



Een solide partner

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT
EN FINANCIËLE TOESTAND

31 DECEMBER 2023 - **PSH**

Inhoud

INHOUD	2
SAMENVATTING	3
A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES	4
B. BESTUURSSYSTEEM	8
C. RISICOPROFIEL	11
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	14
E. KAPITAALBEHEER	16
F. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – PSH	18
G. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – P&V ASSURANCES	19

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.

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 210% volgens de standaardbenadering en zit daarmee ruim boven het reglementaire minimum van 100%. De ratio is de verhouding van enerzijds het eigen vermogen¹ van 2,014 miljard euro en anderzijds de solvabiliteitskapitaalvereiste² van 960 miljoen euro.

In 2023 zette de Europese Centrale Bank haar strijd tegen de inflatie verder. Dit werd op de rentemarkt weerspiegeld door een aanzienlijke stijging van de kortetermijnrente en de omkering van de swapcurve. De aandelenmarkt presteerde goed, terwijl de spreads op Belgische staatsobligaties toenamen. Het jaar 2023 werd gekenmerkt door een stijging van het premie-inkomen uit schadeverzekeringen en employee benefits en een verbetering van de marges op levensverzekeringen. De Solvency II-ratio is aanzienlijk gestegen sinds eind 2022. Deze stijging weerspiegelt waardecreatie in de verschillende levensverzekeringsbranches en een vermindering van de volatiliteit van het eigen vermogen ten opzichte van rentebewegingen.

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.



IFRS-resultaten 2023

Resultaat van de Groep

Het resultaat van de P&V Groep bedraagt 69 miljoen euro in 2023, waaronder een technisch resultaat van 37 miljoen euro en een financieel resultaat van 95 miljoen euro.

De standaarden IFRS 17 en 9 hebben de IFRS-balans en -winst-en-verliesrekening drastisch veranderd. De manier waarop voorzieningen voor verzekerings- en herverzekeringscontracten worden berekend, is onderworpen aan de instructies van de standaard IFRS 17. Een van de belangrijkste wijzigingen is de toevoeging van een Contractual Service Margin aan de technische voorzieningen. De overgangdatum voor de standaard IFRS 17 is 01/01/2022.

Voor alle IFRS-resultaten, zie Jaarverslag IFRS 2023.

B. Bestuurssysteem

Het governancestelsel 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.

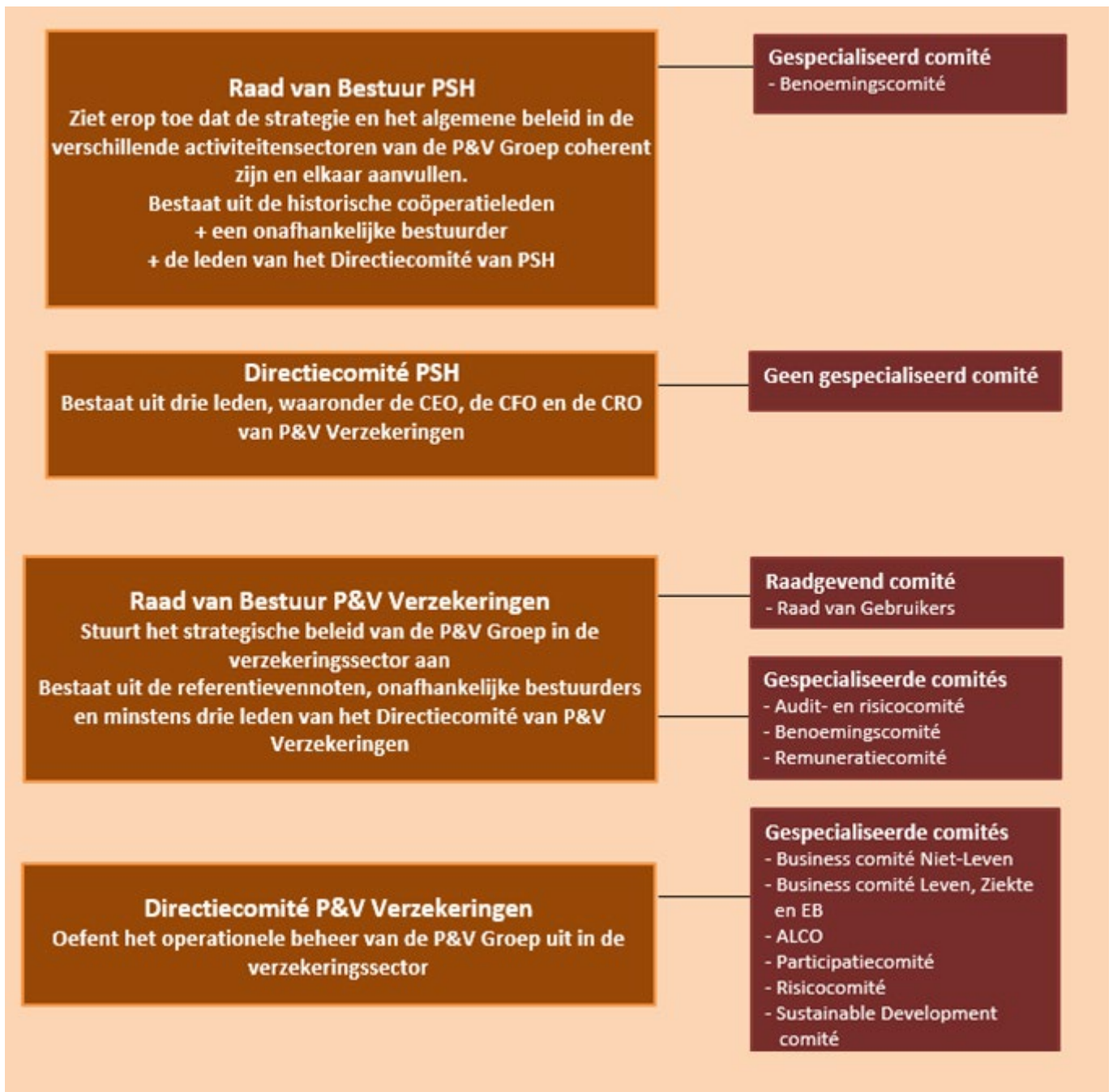
✓ Beleidsstructuur bij P&V Verzekeringen

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;
- het risico verbonden aan het verval van contracten, namelijk contracten die niet verlengd worden.

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;
- 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 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 overgangsrisko 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 2023 is dit de balans van PSH:

Vereenvoudigde Solvabiliteit II-balans op 31 december 2023

PSH – 31 december 2023 (in duizend euro)	
Activa zonder uitgestelde belastingen	19,666,079
Beleggingen en eigen onroerende goederen	18,732,702
Staatsobligaties	10,041,081
Bedrijfsobligaties	2,408,890
Onroerende goederen	186,369
Aandelen en participaties	880,517
Fondsen	2,703,586
Derivaten	19,209
Leningen en hypotheekleningen	2,266,222
Andere beleggingsactiva	226,827
Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	156,053
Overige activa (inclusief cash) en tak 23	777,324
Passiva zonder uitgestelde belastingen	18,096,314
Technische voorzieningen	15,622,868
Achtergestelde leningen	394,122
Derivaten	11
Overige passiva en tak 23	2,079,312
Uitgestelde belastingen	60,754
Positief verschil tussen activa en passiva	1,630,518

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 86% 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 1,631 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 moedervenootschap 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 2023

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 (SKV⁶) 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 (MKV⁷) is de minimumdrempel van het eigen vermogen waaronder de onderneming haar verbintenissen niet meer kan nakomen. Wordt die drempel niet gehaald, dan moeten

⁶ SCR in het Engels: Solvency Capital Requirement

⁷ 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 2023 is het eigen vermogen van PSH verdeeld als volgt:

Eigen vermogen van PSH op 31 december 2023

In duizend euro	SII-waarde op 31 december 2023	Aandeel (%)
Eigen vermogen van de hoogste kwaliteit	1,559,242	77%
Eigen vermogen van hoge kwaliteit	455,153	23%
Totaal eigen vermogen	2,014,395	100%

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

77% 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 2023

In duizend euro	SCR	MCR
In aanmerking komend eigen vermogen	2,014,395	1,646,147
Kapitaalvereiste	960,373	434,526
Vereiste kapitaalratio	210%	379%

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 210%, 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 2023

Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	61.382.209
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	84.251.804
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	16.382.227.859
Property (other than for own use)	102.117.473
Holdings in related undertakings, including participations	200.477.207
<i>Equities</i>	<i>680.040.163</i>
Equities - listed	674.978.473
Equities - unlisted	5.061.690
<i>Bonds</i>	<i>12.560.021.439</i>
Government Bonds	10.041.080.975
Corporate Bonds	2.408.889.649
Structured notes	110.050.814
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.703.585.964
Derivatives	19.209.226
Deposits other than cash equivalents	63.693.606
Other investments	53.082.782
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	368.563.756
Loans and mortgages	2.266.222.052
Loans on policies	299.074.896
Loans and mortgages to individuals	1.674.169.315
Other loans and mortgages	292.977.842
Reinsurance recoverables from:	156.053.417
Non-life and health similar to non-life	111.541.259
Non-life excluding health	104.065.755
Health similar to non-life	7.475.504
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	44.512.157
Health similar to life	47.486.299
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.974.142
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	3.404.638
Insurance and intermediaries receivables	153.287.563
Reinsurance receivables	6.965.828
Receivables (trade, not insurance)	41.702.408
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	178.476.035
Any other assets, not elsewhere shown	24.923.315
Total assets	19.727.460.884

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.145.414.730
Technical provisions - non-life (excluding health)	934.582.908
TP calculated as a whole	0
Best estimate	893.123.121
Risk margin	41.459.787
Technical provisions - health (similar to non-life)	210.831.821
TP calculated as a whole	0
Best estimate	195.143.016
Risk margin	15.688.805
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	14.477.453.414
Technical provisions - health (similar to life)	809.291.750
TP calculated as a whole	0
Best estimate	747.542.586
Risk margin	61.749.165
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	13.668.161.664
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.523.188.255
Risk margin	144.973.409
Technical provisions – index-linked and unit-linked	329.378.659
TP calculated as a whole	69.773.280
Best estimate	256.852.435
Risk margin	2.752.944
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	19.896.954
Pension benefit obligations	309.697.765
Deposits from reinsurers	162.282.308
Deferred tax liabilities	628.654
Derivatives	10.901
Debts owed to credit institutions	831.991.275
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	7.416.941
Insurance & intermediaries payables	211.329.409
Reinsurance payables	35.709.283
Payables (trade, not insurance)	149.002.182
Subordinated liabilities	394.122.300
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	394.122.300
Any other liabilities, not elsewhere shown	22.607.618
Total liabilities	18.096.942.393
Excess of assets over liabilities	1.630.518.491

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	4.547.693	29.038.788	96.154.961	202.591.336	180.806.549	28.227	262.365.621	57.297.715	0	40.961.254	15.214.448	0	0	0	0	0	889.006.592
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	4.397.350	0	0	4.397.350
Reinsurers' share	0	5.834.662	1.714.595	5.084.527	9.853.650	0	22.037.427	2.772.839	0	0	0	0	0	0	0	0	47.297.699
Net	4.547.693	23.204.125	94.440.366	197.506.809	170.952.899	28.227	240.328.195	54.524.876	0	40.961.254	15.214.448	0	0	4.397.350	0	0	846.106.242
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.523.047	28.958.877	96.442.507	200.739.583	177.636.235	28.053	256.851.277	56.127.203	0	40.379.342	14.851.999	0	0	0	0	0	876.538.122
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	4.397.350	0	0	4.397.350
Reinsurers' share	0	5.834.662	1.714.595	5.084.527	9.853.650	0	22.037.427	2.238.777	0	0	0	0	0	0	0	0	46.763.637
Net	4.523.047	23.124.215	94.727.912	195.655.056	167.782.585	28.053	234.813.850	53.888.425	0	40.379.342	14.851.999	0	0	4.397.350	0	0	834.171.834
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	3.117.964	3.907.742	50.432.143	117.679.138	135.153.071	1.373	114.416.097	33.629.123	0	19.757.968	11.768.858	0	0	0	0	0	489.863.477
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	6.145.277	0	0	6.145.277
Reinsurers' share	0	185.661	318.333	-15.700.720	2.988.722	0	-4.822.560	-2.629.556	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.660.120
Net	3.117.964	3.722.081	50.113.810	133.379.858	132.164.350	1.373	119.238.657	36.258.679	0	19.757.968	11.768.858	0	0	6.145.277	0	0	515.668.874
Expenses incurred	2.039.184	8.680.782	23.795.459	85.994.654	74.511.706	11.580	121.374.193	28.286.763	0	19.691.970	3.279.077	0	0	569.628	0	0	368.234.996
Other expenses																	0
Total expenses																	368.234.996

	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	97.151.588	933.963.730	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.111.836.921
Reinsurers' share	14.457.144	2.556.972	0	0	0	0	0	0	17.014.116
Net	82.694.444	931.406.758	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.094.822.805
Premiums earned									
Gross	92.534.999	933.963.730	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.107.220.332
Reinsurers' share	14.503.410	2.556.972	0	0	0	0	0	0	17.060.382
Net	78.031.589	931.406.758	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.090.159.950
Claims incurred									
Gross	80.563.767	750.351.534	4.701.980	22.627	0	0	0	4.695	835.644.603
Reinsurers' share	9.208.831	861.225	0	0	0	0	0	0	10.070.056
Net	71.354.935	749.490.309	4.701.980	22.627	0	0	0	4.695	825.574.547
Expenses incurred	16.728.291	106.675.324	13.318.863	4.301	0	0	0	-18.743	136.708.036
Other expenses									0
Total expenses									136.708.036

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	15.952.246.803	0	0	295.241.431	0
Basic own funds	2.014.394.883	0	0	-234.779.902	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	2.014.394.883	0	0	-279.700.013	0
Solvency Capital Requirement	960.372.548	0	0	-19.987.886	0

S.23.01 -- PSH -- 31 December 2023
Own funds

	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 (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	143.860.000	143.860.000			
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	1.419.845.844	1.419.845.844			
Subordinated liabilities	394.122.300		0	394.122.300	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	61.030.389		0	0	61.030.389
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					
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	5.000.000	5.000.000	0	0	0
Total deductions	5.000.000	5.000.000	0	0	0
Total basic own funds after deductions	2.014.394.883	1.559.242.194	0	394.122.300	61.030.389
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)	2.014.394.883	1.559.242.194	0	394.122.300	61.030.389
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.953.364.494	1.559.242.194	0	394.122.300	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)	2.014.394.883	1.559.242.194	0	394.122.300	61.030.389
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.646.147.482	1.559.242.194	0	86.905.288	
Minimum consolidated Group SCR	434.526.439				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	210				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	2.014.394.883	1.559.242.194	0	394.122.300	61.030.389
Group SCR	960.372.548				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	210				
Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector					
Reconciliation reserve	1.419.845.844				
Excess of assets over liabilities	1.630.518.491				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	5.245.908				
Other basic own fund items	205.426.739				
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	1.419.845.844				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	197.245.719				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	18.641.461				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	215.887.179				

S.25.01 -- PSH -- 31 December 2023

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	695.644.975		
Counterparty default risk	59.619.861		
Life underwriting risk	407.502.135		
Health underwriting risk	176.394.718		
Non-life underwriting risk	337.221.479		
Diversification	-575.046.569		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.101.336.599		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	100.194.693
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-243.380.574
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	958.150.717
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	958.150.717

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	434.526.439

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	958.150.717
SCR for undertakings included via D and A	2.221.831
Solvency capital requirement	960.372.548

Undertakings in the scope of the group

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	1003.838.944	SC	Quartier des solidarités	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	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 1, treatment of the undertaking
49,12%	49,13%	10,00%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
99,88%	100,00%	93,26%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
40,00%	100,00%	53,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
0,00%	0,00%	0,00%	-		-	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
33,00%	33,00%	30,77%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
40,00%	100,00%	53,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
99,40%	100,00%	92,68%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: 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 2023

Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	61.030.389
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	82.783.575
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	16.409.760.124
Property (other than for own use)	99.747.473
Holdings in related undertakings, including participations	330.534.886
<i>Equities</i>	<i>674.608.336</i>
Equities - listed	669.546.646
Equities - unlisted	5.061.690
<i>Bonds</i>	<i>12.513.040.980</i>
Government Bonds	10.033.343.427
Corporate Bonds	2.369.646.738
Structured notes	1.100.050.814
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.697.552.942
Derivatives	20.146.946
Deposits other than cash equivalents	60.693.606
Other investments	13.434.957
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	368.563.756
Loans and mortgages	2.272.625.224
Loans on policies	299.074.896
Loans and mortgages to individuals	1.674.169.315
Other loans and mortgages	299.381.014
Reinsurance recoverables from:	156.053.417
Non-life and health similar to non-life	111.541.259
Non-life excluding health	104.065.755
Health similar to non-life	7.475.504
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	44.512.157
Health similar to life	47.486.299
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.974.142
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	3.404.638
Insurance and intermediaries receivables	150.425.298
Reinsurance receivables	6.965.828
Receivables (trade, not insurance)	41.403.723
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	136.431.851
Any other assets, not elsewhere shown	24.703.915
Total assets	19.714.151.737

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.145.414.730
Technical provisions - non-life (excluding health)	934.582.908
TP calculated as a whole	0
Best estimate	893.123.121
Risk margin	41.459.787
Technical provisions - health (similar to non-life)	210.831.821
TP calculated as a whole	0
Best estimate	195.143.016
Risk margin	15.688.805
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	14.477.453.414
Technical provisions - health (similar to life)	809.291.750
TP calculated as a whole	0
Best estimate	747.542.586
Risk margin	61.749.165
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	13.668.161.664
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.523.188.255
Risk margin	144.973.409
Technical provisions – index-linked and unit-linked	329.378.659
TP calculated as a whole	69.773.280
Best estimate	256.852.435
Risk margin	2.752.944
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	19.896.954
Pension benefit obligations	309.697.765
Deposits from reinsurers	162.282.308
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	948.621
Debts owed to credit institutions	831.991.275
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	7.316.391
Insurance & intermediaries payables	208.018.949
Reinsurance payables	35.709.283
Payables (trade, not insurance)	146.305.684
Subordinated liabilities	394.122.300
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	394.122.300
Any other liabilities, not elsewhere shown	21.399.882
Total liabilities	18.089.936.215
Excess of assets over liabilities	1.624.215.522

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	4.547.693	29.038.788	96.154.961	202.591.336	180.806.549	28.227	262.365.621	57.297.715	0	40.961.254	15.214.448	0	0	0	0	0	889.006.592
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	4.397.350	0	0	4.397.350
Reinsurers' share	0	5.834.662	1.714.595	5.084.527	9.853.650	0	22.037.427	2.772.839	0	0	0	0	0	0	0	0	47.297.699
Net	4.547.693	23.204.125	94.440.366	197.506.809	170.952.899	28.227	240.328.195	54.524.876	0	40.961.254	15.214.448	0	0	4.397.350	0	0	846.106.242
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.523.047	28.958.877	96.442.507	200.739.583	177.636.235	28.053	256.851.277	56.127.203	0	40.379.342	14.851.999	0	0	0	0	0	876.538.122
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	4.397.350	0	0	4.397.350
Reinsurers' share	0	5.834.662	1.714.595	5.084.527	9.853.650	0	22.037.427	2.238.777	0	0	0	0	0	0	0	0	46.763.637
Net	4.523.047	23.124.215	94.727.912	195.655.056	167.782.585	28.053	234.813.850	53.888.425	0	40.379.342	14.851.999	0	0	4.397.350	0	0	834.171.834
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	3.117.964	3.907.742	50.432.143	117.679.138	135.153.071	1.373	114.416.097	33.629.123	0	19.757.968	11.768.858	0	0	0	0	0	489.863.477
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	6.145.277	0	0	6.145.277
Reinsurers' share	0	185.661	318.333	-15.700.720	2.988.722	0	-4.822.560	-2.629.556	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.660.120
Net	3.117.964	3.722.081	50.113.810	133.379.858	132.164.350	1.373	119.238.657	36.258.679	0	19.757.968	11.768.858	0	0	6.145.277	0	0	515.668.874
Expenses incurred	2.039.184	8.680.782	23.795.459	85.994.654	74.511.706	11.580	121.374.193	28.286.763	0	19.691.970	3.279.077	0	0	569.628	0	0	368.234.996
Other expenses																	0
Total expenses																	368.234.996

	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	97.151.588	933.963.730	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.111.836.921
Reinsurers' share	14.457.144	2.556.972	0	0	0	0	0	0	17.014.116
Net	82.694.444	931.406.758	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.094.822.805
Premiums earned									
Gross	92.534.999	933.963.730	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.107.220.332
Reinsurers' share	14.503.410	2.556.972	0	0	0	0	0	0	17.060.382
Net	78.031.589	931.406.758	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.090.159.950
Claims incurred									
Gross	80.563.767	750.351.534	4.701.980	22.627	0	0	0	4.695	835.644.603
Reinsurers' share	9.208.831	861.225	0	0	0	0	0	0	10.070.056
Net	71.354.935	749.490.309	4.701.980	22.627	0	0	0	4.695	825.574.547
Expenses incurred	16.728.291	106.675.324	13.318.863	4.301	0	0	0	-18.743	136.708.036
Other expenses									0
Total expenses									136.708.036

Life and Health SLT Technical Provisions - Best Estimate by country

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance <input type="checkbox"/>		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Health insurance (direct business) <input type="checkbox"/>		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		69.773.280						69.773.280				
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 <input type="checkbox"/>												
Best Estimate <input type="checkbox"/>												
Gross Best Estimate	13.294.829.228	256.852.435		228.204.993			154.034	13.780.040.690	307.211.564	440.331.021		747.542.586
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-2.499.065	0		-475.076				-2.974.142	47.696.178	0		47.696.178
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	13.297.328.294	256.852.435		228.680.069				13.782.860.798	259.725.265	440.331.021		700.056.287
Risk Margin	142.520.765	329.378.659		2.450.993			1.651	474.352.068	22.909.327	38.839.838		61.749.165
Amount of the transitional on Technical Provisions <input type="checkbox"/>												
Technical provisions - total	13.437.349.993	329.378.659		230.655.986			155.685	13.997.540.323	330.120.891	479.170.860		809.291.750

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance: <input type="checkbox"/>				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	571.140	-6.066.362	-10.473.331	33.996.117	36.038.349	8.193	36.020.091	9.108.070	0	6.087.037	3.122.269	0	0	0	0	0	108.411.573
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-132.486	-2.009.228	-3.900.083	-1.710.733	0	-20.519.916	-1.945.226	0	0	0	0	0	0	0	0	-30.217.673
Net Best Estimate of Premium Provisions	571.140	-5.933.875	-8.464.102	37.896.200	37.749.081	8.193	56.540.007	11.053.296	0	6.087.037	3.122.269	0	0	0	0	0	138.629.246
Claims provisions																	
Gross - Total	15.183.909	26.861.125	168.985.343	453.435.301	33.390.553	430.872	112.424.920	114.631.640	0	51.424.524	1.738.152	0	81.192	14.510	0	1.252.524	979.854.564
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.520.901	8.096.318	98.964.401	2.265.892	0	19.231.699	11.679.720	0	0	0	0	0	0	0	0	141.758.932
Net Best Estimate of Claims Provisions	15.183.909	25.340.225	160.889.025	354.470.899	31.124.660	430.872	93.193.221	102.951.920	0	51.424.524	1.738.152	0	81.192	14.510	0	1.252.524	838.095.633
Total Best estimate - gross	15.755.049	20.794.764	158.512.012	487.431.417	69.428.901	439.066	148.445.011	123.739.710	0	57.511.561	4.860.421	0	81.192	14.510	0	1.252.524	1.088.266.137
Total Best estimate - net	15.755.049	19.406.349	152.424.922	392.367.099	68.873.742	439.066	149.733.229	114.005.216	0	57.511.561	4.860.421	0	81.192	14.510	0	1.252.524	976.724.878
Risk margin	149.610	4.062.137	11.475.005	22.682.742	2.492.678	6.982	5.339.936	8.660.064	0	1.998.182	219.642	0	2.053	405	0	59.155	57.148.592
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	15.904.659	24.856.901	169.987.017	510.114.159	71.921.580	446.048	153.784.947	132.399.775	0	59.509.743	5.080.063	0	83.245	14.914	0	1.311.679	1.145.414.730
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.388.414	6.087.090	95.064.318	555.160	0	-1.288.217	9.734.495	0	0	0	0	0	0	0	0	111.541.259
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	15.904.659	23.468.486	163.899.928	415.049.841	71.366.420	446.048	155.073.165	122.665.280	0	59.509.743	5.080.063	0	83.245	14.914	0	1.311.679	1.033.873.470

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																	7.187.733	7.187.733	7.187.733
2009	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	724.900		724.900	329.685.897	
2010	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	1.335.085			1.335.085	337.336.378	
2011	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	1.895.718				1.895.718	327.585.514	
2012	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	1.523.014					1.523.014	328.582.840	
2013	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	2.290.655						2.290.655	336.602.600	
2014	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	3.815.452							3.815.452	348.462.253	
2015	181.369.989	84.231.827	21.551.357	11.056.149	12.928.674	8.905.236	7.894.106	5.719.637	2.983.621								2.983.621	336.640.595	
2016	189.235.457	87.371.587	17.881.874	15.787.715	9.063.351	7.214.866	7.231.675	5.941.976									5.941.976	339.728.500	
2017	168.184.528	77.098.640	19.692.187	11.963.498	8.485.153	6.336.692	7.794.202										7.794.202	299.554.899	
2018	182.768.838	83.057.591	19.197.548	11.220.767	12.102.839	7.792.210											7.792.210	316.139.793	
2019	187.825.464	84.383.470	19.061.199	15.003.468	10.932.143												10.932.143	317.205.744	
2020	175.574.153	79.348.032	17.934.590	13.558.615													13.558.615	286.415.391	
2021	261.470.347	119.301.760	32.416.823														32.416.823	413.188.930	
2022	247.277.070	127.267.971															127.267.971	374.545.042	
2023	223.325.365																223.325.365	223.325.365	
Total																	450.785.485	4.922.187.475	

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																	258.238.653	258.238.653
2009	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	24.470.631		24.470.631	
2010	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	10.802.195			10.802.195	
2011	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	11.237.930				11.237.930	
2012	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	20.486.859					20.486.859	
2013	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	15.732.418						15.732.418	
2014	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	16.544.081							16.544.081	
2015	211.111.453	131.302.930	101.241.704	80.247.843	64.701.811	54.059.849	45.518.390	35.994.529	30.967.658								30.967.658	
2016	207.023.351	112.875.332	82.637.207	66.793.242	55.048.340	50.608.162	42.667.850	35.056.525									35.056.525	
2017	194.328.593	98.528.652	74.123.436	58.754.775	46.966.239	37.804.774	25.677.207										25.677.207	
2018	199.038.450	103.521.490	76.392.784	65.301.964	52.508.999	44.778.994											44.778.994	
2019	180.801.787	87.632.946	65.912.999	50.057.136	43.479.098												43.479.098	
2020	158.179.971	80.403.219	56.657.215	48.512.009													48.512.009	
2021	250.031.349	130.106.730	89.873.170														89.873.170	
2022	225.756.539	124.487.199															124.487.199	
2023	243.697.392																243.697.392	
Total																	1.044.042.021	

S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2023

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	15.952.246.803	0	0	295.241.431	0
Basic own funds	2.013.131.739	0	0	-234.779.902	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	2.013.131.739	0	0	-275.929.450	0
Solvency Capital Requirement	965.614.308	0	0	-19.910.353	0

Own funds - Solo

	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)	56.587.988	56.587.988		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	143.860.000	143.860.000			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1.357.531.062	1.357.531.062			
Subordinated liabilities	394.122.300		0	394.122.300	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	61.030.389				61.030.389
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	2.013.131.739	1.557.979.050	0	394.122.300	61.030.389
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	2.013.131.739	1.557.979.050	0	394.122.300	61.030.389
Total available own funds to meet the MCR	1.952.101.350	1.557.979.050	0	394.122.300	
Total eligible own funds to meet the SCR	2.013.131.739	1.557.979.050	0	394.122.300	61.030.389
Total eligible own funds to meet the MCR	1.644.884.338	1.557.979.050	0	86.905.288	
SCR	965.614.308				
MCR	434.526.439				
Ratio of Eligible own funds to SCR	208,5%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	378,5%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	1.624.215.522				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	5.206.083				
Other basic own fund items	261.478.377				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	1.357.531.062				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	197.245.719				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	18.641.461				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	215.887.179				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2023

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	707.330.955		0
Counterparty default risk	58.327.833		
Life underwriting risk	407.502.135		0
Health underwriting risk	176.394.718		0
Non-life underwriting risk	337.221.479		0
Diversification	-576.081.098		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.110.696.022		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	100.194.693
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-245.276.407
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	965.614.308
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	965.614.308

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	434.526.439

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	965.614.308

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2023

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	161.986.713	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	15.755.049	4.547.693	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	19.406.349	23.204.125	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	152.424.922	97.088.731	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	392.367.099	197.506.809	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	68.873.742	170.952.899	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	439.066	28.227	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	149.733.229	240.328.195	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	114.005.216	55.394.897	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	57.511.561	40.961.254	0	0
Assistance and proportional reinsurance	4.860.421	15.214.448	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	14.510	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	1.252.524	1.408.584	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	81.192	4.441	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	14.701.182	463.033.648

	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	12.793.764.467	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	503.563.827	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	326.625.715	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	700.056.287	0	228.680.069	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	12.515.743.466

Overall MCR calculation	
Linear MCR	639.721.543
SCR	965.614.308
MCR cap	434.526.439
MCR floor	241.403.577
Combined MCR	434.526.439
Absolute floor of the MCR	8.000.000
Minimum Capital Requirement	434.526.439

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	176.687.895	463.033.648
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	266.697.849	698.916.459
Notional MCR cap	120.014.032	314.512.407
Notional MCR floor	66.674.462	174.729.115
Notional Combined MCR	120.014.032	314.512.407
Absolute floor of the notional MCR	4.000.000	4.000.000
Notional MCR	120.014.032	314.512.407

P&V Groep

P&V Verzekeringen CV

Koningsstraat 151

1210 Brussel

www.pvgroep.coop

Verbinden. Versterken. Verzekeren.
pv.be • vivium.be

