



EEN SOLIDE PARTNER

**VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT
EN FINANCIËLE TOESTAND**

31 DECEMBER 2017 - **PSH**





Verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand

31 december 2017

PSH

Inhoud

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

Samenvatting

PSH cvba ('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 cvba. 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 2017 komt uit op een bedrag van 175,3 miljoen euro (2016: 121,5 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 172% volgens de standaardbenadering en zit daarmee ruim boven het reglementaire minimum van 100%. De ratio is de verhouding van enerzijds het eigen vermogen¹ van 1,889 miljard euro en anderzijds de solvabiliteitskapitaalvereiste² van 1,097 miljard euro.

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

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

A. Activiteiten en prestaties

Wie zijn wij?

De P&V Groep is een Belgische coöperatieve verzekeringsgroep.

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

Via onze merken bieden we een uitgebreid gamma verzekeringsoplossingen aan particulieren, zelfstandigen, bedrijven, 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 agent. Tegelijk kunnen klanten ook rechtstreeks bij ons terecht via online kanalen en callcenters. Daarnaast gaan we partnerships aan 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.

Onze winst herinvesteren we 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 P&V Groep zet haar expertise in zodat iedereen zich kan beschermen tegen de risico's van elke dag en zijn toekomst kan plannen.

Door verzekeringen toegankelijk te maken voor zo veel 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 verzekeren wat mensen nodig hebben tegen een redelijke prijs. Onze oplossingen zijn eenvoudig, transparant en afgestemd op de huidige en toekomstige behoeften van particulieren, zelfstandigen, bedrijven en instellingen.

➤ Preventie

We combineren onze expertise als verzekeraar met moderne technologie om innovatieve oplossingen uit te werken die de risico's van onze verzekerden beperken of voorkomen.

➤ Duurzaamheid

Onze strategie en alles wat we doen dragen bij aan de ontwikkeling van onze onderneming en de samenleving in het algemeen. En dit zowel op economisch, sociaal als maatschappelijk vlak.

Merken en distributiekanaal

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



P&V verstrekt haar producten en diensten via een netwerk van exclusieve agenten en ook rechtstreeks via internet en contactcenters.



VIVIUM biedt haar verzekeringsoplossingen aan via onafhankelijke verzekeringsmakelaars.

PNP (Piette & Partners) werkt eveneens via onafhankelijke verzekeringsmakelaars en is vooral actief in West- en Oost-Vlaanderen.

De afdeling **Institutionele Klanten** werkt rechtstreeks met klanten uit de publieke en non-profitsector en biedt oplossingen aan onder de merken P&V en VIVIUM.



Het aanbod van **Actel** wordt gecommmercialiseerd via partnerships met autoconstructeurs.



Arces biedt rechtsbijstandverzekeringen aan via alle distributiekkanalen van de P&V Groep.

Previdis is de preventiemaatschappij van de P&V Groep. Ze sensibiliseert klanten – zowel bedrijven als particulieren – en biedt diensten aan rond ongevalpreventie.

Een sterke en solide groep – IFRS-resultaten 2017

Resultaat van de Groep

Het geconsolideerde nettoresultaat van de P&V Groep over het jaar 2017 komt uit op een bedrag van 175,3 miljoen euro (2016: 121,5 miljoen euro). Het aandeel van de Groep bedraagt 175,4 miljoen euro, terwijl een verlies van 0,1 miljoen euro aan de minderheidsbelangen toegewezen is.

De verhoging van het nettoresultaat kan worden verklaard door de stijging van het technisch resultaat met 60,9 miljoen euro, gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van het financieel resultaat met 23,8 miljoen euro. De andere componenten van het resultaat zijn met 16,7 miljoen euro gestegen.

Technisch resultaat

De toename van het technisch resultaat met 60,9 miljoen euro wordt verklaard door een sterke daling van de technische lasten⁶ met 67,7 miljoen euro, licht gecompenseerd door een daling van de verzekeringspremies⁷ met 6,8 miljoen euro.

De toename van de brutopremies in Leven met 25,4 miljoen euro komt door de verhoging van de groepsverzekeringspremies en door het hogere incasso Leven Individueel. Voor tak 21⁸ is de groei van de recurrente premies 1,1% en deze van de koopsommen 19%.

De vermindering van de brutopremies in Niet-Leven met 24,1 miljoen euro wordt hoofdzakelijk verklaard door de directe activiteiten die dalen met 3,5% ten gevolge van het stopzetten van de samenwerking met tussenpersoon Aedes en de stopzetting van de activiteiten in de tak 'vervoer voor rekening van derden'. We observeren een groei in het segment Ondernemingen dankzij het heractiveren van de activiteiten in dit segment.

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

Financieel resultaat

Het financieel resultaat is met 23,8 miljoen euro gedaald en komt in 2017 uit op 561,5 miljoen euro, tegenover 585,3 miljoen in 2016. We constateren een afname van het niet-courante financieel resultaat⁹ (-29,3 miljoen euro) en een toename van het courante financieel resultaat¹⁰ (+5,5 miljoen euro). Die schommeling valt vooral te verklaren door een sterke daling van de gerealiseerde meerwaarde op obligaties in vergelijking met 2016, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de gerealiseerde meerwaarde op aandelen.

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.

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 cvba, 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 cvba 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.

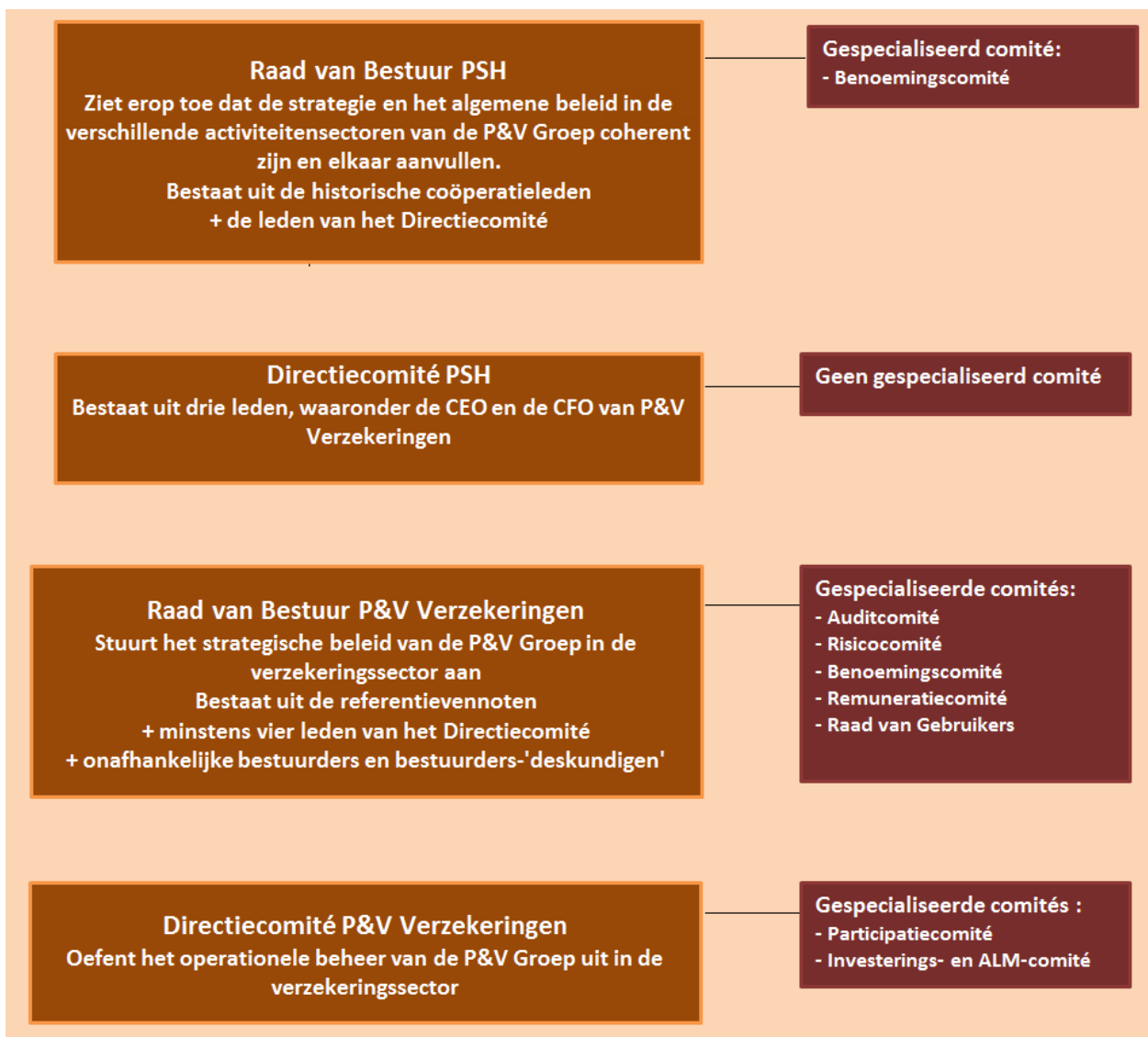
✓ Beleidsstructuur bij P&V Verzekeringen

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 governance-regels 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. De functies stemmen hun activiteiten op elkaar af en zien toe op een passende uitwisseling van relevante informatie. 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:

- de financiële risico's, en dan meer bepaald de risico's als gevolg van de lage rente (vooral in levensverzekeringssportefeuilles met een hoge 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, die voornamelijk het gevolg zijn van noodzakelijke aanpassingen aan veranderingen in de omgeving (reglementaire, economische, sociaal-politieke en technische veranderingen).

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 wisselkoersrisico;
- 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 vervaldata moet naleven.

Het strategische en reputatierisico: 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 2017 is dit de balans van PSH:

Vereenvoudigde Solvabiliteit II-balans op 31 december 2017

PSH – 31 december 2017 (in duizend euro)	
Activa zonder uitgestelde belastingen	19.245.727
Beleggingen en eigen onroerende goederen	18.297.536
Staatsobligaties	10.364.636
Bedrijfsobligaties	3.688.363
Onroerende goederen	298.926
Aandelen en participaties	917.910
Fondsen	1.045.102
Derivaten	233.572
Leningen en hypotheekleningen	1.649.374
Andere beleggingsactiva	99.652
Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	322.708
Overige activa (inclusief cash) en tak 23	625.483
Passiva zonder uitgestelde belastingen	17.596.627
Technische voorzieningen	16.059.244
Achtergestelde leningen	283.787
Derivaten	37.366
Overige passiva en tak 23	1.216.231
Uitgestelde belastingen	-43.884
Positief verschil tussen activa en passiva	1.605.215

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

Activa

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

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

Passiva

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

De technische voorzieningen maken 92% 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 1,6 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 alle¹¹ verzekeringsactiviteiten die verschillende risicotypes doen ontstaan (marktrisico, verzekeringsrisico, operationele risico's enz.) en die met voldoende prudentieel eigen vermogen dienen te worden gedekt, binnen de vennootschap P&V Verzekeringen uitgeoefend.

PSH is daarentegen de overkoepelende structuur van de P&V Groep, die als voornaamste opdracht heeft om alle referentievennoten van de Groep bijeen te brengen, met inachtneming van de waarden van de sociale economie. Naast die rol oefent PSH geen andere (verzekerings)activiteiten uit. De vennootschap is dus ontdaan van elke activiteit die kan leiden tot een risico op verlies dat op het niveau van de P&V Groep concreet zou worden.

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 2017

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 (SKV¹²) 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.

¹¹ Met uitzondering van de activiteiten van haar Luxemburgse dochteronderneming Euresa Life, die sinds maart 2013 in run-off is.

¹² SCR in het Engels: Solvency Capital Requirement

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 (MKV¹³) 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 2017 is het eigen vermogen van PSH verdeeld als volgt:

Eigen vermogen van PSH op 31 december 2017

In duizend euro	SII-waarde op 31 december 2017	Aandeel (%)
Eigen vermogen van de hoogste kwaliteit	1.769.065	94%
Eigen vermogen van hoge kwaliteit	119.937	6%
Totaal eigen vermogen	1.889.002	100%

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

94% 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 2017

In duizend euro	SCR	MCR
In aanmerking komend eigen vermogen	1.889.002	1.862.138
Kapitaalvereiste	1.096.960	493.123
Vereiste kapitaalratio	172%	378%

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

Volgens de standaardbenadering hebben we een stevige Solvabiliteit II-ratio (SCR-ratio) van 172%, wat veel hoger is dan de reglementaire doelstelling van 100%. Dezelfde conclusie geldt voor de MCR-ratio: de drempel van 100% wordt ruim behaald.

¹³ MCR in het Engels: Minimum Capital Requirement

F. Quantitative Reporting Templates (QRT)

Annex I

- S.02.01.02 Balance Sheet

Annex II

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

Annex III

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

Annex IV

- S.23.01.22 Own funds

Annex V

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

Annex VI

- S.32.01.22 Undertakings in the scope of the group



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



S.02.01.02 -- PSH -- 31 December 2017
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	673.362
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	117.004.329
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	16.531.158.047
Property (other than for own use)	181.922.061
Holdings in related undertakings, including participations	119.325.190
<i>Equities</i>	798.585.228
Equities - listed	762.582.664
Equities - unlisted	36.002.564
<i>Bonds</i>	14.078.244.408
Government Bonds	10.364.636.336
Corporate Bonds	3.688.363.384
Structured notes	25.244.688
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	1.045.102.180
Derivatives	233.571.784
Deposits other than cash equivalents	10.131.974
Other investments	64.275.222
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	218.055.832
Loans and mortgages	1.649.374.014
Loans on policies	183.592.507
Loans and mortgages to individuals	1.166.258.478
Other loans and mortgages	299.523.029
Reinsurance recoverables from:	322.707.553
Non-life and health similar to non-life	242.841.718
Non-life excluding health	224.872.423
Health similar to non-life	17.969.296
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	79.865.835
Health similar to life	59.654.387
Life excluding health and index-linked and unit-linked	20.211.448
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	1.463.682
Insurance and intermediaries receivables	103.804.009
Reinsurance receivables	4.828.794
Receivables (trade, not insurance)	42.803.851
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	242.845.811
Any other assets, not elsewhere shown	11.680.712
Total assets	19.246.399.994

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.400.309.715
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.213.456.192
TP calculated as a whole	0
Best estimate	1.145.761.293
Risk margin	67.694.899
Technical provisions - health (similar to non-life)	186.853.523
TP calculated as a whole	0
Best estimate	175.109.483
Risk margin	11.744.041
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	14.658.933.786
Technical provisions - health (similar to life)	821.999.303
TP calculated as a whole	0
Best estimate	769.160.932
Risk margin	52.838.371
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	13.836.934.483
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.673.909.330
Risk margin	163.025.153
Technical provisions – index-linked and unit-linked	218.055.832
TP calculated as a whole	218.055.832
Best estimate	0
Risk margin	0
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	36.577.990
Pension benefit obligations	323.830.646
Deposits from reinsurers	200.348.465
Deferred tax liabilities	44.557.479
Derivatives	37.365.780
Debts owed to credit institutions	127.978.500
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
Insurance & intermediaries payables	169.932.835
Reinsurance payables	9.197.105
Payables (trade, not insurance)	123.105.041
Subordinated liabilities	283.786.811
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	283.786.811
Any other liabilities, not elsewhere shown	7.204.832
Total liabilities	17.641.184.816
Excess of assets over liabilities	1.605.215.178

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	4.508.658	16.249.887	52.528.750	178.992.266	121.728.395	45.219	174.136.200	38.837.090	0	27.173.800	8.127.269	0	0	0	0	0	622.327.534
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.866.105	0	0	1.866.105
Reinsurers' share	0	165.199	983.688	7.841.391	3.745.237	0	7.186.166	1.530.082	0	24.090	0	0	0	0	0	0	21.475.853
Net	4.508.658	16.084.688	51.545.062	171.150.875	117.983.158	45.219	166.950.034	37.307.008	0	27.149.710	8.127.269	0	0	1.866.105	0	0	602.717.785
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.525.628	16.280.878	52.711.409	180.007.085	122.351.419	51.916	173.834.956	37.842.009	0	26.422.130	8.066.039	0	0	0	0	0	622.093.467
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.866.105	0	0	1.866.105
Reinsurers' share	0	165.199	983.688	7.841.391	3.745.237	0	7.186.166	1.530.082	0	24.090	0	0	0	0	0	0	21.475.853
Net	4.525.628	16.115.679	51.727.721	172.165.694	118.606.181	51.916	166.648.790	36.311.927	0	26.398.040	8.066.039	0	0	1.866.105	0	0	602.483.719
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	3.361.384	6.746.332	36.027.961	106.360.277	80.393.559	-134.646	89.531.996	8.981.777	0	13.350.565	4.328.444	0	0	0	0	0	348.947.650
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.756.021	0	0	-1.756.021
Reinsurers' share	0	342.953	614.968	-529.436	128.856	0	-839.361	-2.743.738	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.025.758
Net	3.361.384	6.403.379	35.412.993	106.889.713	80.264.704	-134.646	90.371.358	11.725.515	0	13.350.565	4.328.444	0	0	-1.756.021	0	0	350.217.387
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	463.034	214.603	11.044.937	-12.013.323	-14.528.274	-5.601	9.381.598	1.253.688	0	-4.512.704	2.296	0	0	0	0	0	-8.699.747
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	463.034	214.603	11.044.937	-12.013.323	-14.528.274	-5.601	9.381.598	1.253.688	0	-4.512.704	2.296	0	0	0	0	0	-8.699.747
Expenses incurred	1.269.377	6.160.638	14.823.926	76.097.418	52.461.361	84.222	78.611.101	18.542.684	0	12.138.972	2.587.326	0	0	221.041	0	0	262.998.064
Other expenses																	0
Total expenses																	262.998.064

	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	0	910.325.867	15.953.747	0	69.945.374	0	0	313.151	996.538.139
Reinsurers' share	0	3.815.454	0	0	14.374.065	0	0	0	18.189.519
Net	0	906.510.414	15.953.747	0	55.571.309	0	0	313.151	978.348.620
Premiums earned									
Gross	0	910.325.867	15.953.747	0	69.818.081	0	0	313.151	996.410.846
Reinsurers' share	0	3.815.454	0	0	14.374.065	0	0	0	18.189.519
Net	0	906.510.414	15.953.747	0	55.444.016	0	0	313.151	978.221.327
Claims incurred									
Gross	0	675.015.193	13.499.426	4.517.064	44.168.856	0	0	264.407	737.464.948
Reinsurers' share	0	2.003.841	0	0	8.469.838	0	0	0	10.473.679
Net	0	673.011.352	13.499.426	4.517.064	35.699.018	0	0	264.407	726.991.268
Changes in other technical provisions									
Gross	0	522.011.940	13.026.706	-3.931.566	4.343.590	0	0	-67.431	535.383.240
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	522.011.940	13.026.706	-3.931.566	4.343.590	0	0	-67.431	535.383.240
Expenses incurred	0	112.589.682	705.390	2.087	10.832.082	0	0	2.354	124.131.594
Other expenses									0
Total expenses									124.131.594

S.22.01.22 -- PSH -- 31 December 2017
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	16.277.299.333	0	0	70.242.912	0
Basic own funds	1.883.450.312	0	0	-45.738.267	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.889.001.989	0	0	-45.738.267	0
Solvency Capital Requirement	1.096.959.858	0	0	26.309.047	0

S.23.01.22 -- PSH -- 31 December 2017
Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	536.350	536.350		0	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	0		0	0	0
Surplus funds	119.860.000	119.860.000			
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	1.484.818.828	1.484.818.828			
Subordinated liabilities	283.786.811		163.849.853	119.936.958	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0		0	0	0
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	5.551.677	5.551.677	0	0	0
Total of non-available own fund items	0	0	0	0	0
Total deductions	5.551.677	5.551.677	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.883.450.312	1.599.663.501	163.849.853	119.936.958	0
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	5.551.677	5.551.677	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)	1.883.450.312	1.599.663.501	163.849.853	119.936.958	0
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.883.450.312	1.599.663.501	163.849.853	119.936.958	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)	1.883.450.312	1.599.663.501	163.849.853	119.936.958	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.862.138.001	1.599.663.501	163.849.853	98.624.646	
Minimum consolidated Group SCR	493.123.232				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	378				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.889.001.989	1.605.215.178	163.849.853	119.936.958	0
Group SCR	1.096.959.858				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	172				
Reconciliation reserve					
	1.484.818.828				
Excess of assets over liabilities	1.605.215.178				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	0				
Other basic own fund items	120.396.350				
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	1.484.818.828				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	140.085.059				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	15.999.617				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	156.084.675				

S.25.01.22 -- PSH -- 31 December 2017
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	887.561.925		0
Counterparty default risk	82.353.288		
Life underwriting risk	171.876.609		0
Health underwriting risk	136.811.443		0
Non-life underwriting risk	264.163.579		0
Diversification	-424.920.763		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.117.846.081		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	104.796.287
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-97.992.850
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-35.267.596
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	1.089.381.923
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	1.089.381.923

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	493.123.232

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	7.577.935
Solvency capital requirement	1.096.959.858

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	0401.985.519	SC	Multipharma	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
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	SCRL	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	SCRL	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	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	SCRL	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	SPRL	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	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	529900UVBCD39GT3X913	LEI	P&V Assurances	Composite insurer	SCRL	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	
50%	50%	10%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method	
50%	50%	10%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method	
100%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
0%	0%	0%	-	-	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
50%	50%	46%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method	
100%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
100%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 2: Solvency II	