



# AANSLUITEN OP DE TOEKOMST

**VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT  
EN FINANCIËLE TOESTAND**

31 DECEMBER 2016 - **PSH**



# Inhoud

---

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

# 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 2016 komt uit op een bedrag van 121,5 miljoen euro (2015: 183,9 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 142% volgens de standaardbenadering en zit daarmee ruim boven het reglementaire minimum van 100%. De ratio is de verhouding van enerzijds het eigen vermogen<sup>1</sup> van 1,637 miljard euro en anderzijds de solvabiliteitskapitaalvereiste<sup>2</sup> van 1,156 miljard euro.

---

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

<sup>2</sup> 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 Euresa<sup>3</sup>, Amice<sup>4</sup> en ICMIF<sup>5</sup>.

**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.

---

<sup>3</sup> Euresa is een bedrijfsclub die gericht is op innovatie in het verzekeringswezen en de uitwisseling van ervaringen en vaardigheden onder haar leden bevordert.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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 distributiekkanalen

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



**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 2016

### *Resultaat van de Groep*

Het geconsolideerde nettoresultaat van de P&V Groep over het jaar 2016 komt uit op een bedrag van 121,5 miljoen euro (2015: 183,9 miljoen euro). Het aandeel van de Groep bedraagt 111,8 miljoen euro, terwijl 9,6 miljoen euro aan de minderheidsbelangen toegewezen is.

De vermindering van het nettoresultaat kan worden verklaard door de daling van het financiële resultaat met 92,1 miljoen euro, gedeeltelijk opgevangen door de stijging van het technische resultaat met 8,8 miljoen euro. De andere componenten van het resultaat zijn met 21,0 miljoen euro gedaald.

### *Technisch resultaat*

De toename van het technische resultaat met 8,8 miljoen euro wordt verklaard door een stijging van de verzekeringspremies<sup>6</sup> met 14,7 miljoen euro die de toename van de technische lasten<sup>7</sup> met 5,9 miljoen euro opvangt.

De toename van de verzekeringspremies Leven kan voornamelijk worden verklaard door de stijging van de groepsverzekeringspremies (+ 16,5 miljoen euro).

---

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> De technische lasten bestaan uit de uitkeringen bij schade en pensioen.

### *Financieel resultaat*

Het financiële resultaat is met 92,1 miljoen euro gedaald en komt in 2016 uit op 585,3 miljoen euro, tegenover 677,4 miljoen in 2015. Zowel het niet-courante financiële resultaat<sup>8</sup> (-71,8 miljoen euro) als het courante financiële resultaat<sup>9</sup> (-20,3 miljoen euro) dalen. Die schommeling valt vooral te verklaren

- door het dalende obligatierendement tegenover 2015, als gevolg van de vernieuwing van de obligatieportefeuille;
- door de waardering van de afgeleide producten<sup>10</sup>, met een negatieve invloed op het financiële resultaat;
- en ten slotte door de hoge meerwaarden die in 2015 uitzonderlijk op de obligatieportefeuille werden geboekt.

---

<sup>8</sup> Het niet-courante financiële 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.

<sup>9</sup> Het courante financiële 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.

<sup>10</sup> De afgeleide producten zijn financiële producten die de P&V Groep gebruikt om de waarde van haar beleggingen te dekken in verschillende ongunstige omstandigheden (bijvoorbeeld een aanhoudende rentedaling over een langere periode of een plotse rentestijging).

## 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

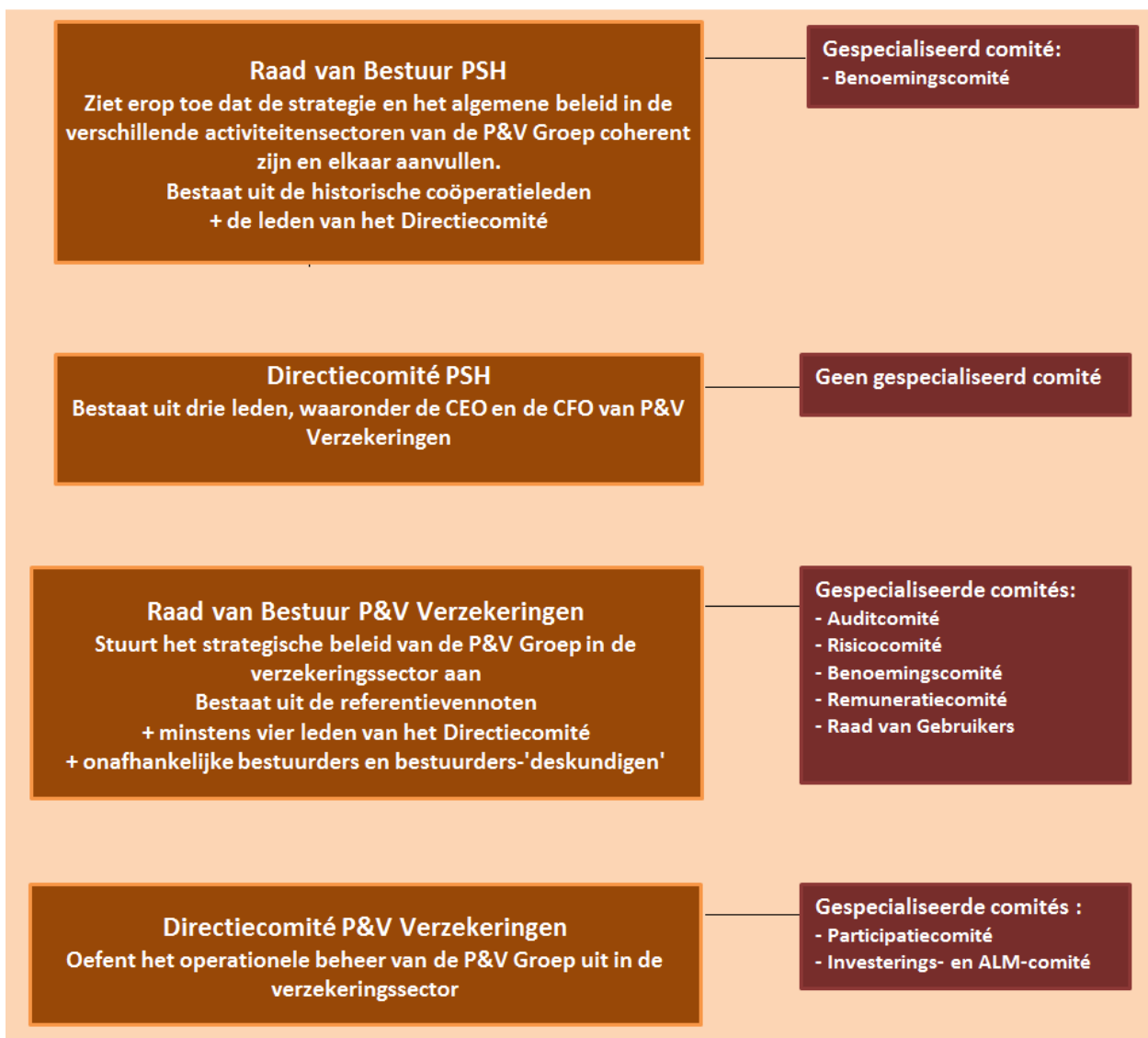
P&V Verzekeringen heeft een beleidsstructuur die een scheiding bewerkstelligt tussen enerzijds de leiding over de activiteiten die aan een Directiecomité wordt toevertrouwd en anderzijds de bepaling van het algemene beleid die aan de Raad van Bestuur toekomt.

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 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. 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 afgelynde doelstellingen;
- de ingezette middelen spaarzaam en efficiënt gebruikt worden;
- de risico's gekend zijn en afdoende beheerst worden ter bescherming van het vermogen;
- de financiële en beheersinformatie integer en betrouwbaar is;
- de wetten, reglementen en algemene beleidslijnen, plannen en interne voorschriften worden nageleefd.

Het interne controlesysteem moet dan ook efficiënt en werkzaam zijn en een wezenlijk deel uitmaken van de dagelijkse activiteiten.

# C. Risicoprofiel

De verzekeringsactiviteit doet een aantal risico's ontstaan die op passende wijze dienen te worden beheerd.

Het schema hierna geeft een bondig overzicht van de risico's waaraan de P&V Groep is blootgesteld.

Verzekeringsrisico Niet-Leven	Verzekeringsrisico Leven	Verzekeringsrisico Ziektekosten	Marktrisico	Wanbetalingsrisico / tegenpartijrisico	Operationeel risico	Liquiditeitsrisico	Strategisch en reputatierisico
Premies en provisies	Sterfte	Ziektekosten gerelateerd aan Leven activiteiten	Rente	Herverzekering	Operationeel	Financiering	Strategisch
Ramp Niet-Leven	Levensduur	Ziektekosten gerelateerd aan Niet-Leven activiteiten	Aandelen	Afgeleide producten	Compliance	Marktliquiditeit	Reputatie
Verval	Kosten Leven	Ramp	Vastgoed	Overige	Model		
	Afkoop		Spread				
	Ramp Leven		Wisselkoers				
			Concentratie				
			Basis				

Elk jaar beoordeelt de P&V Groep de risico's die zowel kansen als mogelijke bedreigingen kunnen vormen om er zo de beste oplossing voor te kunnen vinden.

Op basis daarvan wordt vastgesteld aan welke grote risico's de Groep voor elk van haar activiteiten is blootgesteld en worden er acties bedacht om die risico's te beperken.

Dit zijn de voornaamste risico's waaraan de P&V Groep is blootgesteld:

- de financiële risico's, en dan meer bepaald de risico's als gevolg van de lage rente (vooral in levensverzekeringsportefeuilles 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 vervaldatum 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 2016 is dit de balans van PSH:

*Vereenvoudigde Solvabiliteit II-balans op 31 december 2016*

<b>PSH – 31 december 2016 (in duizend euro)</b>	
<b>Activa zonder uitgestelde belastingen</b>	<b>18.881.108</b>
<b>Beleggingen en eigen onroerende goederen</b>	<b>17.784.002</b>
Staatsobligaties	10.481.837
Bedrijfsobligaties	3.870.740
Onroerende goederen	971.259
Aandelen en participaties	131.584
Fondsen	632.545
Derivaten	283.270
Leningen en hypotheekleningen	1.290.715
Andere beleggingsactiva	122.052
<b>Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen</b>	<b>336.918</b>
<b>Overige activa (inclusief cash) en tak 23</b>	<b>760.188</b>
<b>Passiva zonder uitgestelde belastingen</b>	<b>17.526.657</b>
<b>Technische voorzieningen</b>	<b>16.025.689</b>
<b>Achtergestelde leningen</b>	<b>292.510</b>
<b>Derivaten</b>	<b>103.974</b>
<b>Overige passiva en tak 23</b>	<b>1.114.821</b>
<b>Uitgestelde belastingen</b>	<b>-9.753</b>
<b>Positief verschil tussen activa en passiva</b>	<b>1.344.697</b>

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 geselecteerd. 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 93% 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 1,3 miljard euro.

## E. Kapitaalbeheer

---

Binnen de P&V Groep geldt als algemene strategie voor het beheer van kapitaal of eigen vermogen dat naar een optimale kapitaalstructuur wordt gestreefd waarmee aan de volgende drie doelstellingen kan worden voldaan:

- ✓ behoud van de onafhankelijkheid van P&V Verzekeringen en haar coöperatieve structuur;
- ✓ efficiënte ondersteuning van het algemene beleid van P&V Verzekeringen en haar differentiëring ten opzichte van de concurrentie, door de kostprijs van de kapitaalstructuur zo veel mogelijk te beperken;
- ✓ naleving van de reglementaire ratio's en de risicobereidheid.

Daarom zijn de hefboomen die de P&V Groep hanteert in overeenstemming met de sectorpraktijken en sluiten ze aan bij de specifieke kenmerken van coöperatieve vennootschappen.

Qua structuur is PSH, de moedervenootschap van de P&V Groep, meerderheidsaandeelhouder en ze consolideert P&V Verzekeringen. Toch worden haast alle<sup>11</sup> 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 2016

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 (SKV<sup>12</sup>) 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.

---

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

<sup>12</sup> 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 (MKV<sup>13</sup>) 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 2016 is het eigen vermogen van PSH verdeeld als volgt:

*Eigen vermogen van PSH op 31 december 2016*

In duizend euro	SII-waarde op 31 december 2016	Aandeel (%)
Eigen vermogen van de hoogste kwaliteit	1.516.256	93%
Eigen vermogen van hoge kwaliteit	120.952	7%
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1.637.208</b>	<b>100%</b>

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

**93% 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 2016*

In duizend euro	SCR	MCR
In aanmerking komend eigen vermogen	1.637.208	1.610.705
Kapitaalvereiste	1.156.212	521.441
<b>Vereiste kapitaalratio</b>	<b>142%</b>	<b>309%</b>

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 142%, wat veel hoger is dan de reglementaire doelstelling van 100%. Dezelfde conclusie geldt voor de MCR-ratio: de drempel van 100% wordt ruim behaald.**

<sup>13</sup> MCR in het Engels: Minimum Capital Requirement

# F. Quantitative Reporting Templates (QRT)

---

## 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



P&V Groep  
Koningsstraat 151  
1210 Brussel  
[www.pv.be](http://www.pv.be)



**S.02.01.02 -- PSH -- 31 December 2016**
**Balance Sheet**

	Solvency II value
<b>Assets</b>	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	584.318
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	113.099.799
<b>Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)</b>	<b>16.493.287.311</b>
Property (other than for own use)	184.118.092
Holdings in related undertakings, including participations	131.583.977
<i>Equities</i>	<i>787.140.769</i>
Equities - listed	752.642.161
Equities - unlisted	34.498.608
<i>Bonds</i>	<i>14.352.576.775</i>
Government Bonds	10.481.836.661
Corporate Bonds	3.870.740.114
Structured notes	0
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	632.545.275
Derivatives	283.269.990
Deposits other than cash equivalents	14.112.152
Other investments	107.940.283
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	201.359.457
<b>Loans and mortgages</b>	<b>1.290.714.678</b>
Loans on policies	149.718.971
Loans and mortgages to individuals	923.193.305
Other loans and mortgages	217.802.402
<b>Reinsurance recoverables from:</b>	<b>336.917.610</b>
Non-life and health similar to non-life	259.978.102
Non-life excluding health	239.350.178
Health similar to non-life	20.627.923
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	76.939.509
Health similar to life	58.367.159
Life excluding health and index-linked and unit-linked	18.572.350
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	1.644.636
Insurance and intermediaries receivables	110.289.993
Reinsurance receivables	7.438.390
Receivables (trade, not insurance)	28.619.072
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	283.385.178
Any other assets, not elsewhere shown	14.351.400
<b>Total assets</b>	<b>18.881.691.841</b>

<b>Liabilities</b>	
<b>Technical provisions - non-life</b>	<b>1.448.950.326</b>
<b>Technical provisions - non-life (excluding health)</b>	<b>1.270.935.837</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	1.182.502.199
Risk margin	88.433.638
<b>Technical provisions - health (similar to non-life)</b>	<b>178.014.489</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	165.617.007
Risk margin	12.397.482
<b>Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)</b>	<b>14.576.738.658</b>
<b>Technical provisions - health (similar to life)</b>	<b>834.475.745</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	751.316.304
Risk margin	83.159.441
<b>Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	<b>13.742.262.913</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.599.513.639
Risk margin	142.749.274
<b>Technical provisions – index-linked and unit-linked</b>	<b>201.359.457</b>
TP calculated as a whole	201.359.457
Best estimate	0
Risk margin	0
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	50.432.613
Pension benefit obligations	328.556.035
Deposits from reinsurers	202.047.527
Deferred tax liabilities	10.337.705
Derivatives	103.974.283
Debts owed to credit institutions	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
Insurance & intermediaries payables	152.891.267
Reinsurance payables	17.413.570
Payables (trade, not insurance)	147.935.743
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>292.510.238</b>
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	292.510.238
Any other liabilities, not elsewhere shown	3.846.947
<b>Total liabilities</b>	<b>17.536.994.369</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>1.344.697.472</b>

S.05.01.02 -- PSH -- 31 December 2016

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	
<b>Premiums written</b>																	
Gross - Direct Business	4.380.690	17.228.562	53.543.520	196.410.261	133.691.408	136.155	170.846.370	37.104.169	0	26.898.625	8.367.477	0	0	0	0	0	648.607.236
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	2.116.251	0	0	2.116.251
Reinsurers' share	0	171.961	1.008.248	7.501.631	3.954.501	0	6.407.827	1.369.797	0	0	0	0	0	0	0	0	20.413.966
<b>Net</b>	<b>4.380.690</b>	<b>17.056.601</b>	<b>52.535.272</b>	<b>188.908.630</b>	<b>129.736.907</b>	<b>136.155</b>	<b>164.438.543</b>	<b>35.734.372</b>	<b>0</b>	<b>26.898.625</b>	<b>8.367.477</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.116.251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>630.309.521</b>
<b>Premiums earned</b>																	
Gross - Direct Business	4.338.779	17.307.664	51.998.578	203.389.646	135.596.661	153.588	171.118.895	36.873.395	0	26.934.036	8.395.322	0	0	0	0	0	656.106.564
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	2.116.251	0	0	2.116.251
Reinsurers' share	0	171.961	1.008.248	7.501.631	3.954.501	0	6.407.827	1.369.797	0	0	0	0	0	0	0	0	20.413.966
<b>Net</b>	<b>4.338.779</b>	<b>17.135.703</b>	<b>50.990.330</b>	<b>195.888.015</b>	<b>131.642.160</b>	<b>153.588</b>	<b>164.711.067</b>	<b>35.503.597</b>	<b>0</b>	<b>26.934.036</b>	<b>8.395.322</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.116.251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>637.808.849</b>
<b>Claims incurred</b>																	
Gross - Direct Business	2.823.995	19.999.872	555.552.063	603.147.378	99.387.993	437.015	131.352.578	110.908.674	0	12.460.491	6.561.373	0	0	0	0	0	1.542.631.432
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	11.290.198	0	0	11.290.198
Reinsurers' share	0	235.419	1.796.755	3.968.735	1.778.462	-8.000	5.975.927	-1.421.444	0	0	0	0	0	0	0	0	12.325.854
<b>Net</b>	<b>2.823.995</b>	<b>19.764.453</b>	<b>553.755.308</b>	<b>599.178.643</b>	<b>97.609.531</b>	<b>445.015</b>	<b>125.376.651</b>	<b>112.330.117</b>	<b>0</b>	<b>12.460.491</b>	<b>6.561.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.290.198</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.541.595.776</b>
<b>Changes in other technical provisions</b>																	
Gross - Direct Business	233.363	-13.422.579	-504.314.547	-458.127.157	-23.448.970	-1.065.948	-36.987.169	-100.697.021	0	126.723	-398.800	0	0	0	0	0	-1.138.102.103
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	-1.370.835	0	0	-1.370.835
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Net</b>	<b>233.363</b>	<b>-13.422.579</b>	<b>-504.314.547</b>	<b>-458.127.157</b>	<b>-23.448.970</b>	<b>-1.065.948</b>	<b>-36.987.169</b>	<b>-100.697.021</b>	<b>0</b>	<b>126.723</b>	<b>-398.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.370.835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.139.472.938</b>
<b>Expenses incurred</b>	<b>1.537.274</b>	<b>7.189.670</b>	<b>18.632.522</b>	<b>89.227.397</b>	<b>59.869.259</b>	<b>194.909</b>	<b>84.507.950</b>	<b>19.651.877</b>	<b>0</b>	<b>12.678.234</b>	<b>3.216.464</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>356.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>297.061.594</b>
<b>Other expenses</b>																	<b>0</b>
<b>Total expenses</b>																	<b>297.061.594</b>

	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	
<b>Premiums written</b>									
Gross	0	879.878.348	6.845.609	0	67.394.863	0	0	300.272	954.419.092
Reinsurers' share	0	2.711.453	0	0	16.257.340	0	0	0	18.968.793
<b>Net</b>	<b>0</b>	<b>877.166.896</b>	<b>6.845.609</b>	<b>0</b>	<b>51.137.523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>300.272</b>	<b>935.450.299</b>
<b>Premiums earned</b>									
Gross	0	879.878.348	6.845.609	0	67.345.846	0	0	300.272	954.370.074
Reinsurers' share	0	2.711.453	0	0	16.257.340	0	0	0	18.968.793
<b>Net</b>	<b>0</b>	<b>877.166.896</b>	<b>6.845.609</b>	<b>0</b>	<b>51.088.505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>300.272</b>	<b>935.401.282</b>
<b>Claims incurred</b>									
Gross	0	648.126.136	11.217.218	8.231.626	277.944.704	0	0	51.180	945.570.864
Reinsurers' share	0	2.092.855	0	0	7.410.217	0	0	0	9.503.072
<b>Net</b>	<b>0</b>	<b>646.033.281</b>	<b>11.217.218</b>	<b>8.231.626</b>	<b>270.534.488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51.180</b>	<b>936.067.792</b>
<b>Changes in other technical provisions</b>									
Gross	0	512.578.596	3.496.329	-7.573.862	-217.970.757	0	0	-57.073	290.473.233
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Net</b>	<b>0</b>	<b>512.578.596</b>	<b>3.496.329</b>	<b>-7.573.862</b>	<b>-217.970.757</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-57.073</b>	<b>290.473.233</b>
<b>Expenses incurred</b>	<b>0</b>	<b>133.421.401</b>	<b>1.034.921</b>	<b>1.840</b>	<b>13.021.400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>395</b>	<b>147.479.957</b>
<b>Other expenses</b>									<b>0</b>
<b>Total expenses</b>									<b>147.479.957</b>

S.22.01.22 -- PSH -- 31 December 2016

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	16.227.048.441	0	0	152.607.825	0
Basic own funds	1.627.368.782	0	0	-149.150.765	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.637.207.710	0	0	-158.989.693	0
Solvency Capital Requirement	1.156.211.646	0	0	2.073.798	0

**S.23.01.22 -- PSH -- 31 December 2016**
**Own funds**

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35</b>					
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	90.000.000	90.000.000			
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	1.254.161.123	1.254.161.123			
Subordinated liabilities	292.510.238		171.558.361	120.951.877	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
<b>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</b>					
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			
<b>Deductions</b>					
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	9.838.928	9.838.928	0	0	0
Total of non-available own fund items	0	0	0	0	0
<b>Total deductions</b>	<b>9.838.928</b>	<b>9.838.928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>1.627.368.782</b>	<b>1.334.858.544</b>	<b>171.558.361</b>	<b>120.951.877</b>	<b>0</b>
<b>Ancillary own funds</b>					
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
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Own funds of other financial sectors</b>					
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
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	
<b>Own funds when using the D&amp;A, exclusively or in combination of method I</b>					
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	9.838.928	9.838.928	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 )	1.627.368.782	1.334.858.544	171.558.361	120.951.877	0
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.627.368.782	1.334.858.544	171.558.361	120.951.877	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 )	1.627.368.782	1.334.858.544	171.558.361	120.951.877	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.610.705.044	1.334.858.544	171.558.361	104.288.139	
<b>Minimum consolidated Group SCR</b>	<b>521.440.694</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR</b>	<b>309</b>				
<b>Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&amp;A )</b>	<b>1.637.207.710</b>	<b>1.344.697.472</b>	<b>171.558.361</b>	<b>120.951.877</b>	<b>0</b>
<b>Group SCR</b>	<b>1.156.211.646</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&amp;A</b>	<b>142</b>				
<b>Reconciliation reserve</b>					
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>1.254.161.123</b>				
Excess of assets over liabilities	1.344.697.472				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	0				
Other basic own fund items	90.536.350				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Other non available own funds	0				
<b>Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector</b>	<b>1.254.161.123</b>				
<b>Expected profits</b>					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	1.498.000				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	145.799.532				
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>147.297.532</b>				



**S.25.01.22 -- PSH -- 31 December 2016**
**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	825.447.162		0
Counterparty default risk	54.272.811		
Life underwriting risk	181.538.857		0
Health underwriting risk	129.205.120		0
Non-life underwriting risk	274.936.413		0
Diversification	-412.426.192		
Intangible asset risk	0		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>1.052.974.170</b>		
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>			
Operational risk	105.241.847		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-11.161.384		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
<b>Solvency capital requirement excluding capital add-on</b>	<b>1.147.054.633</b>		
Capital add-on already set	0		
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>1.147.054.633</b>		
<b>Other information on SCR</b>			
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	521.440.694		
<b>Information on other entities</b>			
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		
<b>Overall SCR</b>			
SCR for undertakings included via D and A	9.157.013		
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>1.156.211.646</b>		

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	401985519	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	401995516	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	402236630	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	415679048	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	448811575	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	451873510	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	452994750	SC	PSH	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	454197055	SC	BARSIS	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	463288628	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	474851226	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	476294150	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
46%	48%	10%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method
46%	50%	10%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
92%	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
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
46%	50%	46%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 2: Solvency II