdeling van de verantwoordelijkheden. Zij ziet erop toe dat het risicobeheersysteem van de hele Groep uitwerking heeft.

Het geconsolideerde nettoresultaat van de P&V Groep over het jaar 2022 komt uit op een bedrag van 42,8 miljoen euro (2021: 37,8 miljoen euro).

Elk jaar beoordeelt de P&V Groep haar risico's om er de best mogelijke oplossing voor te vinden. Op basis daarvan wordt vastgesteld aan welke grote risico's de P&V Groep voor elk van haar activiteiten is blootgesteld en worden maatregelen uitgewerkt om die risico's te beperken.

PSH heeft een stevige Solvabiliteit II-ratio van 171% volgens de standaardbenadering en zit daarmee ruim boven het reglementaire minimum van 100%. De ratio is de verhouding van enerzijds het eigen vermogen¹ van 1,753 miljard euro en anderzijds de solvabiliteitskapitaalvereiste² van 1023 miljoen euro.

Het jaar 2022 werd gekenmerkt door een sterke toename van de inflatie, grotendeels als gevolg van de snelle stijging van de energieprijzen na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne. De gevolgen van deze oorlog hebben geen directe invloed op de verzekeringsactiviteiten van P&V, maar de hoge inflatie heeft een negatieve invloed op de loon- en schadekosten. Dit effect werd echter gedeeltelijk gecompenseerd door hogere obligatie-inkomsten als gevolg van de stijgende rente en door tariefaanpassingen op verzekeringscontracten niet-leven, waarvan het volledige effect in 2023 merkbaar zal zijn.

¹ Het gaat om het in aanmerking komende eigen vermogen in de zin van de Solvabiliteit II-normen.

² De solvabiliteitskapitaalvereiste stemt overeen met het minimum aan eigen vermogen dat PSH ter beschikking moet hebben volgens haar risicoprofiel en overeenkomstig de Solvabiliteit II-normen.

A. Activiteiten en prestaties

Wie zijn wij?

De P&V Groep is een Belgische coöperatieve verzekeringsgroep.

Sinds onze oprichting in 1907 is het onze drijfveer om een eerlijke bescherming toegankelijk te maken voor zoveel mogelijk mensen. Dit bepaalt ook vandaag nog hoe we omgaan met iedereen die met onze activiteiten in contact komt.

Via onze merken bieden we een uitgebreid gamma verzekeringsoplossingen aan particulieren, zelfstandigen, bedrijven en instellingen.

De professionele verzekeringstussenpersonen zijn een belangrijke schakel in onze distributie. We geloven sterk in de toegevoegde waarde van persoonlijk advies door een makelaar of een agent. Tegelijk kunnen klanten ook rechtstreeks bij ons terecht via online kanalen en callcenters. Daarnaast gaan we partnerships aan, bijvoorbeeld met autoconstructeurs, en beschikken we over een intern commercieel team dat werkt voor grote bedrijven en institutionele klanten.

Voor zowel distributiepartners als klanten willen we een betrokken, loyale en nabije partner zijn. Dat doen we door hen actief te betrekken in ons beleid en onze productontwikkeling. De werkelijke behoeften van de klanten zijn dus altijd het uitgangspunt, zowel voor onze verzekeringsdekkingen als in onze service na schade.

Onze focus ligt exclusief op de Belgische markt, die we door en door kennen. Die lokale verankering garandeert stabiliteit voor onze klanten, distributiepartners en medewerkers. Maar we wisselen ook kennis en ervaring uit met buitenlandse coöperatieve en onderlinge verzekeraars. Daarvoor zijn we actief lid van Europese en wereldwijde samenwerkingsverbanden zoals Euresa³, Amice⁴ en ICMIF⁵.

Het grootste deel van onze winst wordt geherinvesteerd in onze Groep, zodat onze financiële soliditeit en onze product- en servicekwaliteit gegarandeerd blijven.

Ten slotte leveren we een actieve bijdrage aan verantwoordelijk burgerschap en een meer solidaire samenleving, onder andere via de Stichting P&V.

³ Euresa is een bedrijfsclub die gericht is op innovatie in het verzekeringswezen en de uitwisseling van ervaringen en vaardigheden onder haar leden bevordert.

⁴ AMICE, de Europese belangenvereniging voor onderlinge en coöperatieve verzekeraars, streeft ernaar de stem van de onderlinge en coöperatieve verzekeraars in Europa te laten horen en te laten rekening houden met de belangen van haar leden om eerlijke marktvoorwaarden voor alle verzekeraars in Europa te creëren, los van hun rechtsvorm.

⁵ ICMIF wil de onderlinge en coöperatieve verzekeraars wereldwijd promoten en met hen samenwerken door haar leden gespecialiseerde informatie en diensten van grote waarde ter beschikking te stellen en door de belangen van de sector van de onderlinge en coöperatieve verzekeraars wereldwijd te verdedigen.

Waar gaan we voor?

De klant vindt binnen de P&V Groep de zekerheid van voldoende bescherming. De P&V Groep zet haar expertise in zodat iedereen zich optimaal kan beschermen tegen de risico's van elke dag en zijn toekomst kan plannen.

De P&V Groep staat bekend om de betrokkenheid van haar medewerkers bij haar klanten en andere belanghebbenden.

Door verzekeringen toegankelijk te maken voor zoveel mogelijk mensen vertaalt de P&V Groep haar engagement voor een solidaire en duurzame samenleving.

Waar staan we voor?

Als Belgische coöperatieve groep laten we ons leiden door:

➤ **Toegankelijkheid**

We stellen beschermingsmogelijkheden voor die inspelen op ieders belangrijkste behoeften, vandaag en in de toekomst, zowel voor particulieren, zelfstandigen, bedrijven als voor instellingen. Onze voorgestelde verzekeringsoplossingen zijn correct geprijsd, eenvoudig en transparant.

➤ **Preventie**

Om innoverende antwoorden te geven op het voorkomen en verminderen van risico's, combineren we onze vaardigheden als verzekeraar met nieuwe technologieën.

➤ **Duurzaamheid**

Onze strategie en onze acties dragen bij tot de ontwikkeling van onze onderneming en de samenleving in het algemeen, op economisch, sociaal en ecologisch gebied.



Merken en distributiekanaalen

De P&V Groep biedt haar verzekeringsoplossingen aan via meerdere merken en distributiekanaalen.

Merkenarchitectuur P&V Groep

2 sterke merken

De merken van de P&V Groep ondersteunen de distributiestrategie en zijn gericht op de eindklant en de distributiepartners:



P&V voor de agenten



Vivium voor de makelaars

Beide merken vinden hun oorsprong in de visie, missie en waarden van de P&V Groep, maar hebben elk hun eigen karakter en specifieke merkprincipes. De essentie van elk merk is afgestemd op de beoogde klantensegmenten en de specifieke kenmerken van elk distributiekanaal.

Expertiselabels

De P&V Groep maakt ook gebruik van kwaliteitslabels, zoals Arces en Previdis, die een referentieaanbod garanderen op hun respectieve gebieden (rechtsbijstand, preventie). Daarnaast is er ook een nichelabel PNP (Piette & Partners), een regionaal verzekeringslabel (Vlaanderen).

Sinds 1994 werkt de P&V Groep samen met IMA (Inter Mutuelles Assistance) voor bijstandsdiensten aan haar verzekerden. Dankzij deze samenwerking met IMA kan de P&V Groep haar verzekerden innoverende bijstandsverzekeringen aanbieden.

Een sterke en solide groep – IFRS-resultaten 2022

Resultaat van de P&V Groep

Het geconsolideerde nettoresultaat van de P&V Groep over het jaar 2022 komt uit op een bedrag van 42,8 miljoen euro (2021: 37,8 miljoen euro).

Het nettoresultaat stijgt met 4,9 miljoen euro. Dit is het gevolg van een stijging van de overige inkomsten met 13,8 miljoen euro, een stijging van het technisch resultaat met 9,4 miljoen euro, gecompenseerd door een daling van het financieel resultaat met 18,3 miljoen euro.

Technisch resultaat

De stijging van het technisch resultaat met 9,4 miljoen euro wordt verklaard door een sterke stijging van de verzekeringspremies⁶ met 1,3 miljoen euro en een lichtere stijging van de technische lasten⁷ met 51,9 miljoen euro.

De levensverzekeringspremies vertegenwoordigen 49,9% van de brutopremies van de P&V Groep.

De brutopremies Leven stijgen ten gevolge van een toename van de premie-inkomsten voor Groepsverzekeringen met 9,2%. De premie-inkomsten Individueel Leven dalen met 6%.

In tak 21⁸ stijgen de recurrente premies met 6% en stijgen de eenmalige premies met 69,7%.

De brutopremies Niet-Leven stijgen met 71,3 miljoen euro. Deze stijging is te verklaren door een incassostijging van 8,2% in de segmenten Ondernemingen en Arbeidsongevallen. Een stijging van het incasso wordt geregistreerd in alle segmenten (Auto, Particulieren, Ondernemingen, Arbeidsongevallen, Rechtsbijstand, Ziekte).

Financieel resultaat

Het financieel resultaat is met 18,3 miljoen euro gedaald en komt in 2022 uit op 427,0 miljoen euro, tegenover 445,3 miljoen in 2020. We constateren een afname van het niet-courante financieel resultaat⁹ (-1,7 miljoen euro) hoofdzakelijk te wijten aan nettowaardeverminderingen op aandelen en derivaten en waardeverminderingen op vastgoedbeleggingen, gecompenseerd door een toename van de

⁶ Het gaat om de verdiende premies na aftrek van herverzekering, die bestaan uit de verhouding van de premies met betrekking tot de risico's van het jaar, waarvan de herverzekeringspremies werden afgetrokken.

⁷ De technische lasten bestaan uit de uitkeringen bij schade en pensioen.

⁸ Levensverzekering met gewaarborgd rendement

⁹ Het niet-courante financieel resultaat heeft betrekking op niet-recurrente verrichtingen, zoals een overschot of tekort op de wisselkoerspositie, overschotten of tekorten op monetaire posten, al dan niet gerealiseerde meerwaarden op effecten, terugnemingen van geboekte waardeverminderingen of verliezen op afgeleide producten.

terugnemingen van waardecorrecties. We constateren eveneens een daling van het courante financieel resultaat¹⁰ (-16,6 miljoen euro).

¹⁰ Het courante financieel resultaat heeft betrekking op recurrente verrichtingen, zoals ontvangen interesten op deposito's, betaalde interesten op zichtrekeningen of leningen, inkomsten uit obligaties-aandelen-beveks, interesten op hypotheekleningen of beheerskosten van beleggingen.

B. Bestuurssysteem

Het governancesysteem bevat alle regels, processen en structuren die bepalen hoe de onderneming wordt gedefinieerd, beheerd en gecontroleerd.

De interne governanceprincipes van de P&V Groep zijn bedoeld om de organisatiestructuur van de Groep te rationaliseren, de synergieën te maximaliseren, de continuïteit van het bestuur te garanderen en te waken over de coherente toepassing van de groepsstrategie binnen de verschillende entiteiten.

✓ De overkoepelende vennootschap PSH

PSH, waarin de historische coöperatoren van de P&V Groep zitten, waarborgt de deelname van de P&V Groep aan de sociale economie.

Als overkoepelende vennootschap ziet ze erop toe dat de strategie en het algemene beleid in de verschillende activiteitensectoren van de P&V Groep coherent zijn en elkaar aanvullen.

Daartoe draagt PSH in de verschillende bestuursorganen de benoeming voor van de niet-uitvoerende leden die de referentievennoten van P&V Verzekeringen vertegenwoordigen.

✓ P&V Verzekeringen

Op het niveau van P&V Verzekeringen worden de algemene strategieën en beleidsregels van de P&V Groep in de verzekeringssector (en de met de sector verbonden of aanverwante activiteiten) bepaald.

Als verantwoordelijke entiteit bepaalt P&V Verzekeringen de eisen voor de interne governance van de Groep, rekening houdend met haar structuur, activiteiten en risico's. Zo hanteert ze een duidelijke verdeling van de verantwoordelijkheden. Ze ziet erop toe dat het risicobeheersysteem en de interne controle van de hele Groep uitwerking hebben.

In het kader van die organisatie waakt P&V Verzekeringen erover de specifieke verantwoordelijkheden van elke Raad van Bestuur van de vennootschappen van de Groep niet in het gedrang te brengen.

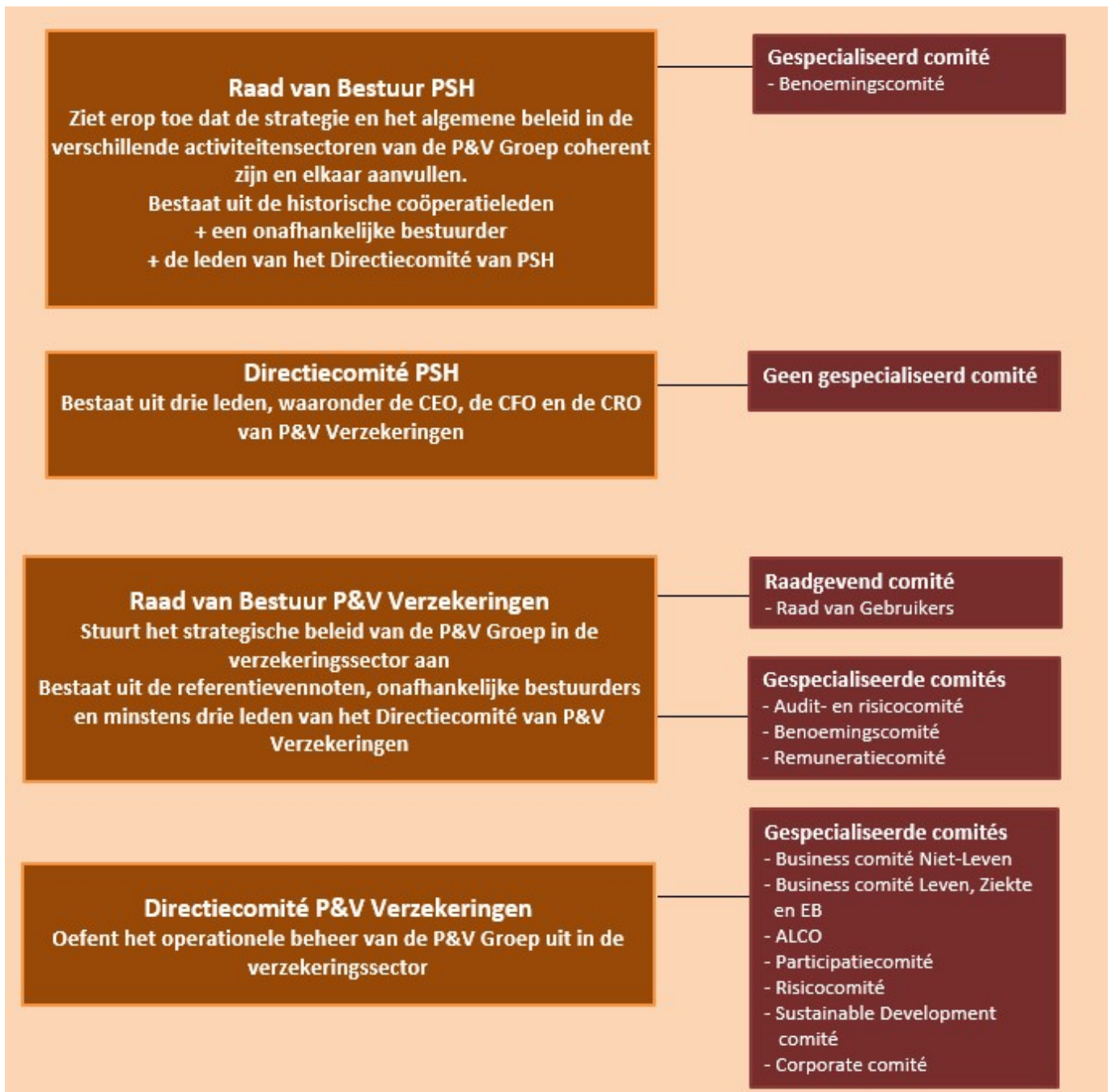
✓ Beleidsstructuur bij P&V Verzekeringen

P&V Verzekeringen heeft een beleidsstructuur die een scheiding bewerkstelligt tussen enerzijds de leiding over de activiteiten die aan een Directiecomité wordt toevertrouwd en anderzijds de bepaling van het algemene beleid die aan de Raad van Bestuur toekomt.

De Raad van Bestuur bepaalt de algemene strategie van de onderneming en het risicobeleid en houdt toezicht op de activiteiten van de onderneming. Algemeen beschouwd stelt de Raad van Bestuur alle handelingen die hem krachtens het vennootschappenwetboek worden toegekend.

Zo is het Directiecomité belast met het operationele beheer van P&V Verzekeringen, de toepassing van het risicobeheersysteem en de implementatie van een passende organisatorische en operationele structuur, binnen de grenzen van de algemene strategie zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur.

De interne governanceregels worden verduidelijkt in het structurele organogram hieronder.



✓ **Organisatiestructuur**

P&V Verzekeringen richtte vier permanente en doeltreffende onafhankelijke controlefuncties in die zijn gescheiden van de departementen waar de risicoactiviteiten plaatsvinden. Het gaat om de riskmanagementfunctie, de actuariële functie, de compliancefunctie en de interne-auditfunctie. Ze coördineren hun taken en werken nauw met elkaar samen.

✓ **Intern controlesysteem**

P&V Verzekeringen beschikt over een intern controlesysteem dat aan haar activiteiten is aangepast, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van haar activiteiten en de eraan verbonden risico's. De interne controle is het geheel van maatregelen die onder de verantwoordelijkheid van het Directiecomité moeten waarborgen dat:

- de bedrijfsvoering geordend en voorzichtig gebeurt met afgelijnde doelstellingen;
- de ingezette middelen spaarzaam en efficiënt gebruikt worden;
- de risico's gekend zijn en afdoende beheerst worden ter bescherming van het vermogen;
- de financiële en beheersinformatie integer en betrouwbaar is;
- de wetten en reglementen en de algemene beleidslijnen, plannen en interne voorschriften worden nageleefd.

Het interne controlesysteem moet dan ook efficiënt en werkzaam zijn en een wezenlijk deel uitmaken van de dagelijkse activiteiten.

C. Risicoprofiel

De verzekeringsactiviteit doet een aantal risico's ontstaan die op passende wijze dienen te worden beheerd.

Het schema hierna geeft een bondig overzicht van de risico's waaraan de P&V Groep is blootgesteld.

Verzekeringsrisico Niet-Leven en Ziekte NSLT	Verzekeringsrisico Leven	Ziekteverzekeringsrisico	Marktrisico	Wanbetalingsrisico / tegenpartijrisico	Operationeel risico	Liquiditeitsrisico	Strategisch en zakelijk risico
Premies	Sterfte	Levensduur /Sterfte	Rente	Herverzekering	Fraude	Recurrente liquiditeit	Strategisch
Provisies	Levensduur	Arbeidsongeschiktheid	Aandelen	Afgeleide instrumenten	Inzetbaarheid		Reputatie
Ramp Niet-Leven	Kosten leven	Kosten/Herziening	Vastgoed	Hypothecaire leningen	Naleving en gedrag		Duurzaamheid
	Afkoop	Ramp	Spread	Overige	Schade aan materiële activa		
	Ramp leven	Overige	Valuta		IT en technologie		
			Concentratie		Derde		
			Inflatie		Bedrijfscontinuïteit		
					Uitvoering, proces- en projectbeheer		

Elk jaar beoordeelt de P&V Groep de risico's die zowel kansen als mogelijke bedreigingen kunnen vormen om er zo de beste oplossing voor te kunnen vinden.

Op basis daarvan wordt vastgesteld aan welke grote risico's de Groep voor elk van haar activiteiten is blootgesteld en worden er acties bedacht om die risico's te beperken.

Dit zijn de voornaamste risico's waaraan de P&V Groep is blootgesteld:

- het strategisch risico: het risico van verlies of waardeverandering als gevolg van het onvermogen om passende bedrijfsplannen en -strategieën uit te voeren, beslissingen te nemen, middelen toe te wijzen of zich aan te passen aan veranderingen in de bedrijfsomgeving;
- financiële risico's en met name risico's in verband met rentewijzigingen, aandelen-, obligatie- en inflatierisico's;
- de verzekeringsrisico's en meer bepaald het verzekeringstechnisch risico, de onderreservering en het catastroferisico in Niet-Leven;
- de zogenaamde niet-financiële risico's, zoals het risico in verband met het vermogen om talent aan te trekken en te behouden, cyberrisico's, risico's in verband met klimaatverandering, datarisico's, risico's in verband met het toenemende gebruik van derden, alsmede conformiteitsrisico's.

De risico's uit het schema hierboven worden hierna uitgebreider beschreven.

De verzekeringsrisico's Niet-Leven omvatten:

- het risico dat de aan de verzekerden gevraagde premies niet toereikend zijn;
- het risico dat de technische voorzieningen als dekking voor de verbintenissen tegenover de verzekerden (hoofdzakelijk voor toekomstige schadegevallen en pensioenuitkeringen) niet toereikend zijn;
- het catastroferisico waarbij tal van verzekerden zijn betrokken;

De verzekeringsrisico's Leven omvatten:

- het risico dat het aantal overlijdens dat door contracten is gedekt, hoger is dan geraamd;
- het risico dat de levensverwachting van de verzekerden die een pensioencontract hebben, hoger is dan geraamd;
- het risico verbonden aan toekomstige contractbeheerkosten die hoger kunnen uitvallen dan gebudgetteerd;
- het risico verbonden aan het verval van contracten, namelijk contracten die vóór de eindvervaldag worden opgezegd;
- het catastroferisico waarbij tal van verzekerden zijn betrokken.

De verzekeringsrisico's Ziektekosten zijn van dezelfde aard als de verzekeringsrisico's Leven en Niet-Leven.

De marktrisico's zijn verbonden aan de beleggingen die de maatschappij doet, namelijk:

- het renterisico dat hoofdzakelijk tot uiting komt in een langdurige lagerenteperiode of een plotse rentestijging;
- het risico op een forse daling van de aandelenkoersen;
- het risico op een minwaarde op vastgoedbeleggingen;
- het risico op een toename van het wanbetalingsrisico van de emittenten van leningen;
- het valutarisico in verband met wisselkoersschommelingen;
- het risico op concentratie in te weinig gediversifieerde activa;
- het risico van inflatie die de kosten van schadevergoedingen zal opdrijven, met name bij onroerendgoed- en motorrijtuigenverzekeringen, omdat tekorten aan materiaal, arbeid, onderdelen en reserveonderdelen de algemene kosten doen stijgen.

Het wanbetalings- en tegenpartijrisico ontstaat door de mogelijke niet-terugbetaling door de tegenpartijen/debiteuren van de maatschappij, zoals herverzekeraars, tegenpartijen in het kader van afgeleide producten, tussenpersonen, klanten en hypothecaire kredietnemers.

De operationele risico's komen tot uiting in:

- interne of externe fraude;
- arbeidspraktijken en veiligheid op de werkplek;
- niet-naleving van toepasselijke wet- en regelgeving;
- schade aan de fysieke activa van P&V;
- gevolgen van IT- en technologieproblemen;
- uitbesteding aan een derde partij;
- een onvermogen om de activiteiten van P&V normaal uit te voeren;
- een probleem met de uitvoering, het procesbeheer of de projecten.

Het *liquiditeitsrisico* bestaat erin over onvoldoende liquiditeiten tegen een houdbare prijs te beschikken op het ogenblik dat de maatschappij haar vervaldata moet naleven.

Het *strategische risico* bestaat erin niet de juiste strategie toe te passen of te mislukken in de uitvoering ervan.

Het *reputatierisico* houdt in dat we negatieve publiciteit krijgen die het vertrouwen van de verzekerden aantast.

Duurzaamheidsrisico (sustainability) wordt gedefinieerd als een gebeurtenis of situatie op milieu-, sociaal of bestuursgebied die, indien ze zich voordoet, een aanzienlijk bestaand of potentieel negatief effect zou kunnen hebben op de waarde van de belegging. Het duurzaamheidsrisico kan in drie categorieën worden onderverdeeld:

- Fysiek risico (gerelateerd aan de klimaatverandering), dat rechtstreeks verband houdt met klimatologische gebeurtenissen (zoals overstromingen, branden, stormen) en met klimatologische veranderingen op lange termijn (zoals neerslag, extreme temperatuurschommelingen, zeespiegel, gemiddelde temperatuurstijging).
- Het overgangrisico dat voortvloeit uit de evolutie/overgang naar een koolstofarme samenleving. Dit risico kan gevolgen hebben voor de winstgevendheid en de investeringsstrategie.
- Aansprakelijkheidsrisico in verband met klimaatverandering (bv. rechtszaken, enz.).

Voor alle belangrijke risico's van de Groep worden risicomatigende maatregelen genomen.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Op 31 december 2022 is dit de balans van PSH:

Vereenvoudigde Solvabiliteit II-balans op 31 december 2022

PSH – 31 december 2022 (in duizend euro)	
Activa zonder uitgestelde belastingen	18.222.488
Beleggingen en eigen onroerende goederen	17.379.680
Staatsobligaties	9.207.817
Bedrijfsobligaties	2.315.767
Onroerende goederen	221.519
Aandelen en participaties	734.375
Fondsen	2.578.863
Derivaten	36.949
Leningen en hypotheekleningen	2.121.018
Andere beleggingsactiva	163.372
Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	206.890
Overige activa (inclusief cash) en tak 23	635.918
Passiva zonder uitgestelde belastingen	16.945.433
Technische voorzieningen	14.662.814
Achtergestelde leningen	382.851
Derivaten	1.980
Overige passiva en tak 23	1.892.263
Uitgestelde belastingen	109.716
Positief verschil tussen activa en passiva	1.386.771

Een van de voornaamste kenmerken van de verzekeringsactiviteit is de omgekeerde productiecycclus: de verzekeringsonderneming ontvangt de premies voordat ze de uitkeringen betaalt. De premies worden door de verzekeringsonderneming in verschillende beleggingsproducten belegd en dienen als dekking voor de verbintenissen uit de verzekeringspolissen Leven en Niet-leven.

Activa

Overeenkomstig de Solvabiliteit II-richtlijn berust de waardering van de beleggingsactiva op een economische benadering die rekening houdt met de risico's en is ze coherent met de marktgegevens. Die aanpak betekent dat de waardering berust op het principe van de fair value, op basis waarvan de activa *"zouden kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn"*.

De activa van PSH bestaan hoofdzakelijk uit staats- en bedrijfsobligaties, wat aangeeft dat voor voorzichtige en langetermijnbeleggingen wordt geopteerd. De leningen en hypothecaire leningen maken ook een belangrijk deel van de activa uit.

Passiva

Om de veiligheid van de verzekerden te waarborgen, moet de verzekeringsmaatschappij reserves aanleggen (technische voorzieningen) om haar verbintenissen tegenover de verzekerden en de begunstigen van het contract na te komen. Het bedrag van die reserves moet groot genoeg zijn om die verbintenissen volledig te vereffenen. Daarom worden deze reserves streng gecontroleerd door de toezichthouder en moeten zij voortdurend door evenwaardige activa worden vertegenwoordigd.

De technische voorzieningen maken 87% van de passiva uit.

Positief verschil tussen activa en passiva

Het positieve verschil tussen activa en passiva (het grootste deel van het eigen vermogen van hoogste kwaliteit) van PSH bedraagt 1,387 miljard euro.

E. Kapitaalbeheer

Binnen de P&V Groep geldt als algemene strategie voor het beheer van kapitaal of eigen vermogen dat naar een optimale kapitaalstructuur wordt gestreefd waarmee aan de volgende drie doelstellingen kan worden voldaan:

- ✓ behoud van de onafhankelijkheid van P&V Verzekeringen en haar coöperatieve structuur;
- ✓ efficiënte ondersteuning van het algemene beleid van P&V Verzekeringen en haar differentiëring ten opzichte van de concurrentie, door de kostprijs van de kapitaalstructuur zo veel mogelijk te beperken;
- ✓ naleving van de reglementaire ratio's en de risicobereidheid.

Daarom zijn de hefboomen die de P&V Groep hanteert in overeenstemming met de sectorpraktijken en sluiten ze aan bij de specifieke kenmerken van coöperatieve vennootschappen.

Qua structuur is PSH, de moederverenootschap van de P&V Groep, meerderheidsaandeelhouder en ze consolideert P&V Verzekeringen. Toch worden haast alle verzekeringsactiviteiten die verschillende risicotypes doen ontstaan en die met voldoende prudentieel eigen vermogen dienen te worden gedekt, binnen de vennootschap P&V Verzekeringen uitgeoefend.

In die context wordt een groot deel van de componenten van het prudentiële eigen vermogen (uiteraard afgezien van het kapitaal van PSH en de geconsolideerde reconciliatiereserve) uitgegeven door P&V Verzekeringen, de operationele verzekeringsstructuur, het enige niveau waar het risico voor de verzekeringsactiviteit zich situeert en concentreert.

Solvabiliteit II-resultaten van PSH op 31 december 2022

Het Solvabiliteit II-stelsel bepaalt in zijn eerste pijler de kwantitatieve eisen voor de berekening van de technische voorzieningen en de erkenning van het in aanmerking komende eigen vermogen.

De verzekeringsondernemingen moeten hun solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV¹¹) berekenen aan de hand van de standaardformule of op basis van een intern model. De P&V Groep berekent haar solvabiliteitseisen door toepassing van de standaardformule overeenkomstig de geldende regelgeving.

De solvabiliteitskapitaalvereiste is een maatstaf voor het vereiste eigen vermogen om met een erg hoge waarschijnlijkheid (ten minste 99,5%) te garanderen dat de verzekeringsonderneming in de komende twaalf maanden in staat zal zijn om haar verbintenissen na te komen. Het betreft het eigen vermogen dat nodig is om het hoofd te bieden aan de diverse risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, rekening houdend met de impact van de maatregelen om die risico's te matigen.

De minimumkapitaalvereiste (MKV¹²) is de minimumdrempel van het eigen vermogen waaronder de onderneming haar verbintenissen niet meer kan nakomen. Wordt die drempel niet gehaald, dan moeten

¹¹ SCR in het Engels: Solvency Capital Requirement

¹² MCR in het Engels: Minimum Capital Requirement

de toezichthouders ingrijpen met een noodmaatregel, namelijk de intrekking van de erkenning. De ondernemingen moeten bijgevolg een eigen vermogen aanhouden dat de minimumkapitaalvereiste dekt.

Op 31 december 2022 is het eigen vermogen van PSH verdeeld als volgt:

Eigen vermogen van PSH op 31 december 2022

In duizend euro	SII-waarde op 31 december 2022	Aandeel (%)
Eigen vermogen van de hoogste kwaliteit	1.259.423	72%
Eigen vermogen van hoge kwaliteit	493.504	28%
Totaal eigen vermogen	1.752.927	100%

Het eigen vermogen wordt uitgesplitst volgens verschillende kwaliteitsgraden, die afhangen van de beschikbaarheid van het eigen vermogen.

72% van het eigen vermogen van de P&V Groep is van de hoogste kwaliteit, haar eigen vermogen is dus van uitstekende kwaliteit.

Solvabiliteit II-ratio's – SCR en MCR op 31 december 2022

In duizend euro	SCR	MCR
In aanmerking komend eigen vermogen	1.752.927	1.361.684
Kapitaalvereiste	1.022.660	460.727
Vereiste kapitaalratio	171%	296%

De solvabiliteitsratio is de verhouding van het in aanmerking komende eigen vermogen en de solvabiliteitskapitaalvereiste.

Volgens de standaardbenadering hebben we een stevige Solvabiliteit-ratio (SCR-ratio) van 171%, wat veel hoger is dan de reglementaire doelstelling van 100%. Dezelfde conclusie geldt voor de MCR-ratio: de drempel van 100% wordt ruim behaald.

F. Quantitative Reporting Templates (QRT) – PSH

Annexe I

- S.02.01.02 Balance Sheet

Annexe II

- S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

Annexe III

- S.22.01.22 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Annexe IV

- S.23.01.22 Own funds

Annexe V

- S.25.01.22 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Annexe VI

- S.32.01.22 Undertakings in the scope of the group

S.02.01.02 -- PSH -- 31 December 2022

Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	111.229.020
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	81.874.520
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	15.176.787.726
Property (other than for own use)	139.644.240
Holdings in related undertakings, including participations	179.192.168
<i>Equities</i>	<i>555.182.552</i>
Equities - listed	545.838.820
Equities - unlisted	9.343.732
<i>Bonds</i>	<i>11.625.927.829</i>
Government Bonds	9.207.817.341
Corporate Bonds	2.315.766.541
Structured notes	102.343.948
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.578.863.098
Derivatives	36.949.461
Deposits other than cash equivalents	0
Other investments	61.028.377
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	247.339.495
Loans and mortgages	2.121.018.191
Loans on policies	251.906.066
Loans and mortgages to individuals	1.556.062.884
Other loans and mortgages	313.049.241
Reinsurance recoverables from:	206.889.778
Non-life and health similar to non-life	162.940.878
Non-life excluding health	155.038.973
Health similar to non-life	7.901.905
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	43.948.900
Health similar to life	46.361.707
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.412.807
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	210.463
Insurance and intermediaries receivables	115.388.873
Reinsurance receivables	41.267.275
Receivables (trade, not insurance)	35.878.114
Own shares (held directly)	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
Cash and cash equivalents	176.278.311
Any other assets, not elsewhere shown	19.555.512
Total assets	18.333.717.279

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.132.156.652
Technical provisions - non-life (excluding health)	936.283.299
TP calculated as a whole	0
Best estimate	896.884.829
Risk margin	39.398.470
Technical provisions - health (similar to non-life)	195.873.353
TP calculated as a whole	0
Best estimate	181.361.175
Risk margin	14.512.178
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	13.530.656.921
Technical provisions - health (similar to life)	724.747.830
TP calculated as a whole	0
Best estimate	673.385.780
Risk margin	51.362.050
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	12.805.909.091
TP calculated as a whole	0
Best estimate	12.601.424.436
Risk margin	204.484.655
Technical provisions – index-linked and unit-linked	218.895.041
TP calculated as a whole	39.733.245
Best estimate	176.301.480
Risk margin	2.860.315
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	29.071.425
Pension benefit obligations	300.996.286
Deposits from reinsurers	193.992.226
Deferred tax liabilities	1.513.488
Derivatives	1.980.153
Debts owed to credit institutions	806.889.285
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	5.524.647
Insurance & intermediaries payables	186.803.121
Reinsurance payables	19.420.225
Payables (trade, not insurance)	115.176.988
Subordinated liabilities	382.851.300
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	382.851.300
Any other liabilities, not elsewhere shown	21.018.271
Total liabilities	16.946.946.028
Excess of assets over liabilities	1.386.771.250

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
Premiums written																	
Gross - Direct Business	4.419.128	28.483.291	90.252.186	193.387.392	164.798.574	30.327	240.188.107	53.249.473	0	38.584.474	12.595.107	0	0	0	0	0	825.988.057
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.800.621	0	0	1.800.621
Reinsurers' share	0	5.988.629	1.558.297	5.099.413	7.956.113	0	18.097.855	2.117.453	0	0	0	0	0	0	0	0	40.817.760
Net	4.419.128	22.494.662	88.693.889	188.287.978	156.842.461	30.327	222.090.252	51.132.020	0	38.584.474	12.595.107	0	0	1.800.621	0	0	786.970.917
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.454.791	28.413.542	90.652.340	192.322.189	159.233.662	29.647	235.922.337	52.112.866	0	38.159.832	11.812.019	0	0	0	0	0	813.113.225
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.800.621	0	0	1.800.621
Reinsurers' share	0	5.988.629	1.558.297	5.099.413	7.956.113	0	18.097.855	2.117.453	0	0	0	0	0	0	0	0	40.817.760
Net	4.454.791	22.424.913	89.094.043	187.222.776	151.277.549	29.647	217.824.482	49.995.413	0	38.159.832	11.812.019	0	0	1.800.621	0	0	774.096.085
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	2.455.012	11.179.252	74.311.855	103.836.242	123.411.864	364.377	162.772.691	11.236.861	0	22.572.963	7.812.015	0	0	0	0	0	519.953.132
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.524.192	0	0	2.524.192
Reinsurers' share	0	968.272	268.639	-11.850.743	2.763.842	0	21.999.520	-1.996.634	0	0	0	0	0	0	0	0	12.152.896
Net	2.455.012	10.210.980	74.043.216	115.686.985	120.648.023	364.377	140.773.171	13.233.495	0	22.572.963	7.812.015	0	0	2.524.192	0	0	510.324.428
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	434.957	535.259	14.636.289	-11.457.999	-22.512.462	0	-7.630.319	1.760.087	0	-1.044.062	-121	0	0	0	0	0	-25.278.373
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	434.957	535.259	14.636.289	-11.457.999	-22.512.462	0	-7.630.319	1.760.087	0	-1.044.062	-121	0	0	0	0	0	-25.278.373
Expenses incurred	2.114.824	7.408.207	21.870.924	80.966.001	67.224.851	10.899	109.997.399	25.712.447	0	17.904.536	2.641.011	0	0	227.621	0	0	336.078.722
Other expenses																	0
Total expenses																	336.078.722

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
Premiums written									
Gross	87.560.990	923.816.428	58.765.380	0	0	0	0	250.672	1.070.393.469
Reinsurers' share	16.939.822	2.225.528	0	0	0	0	0	0	19.165.350
Net	70.621.168	921.590.900	58.765.380	0	0	0	0	250.672	1.051.228.120
Premiums earned									
Gross	97.526.971	923.816.428	58.765.380	0	0	0	0	250.672	1.080.359.450
Reinsurers' share	16.939.822	2.225.528	0	0	0	0	0	0	19.165.350
Net	80.587.149	921.590.900	58.765.380	0	0	0	0	250.672	1.061.194.100
Claims incurred									
Gross	43.269.470	708.083.974	39.824.638	103.991	0	0	0	511.078	791.793.151
Reinsurers' share	8.622.663	543.105	0	0	0	0	0	0	9.165.768
Net	34.646.807	707.540.869	39.824.638	103.991	0	0	0	511.078	782.627.383
Changes in other technical provisions									
Gross	7.592.071	456.626.575	-27.968.082	-100.826	0	0	0	-95.646	436.054.092
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	7.592.071	456.626.575	-27.968.082	-100.826	0	0	0	-95.646	436.054.092
Expenses incurred	12.291.616	106.633.801	10.297.445	8.587	0	0	0	855	129.232.304
Other expenses									0
Total expenses									129.232.304

Impact of long term guarantees measures and transitionals

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
Technical provisions	14.881.708.614	0	0	254.916.755	0
Basic own funds	1.752.927.016	0	0	-237.570.001	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.752.927.016	0	0	-247.180.674	0
Solvency Capital Requirement	1.022.660.350	0	0	-18.779.922	0

S.23.01.22 -- PSH -- 31 December 2022

Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	536.350	536.350		0	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	0		0	0	0
Surplus funds	136.860.000	136.860.000			
Non-available surplus funds at group level	0	0			
Preference shares	0		0	0	0
Non-available preference shares at group level	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Non-available share premium account related to preference shares at group level	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1.133.726.969	1.133.726.969			
Subordinated liabilities	382.851.300		0	382.851.300	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	110.652.403		0	0	110.652.403
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	0	0	0	0	0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	0	0	0	0	0
Non-available minority interests at group level	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0	0			
Deductions					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	0	0	0	0	0
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	0	0	0	0	0
Total of non-available own fund items	11.700.000	11.700.000	0	0	0
Total deductions	11.700.006	11.700.006	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.752.927.016	1.259.423.313	0	382.851.300	110.652.403
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Non available ancillary own funds at group level	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Own funds of other financial sectors					
Reconciliation reserve	0	0	0	0	0
Institutions for occupational retirement provision	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	0	0	0	0	0
Total own funds of other financial sectors	0	0	0	0	0
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method I					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	0	0	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	0	0	0	0	0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.752.927.016	1.259.423.313	0	382.851.300	110.652.403
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.642.274.613	1.259.423.313	0	382.851.300	0
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.752.927.016	1.259.423.313	0	382.851.300	110.652.403
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.351.568.619	1.259.423.313	0	92.145.306	
Minimum consolidated Group SCR	460.726.531				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	172				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.752.927.016	1.259.423.313	0	382.851.300	110.652.403
Group SCR	1.022.660.350				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	171				
Reconciliation reserve					
Reconciliation reserve	1.133.726.969				
Excess of assets over liabilities	1.386.771.250				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.995.528				
Other basic own fund items	248.048.753				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Other non available own funds	0				
Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector	1.133.726.969				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	280.585.620				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	26.415.310				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	307.000.930				

S.25.01.22 -- PSH -- 31 December 2022

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	626.371.706		
Counterparty default risk	41.854.484		
Life underwriting risk	509.989.472		
Health underwriting risk	157.838.282		
Non-life underwriting risk	320.797.630		
Diversification	-574.082.496		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.082.769.078		
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Operational risk	94.658.374		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-159.838.859		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
Solvency capital requirement excluding capital add-on	1.017.588.594		
Capital add-on already set	0		
Solvency capital requirement	1.017.588.594		
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		
Minimum consolidated group solvency capital requirement	460.726.531		
Information on other entities			
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	0		
Capital requirement for non-controlled participation requirements	0		
Capital requirement for residual undertakings	0		
Overall SCR	1.017.588.594		
SCR for undertakings included via D and A	5.071.756		
Solvency capital requirement	1.022.660.350		

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/ non mutual)	Supervisory Authority	(cont)
BE	0401.995.516	SC	Multipharma Group	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0402.236.630	SC	P&V Prévidis	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0415.679.048	SC	Financière Botanique	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0427.765.248	SC	Vander Haegen	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0448.811.575	SC	Piette & Partners	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0451.873.510	SC	Hotel Spa Resort	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0452.994.750	SC	PSH	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0454.197.055	SC	BARSIS	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0463.288.628	SC	Vilvo Invest	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0474.851.226	SC	IMA Benelux	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0755.968.312	SC	Jack V	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	529900UVBCD39GT3X913	LEI	P&V Assurances	Composite insurer	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	

Criteria of influence						Inclusion in the scope of group supervision		Group solvency calculation
% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	YES/NO	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method I, treatment of the undertaking
49,12%	49,13%	10,00%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method
99,88%	100,00%	93,26%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
40,00%	100,00%	53,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
33,00%	33,00%	30,77%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method
40,00%	100,00%	53,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 2: Solvency II

G. Quantitative Reporting Templates (QRT) – P&V Assurances

Annexe I

- S.02.01.02 Balance Sheet

Annexe II

- S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

Annexe II

- S.12.01.02 Technical provisions relating to life insurance and health insurance pursued on a similar technical basis to that of life insurance ('health SLT')

Annexe IV

- S.17.01.02 Non-life technical provisions

Annexe V

- S.19.01.21 Non-life insurance claims in the format of development triangles

Annexe VI

- S.22.01.22 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Annexe VII

- S.23.01.22 Own funds

Annexe VIII

- S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Annexe IX

- S.28.02.01 Minimum Capital Requirement

S.02.01.02 -- P&V -- 31 December 2022

Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	110.652.403
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	80.529.154
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	15.185.431.152
Property (other than for own use)	101.146.828
Holdings in related undertakings, including participations	321.530.103
<i>Equities</i>	<i>550.262.385</i>
Equities - listed	540.918.653
Equities - unlisted	9.343.732
<i>Bonds</i>	<i>11.577.511.833</i>
Government Bonds	9.200.586.310
Corporate Bonds	2.274.581.575
Structured notes	102.343.948
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.572.958.518
Derivatives	36.949.461
Deposits other than cash equivalents	0
Other investments	25.072.024
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	247.339.495
Loans and mortgages	2.130.011.008
Loans on policies	251.906.066
Loans and mortgages to individuals	1.556.062.884
Other loans and mortgages	322.042.057
Reinsurance recoverables from:	206.889.778
Non-life and health similar to non-life	162.940.878
Non-life excluding health	155.038.973
Health similar to non-life	7.901.905
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	43.948.900
Health similar to life	46.361.707
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.412.807
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	210.463
Insurance and intermediaries receivables	120.663.589
Reinsurance receivables	32.671.144
Receivables (trade, not insurance)	36.992.726
Own shares (held directly)	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
Cash and cash equivalents	159.584.021
Any other assets, not elsewhere shown	19.070.292
Total assets	18.330.045.225

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.132.156.652
Technical provisions - non-life (excluding health)	936.283.299
TP calculated as a whole	0
Best estimate	896.884.829
Risk margin	39.398.470
Technical provisions - health (similar to non-life)	195.873.353
TP calculated as a whole	0
Best estimate	181.361.175
Risk margin	14.512.178
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	13.530.656.921
Technical provisions - health (similar to life)	724.747.830
TP calculated as a whole	0
Best estimate	673.385.780
Risk margin	51.362.050
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	12.805.909.091
TP calculated as a whole	0
Best estimate	12.601.424.436
Risk margin	204.484.655
Technical provisions – index-linked and unit-linked	218.895.041
TP calculated as a whole	39.733.245
Best estimate	176.301.480
Risk margin	2.860.315
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	29.071.425
Pension benefit obligations	300.996.286
Deposits from reinsurers	193.992.226
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	1.980.153
Debts owed to credit institutions	806.889.285
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	5.332.238
Insurance & intermediaries payables	184.332.551
Reinsurance payables	19.420.225
Payables (trade, not insurance)	112.057.238
Subordinated liabilities	382.851.300
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	382.851.300
Any other liabilities, not elsewhere shown	19.567.251
Total liabilities	16.938.198.791
Excess of assets over liabilities	1.391.846.434

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
Premiums written																	
Gross - Direct Business	4.419.128	28.483.291	90.252.186	193.387.392	164.798.574	30.327	240.188.107	53.249.473	0	38.584.474	12.595.107	0	0	0	0	0	825.988.057
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.800.621	0	0	1.800.621
Reinsurers' share	0	5.988.629	1.558.297	5.099.413	7.956.113	0	18.097.855	2.117.453	0	0	0	0	0	0	0	0	40.817.760
Net	4.419.128	22.494.662	88.693.889	188.287.978	156.842.461	30.327	222.090.252	51.132.020	0	38.584.474	12.595.107	0	0	1.800.621	0	0	786.970.917
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.454.791	28.413.542	90.652.340	192.322.189	159.233.662	29.647	235.922.337	52.112.866	0	38.159.832	11.812.019	0	0	0	0	0	813.113.225
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.800.621	0	0	1.800.621
Reinsurers' share	0	5.988.629	1.558.297	5.099.413	7.956.113	0	18.097.855	2.117.453	0	0	0	0	0	0	0	0	40.817.760
Net	4.454.791	22.424.913	89.094.043	187.222.776	151.277.549	29.647	217.824.482	49.995.413	0	38.159.832	11.812.019	0	0	1.800.621	0	0	774.096.085
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	2.455.012	11.179.252	74.311.855	103.836.242	123.411.864	364.377	162.772.691	11.236.861	0	22.572.963	7.812.015	0	0	0	0	0	519.953.132
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.524.192	0	0	2.524.192
Reinsurers' share	0	968.272	268.639	-11.850.743	2.763.842	0	21.999.520	-1.996.634	0	0	0	0	0	0	0	0	12.152.896
Net	2.455.012	10.210.980	74.043.216	115.686.985	120.648.023	364.377	140.773.171	13.233.495	0	22.572.963	7.812.015	0	0	2.524.192	0	0	510.324.428
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	434.957	535.259	14.636.289	-11.457.999	-22.512.462	0	-7.630.319	1.760.087	0	-1.044.062	-121	0	0	0	0	0	-25.278.373
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	434.957	535.259	14.636.289	-11.457.999	-22.512.462	0	-7.630.319	1.760.087	0	-1.044.062	-121	0	0	0	0	0	-25.278.373
Expenses incurred	2.114.824	7.408.207	21.870.924	80.966.001	67.224.851	10.899	109.997.399	25.712.447	0	17.904.536	2.641.011	0	0	227.621	0	0	336.078.722
Other expenses																	0
Total expenses																	336.078.722

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
Premiums written									
Gross	87.560.990	923.816.428	58.765.380	0	0	0	0	250.672	1.070.393.469
Reinsurers' share	16.939.822	2.225.528	0	0	0	0	0	0	19.165.350
Net	70.621.168	921.590.900	58.765.380	0	0	0	0	250.672	1.051.228.120
Premiums earned									
Gross	97.526.971	923.816.428	58.765.380	0	0	0	0	250.672	1.080.359.450
Reinsurers' share	16.939.822	2.225.528	0	0	0	0	0	0	19.165.350
Net	80.587.149	921.590.900	58.765.380	0	0	0	0	250.672	1.061.194.100
Claims incurred									
Gross	43.269.470	708.083.974	39.824.638	103.991	0	0	0	511.078	791.793.151
Reinsurers' share	8.622.663	543.105	0	0	0	0	0	0	9.165.768
Net	34.646.807	707.540.869	39.824.638	103.991	0	0	0	511.078	782.627.383
Changes in other technical provisions									
Gross	7.592.071	456.626.575	-27.968.082	-100.826	0	0	0	-95.646	436.054.092
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	7.592.071	456.626.575	-27.968.082	-100.826	0	0	0	-95.646	436.054.092
Expenses incurred	12.291.616	106.633.801	10.297.445	8.587	0	0	0	855	129.232.304
Other expenses									0
Total expenses									129.232.304



Groupe
P&V
Groep

S.12.01.02 -- P&V -- 31 December 2022

Life and Health SLT Technical Provisions - Best Estimate by country

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
Technical provisions calculated as a whole		39.733.245						39.733.245					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole													
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best Estimate													
Gross Best Estimate	12.401.972.236	176.301.480		199.346.014			106.186	12.777.725.916	251.080.470	422.305.309			673.385.780
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-1.701.879	0		-710.929				-2.412.807	46.562.975	0			46.562.975
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	12.403.674.115	176.301.480		200.056.943				12.780.032.538	204.718.763	422.305.309			627.024.072
Risk Margin	201.237.209	218.895.041		3.245.724			1.723	423.379.696	16.769.333	34.592.717			51.362.050
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical provisions - total	12.603.209.445	218.895.041		202.591.738			107.908	13.024.804.132	267.849.803	456.898.027			724.747.830

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance:				Total Non-Life obligations
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best estimate																	
Premium provisions																	
Gross - Total	546.494	-6.324.959	-9.536.048	38.408.378	49.796.896	8.020	20.672.844	7.399.190	0	6.740.460	2.759.819	0	0	0	0	0	110.471.094
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-118.550	-1.488.832	-2.611.645	-1.425.901	0	-15.958.205	-1.440.356	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.043.488
Net Best Estimate of Premium Provisions	546.494	-6.206.410	-8.047.216	41.020.023	51.222.797	8.020	36.631.049	8.839.546	0	6.740.460	2.759.819	0	0	0	0	0	133.514.582
Claims provisions																	
Gross - Total	14.145.217	28.472.351	153.976.669	458.576.857	29.190.535	435.229	115.758.129	114.881.483	0	50.885.149	1.253.825	0	81.451	16.428	0	101.586	967.774.910
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.899.831	7.609.456	119.494.167	2.856.942	0	40.309.358	13.814.612	0	0	0	0	0	0	0	0	185.984.367
Net Best Estimate of Claims Provisions	14.145.217	26.572.520	146.367.213	339.082.690	26.333.593	435.229	75.448.771	101.066.871	0	50.885.149	1.253.825	0	81.451	16.428	0	101.586	781.790.544
Total Best estimate - gross	14.691.711	22.147.392	144.440.621	496.985.236	78.987.431	443.248	136.430.973	122.280.674	0	57.625.609	4.013.645	0	81.451	16.428	0	101.586	1.078.246.004
Total Best estimate - net	14.691.711	20.366.111	138.319.998	380.102.713	77.556.390	443.248	112.079.819	109.906.418	0	57.625.609	4.013.645	0	81.451	16.428	0	101.586	915.305.126
Risk margin	137.632	4.208.229	10.164.307	22.102.973	2.165.142	6.857	4.490.590	8.589.077	0	1.872.198	168.421	0	2.010	447	0	2.765	53.910.647
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total																	
Technical provisions - total	14.829.343	26.355.621	154.604.928	519.088.208	81.152.573	450.105	140.921.563	130.869.751	0	59.497.807	4.182.065	0	83.461	16.875	0	104.352	1.132.156.652
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.781.282	6.120.623	116.882.523	1.431.041	0	24.351.154	12.374.256	0	0	0	0	0	0	0	0	162.940.878
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	14.829.343	24.574.340	148.484.305	402.205.685	79.721.532	450.105	116.570.409	118.495.494	0	59.497.807	4.182.065	0	83.461	16.875	0	104.352	969.215.773



Groupe
P&V
Groep

S.19.01.21 -- P&V -- 31 December 2022

Accident year/Underwriting year

Gross Claims Paid (non-cumulative)

	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Prior																	9.410.252	9.410.252	9.410.252
2006	155.930.844	86.451.799	24.626.280	18.677.176	14.621.283	11.310.191	9.402.094	8.335.979	5.675.577	3.707.233	2.464.622	2.198.308	2.019.556	432.645	2.098.457		2.098.457	347.952.045	
2007	164.986.553	81.837.714	17.590.508	14.589.728	12.271.344	10.722.136	6.351.640	5.040.652	3.275.062	2.712.947	1.616.568	1.876.723	3.417.298	2.672.125			2.672.125	328.960.997	
2008	168.984.010	92.551.356	21.339.946	12.570.045	11.734.861	5.877.497	4.918.587	3.025.985	3.398.099	6.227.856	2.906.209	1.457.080	1.009.760				1.009.760	336.001.292	
2009	167.030.461	87.609.237	21.126.412	11.261.825	9.116.737	9.912.659	5.950.006	4.078.558	3.483.271	1.301.342	2.506.802	2.312.487					2.312.487	325.689.796	
2010	175.054.779	84.585.685	21.178.080	14.522.582	8.045.760	8.914.045	3.135.177	4.582.248	2.796.919	2.694.544	1.550.007						1.550.007	327.059.826	
2011	177.806.563	89.162.254	19.940.425	11.075.983	11.627.064	7.279.189	5.427.746	4.890.036	3.657.025	3.445.659							3.445.659	334.311.945	
2012	189.325.103	92.194.686	18.068.002	12.967.633	8.419.664	10.463.595	5.834.050	3.688.968	3.685.101								3.685.101	344.646.801	
2013	181.369.989	84.231.827	21.551.357	11.056.149	12.928.674	8.905.236	7.894.106	5.719.637									5.719.637	333.656.974	
2014	189.235.457	87.371.587	17.881.874	15.787.715	9.063.351	7.214.866	7.231.675										7.231.675	333.786.525	
2015	168.184.528	77.098.640	19.692.187	11.963.498	8.485.153	6.336.692											6.336.692	291.760.697	
2016	182.768.838	83.057.591	19.197.548	11.220.767	12.102.839												12.102.839	308.347.583	
2017	187.825.464	84.383.470	19.061.199	15.003.468													15.003.468	306.273.601	
2018	175.574.153	79.348.032	17.934.590														17.934.590	272.856.776	
2019	261.470.347	119.301.760															119.301.760	380.772.107	
2020	247.277.070																247.277.070	247.277.070	
Total																	457.091.579	4.828.764.287	

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

	Development year (absolute amount)															Year end (discounted data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +	
Prior																	204.795.741	204.795.741
2006	0	0	0	0	0	0	0	59.500.499	52.024.350	45.948.436	44.025.791	39.025.276	33.992.084	33.527.747	25.731.602		25.731.602	
2007	0	0	0	0	0	0	53.345.030	51.219.765	44.310.761	42.843.214	41.314.232	33.466.237	31.798.494	25.782.826			25.782.826	
2008	0	0	0	0	0	39.927.772	36.802.697	31.286.226	26.148.074	20.685.531	17.007.473	15.558.409	12.784.398				12.784.398	
2009	0	0	0	0	49.917.069	46.148.933	37.904.705	29.387.672	26.007.997	20.640.326	18.568.795	14.809.474					14.809.474	
2010	0	0	0	68.455.950	64.899.696	54.390.094	45.174.086	38.446.969	31.451.957	28.143.035	23.188.640						23.188.640	
2011	0	0	79.476.646	72.257.925	53.795.425	40.536.349	31.911.281	26.093.292	22.427.230	19.130.751							19.130.751	
2012	0	104.588.261	93.075.873	73.483.501	58.040.922	40.030.740	29.473.976	27.544.127	21.852.131								21.852.131	
2013	211.111.453	131.302.930	101.241.704	80.247.843	64.701.811	54.059.849	45.518.390	35.994.529									35.994.529	
2014	207.023.351	112.875.332	82.637.207	66.793.242	55.048.340	50.608.162	42.667.850										42.667.850	
2015	194.328.593	98.528.652	74.123.436	58.754.775	46.966.239	37.804.774											37.804.774	
2016	199.038.450	103.521.490	76.392.784	65.301.964	52.508.999												52.508.999	
2017	180.801.787	87.632.946	65.912.999	50.057.136													50.057.136	
2018	158.179.971	80.403.219	56.657.215														56.657.215	
2019	250.031.349	130.106.730															130.106.730	
2020	225.756.539																225.756.539	
Total																	979.629.333	

S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2022

Impact of long term guarantees measures and transitionals

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
Technical provisions	14.881.708.614	0	0	254.916.755	0
Basic own funds	1.763.042.031	0	0	-237.570.001	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.763.042.031	0	0	-243.597.025	0
Solvency Capital Requirement	1.023.836.735	0	0	-17.860.766	0

	Total	Tier I - unrestricted	Tier I - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	55.486.988	55.486.988		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0	0	0	0	0
Surplus funds	136.860.000	136.860.000			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1.077.191.341	1.077.191.341			
Subordinated liabilities	382.851.300		0	382.851.300	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	110.652.403				110.652.403
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.763.042.031	1.269.538.328	0	382.851.300	110.652.403
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	1.763.042.031	1.269.538.328	0	382.851.300	110.652.403
Total available own funds to meet the MCR	1.652.389.628	1.269.538.328	0	382.851.300	
Total eligible own funds to meet the SCR	1.763.042.031	1.269.538.328	0	382.851.300	110.652.403
Total eligible own funds to meet the MCR	1.361.683.634	1.269.538.328	0	92.145.306	
SCR	1.023.836.735				
MCR	460.726.531				
Ratio of Eligible own funds to SCR	172,2%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	295,6%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	1.391.846.434				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	11.655.703				
Other basic own fund items	302.999.391				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	1.077.191.341				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	280.585.620				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	26.415.310				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	307.000.930				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2022

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	635.664.461		0
Counterparty default risk	41.089.338		
Life underwriting risk	509.989.472		0
Health underwriting risk	157.838.282		0
Non-life underwriting risk	320.797.630		0
Diversification	-575.380.529		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.089.998.654		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	94.658.374
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-160.820.293
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	1.023.836.735
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	1.023.836.735

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0
Minimum consolidated solvency capital requirement	460.726.531

Information on other entities

Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	0
Capital requirement for non-controlled participation requirements	0
Capital requirement for residual undertakings	0

Overall SCR

SCR for undertakings included via D and A	0
Solvency capital requirement	1.023.836.735

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2022

Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

	Non-life activities	Life activities
	MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	150.841.594	0

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	14.691.711	4.419.128	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	20.366.111	22.494.662	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	138.319.998	90.228.619	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	380.102.713	188.287.978	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	77.556.390	119.810.467	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	443.248	30.327	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	112.079.819	222.090.252	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	109.906.418	51.393.395	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	57.625.609	38.584.474	0	0
Assistance and proportional reinsurance	4.013.645	12.595.107	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	16.428	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	101.586	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	81.451	4.516	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	13.167.506	450.971.289

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	0	0	12.155.696.783	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	247.977.332	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	216.034.726	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	627.024.072	0	200.056.943	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	11.988.415.027

Overall MCR calculation

Linear MCR	614.980.389
SCR	1.023.836.735
MCR cap	460.726.531
MCR floor	255.959.184
Combined MCR	460.726.531
Absolute floor of the MCR	8.000.000
Minimum Capital Requirement	460.726.531

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	164.009.100	450.971.289
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	273.046.985	750.789.750
Notional MCR cap	122.871.143	337.855.388
Notional MCR floor	68.261.746	187.697.438
Notional Combined MCR	122.871.143	337.855.388
Absolute floor of the notional MCR	4.000.000	4.000.000
Notional MCR	122.871.143	337.855.388



P&V Groep
Koningsstraat 151
1210 Brussel
pvgroep.coop

