



EEN SOLIDE PARTNER

**VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT
EN FINANCIËLE TOESTAND**

31 DECEMBER 2021 - **PSH**



Inhoud

INHOUD	2
SAMENVATTING	3
A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES	5
B. BESTUURSSYSTEEM	10
C. RISICOPROFIEL	13
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	16
E. KAPITAALBEHEER	18
F. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – PSH	20
G. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – P&V ASSURANCES	21

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 2021 komt uit op een bedrag van 37,8 miljoen euro (2020: 20,5 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 175% volgens de standaardbenadering en zit daarmee ruim boven het reglementaire minimum van 100%. De ratio is de verhouding van enerzijds het eigen vermogen¹ van 1,727 miljard euro en anderzijds de solvabiliteitskapitaalvereiste² van 988 miljoen euro.

Covid-19

Het jaar 2021 werd gekenmerkt door de voortzetting van de effecten van de Covid-19-pandemie die in maart 2020 begon. De crisiseenheid BCP (Business Continuity Plan) zette haar activiteiten voort en blijft de situatie van de pandemie en de gevolgen ervan vandaag op regelmatige basis volgen en neemt, indien nodig, de nodige maatregelen om de continuïteit van de activiteiten te verzekeren. In 2021 is er geen grote impact meer van de pandemie op de verzekeringsactiviteiten.

Overstromingen

In juli 2021 werd België en meer bepaald Wallonië sterk getroffen door overstromingen. De wet op de dekking van natuurrampen voorziet in interventieplafonds voor verzekeraars bij een grote ramp. Om de

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.

slachtoffers 100% te kunnen vergoeden, besloot de verzekeringssector haar inspanningen te verdubbelen en sloot ze via Assuralia een memorandum van overeenstemming met de regio's om de slachtoffers 100% te kunnen vergoeden. De verdubbeling van het wettelijk plafond stemt voor P&V overeen met een bijkomende brutokost van 25,1 miljoen EUR.

Private Insurer

Private Insurer, een in tak 23 gespecialiseerde vennootschap die in juni 2020 door P&V werd overgenomen en waarin onregelmatigheden werden vastgesteld die een fiscaal simulatierisico opleverden, werd op 30 september 2021 vereffend.

De run-off van haar activiteiten moet worden gespreid over een periode van 5 jaar en wordt uitgevoerd in het kader van een geordend afwikkelingsplan ingediend bij de NBB.

De vereffening van deze vennootschap zal op een solvabele manier worden uitgevoerd, rekening houdend met de comfortverbintenis die P&V Verzekeringen met de NBB heeft aangegaan om haar financieel te ondersteunen tot een maximumbedrag van 75 miljoen EUR. Hiervoor werd er een voorziening aangelegd in de rekeningen van P&V en op 31/12/21 bedraagt die 5,9 miljoen EUR tegenover 71,7 miljoen EUR eind 2020. De variatie wordt met name verklaard door de kapitaalsverhoging van Private Insurer waarop P&V heeft ingeschreven voor een bedrag van 18,3 miljoen EUR, een lening van 53,3 miljoen EUR die P&V heeft toegekend aan Private Insurer om haar solvabiliteit te dekken en een aanvullende dotatie in 2021 van 5 miljoen EUR.

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, instellingen en de publieke sector.

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 2021

Resultaat van de P&V Groep

Het geconsolideerde nettoresultaat van de P&V Groep over het jaar 2021 komt uit op een bedrag van 37,8 miljoen euro (2020: 20,5 miljoen euro).

Het nettoresultaat stijgt met 17,4 miljoen euro. Dit is het gevolg van een stijging van de overige inkomsten met 54 miljoen euro, gecompenseerd door een daling van het technisch resultaat met 21,7 miljoen euro en een daling van het financieel resultaat met 14,9 miljoen euro.

Technisch resultaat

De daling van het technisch resultaat met 21,7 miljoen euro wordt verklaard door een sterke stijging van de technische lasten⁶ met 120,5 miljoen euro en door een stijging van de verzekeringspremies⁷ met 98,8 miljoen euro.

De levensverzekeringspremies vertegenwoordigen 52% van de brutopremies van de P&V Groep.

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

In tak 21⁸ stijgen de recurrente premies met 3,7% en dalen de eenmalige premies met 19,3%.

De brutopremies Niet-Leven stijgen met 80,9 miljoen euro. Deze stijging is te verklaren door een incassostijging van 10,8% 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 14,9 miljoen euro gedaald en komt in 2021 uit op 445,3 miljoen euro, tegenover 460,2 miljoen in 2020. We constateren een afname van het niet-courante financieel resultaat⁹ (-28,2 miljoen euro) hoofdzakelijk te wijten aan een waardevermindering op leningen, een daling van de gerealiseerde meerwaarden op aandelen en obligaties, afgezwakt door het effect in 2020 van nieuwe

⁶ De technische lasten bestaan uit de uitkeringen bij schade en pensioen.

⁷ 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.

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.

derivaten. We constateren eveneens een stijging van het courante financieel resultaat¹⁰ (+13,3 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 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 afgelynde 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, reglementen en 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	Verzekeringsrisico Leven	Verzekeringsrisico Ziektekosten	Marktrisico	Wanbetalingsrisico / tegenpartijrisico	Operationeel risico	Liquiditeitsrisico	Strategisch en reputatierisico
Premies en provisies	Sterfte	Ziektekosten gerelateerd aan Leven activiteiten	Rente	Herverzekering	Operationeel	Financiering	Strategisch
Ramp Niet-Leven	Levensduur	Ziektekosten gerelateerd aan Niet-Leven activiteiten	Aandelen	Afgeleide producten	Compliance	Marktliquiditeit	Reputatie
Verval	Kosten Leven	Ramp	Vastgoed	Overige	Model		
	Afkoop		Spread				
	Ramp Leven		Wisselkoers				
			Concentratie				
			Basis				

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: dit is zowel het risico dat niet de juiste strategie wordt gekozen, als het risico dat die strategie niet snel genoeg kan worden toegepast om voor de klanten relevant te blijven;
- de financiële risico's, en dan meer bepaald de risico's als gevolg van de lage rente (vooral in levensverzekeringportefeuilles met een gewaarborgde rente en een lange looptijd van de contracten), het aandelen- en obligatierisico;
- 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 niet-vernieuwde contracten.

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 risico op concentratie in te weinig gediversifieerde activa;
- het basisrisico: bij dekking van het potentiële verlies op een actief bestaat er een basisrisico wanneer de gekozen dekkingswaarde niet exact overeenstemt met het gedekte verlies.

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:

- de opgelopen verliezen als gevolg van een procedure-, systeem- of menselijke fout of door externe gebeurtenissen die de goede werking van de maatschappij verhinderen;
- de kosten veroorzaakt door de niet-naleving van de geldende wetgeving of reglementering;
- de mogelijke onaangepastheid van de gebruikte modellen bij de risicobeoordeling van de maatschappij.

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

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

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Op 31 december 2021 is dit de balans van PSH:

Vereenvoudigde Solvabiliteit II-balans op 31 december 2021

PSH – 31 december 2021 (in duizend euro)	
Activa zonder uitgestelde belastingen	22.054.028
Beleggingen en eigen onroerende goederen	20.956.288
Staatsobligaties	12.122.953
Bedrijfsobligaties	2.667.407
Onroerende goederen	251.366
Aandelen en participaties	808.958
Fondsen	2.530.221
Derivaten	2.614
Leningen en hypotheekleningen	2.387.807
Andere beleggingsactiva	184.963
Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorziening	274.984
Overige activa (inclusief cash) en tak 23	822.757
Passiva zonder uitgestelde belastingen	20.797.501
Technische voorzieningen	18.570.684
Achtergestelde leningen	458.453
Derivaten	45.284
Overige passiva en tak 23	1.717.774
Uitgestelde belastingen	96.903
Positief verschil tussen activa en passiva	1.353.430

Een van de voornaamste kenmerken van de verzekeringsactiviteit is de omgekeerde productiecyclus: 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 89% 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 1,353 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 moeder vennootschap 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 2021

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 2021 is het eigen vermogen van PSH verdeeld als volgt:

Eigen vermogen van PSH op 31 december 2021

In duizend euro	SII-waarde op 31 december 2021	Aandeel (%)
Eigen vermogen van de hoogste kwaliteit	1.235.589	72%
Eigen vermogen van hoge kwaliteit	491.353	28%
Totaal eigen vermogen	1.726.941	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 2021

In duizend euro	SCR	MCR
In aanmerking komend eigen vermogen	1.726.941	1.324.655
Kapitaalvereiste	987.777	445.330
Vereiste kapitaalratio	175%	297%

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 175%, 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 2021
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	101.746.973
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	85.632.071
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	18.482.848.569
Property (other than for own use)	165.733.987
Holdings in related undertakings, including participations	156.493.664
<i>Equities</i>	<i>652.463.951</i>
Equities - listed	630.316.261
Equities - unlisted	22.147.690
<i>Bonds</i>	<i>14.920.003.485</i>
Government Bonds	12.122.952.896
Corporate Bonds	2.667.407.182
Structured notes	129.643.408
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.530.220.673
Derivatives	2.613.526
Deposits other than cash equivalents	5.001.660
Other investments	50.317.623
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	359.651.410
Loans and mortgages	2.387.806.978
Loans on policies	276.429.029
Loans and mortgages to individuals	1.812.943.943
Other loans and mortgages	298.434.005
Reinsurance recoverables from:	274.984.011
Non-life and health similar to non-life	214.681.137
Non-life excluding health	206.667.734
Health similar to non-life	8.013.403
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	60.302.875
Health similar to life	63.475.958
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-3.173.084
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	328.878
Insurance and intermediaries receivables	127.582.351
Reinsurance receivables	72.158.629
Receivables (trade, not insurance)	49.912.688
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	186.861.904
Any other assets, not elsewhere shown	26.260.895
Total assets	22.155.775.356

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.255.884.697
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.040.812.035
TP calculated as a whole	0
Best estimate	988.468.590
Risk margin	52.343.444
Technical provisions - health (similar to non-life)	215.072.662
TP calculated as a whole	0
Best estimate	197.880.479
Risk margin	17.192.183
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	17.314.798.839
Technical provisions - health (similar to life)	967.072.216
TP calculated as a whole	0
Best estimate	870.446.385
Risk margin	96.625.832
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	16.347.726.622
TP calculated as a whole	0
Best estimate	16.164.866.099
Risk margin	182.860.523
Technical provisions – index-linked and unit-linked	342.466.545
TP calculated as a whole	131.017.918
Best estimate	209.083.888
Risk margin	2.364.739
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	20.348.544
Pension benefit obligations	342.303.609
Deposits from reinsurers	215.884.440
Deferred tax liabilities	4.844.402
Derivatives	45.284.169
Debts owed to credit institutions	450.149.684
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	5.306.753
Insurance & intermediaries payables	206.737.170
Reinsurance payables	5.308.360
Payables (trade, not insurance)	109.762.125
Subordinated liabilities	458.452.800
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	458.452.800
Any other liabilities, not elsewhere shown	24.813.056
Total liabilities	20.802.345.192
Excess of assets over liabilities	1.353.430.164

S.05.01.02 -- PSH -- 31 December 2021

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	4.614.333	26.465.173	81.209.837	185.843.158	149.606.105	28.942	217.869.499	47.974.827	0	36.319.947	10.033.751	0	0	0	0	0	759.965.570
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	273.077	0	0	273.077
Reinsurers' share	0	6.293.690	1.407.529	5.210.001	6.847.179	0	12.538.991	2.173.083	0	0	0	0	0	0	0	0	34.470.473
Net	4.614.333	20.171.483	79.802.308	180.633.156	142.758.926	28.942	205.330.508	45.801.744	0	36.319.947	10.033.751	0	0	273.077	0	0	725.768.174
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.610.541	26.992.114	81.043.102	185.842.823	148.131.492	29.175	214.545.818	46.871.426	0	35.890.388	9.831.461	0	0	0	0	0	753.788.340
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	273.077	0	0	273.077
Reinsurers' share	0	6.293.690	1.407.529	5.210.001	6.847.179	0	12.538.991	2.173.083	0	0	0	0	0	0	0	0	34.470.473
Net	4.610.541	20.698.424	79.635.573	180.632.822	141.284.313	29.175	202.006.827	44.698.343	0	35.890.388	9.831.461	0	0	273.077	0	0	719.590.943
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	2.518.092	7.788.159	79.566.075	90.837.039	114.273.798	71.821	216.101.708	9.364.671	0	20.633.312	4.236.747	0	0	0	0	0	545.391.423
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	429.845	0	0	429.845
Reinsurers' share	0	1.609.515	740.702	7.731.329	8.817.507	0	98.495.277	-700.827	0	0	0	0	0	0	0	0	116.693.503
Net	2.518.092	6.178.644	78.825.373	83.105.711	105.456.291	71.821	117.606.432	10.065.498	0	20.633.312	4.236.747	0	0	429.845	0	0	429.127.766
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	452.932	424.954	12.265.490	-8.902.044	-17.601.468	0	-2.046.920	1.407.385	0	-959.268	-1.203	0	0	0	0	0	-14.960.142
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	452.932	424.954	12.265.490	-8.902.044	-17.601.468	0	-2.046.920	1.407.385	0	-959.268	-1.203	0	0	0	0	0	-14.960.142
Expenses incurred	2.067.836	6.725.548	21.195.343	83.622.673	65.848.916	9.820	103.880.676	25.253.504	0	17.458.345	2.299.047	0	0	27.348	0	0	328.389.057
Other expenses																	0
Total expenses																	328.389.057

	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	84.033.972	927.523.055	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.059.656.852
Reinsurers' share	12.988.989	1.943.053	0	0	0	0	0	0	14.932.041
Net	71.044.983	925.580.002	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.044.724.811
Premiums earned									
Gross	83.531.706	927.523.055	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.059.154.586
Reinsurers' share	12.988.989	1.943.053	0	0	0	0	0	0	14.932.041
Net	70.542.717	925.580.002	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.044.222.545
Claims incurred									
Gross	67.247.750	679.742.530	10.926.479	274.544	0	0	0	63.053	758.254.357
Reinsurers' share	5.441.931	565.594	0	0	0	0	0	0	6.007.524
Net	61.805.819	679.176.937	10.926.479	274.544	0	0	0	63.053	752.246.833
Changes in other technical provisions									
Gross	-2.270.898	501.396.064	70.764.708	-279.481	0	0	0	150.068	569.760.462
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	-2.270.898	501.396.064	70.764.708	-279.481	0	0	0	150.068	569.760.462
Expenses incurred	11.482.685	116.305.860	6.794.254	9.718	0	0	0	1.182	134.593.699
Other expenses									0
Total expenses									134.593.699

S.22.01.22 -- PSH -- 31 December 2021

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	18.913.150.081	0	0	60.142.660	0
Basic own funds	1.795.589.653	0	0	-59.725.578	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.726.941.128	0	0	-59.814.059	0
Solvency Capital Requirement	987.776.999	0	0	-176.961	0

S.23.01.22 -- PSH -- 31 December 2021
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	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	1.109.892.163	1.109.892.163			
Subordinated liabilities	458.452.800		0	458.452.800	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	101.548.347		0	0	101.548.347
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	
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	1.795.589.653	1.235.588.506	0	458.452.800	101.548.347
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	
Institutions for occupational retirement provision	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	0	0	0	0	
Total own funds of other financial sectors	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)	1.795.589.653	1.235.588.506	0	458.452.800	101.548.347
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.694.041.306	1.235.588.506	0	458.452.800	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)	1.726.941.128	1.235.588.506	0	458.452.800	32.899.821
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.324.654.583	1.235.588.506	0	89.066.076	
Minimum consolidated Group SCR	445.330.382				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	176				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.726.941.128	1.235.588.506	0	458.452.800	32.899.821
Group SCR	987.776.999				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	175				
Reconciliation reserve					
Reconciliation reserve	1.109.892.163				
Excess of assets over liabilities	1.353.430.164				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.593.304				
Other basic own fund items	238.944.697				
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	1.109.892.163				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	110.614.845				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	19.276.347				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	129.891.192				

S.25.01.22 -- PSH -- 31 December 2021
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	676.005.632		
Counterparty default risk	77.908.393		
Life underwriting risk	226.222.400		
Health underwriting risk	198.867.396		
Non-life underwriting risk	282.284.187		
Diversification	-481.524.958		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	979.763.049		
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Operational risk	113.947.942		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-111.005.748		
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	982.705.243		
Capital add-on already set	0		
Solvency capital requirement	982.705.243		
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	445.330.382		
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	982.705.243		
SCR for undertakings included via D and A	5.071.756		
Solvency capital requirement	987.776.999		

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	0476.294.150	SC	Coverdis Insure	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	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 1, treatment of the undertaking
49,1%	49%	10,0%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
99,7%	100%	91,2%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
40,0%	100%	52,1%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
-	-	-	-	-	-	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
33,0%	33%	30,1%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
40,0%	100%	52,1%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	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 2021
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	101.548.347
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	84.320.731
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	18.484.554.388
Property (other than for own use)	111.546.575
Holdings in related undertakings, including participations	313.539.729
<i>Equities</i>	<i>646.042.072</i>
Equities - listed	623.894.382
Equities - unlisted	22.147.690
<i>Bonds</i>	<i>14.864.789.273</i>
Government Bonds	12.115.527.054
Corporate Bonds	2.619.618.812
Structured notes	129.643.408
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.523.931.272
Derivatives	2.613.526
Deposits other than cash equivalents	5.001.660
Other investments	17.090.281
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	359.651.410
Loans and mortgages	2.402.680.360
Loans on policies	276.429.029
Loans and mortgages to individuals	1.812.943.943
Other loans and mortgages	313.307.388
Reinsurance recoverables from:	274.984.011
Non-life and health similar to non-life	214.681.137
Non-life excluding health	206.667.734
Health similar to non-life	8.013.403
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	60.302.875
Health similar to life	63.475.958
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-3.173.084
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	328.878
Insurance and intermediaries receivables	132.809.259
Reinsurance receivables	64.358.775
Receivables (trade, not insurance)	50.402.137
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	169.630.307
Any other assets, not elsewhere shown	25.972.725
Total assets	22.151.241.329

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.255.884.697
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.040.812.035
TP calculated as a whole	0
Best estimate	988.468.590
Risk margin	52.343.444
Technical provisions - health (similar to non-life)	215.072.662
TP calculated as a whole	0
Best estimate	197.880.479
Risk margin	17.192.183
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	17.314.798.839
Technical provisions - health (similar to life)	967.072.216
TP calculated as a whole	0
Best estimate	870.446.385
Risk margin	96.625.832
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	16.347.726.622
TP calculated as a whole	0
Best estimate	16.164.866.099
Risk margin	182.860.523
Technical provisions – index-linked and unit-linked	342.466.545
TP calculated as a whole	131.017.918
Best estimate	209.083.888
Risk margin	2.364.739
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	20.348.544
Pension benefit obligations	342.303.609
Deposits from reinsurers	215.884.440
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	45.284.169
Debts owed to credit institutions	450.149.684
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	5.155.491
Insurance & intermediaries payables	203.251.312
Reinsurance payables	5.308.360
Payables (trade, not insurance)	107.815.674
Subordinated liabilities	458.452.800
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	458.452.800
Any other liabilities, not elsewhere shown	23.349.446
Total liabilities	20.790.453.611
Excess of assets over liabilities	1.360.787.718

S.05.01.02 -- P&V -- 31 December 2021

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	4.614.333	26.465.173	81.209.837	185.843.158	149.606.105	28.942	217.869.499	47.974.827	0	36.319.947	10.033.751	0	0	0	0	0	759.965.570
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	273.077	0	0	273.077
Reinsurers' share	0	6.293.690	1.407.529	5.210.001	6.847.179	0	12.538.991	2.173.083	0	0	0	0	0	0	0	0	34.470.473
Net	4.614.333	20.171.483	79.802.308	180.633.156	142.758.926	28.942	205.330.508	45.801.744	0	36.319.947	10.033.751	0	0	273.077	0	0	725.768.174
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.610.541	26.992.114	81.043.102	185.842.823	148.131.492	29.175	214.545.818	46.871.426	0	35.890.388	9.831.461	0	0	0	0	0	753.788.340
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	273.077	0	0	273.077
Reinsurers' share	0	6.293.690	1.407.529	5.210.001	6.847.179	0	12.538.991	2.173.083	0	0	0	0	0	0	0	0	34.470.473
Net	4.610.541	20.698.424	79.635.573	180.632.822	141.284.313	29.175	202.006.827	44.698.343	0	35.890.388	9.831.461	0	0	273.077	0	0	719.590.943
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	2.518.092	7.788.159	79.566.075	90.837.039	114.273.798	71.821	216.101.708	9.364.671	0	20.633.312	4.236.747	0	0	0	0	0	545.391.423
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	429.845	0	0	429.845
Reinsurers' share	0	1.609.515	740.702	7.731.329	8.817.507	0	98.495.277	-700.827	0	0	0	0	0	0	0	0	116.693.503
Net	2.518.092	6.178.644	78.825.373	83.105.711	105.456.291	71.821	117.606.432	10.065.498	0	20.633.312	4.236.747	0	0	429.845	0	0	429.127.766
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	452.932	424.954	12.265.490	-8.902.044	-17.601.468	0	-2.046.920	1.407.385	0	-959.268	-1.203	0	0	0	0	0	-14.960.142
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	452.932	424.954	12.265.490	-8.902.044	-17.601.468	0	-2.046.920	1.407.385	0	-959.268	-1.203	0	0	0	0	0	-14.960.142
Expenses incurred	2.067.836	6.725.548	21.195.343	83.622.673	65.848.916	9.820	103.880.676	25.253.504	0	17.458.345	2.299.047	0	0	27.348	0	0	328.389.057
Other expenses																	0
Total expenses																	328.389.057

	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	84.033.972	927.523.055	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.059.656.852
Reinsurers' share	12.988.989	1.943.053	0	0	0	0	0	0	14.932.041
Net	71.044.983	925.580.002	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.044.724.811
Premiums earned									
Gross	83.531.706	927.523.055	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.059.154.586
Reinsurers' share	12.988.989	1.943.053	0	0	0	0	0	0	14.932.041
Net	70.542.717	925.580.002	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.044.222.545
Claims incurred									
Gross	67.247.750	679.742.530	10.926.479	274.544	0	0	0	63.053	758.254.357
Reinsurers' share	5.441.931	565.594	0	0	0	0	0	0	6.007.524
Net	61.805.819	679.176.937	10.926.479	274.544	0	0	0	63.053	752.246.833
Changes in other technical provisions									
Gross	-2.270.898	501.396.064	70.764.708	-279.481	0	0	0	150.068	569.760.462
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	-2.270.898	501.396.064	70.764.708	-279.481	0	0	0	150.068	569.760.462
Expenses incurred	11.482.685	116.305.860	6.794.254	9.718	0	0	0	1.182	134.593.699
Other expenses									0
Total expenses									134.593.699

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		131.017.918						131.017.918					
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	15.939.598.522	209.083.888		225.065.746			201.831	16.373.949.988	369.533.853		500.912.532		870.446.385
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-2.332.870	0		-840.214				-3.173.084	63.475.958		0		63.475.958
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	15.941.931.391	209.083.888		225.905.961				16.376.921.240	306.057.894		500.912.532		806.970.426
Risk Margin	180.303.244	342.466.545		2.554.996			2.283	525.327.068	36.647.066		59.978.766		96.625.832
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical provisions - total	16.119.901.766	342.466.545		227.620.743			204.114	16.690.193.168	406.180.919		560.891.298		967.072.216

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	582.157	-5.419.275	60.749	30.041.767	30.404.918	7.340	23.128.493	8.100.084	0	5.570.994	1.976.731	0	0	0	0	0	94.453.959
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-100.766	-1.129.502	-1.448.660	-686.296	0	-10.150.027	-1.174.023	0	0	0	0	0	0	0	0	-14.689.274
Net Best Estimate of Premium Provisions	582.157	-5.318.509	1.190.250	31.490.427	31.091.214	7.340	33.278.520	9.274.107	0	5.570.994	1.976.731	0	0	0	0	0	109.143.233
Claims provisions																	
Gross - Total	13.966.828	30.170.250	158.446.427	561.656.734	14.991.219	83.014	127.497.298	134.561.515	0	49.693.268	726.839	0	73.343	16.428	0	11.948	1.091.895.110
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.561.968	7.681.703	155.156.543	3.862.917	0	44.437.665	16.669.616	0	0	0	0	0	0	0	0	229.370.411
Net Best Estimate of Claims Provisions	13.966.828	28.608.282	150.764.724	406.500.191	11.128.303	83.014	83.059.633	117.891.900	0	49.693.268	726.839	0	73.343	16.428	0	11.948	862.524.700
Total Best estimate - gross	14.548.985	24.750.975	158.507.176	591.698.500	45.396.137	90.354	150.625.791	142.661.600	0	55.264.262	2.703.571	0	73.343	16.428	0	11.948	1.186.349.070
Total Best estimate - net	14.548.985	23.289.773	151.954.975	437.990.618	42.219.516	90.354	116.338.153	127.166.007	0	55.264.262	2.703.571	0	73.343	16.428	0	11.948	971.667.933
Risk margin	145.839	5.235.052	11.809.333	31.820.456	2.017.122	1.745	4.637.006	11.706.903	0	2.014.106	145.276	0	1.959	480	0	349	69.535.627
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	14.694.824	29.986.027	170.316.509	623.518.957	47.413.259	92.099	155.262.797	154.368.502	0	57.278.368	2.848.847	0	75.302	16.908	0	12.297	1.255.884.697
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.461.202	6.552.201	153.707.882	3.176.621	0	34.287.638	15.495.593	0	0	0	0	0	0	0	0	214.681.137
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	14.694.824	28.524.825	163.764.308	469.811.074	44.236.638	92.099	120.975.159	138.872.910	0	57.278.368	2.848.847	0	75.302	16.908	0	12.297	1.041.203.560

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																	6.719.459	6.719.459	6.719.459
2006	156.686.524	80.860.413	23.045.167	16.596.221	11.810.739	7.770.264	5.788.938	4.716.416	3.936.759	3.124.540	2.241.083	2.727.625	2.018.575	918.484	1.275.597			1.275.597	323.517.345
2007	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				432.645	345.853.588
2008	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					3.417.298	326.288.872
2009	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						1.457.080	334.991.532
2010	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							2.506.802	323.377.309
2011	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								2.694.544	325.509.819
2012	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									3.657.025	330.866.286
2013	189.325.103	92.194.686	18.068.002	12.967.633	8.419.664	10.463.595	5.834.050	3.688.968										3.688.968	340.961.700
2014	181.369.989	84.231.827	21.551.357	11.056.149	12.928.674	8.905.236	7.894.106											7.894.106	327.937.337
2015	189.235.457	87.371.587	17.881.874	15.787.715	9.063.351	7.214.866												7.214.866	326.554.850
2016	168.184.528	77.098.640	19.692.187	11.963.498	8.485.153													8.485.153	285.424.005
2017	182.768.838	83.057.591	19.197.548	11.220.767														11.220.767	296.244.744
2018	187.825.464	84.383.470	19.061.199															19.061.199	291.270.133
2019	175.574.153	79.348.032																79.348.032	254.922.186
2020	261.470.347																	261.470.347	261.470.347
Total																		420.543.888	4.701.909.513

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																	189.094.233	189.094.233
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	49.610.746	47.675.449	41.152.448	38.190.408	35.987.846	31.645.221	32.611.364			32.611.364
2007	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				33.527.747
2008	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					31.798.494
2009	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						15.558.409
2010	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							18.568.795
2011	0	0	0	68.455.950	64.899.696	54.390.094	45.174.086	38.446.969	31.451.957	28.143.035								28.143.035
2012	0	0	79.476.646	72.257.925	53.795.425	40.536.349	31.911.281	26.093.292	22.427.230									22.427.230
2013	0	104.588.261	93.075.873	73.483.501	58.040.922	40.030.740	29.473.976	27.544.127										27.544.127
2014	211.111.453	131.302.930	101.241.704	80.247.843	64.701.811	54.059.849	45.518.390											45.518.390
2015	207.023.351	112.875.332	82.637.207	66.793.242	55.048.340	50.608.162												50.608.162
2016	194.328.593	98.528.652	74.123.436	58.754.775	46.966.239													46.966.239
2017	199.038.450	103.521.490	76.392.784	65.301.964														65.301.964
2018	180.801.787	87.632.946	65.912.999															65.912.999
2019	158.179.971	80.403.219																80.403.219
2020	250.031.349																	250.031.349
Total																		1.004.015.755

S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2021
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	18.913.150.081	0	0	60.142.660	0
Basic own funds	1.814.687.039	0	0	-59.725.578	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.749.497.428	0	0	-59.820.003	0
Solvency Capital Requirement	989.623.072	0	0	-188.850	0

	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 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	52.965.988	52.965.988		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	1.064.859.905	1.064.859.905			
Subordinated liabilities	458.452.800		0	458.452.800	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	101.548.347				101.548.347
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	1.814.687.039	1.254.685.892	0	458.452.800	101.548.347
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	1.814.687.039	1.254.685.892	0	458.452.800	101.548.347
Total available own funds to meet the MCR	1.713.138.692	1.254.685.892	0	458.452.800	
Total eligible own funds to meet the SCR	1.749.497.428	1.254.685.892	0	458.452.800	36.358.736
Total eligible own funds to meet the MCR	1.343.751.969	1.254.685.892	0	89.066.076	
SCR	989.623.072				
MCR	445.330.382				
Ratio of Eligible own funds to SCR	176,8%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	301,7%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	1.360.787.718				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.553.479				
Other basic own fund items	291.374.334				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	1.064.859.905				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	110.614.845				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	19.276.347				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	129.891.192				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2021
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	685.416.013		0
Counterparty default risk	76.537.184		
Life underwriting risk	226.222.400		0
Health underwriting risk	198.867.396		0
Non-life underwriting risk	282.284.187		0
Diversification	-481.864.868		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	987.462.311		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	113.947.942
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-111.787.181
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	989.623.072
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	989.623.072
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	445.330.382

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	989.623.072

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2021

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	151.499.665	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	14.548.985	4.614.333	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	23.289.773	20.171.483	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	151.954.975	79.832.919	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	437.990.618	180.633.156	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	42.219.516	119.810.467	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	90.354	28.942	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	116.338.153	205.330.508	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	127.166.007	46.108.837	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	55.264.262	36.319.947	0	0
Assistance and proportional reinsurance	2.703.571	10.033.751	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	11.948	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	73.343	4.902	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	16.946.379	586.196.354

	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	15.740.641.376	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	201.290.015	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	342.466.545	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	806.970.426	0	225.905.961	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	10.169.160.885

Overall MCR calculation

Linear MCR	754.642.398
SCR	989.623.072
MCR cap	445.330.382
MCR floor	247.405.768
Combined MCR	445.330.382
Absolute floor of the MCR	7.400.000

Minimum Capital Requirement
445.330.382
Notional non-life and life MCR calculation

	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	168.446.044	586.196.354
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	220.896.801	768.726.270
Notional MCR cap	99.403.560	345.926.822
Notional MCR floor	55.224.200	192.181.568
Notional Combined MCR	99.403.560	345.926.822
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	99.403.560	345.926.822



P&V Groep
Koningsstraat 151
1210 Brussel
www.pv.be

