

Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur op grond van de artikelen 6:115 en 6:116 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen
Boekjaar van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023

Aan de aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen u het bijzonder verslag voor te leggen dat de Raad van Bestuur op 23 mei 2024 heeft opgesteld overeenkomstig de artikelen 6:115 en 6:116 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (W.V.V.).

Deze bepalingen voorzien :

- Art. 6:115: Geen uitkering mag gebeuren indien het nettoactief van de vennootschap negatief is of ten gevolge daarvan negatief zou worden. Indien de vennootschap beschikt over eigen vermogen dat krachtens de wet of de statuten onbeschikbaar is, mag geen uitkering gebeuren indien het nettoactief is gedaald of door een uitkering zou dalen tot beneden het bedrag van dit onbeschikbare eigen vermogen. Voor de toepassing van deze bepaling wordt het niet afgeschreven gedeelte van de herwaarderingsmeerwaarden als onbeschikbaar beschouwd.
Het nettoactief van de vennootschap wordt bepaald op grond van de laatste goedgekeurde jaarrekening of van een recentere staat van activa en passiva. In de vennootschappen waarin een commissaris is benoemd, beoordeelt hij deze staat. Het beoordelingsverslag van de commissaris wordt bij zijn jaarlijks controleverslag gevoegd.
Onder nettoactief moet worden verstaan het totaalbedrag van de activa, verminderd met de voorzieningen, de schulden en behoudens in uitzonderingsgevallen, te vermelden en te motiveren in de toelichting bij de jaarrekening, de nog niet afgeschreven bedragen van de oprichtings- en uitbreidingskosten en de kosten voor onderzoek en ontwikkeling.
- Art. 6:116: Het besluit van de algemene vergadering tot uitkering heeft slechts uitwerking nadat het bestuursorgaan heeft vastgesteld dat de vennootschap, volgens de redelijkerwijs te verwachten ontwikkelingen, na de uitkering in staat zal blijven haar schulden te voldoen naarmate deze opeisbaar worden over een periode van ten minste twaalf maanden te rekenen van de datum van de uitkering.

Gelet op een resultaat van het boekjaar 2022 (voor bestemming) ten belope van 43.619.265 € en het gevoerde uitkeringsbeleid, stelt de Raad van Bestuur de volgende bestemming van het resultaat voor:

Toewijzing aan de Stichting P&V :	500.000 €
Uitkering dividenden (A, B, C aandelen) :	4.602.083 €
Toewijzing uitgesteld resultaat :	0 €
Total :	5.102.083 €

P&V VERZEKERINGEN C.V.
KONINGSSTRAAT 151 - 1210 BRUSSEL
K.B.O 0402.236.531 - R.P.R. BRUSSEL

Nettoactief test

Om deze test uit te voeren, hebben wij ons gebaseerd op de aanbevelingen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren waarin de elementen worden bepaald die noodzakelijk zijn voor de beoordeling van de "nettoactief test" door de commissarissen (Bron: IBR - Technische nota bij artikel 5:142 en 6:115, § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen – Nettoactief test)

Per 31 december 2022 en na bestemming/verdeling van het resultaat van het boekjaar 2022 ziet de balans van de P&V er als volgt uit (in euro):

ACTIEF	31/12/2022
B. IMMATERIELE ACTIVA	30.030.747
II. Immateriële vaste activa	30.030.747
<i>Software licenties</i>	27.144.101
<i>Afschrijvingen Software licenties</i>	-20.963.802
<i>Intern ontwikkelde projecten</i>	92.719.677
<i>Afschrijvingen intern ontwikkelde projecten</i>	-68.869.229
C. BELEGGINGEN	18.538.245.846
D. BELEGGINGEN TAK23	247.339.495
Dbis. DEEL VAN DE HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN	298.153.029
E. VORDERINGEN	270.865.901
F. OVERIGE ACTIVABESTANDELEN	165.076.168
II. Beschikbare waarden	159.604.850
G. OVERLOPENDE REKENINGEN	216.105.929
TOTAL ACTIEF	19.765.817.115

PASSIEF	31/12/2022
A. EIGEN VERMOGEN	1.028.825.782
I. Kapitaal	55.486.988
1. Geplaatst kapitaal	55.486.988
IV. Reserves	858.358.817
1. Wettelijke reserve	4.014.721
2. Onbeschikbare reserve	825.000.548
3. Vrijgestelde reserve	29.343.548
4. Beschikbare reserve	0
Overgedragen winst	114.979.977
Winst (+) / Verlies (-)	0
B. Achtergestelde schulden	390.000.000
Bbis. Fonds voor toekomstige toewijzingen	136.860.000
C. Technische voorzieningen	16.361.456.389
D. Technische voorzieningen TAK 23	247.339.495
E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten	37.711.200
F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars	193.992.226
G. Schulden	1.167.029.696
H. Overlopende rekeningen	202.602.327
TOTAL PASSIEF	19.765.817.115

P&V VERZEKERINGEN C.V.
KONINGSSTRAAT 151 - 1210 BRUSSEL
K.B.O 0402.236.531 - R.P.R. BRUSSEL

Daarnaast zijn de niet in de balans opgenomen verplichtingen van P&V per eind december 2022 als volgt:

Nr.17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen (art. 14).

(Een asteriks (*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het besluit van 17/11/1994)

	Codes	Bedragen
A. Zekerheden door derden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van de onderneming* :	8.17.00	28.525.850
B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden*	8.17.01	57.133.610
C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen* :		
a) van de onderneming :	8.17.020	732.695.500
b) van derden :	8.17.021	
D. Ontvangen zekerheden* (andere dan in baar geld) :		
a) effecten en waarden van herverzekeraars (CFR. Hoofdstuk III, Omschrijving en toelichting : actiefposten C.III.1 en 2 en passiefpost F :	8.17.030	105.166.307
b) overige :	8.17.031	2.798.501.101
E. Termijnverrichtingen* :		
a)Verrichtingen op effecten (aankopen) :	8.17.040	
b)Verrichtingen op effecten (verkopen) :	8.17.041	
c)Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen) :	8.17.042	
d)Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren) :	8.17.043	
e)Verrichtingen op rente (aankopen, ...) :	8.17.044	
f)Verrichtingen op rente (verkopen, ...) :	8.17.045	
g)Overige verrichtingen (aankopen, ...) :	8.17.046	
h)Overige verrichtingen (verkopen, ...) :	8.17.047	
F. Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming* :	8.17.05	
G. Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen, financiële gevolgen ervan, mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de bekendmaking van deze risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de onderneming. :	8.17.06	
Gbis. Aard en de financiële gevolgen van materiële gebeurtenissen die zich na de balansdatum hebben voorgedaan en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven. :	8.17.06B	
H. Overige (nader te bepalen) :	8.17.07	2.284.734.616
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten		856.566.824
Obligaties en andere vastrentende effecten		29.416.220
Financiële instrumenten		1.398.751.572

P&V VERZEKERINGEN C.V.
KONINGSSTRAAT 151 - 1210 BRUSSEL
K.B.O 0402.236.531 - R.P.R. BRUSSEL

Gelet op een resultaat van het boekjaar 2022 na bestemming ten belope van 43.619.265 € en het huidige uitkeringsbeleid, stelt de Raad van Bestuur de volgende bestemming van het resultaat voor:

Resultaat BGAAP	43.619.265
<i>check</i>	0
Stichting P&V	-500.000
Assuraccess	0
A, B en C Aandeel	-4.602.083
Toewijzing aan personeel	0
Totaal uitgekeerd resultaat	-5.102.083
Toegewezen resultaat aan Overgedragen resultaat	38.517.182

	Voor toewijzing	Na toewijzing
A. EIGEN VERMOGEN	1.033.927.865	1.028.825.782
I. Kapitaal	55.486.988	55.486.988
1. Geplaatst kapitaal	55.486.988	55.486.988
2. Niet opgevraagd kapitaal (-)	0	0
II. Uitgiftepremies	0	0
III. Herwaarderings-meerwaarden	0	0
IV. Reserves	858.358.817	858.358.817
1. Wettelijke reserve	4.014.721	4.014.721
2. Onbeschikbare reserve	825.000.548	825.000.548
3. Vrijgestelde reserve	29.343.548	29.343.548
4. Beschikbare reserve	0	0
Overgedragen winst	76.462.795	114.979.977
Te bestemmen winst (+) of verlies (-) van het boekjaar	43.619.265	0

De nettoactiefest voorziet volgende stappen:

- Stap 1 : Bepaling van het uitkeerbaar resultaat :

STAP 1	31/12/2022
(+) Overgedragen winst	76.462.795
Te bestemmen winst (+) of verlies (-) van het boekjaar	38.517.182
(=) Uit te keren winst	114.979.977

P&V VERZEKERINGEN C.V.
KONINGSSTRAAT 151 - 1210 BRUSSEL
K.B.O 0402.236.531 - R.P.R. BRUSSEL

- Stap 2 : Bepaling van het maximum uitkeerbaar activa

31/12/2022

(+) Totaal Actief	19.765.817.115
(-) Voorzieningen	16.646.507.084
(-) Schulden	1.948.522.166
(=) Netto Actief	1.170.787.864
(-) Nog niet afgeschreven oprichtings- en uitbreidingskosten	0
(-) Nog niet afgeschreven kosten voor onderzoek en ontwikkeling	23.850.449
(=) Gecorrigeerd Netto-Actief	1.146.937.416
(-) Wettelijke en/of statutaire onbeschikbare eigen vermogensrekening **	913.845.805
(=) Maximaal uitkeerbaar vermogen	233.091.611

Het voorgestelde uitkeringsbedrag is derhalve lager dan het maximumbedrag dat voortvloeit uit de nettoactivatetest

Uitkeerbare winst	114.979.977
Maximaal uitkeerbaar vermogen	233.091.611
Maximale uitkering na netto-actiefest	114.979.977
Voorgestelde uitkering	5.102.083
Netto-actiefest	ok

Liquiditeitstest

Om deze test uit te voeren, hebben wij ons ook gebaseerd op de aanbevelingen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Daarin wordt op een precieze manier aangegeven welke elementen de auditor nodig heeft om de liquiditeitstest te beoordelen:

« Mits het bestuursorgaan, alvorens tot de effectieve uitbetaling van de uitkering over te gaan, heeft vastgesteld dat de uitkering niet tot gevolg heeft dat de vennootschap haar opeisbare schulden gedurende een periode van minstens twaalf maanden niet meer zou kunnen aflossen (liquiditeitstest) (art. 5:143 WvV, lees 6:116 voor de CV). Het besluit van het bestuursorgaan wordt verantwoord in een (bijzonder) verslag dat niet wordt neergelegd. De historische en prospectieve boekhoudkundige en financiële gegevens in dit bijzonder verslag worden beoordeeld door de commissaris, zo er één is. De commissaris vermeldt in zijn jaarlijkse controleverslag dat hij deze opdracht heeft uitgevoerd.»

Bron : IBR - Technische nota bij de artikelen 5:143 en 6:116, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (Liquiditeitstest)

Aangezien de financiële cyclus van een verzekeringsmaatschappij omgekeerd is (inning van premies vóór uitbetaling van een schadegeval), is de behoefte aan bedrijfskapitaal (Besoin en Fonds de Roulement) dus intrinsiek negatief.

Op 31/12/2023 vertoont de balans van P&V een kaspositie van 136.383.852 €.

De prognoses voor de jaarrekening/financiële staten van de vennootschap, rekening houdend met de bestemming van het resultaat 2023, zien er als volgt uit (in euro's / op 31 december):

P&V VERZEKERINGEN C.V.
KONINGSSTRAAT 151 - 1210 BRUSSEL
K.B.O 0402.236.531 - R.P.R. BRUSSEL

Resultatenrekening	2024	2025
Verdiende premies	2.172.047.699	2.340.023.921
Technische resultaat (netto)	178.679.017	189.822.935
Commissies en Surcommissies	-251.077.028	-267.832.151
Algemene kosten	-312.675.519	-318.923.371
Bedrijfskosten	-563.752.547	-586.755.522
Financieel resultaat	525.221.318	580.963.950
Belastingen & uitzonderlijk resultaat	-16.756.800	-29.069.560
BGAAP Resultaat	71.275.521,58	101.009.516,90

ACTIEF	2023	2024	2025
Immateriele Activa	24.816.412	19.790.037	15.310.181
Beleggingen	19.036.985.141	19.500.200.769	20.117.616.503
Beleggingen Tak 23	368.563.756	591.724.067	832.005.483
Deel van de herverzekeraars in de tech. voorzieningen	257.161.838	244.495.052	242.784.097
Vorderingen	273.591.866	269.172.937	268.115.147
Overige activabestanddelen	142.162.258	121.898.119	133.486.246
<i>waarvan, Beschikbare waarden</i>	<i>136.383.852</i>	<i>116.426.801</i>	<i>128.014.928</i>
Overlopende rekeningen	234.858.376	220.351.337	214.229.303
TOTAAL ACTIEF	20.338.139.646	20.967.632.318	21.823.546.960

PASSIEF	2023	2024	2025
Eigen Vermogen	1.096.288.655	1.165.712.681	1.266.722.198
	56.587.988	56.592.988	56.592.988
	0	0	0
	0	0	0
	857.185.252	922.717.815	993.993.336
	115.126.357	115.126.357	115.126.357
	67.389.058	71.275.522	101.009.517
Achtergestelde schulden	390.000.000	390.000.000	390.000.000
Fonds voor toekomstige toewijzingen	143.860.000	136.860.000	136.860.000
Technische voorzieningen	16.690.351.835	17.113.924.704	17.614.516.855
Technische voorzieningen Tak 23	368.563.756	591.724.067	832.005.483
Voorzieningen voor overige risico's en kosten	29.374.955	25.444.378	23.844.378
Deposito's ontvangen van herverzekeraars	162.282.308	155.517.379	154.429.082
Schulden	1.245.458.602	1.172.100.039	1.201.930.794
Overlopende rekeningen	211.959.533	216.349.070	203.238.169
TOTAAL PASSIEF	20.338.139.646	20.967.632.318	21.823.546.960

Er blijkt uit de verwachte financiële situatie aan het einde van 2024 en 2025 (en met name uit de post "Liquide middelen") dat een uitkering van 5.102.083 € die in de loop van 2024 wordt uitbetaald, de liquiditeit van de vennootschap niet zou mogen verzwakken.

De vennootschap is derhalve van mening dat, gelet op deze elementen, de voorgestelde uitkering voldoet aan de liquiditeitstest en dat de voorgestelde uitkering het vermogen van de vennootschap om in haar liquiditeitsbehoeften te voorzien niet in gevaar zal brengen.

P&V VERZEKERINGEN C.V.
KONINGSSTRAAT 151 - 1210 BRUSSEL
K.B.O 0402.236.531 - R.P.R. BRUSSEL

Wij danken u voor uw vertrouwen,

Voor de Raad van bestuur

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Hilde Vernailen'.

Hilde Vernailen
Voorzitter van het Directiecomité

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paul Gallewaert'.

Paul Gallewaert
Voorzitter van de Raad van Bestuur