



EEN SOLIDE PARTNER

**VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT
EN FINANCIËLE TOESTAND**

31 DECEMBER 2020 - **PSH**



Inhoud

INHOUD	2
SAMENVATTING	3
A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES	6
B. BESTUURSSYSTEEM	11
C. RISICOPROFIEL	14
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	17
E. KAPITAALBEHEER	19
F. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – PSH	21
G. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – P&V ASSURANCES	22

Samenvatting

Private Insurer

Op 8 juni 2020 heeft P&V de overname van Private Insurer afgerond, een verzekeraar gespecialiseerd in levensverzekeringscontracten van tak 23 (levensverzekering gecombineerd met een beleggingsfonds), en aan het hoofd ervan een nieuwe directie aangesteld. Deze overname sluit aan bij de ambitie van de P&V Groep om haar activiteiten op het gebied van tak 23 verder uit te bouwen.

Bij de overname van het beheer en rekening houdend met de complexiteit van bepaalde polissen in de portefeuille heeft de nieuwe directie gevraagd om een externe audit uit te voeren op een steekproef van verzekeringspolissen met gepersonaliseerde fondsen om alle potentiële risico's, verbonden aan de activiteiten die aan de closing zijn voorafgegaan, te identificeren. Uit deze audit is gebleken dat een niet te verwaarlozen aantal polissen uit deze steekproef onregelmatigheden vertoonde met betrekking tot de niet-naleving van essentiële juridische gevolgen van tak 23-polissen (eigendomsoverdracht aan de verzekeraar en beheer van de activa onafhankelijk van de verzekeringnemers), wat een fiscaal risico van simulatie met zich meebrengt.

De bevoegde autoriteiten werden onmiddellijk op de hoogte gebracht van de situatie. Private Insurer is gestart met een regularisatieplan voor de polissen met een fiscaal risico van simulatie en heeft, gezien de omvang van de gevolgen in verband met de vastgestelde onregelmatigheden, in de loop van december beslist om met de vennootschap (die al lang voor de closing betrokken was bij een hersteltraject met de NBB in toepassing van de Solvabiliteit II-regelgeving) over te gaan naar een situatie van discontinuïteit (run-off).

P&V Verzekeringen heeft van haar kant bewarende procedures ingesteld en (sinds het einde van het boekjaar) beroep aangetekend tegen de verkopers om een vergoeding te bekomen voor de verliezen die zij lijdt in het kader van deze overname.

Sinds juni 2020 verleent P&V Verzekeringen ook een kredietopening aan Private Insurer om de liquiditeitspositie en de verbintenissen van deze laatste tegenover derden te ondersteunen.

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 2020 komt uit op een bedrag van 20,5 miljoen euro (2019: 63,2 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 157% volgens de standaardbenadering en zit daarmee ruim boven het reglementaire minimum van 100%. De ratio is de verhouding van enerzijds het eigen vermogen¹ van 1,398 miljard euro en anderzijds de solvabiliteitskapitaalvereiste² van 888 miljoen euro. Eind maart 2021 was deze verhouding aanzienlijk gestegen tot 171%³.

Covid-19

We zitten nog midden in een Covid-19-pandemie die in maart 2020 is uitgebroken en waarvan we momenteel nog niet weten wanneer ze zal eindigen, ondanks een aantal positieve ontwikkelingen, zoals de komst van vaccins en de geleidelijke vaccinatie van de bevolking. Deze pandemie blijft een grote impact hebben op alle financiële, industriële en commerciële activiteiten over de hele wereld. Sinds de uitbraak van de pandemie heeft de P&V Groep alles in het werk gesteld om de gezondheid van haar medewerkers te vrijwaren en de continuïteit van de dienstverlening aan haar distributiepartners en klanten te garanderen. De crisiscel BCP (Business Continuity Plan) werd geactiveerd. Ze blijft ook vandaag nog de evolutie van de pandemie en de gevolgen ervan regelmatig monitoren en neemt, indien nodig, de nodige maatregelen om de continuïteit van de activiteiten en de veiligheid van de medewerkers te vrijwaren.

Dankzij de acties die reeds werden ondernomen en de investeringen die werden gedaan om de diensten die nog niet volledig gedigitaliseerd waren, te kunnen laten telewerken, is meer dan 95% van onze medewerkers overgeschakeld op telewerk vanaf de inwerkingtreding van de lockdownmaatregelen. In deze ongeziene situatie hebben we ook bijzondere aandacht besteed aan de ondersteuning van onze managers en aan het welzijn van de medewerkers (zie voor meer details het niet-financiële verslag 2020). Zo hebben we een zekere flexibiliteit in de organisatie van het werk geïntroduceerd om maximaal tegemoet te komen aan persoonlijke en familiale omstandigheden.

Dankzij deze initiatieven zijn alle medewerkers actief gebleven en heeft de P&V Groep geen gebruik gemaakt van de tijdelijke werkloosheidsmaatregelen van de overheid om de ondernemingen te ondersteunen.

Wat de invloed van de pandemie op onze verzekeringsactiviteiten betreft, hebben we dankzij de overheidsmaatregelen die werden genomen om particulieren en ondernemingen te ondersteunen, in 2020 geen negatieve impact vastgesteld op ons incasso. We zijn evenwel van mening dat de impact zichtbaarder zou kunnen zijn in 2021, maar dat kunnen we nog niet kwantificeren.

De gevolgen van de pandemie lieten zich op twee niveaus voelen: enerzijds was er een positief effect op de schadelast bij Niet-Leven en vooral bij Auto, waar de lockdownmaatregelen hebben bijgedragen tot

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.

³ Ratio SCR Q1 2021 'niet-geauditeerd'

een sterke vermindering van het aantal schadegevallen, en anderzijds werden de financiële resultaten negatief beïnvloed door de volatiliteit van de markten en de afwezigheid van dividenden op een deel van de aandelenportefeuille. Deze elementen hebben geen grote impact gehad op de liquiditeit en de financiële soliditeit van de P&V Groep. De Covid-19-crisis draagt daarentegen wel bij tot het behoud van een lage renteomgeving voor een langere periode, wat ongunstig blijft voor de rentabiliteit op lange termijn van de verzekeringsmaatschappijen.

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 Euresa⁴, Amice⁵ en ICMIF⁶.

Het grootste deel van onze winst wordt geherinvesteed 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.

⁴ Euresa is een bedrijfsclub die gericht is op innovatie in het verzekeringswezen en de uitwisseling van ervaringen en vaardigheden onder haar leden bevordert.

⁵ 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.

⁶ 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 distributiekkanalen

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

Merkenarchitectuur P&V Groep



2 sterke merken



P&V verstrekt haar producten en diensten via een netwerk van exclusieve agenten..



VIVIUM biedt haar verzekeringsoplossingen aan via onafhankelijke verzekeringsmakelaars.

Expertiselabels



Arces biedt rechtsbijstandsverzekeringen aan en maakt gebruik van alle distributiekkanalen van de P&V Groep: P&V en Vivium.

PreviDIS

De primaire doelstelling van **Previdis** is het bevorderen van de gezondheid, het welzijn en de veiligheid van mensen op het werk. Het toepassingsgebied van de activiteiten strekt zich ook uit tot de bevordering en coördinatie van preventieve acties ten behoeve van de verzekerden van de P&V Groep.



IMA verleent medische en technische bijstand op mensenmaat aan de klanten van de P&V Groep, 24 uur per dag, waar ook ter wereld.



Piette & Partners is een lokaal onderschrijvingsagentschap en maakt deel uit van de P&V Groep.

Een sterke en solide groep – IFRS-resultaten 2020

Resultaat van de Groep

Het geconsolideerde nettoresultaat van de P&V Groep over het jaar 2020 komt uit op een bedrag van 20,5 miljoen euro (2019: 63,2 miljoen euro).

De daling van het nettoresultaat kan worden verklaard door een daling van het financieel resultaat met 10,5 miljoen euro en een daling van de andere componenten van het resultaat met 126,1 miljoen euro, gecompenseerd door een stijging van het technisch resultaat met 93,9 miljoen euro.

Technisch resultaat

De stijging van het technisch resultaat met 94 miljoen euro wordt verklaard door een sterke daling van de technische lasten⁷ met 61 miljoen euro en door een stijging van de verzekeringspremies⁸ met 33 miljoen euro.

De levensverzekeringspremies vertegenwoordigen 53,8% van de brutopremies van de P&V Groep.

De brutopremies Leven dalen ten gevolge van een afname van de premie-inkomsten Individueel Leven met 4,2%, gecompenseerd door een stijging van de premie-inkomsten voor Groepsverzekeringen met 3,4%.

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

⁸ 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.

In tak 21⁹ stijgen de recurrente premies met 4,4% en dalen de eenmalige premies met 12,5%.

De brutopremies Niet-Leven stijgen met 48 miljoen euro. Deze stijging is te verklaren door een incassostijging van 6,6%, ten gevolge van de groei in het segment Ondernemingen en Arbeidsongevallen dankzij het heractiveren van de activiteiten in deze segmenten. Een stijging van het incasso wordt geregistreerd in alle segmenten (Auto, Particulieren, Ondernemingen, Arbeidsongevallen, Rechtsbijstand, Ziekte).

Financieel resultaat

Het financieel resultaat is met 10,5 miljoen euro gedaald en komt in 2020 uit op 460,2 miljoen euro, tegenover 470,7 miljoen in 2019. We constateren een afname van het niet-courante financieel resultaat¹⁰ (-8,5 miljoen euro) hoofdzakelijk te wijten aan een stijging van de gerealiseerde minderwaarden op aandelen, fondsen en afgeleide producten. Het courante financieel resultaat¹¹ daalt met 2,0 miljoen euro.

⁹ Levensverzekering met gewaarborgd rendement

¹⁰ 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.

¹¹ 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 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, 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 levensverzekeringsportefeuilles 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, cyberisico'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 onangepastheid 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 2020 is dit de balans van PSH:

Vereenvoudigde Solvabiliteit II-balans op 31 december 2020

PSH – 31 december 2020 (in duizend euro)	
Activa zonder uitgestelde belastingen	22.357.617
Beleggingen en eigen onroerende goederen	21.457.991
Staatsobligaties	12.653.977
Bedrijfsobligaties	3.130.482
Onroerende goederen	269.017
Aandelen en participaties	794.899
Fondsen	2.075.401
Derivaten	6.587
Leningen en hypotheekleningen	2.351.226
Andere beleggingsactiva	176.402
Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieninge	234.934
Overige activa (inclusief cash) en tak 23	664.692
Passiva zonder uitgestelde belastingen	21.379.879
Technische voorzieningen	19.140.541
Achtergestelde leningen	432.935
Derivaten	63.901
Overige passiva en tak 23	1.735.738
Uitgestelde belastingen	51.082
Positief verschil tussen activa en passiva	1.028.820

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 begunstigten 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 90% 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 1,029 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 moedervennootschap van de P&V Groep, meerderheidsaandeelhouder en ze consolideert P&V Verzekeringen. Toch worden haast alle¹² 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 2020

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 (SKV¹³) 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.

¹² Met uitzondering van de activiteiten van haar Luxemburgse dochteronderneming Euresa Life, die sinds maart 2013 in run-off is.

¹³ SCR in het Engels: Solvency Capital Requirement

De minimumkapitaalvereiste (MKV¹⁴) is de minimumdrempel van het eigen vermogen waaronder de onderneming haar verbintenissen niet meer kan nakomen. Wordt die drempel niet gehaald, dan moeten 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 2020 is het eigen vermogen van PSH verdeeld als volgt:

Eigen vermogen van PSH op 31 december 2020

In duizend euro	SII-waarde op 31 december 2020	Aandeel (%)
Eigen vermogen van de hoogste kwaliteit	955.762	68%
Eigen vermogen van hoge kwaliteit	442.390	32%
Totaal eigen vermogen	1.398.152	100%

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

68% 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 2020

In duizend euro	SCR	MCR
In aanmerking komend eigen vermogen	1.398.152	1.035.922
Kapitaalvereiste	888.480	400.802
Vereiste kapitaalratio	157%	258%

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 157%, wat veel hoger is dan de reglementaire doelstelling van 100%. Dezelfde conclusie geldt voor de MCR-ratio: de drempel van 100% wordt ruim behaald.

¹⁴ MCR in het Engels: Minimum Capital Requirement

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 2020
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	56.913.629
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	89.018.352
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	19.017.746.385
Property (other than for own use)	179.998.280
Holdings in related undertakings, including participations	133.233.999
<i>Equities</i>	<i>661.664.522</i>
Equities - listed	639.844.667
Equities - unlisted	21.819.855
<i>Bonds</i>	<i>15.916.126.025</i>
Government Bonds	12.653.976.564
Corporate Bonds	3.130.481.811
Structured notes	131.667.649
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.075.401.454
Derivatives	6.587.488
Deposits other than cash equivalents	5.005.619
Other investments	39.728.997
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	291.519.470
Loans and mortgages	2.351.226.094
Loans on policies	247.187.517
Loans and mortgages to individuals	1.768.656.186
Other loans and mortgages	335.382.391
Reinsurance recoverables from:	234.933.814
Non-life and health similar to non-life	174.823.375
Non-life excluding health	169.327.638
Health similar to non-life	5.495.737
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	60.110.440
Health similar to life	65.456.259
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-5.345.819
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	329.150
Insurance and intermediaries receivables	115.883.896
Reinsurance receivables	9.226.247
Receivables (trade, not insurance)	41.959.225
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	186.425.509
Any other assets, not elsewhere shown	19.348.632
Total assets	22.414.530.404

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.195.872.998
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.002.543.085
TP calculated as a whole	312
Best estimate	951.123.290
Risk margin	51.419.483
Technical provisions - health (similar to non-life)	193.329.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	179.681.227
Risk margin	13.648.686
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	17.944.667.843
Technical provisions - health (similar to life)	976.058.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	877.152.146
Risk margin	98.906.767
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	16.968.608.929
TP calculated as a whole	0
Best estimate	16.760.494.553
Risk margin	208.114.377
Technical provisions – index-linked and unit-linked	291.519.470
TP calculated as a whole	291.519.470
Best estimate	0
Risk margin	0
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	91.079.502
Pension benefit obligations	373.752.481
Deposits from reinsurers	166.093.505
Deferred tax liabilities	5.831.300
Derivatives	63.900.541
Debts owed to credit institutions	508.448.023
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	6.763.945
Insurance & intermediaries payables	173.927.473
Reinsurance payables	11.806.189
Payables (trade, not insurance)	97.794.124
Subordinated liabilities	432.935.100
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	432.935.100
Any other liabilities, not elsewhere shown	21.317.467
Total liabilities	21.385.709.960
Excess of assets over liabilities	1.028.820.444

[illegible]

S.22.01.22 -- PSH -- 31 December 2020

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	19.432.060.310	0	0	151.864.565	0
Basic own funds	1.445.460.135	0	0	-150.893.531	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.398.152.124	0	0	-149.449.242	0
Solvency Capital Requirement	888.480.352	0	0	2.888.579	0

S.23.01.22 -- PSH -- 31 December 2020
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	126.860.000	126.860.000			
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	840.065.600	840.065.600			
Subordinated liabilities	432.935.100		0	432.935.100	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	56.763.087		0	0	56.763.087
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	2	2	0	0	0
Total of non-available own fund items	11.700.000	11.700.000	0	0	0
Total deductions	11.700.002	11.700.002	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.445.460.135	955.761.948	0	432.935.100	56.763.087
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				
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)	1.445.460.135	955.761.948	0	432.935.100	56.763.087
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.388.697.048	955.761.948	0	432.935.100	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)	1.398.152.124	955.761.948	0	432.935.100	9.455.076
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.035.922.349	955.761.948	0	80.160.401	
Minimum consolidated Group SCR	400.802.005				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	258				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.398.152.124	955.761.948	0	432.935.100	9.455.076
Group SCR	888.480.352				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	157				
Reconciliation reserve					
Reconciliation reserve	840.065.600				
Excess of assets over liabilities	1.028.820.444				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.595.408				
Other basic own fund items	184.159.437				
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	840.065.600				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	70.993.993				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	18.206.295				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	89.200.287				

S.25.01.22 -- PSH -- 31 December 2020
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	589.821.910		
Counterparty default risk	81.970.703		
Life underwriting risk	191.878.302		
Health underwriting risk	182.559.888		
Non-life underwriting risk	248.274.884		
Diversification	-429.967.516		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	864.538.171		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	114.056.847
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-93.814.666
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	884.780.352
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	884.780.352

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	400.802.005

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	884.780.352
SCR for undertakings included via D and A	3.700.000
Solvency capital requirement	888.480.352

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§ 1f) 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 I, treatment of the undertaking	
49%	49%	10%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
40%	100%	52%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
-	-	-	-	-	-	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
33%	33%	30%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
40%	100%	52%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	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 2020
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	56.763.087
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	87.328.873
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	19.018.204.083
Property (other than for own use)	119.870.789
Holdings in related undertakings, including participations	284.835.149
<i>Equities</i>	<i>656.030.259</i>
Equities - listed	634.210.404
Equities - unlisted	21.819.855
<i>Bonds</i>	<i>15.861.056.934</i>
Government Bonds	12.645.478.760
Corporate Bonds	3.083.910.524
Structured notes	131.667.649
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.071.368.516
Derivatives	6.587.488
Deposits other than cash equivalents	5.005.619
Other investments	13.449.329
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	291.519.470
Loans and mortgages	2.364.299.810
Loans on policies	247.187.517
Loans and mortgages to individuals	1.768.656.186
Other loans and mortgages	348.456.107
Reinsurance recoverables from:	234.933.814
Non-life and health similar to non-life	174.823.375
Non-life excluding health	169.327.638
Health similar to non-life	5.495.737
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	60.110.440
Health similar to life	65.456.259
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-5.345.819
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	329.150
Insurance and intermediaries receivables	114.426.482
Reinsurance receivables	7.412.001
Receivables (trade, not insurance)	42.543.056
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	168.401.434
Any other assets, not elsewhere shown	19.292.713
Total assets	22.405.453.972

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.195.872.998
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.002.543.085
TP calculated as a whole	312
Best estimate	951.123.290
Risk margin	51.419.483
Technical provisions - health (similar to non-life)	193.329.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	179.681.227
Risk margin	13.648.686
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	17.944.667.843
Technical provisions - health (similar to life)	976.058.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	877.152.146
Risk margin	98.906.767
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	16.968.608.929
TP calculated as a whole	0
Best estimate	16.760.494.553
Risk margin	208.114.377
Technical provisions – index-linked and unit-linked	291.519.470
TP calculated as a whole	291.519.470
Best estimate	0
Risk margin	0
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	91.079.502
Pension benefit obligations	373.752.481
Deposits from reinsurers	166.093.505
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	63.900.541
Debts owed to credit institutions	508.448.023
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	6.601.378
Insurance & intermediaries payables	170.944.400
Reinsurance payables	11.806.189
Payables (trade, not insurance)	95.165.995
Subordinated liabilities	432.935.100
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	432.935.100
Any other liabilities, not elsewhere shown	19.822.023
Total liabilities	21.372.609.447
Excess of assets over liabilities	1.032.844.525

[illegible]

	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		291.519.470						291.519.470					
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	16.541.431.491			219.011.299			51.763	16.760.494.553	877.152.146				877.152.146
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-4.451.360			-894.459				-5.345.819	65.456.259				65.456.259
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	16.545.882.851			219.905.758				16.765.788.609	811.695.887				811.695.887
Risk Margin	205.384.044			2.729.690			643	208.114.377	98.906.767	0			98.906.767
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical provisions - total	16.746.815.535	291.519.470		221.740.989			52.405	17.260.128.399	976.058.913	0			976.058.913

S.17.01.02 -- P&V -- 31 December 2020

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	578.365	-262.711	-1.110.578	48.053.879	27.031.642	7.574	24.560.994	8.344.581	0	3.918.174	1.774.442	0	0	0	0	0	112.896.362	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-67.180	-155.965	-1.463.120	-690.224	0	-409.752	-895.633	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.681.875	
Net Best Estimate of Premium Provisions	578.365	-195.530	-954.613	49.516.999	27.721.867	7.574	24.970.747	9.240.214	0	3.918.174	1.774.442	0	0	0	0	0	116.578.237	
Claims provisions																		
Gross - Total	13.882.921	29.648.653	136.868.896	578.123.241	11.793.745	16.071	71.126.429	132.699.171	0	42.709.148	934.165	0	75.681	16.428	0	13.606	1.017.908.154	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.520.383	4.198.499	152.690.192	445.194	0	1.528.365	18.122.617	0	0	0	0	0	0	0	0	178.505.250	
Net Best Estimate of Claims Provisions	13.882.921	28.128.270	132.670.397	425.433.049	11.348.551	16.071	69.598.064	114.576.554	0	42.709.148	934.165	0	75.681	16.428	0	13.606	839.402.905	
Total Best estimate - gross	14.461.286	29.385.942	135.758.318	626.177.120	38.825.387	23.645	95.687.423	141.043.752	0	46.627.321	2.708.607	0	75.681	16.428	0	13.606	1.130.804.516	
Total Best estimate - net	14.461.286	27.932.739	131.715.784	474.950.048	39.070.418	23.645	94.568.811	123.816.768	0	46.627.321	2.708.607	0	75.681	16.428	0	13.606	955.981.142	
Risk margin	139.580	4.965.352	8.541.373	33.854.914	1.443.496	271	3.747.667	10.664.957	0	1.593.069	114.233	0	2.381	479	0	397	65.068.169	
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	14.600.866	34.351.293	144.299.691	660.032.035	40.268.883	23.916	99.435.091	151.708.709	0	48.220.390	2.822.839	0	78.062	16.907	0	14.003	1.195.872.686	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.453.203	4.042.534	151.227.073	-245.031	0	1.118.613	17.226.984	0	0	0	0	0	0	0	0	174.823.375	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	14.600.866	32.898.091	140.257.157	508.804.962	40.513.914	23.916	98.316.478	134.481.726	0	48.220.390	2.822.839	0	78.062	16.907	0	14.003	1.021.049.311	

Accident year/Underwriting year

Gross Claims Paid (non-cumulative)

	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +
Prior																7,230.960	7,230.960	7,230.960
2006	134,061,721	77,448,549	21,164,297	16,416,788	17,706,242	7,927,973	8,257,529	5,824,919	4,533,958	3,735,553	2,354,053	1,123,821	908,830	167,993	1,122,224		1,122,224	302,754,451
2007	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			918,484	322,241,748
2008	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				2,019,556	345,420,943
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					1,876,723	322,871,574
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						2,906,209	333,534,452
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							1,301,342	320,870,507
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								2,796,919	322,815,275
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									4,890,036	327,209,261
2014	189,325,103	92,194,686	18,068,002	12,967,633	8,419,664	10,463,595	5,834,050										5,834,050	337,272,733
2015	181,369,989	84,231,827	21,551,357	11,056,149	12,928,674	8,905,236											8,905,236	320,043,231
2016	189,235,457	87,371,587	17,881,874	15,787,715	9,063,351												9,063,351	319,339,984
2017	168,184,528	77,098,640	19,692,187	11,963,498													11,963,498	276,938,852
2018	182,768,838	83,057,591	19,197,548														19,197,548	285,023,977
2019	187,825,464	84,383,470															84,383,470	272,208,934
2020	175,574,153																175,574,153	175,574,153
Total																	339,983,758	4,591,351,035

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

[illegible]

S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2020
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	19.432.059.998	0	0	151.864.877	0
Basic own funds	1.461.195.858	0	0	-150.893.531	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.416.833.233	0	0	-149.456.740	0
Solvency Capital Requirement	890.671.122	0	0	2.873.582	0

S.23.01.01 -- P&V -- 31 December 2020
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)	#REF!	52.934.995		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	126.860.000	126.860.000			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	791.702.677	791.702.677			
Subordinated liabilities	432.935.100		0	432.935.100	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	56.763.087				56.763.087
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	1.461.195.858	971.497.672	0	432.935.100	56.763.087
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	1.461.195.858	971.497.672	0	432.935.100	56.763.087
Total available own funds to meet the MCR	1.404.432.772	971.497.672	0	432.935.100	
Total eligible own funds to meet the SCR	1.416.833.233	971.497.672	0	432.935.100	12.400.461
Total eligible own funds to meet the MCR	1.051.658.073	971.497.672	0	80.160.401	
SCR	890.671.122				
MCR	400.802.005				
Ratio of Eligible own funds to SCR	159,1%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	262,4%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	1.032.844.525				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.583.767				
Other basic own fund items	236.558.082				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	791.702.677				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	70.993.993				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	18.206.295				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	89.200.287				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2020
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	597.841.473		0
Counterparty default risk	80.809.157		
Life underwriting risk	191.878.302		0
Health underwriting risk	182.559.888		0
Non-life underwriting risk	248.274.884		0
Diversification	-430.310.154		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	871.053.549		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	114.056.847
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-94.439.274
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 890.671.122

Capital add-on already set 0

Solvency capital requirement 890.671.122
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	400.802.005

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 890.671.122

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2020

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	144.384.367	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	14.461.286	4.568.812	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	27.932.739	18.007.675	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	131.715.784	62.250.367	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	474.950.048	171.859.884	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	39.070.418	119.810.467	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	23.645	28.635	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	94.568.811	189.617.775	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	123.816.768	44.445.696	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	46.627.321	33.010.846	0	0
Assistance and proportional reinsurance	2.708.607	8.940.019	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	13.606	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	75.681	6.139	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	17.045.614	610.019.022

	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	16.371.044.397	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	174.838.454	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	291.519.470	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	811.695.887	0	219.905.758	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	9.604.745.340

Overall MCR calculation	
Linear MCR	771.449.003
SCR	890.671.122
MCR cap	400.802.005
MCR floor	222.667.781
Combined MCR	400.802.005
Absolute floor of the MCR	7.400.000
Minimum Capital Requirement	400.802.005

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	161.429.981	610.019.022
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	186.377.870	704.293.252
Notional MCR cap	83.870.042	316.931.964
Notional MCR floor	46.594.468	176.073.313
Notional Combined MCR	83.870.042	316.931.964
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	83.870.042	316.931.964



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

