



Een solide partner

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT
EN FINANCIËLE TOESTAND

31 DECEMBER 2024 - **PSH**

Verbinden. Versterken. Verzekeren.
pv.be • vivium.be



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) – PSH	18
G. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – P&V ASSURANCES	19

Samenvatting

PSH is de coöperatieve verzekeringsholding waarin de referentievennoten van de P&V Groep vertegenwoordigd zijn.

PSH waarborgt de ethiek en de waarden van de P&V Groep als onderneming die deel uitmaakt van de sociale economie. Ze ziet erop toe dat de strategie en het algemene beleid in de verschillende activiteitsgebieden van de P&V Groep coherent en complementair zijn met de waarden en de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de Groep.

De algemene strategieën en beleidsregels van de P&V Groep in de verzekeringssector (en de met de sector verbonden of aanverwante activiteiten) worden bepaald op het niveau van P&V Verzekeringen. Als verantwoordelijke entiteit bepaalt P&V Verzekeringen de eisen voor de interne governance van de Groep, rekening houdend met haar structuur, activiteiten en risico's. Zo hanteert ze een duidelijke verdeling van de verantwoordelijkheden. Zij ziet erop toe dat het risicobeheersysteem van de hele Groep uitwerking heeft.

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.

Volgens de standaardberekening bedraagt de Solvabiliteit II-ratio van PSH op 31 december 2024 179%. Deze ratio vertegenwoordigt de verhouding tussen enerzijds het eigen vermogen¹ van EUR 1,838 miljard en anderzijds de solvabiliteitskapitaalvereiste² van EUR 1,024 miljard. Hij ligt ruim boven het wettelijke minimum van 100% en onder de intern vastgestelde risicobereidheidsdrempel.

Het jaar 2024 markeerde een macro-economisch keerpunt zowel in Europa als in de Verenigde Staten, gekenmerkt door een verandering in het monetaire beleid en een positieve reactie van de financiële markten. Na twee jaar van intensieve monetaire verstrenging, gestart in 2022 om de post-Covid-inflatie en de energiecrisis te bestrijden, begonnen de centrale banken hun houding te versoepelen. In de eurozone vertoonde de inflatie, dankzij een normalisering van de energieprijzen, een daling van de productiekosten en een gematigde binnenlandse vraag, vanaf het eerste kwartaal tekenen van terugval, dit tot onder de 3% in de lente. Dat stelde de Europese Centrale Bank in staat om tussen juni en december, in een context van inflatie die rond de 2% bleef, de rentetarieven met 0,75% te verlagen.

Die verandering gaf de Europese financiële markten een nieuw impuls, waarbij de Eurostoxx 50 een jaarlijkse stijging van 8% registreerde, dit dankzij het herstel van cyclische sectoren en een beter zicht op groeiperspectieven. Al met al was 2024 een scharnierjaar, gekenmerkt door een geleidelijke terugkeer naar een meer evenwichtige groei, maar ook door een toename van politieke onzekerheden.

Anderzijds werd het jaar ook gekenmerkt door een significante verbreding van de spreads van staatsobligaties, wat grotendeels de daling van de SII-ratio verklaart.

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 en instellingen.

De professionele verzekeringstussenpersonen zijn een belangrijke schakel in onze distributie. We geloven sterk in de toegevoegde waarde van persoonlijk advies door een makelaar of een agent. Tegelijk kunnen klanten ook rechtstreeks bij ons terecht via online kanalen en callcenters. Daarnaast gaan we partnerships aan, bijvoorbeeld met autoconstructeurs, en beschikken we over een intern commercieel team dat werkt voor grote bedrijven en institutionele klanten.

Voor zowel distributiepartners als klanten willen we een betrokken, loyale en nabije partner zijn. Dat doen we door hen actief te betrekken in ons beleid en onze productontwikkeling. De werkelijke behoeften van de klanten zijn dus altijd het uitgangspunt, zowel voor onze verzekeringsdekkingen als in onze service na schade.

Onze focus ligt exclusief op de Belgische markt, die we door en door kennen. Die lokale verankering garandeert stabiliteit voor onze klanten, distributiepartners en medewerkers. Maar we wisselen ook kennis en ervaring uit met buitenlandse coöperatieve en onderlinge verzekeraars. Daarvoor zijn we actief lid van Europese en wereldwijde samenwerkingsverbanden zoals Euresa³, Amice⁴ en ICMIF⁵.

Het grootste deel van onze winst wordt geherinvesteed in onze Groep, zodat onze financiële soliditeit en onze product- en servicekwaliteit gegarandeerd blijven.

Ten slotte leveren we een actieve bijdrage aan verantwoordelijk burgerschap en een meer solidaire samenleving, onder andere via de Stichting P&V.

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

⁴ AMICE, de Europese belangenvereniging voor onderlinge en coöperatieve verzekeraars, streeft ernaar de stem van de onderlinge en coöperatieve verzekeraars in Europa te laten horen en te laten rekening houden met de belangen van haar leden om eerlijke marktvoorwaarden voor alle verzekeraars in Europa te creëren, los van hun rechtsvorm.

⁵ ICMIF wil de onderlinge en coöperatieve verzekeraars wereldwijd promoten en met hen samenwerken door haar leden gespecialiseerde informatie en diensten van grote waarde ter beschikking te stellen en door de belangen van de sector van de onderlinge en coöperatieve verzekeraars wereldwijd te verdedigen.

Waar gaan we voor?

De klant vindt binnen de P&V Groep de zekerheid van voldoende bescherming. De P&V Groep zet haar expertise in zodat iedereen zich optimaal kan beschermen tegen de risico's van elke dag en zijn toekomst kan plannen.

De P&V Groep staat bekend om de betrokkenheid van haar medewerkers bij haar klanten en andere belanghebbenden.

Door verzekeringen toegankelijk te maken voor zoveel mogelijk mensen vertaalt de P&V Groep haar engagement voor een solidaire en duurzame samenleving.

Waar staan we voor?

Als Belgische coöperatieve groep laten we ons leiden door:

➤ **Toegankelijkheid**

We stellen beschermingsmogelijkheden voor die inspelen op ieders belangrijkste behoeften, vandaag en in de toekomst, zowel voor particulieren, zelfstandigen, bedrijven als voor instellingen. Onze voorgestelde verzekeringsoplossingen zijn correct geprijsd, eenvoudig en transparant.

➤ **Preventie**

Om innoverende antwoorden te geven op het voorkomen en verminderen van risico's, combineren we onze vaardigheden als verzekeraar met nieuwe technologieën.

➤ **Duurzaamheid**

Onze strategie en onze acties dragen bij tot de ontwikkeling van onze onderneming en de samenleving in het algemeen, op economisch, sociaal en ecologisch gebied.

Merken en distributiekkanalen

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

Merkenarchitectuur P&V Groep

2 sterke merken

De merken van de P&V Groep ondersteunen de distributiestrategie en zijn gericht op de eindklant en de distributiepartners:



P&V voor de agenten



Vivium voor de makelaars

Beide merken vinden hun oorsprong in de visie, missie en waarden van de P&V Groep, maar hebben elk hun eigen karakter en specifieke merkprincipes. De essentie van elk merk is afgestemd op de beoogde klantensegmenten en de specifieke kenmerken van elk distributiekanaal.

Expertiselabels

De P&V Groep maakt ook gebruik van kwaliteitslabels, zoals Arces en Previdis, die een referentieaanbod garanderen op hun respectieve gebieden (rechtsbijstand, preventie). Daarnaast is er ook een nichelabel PNP (Piette & Partners), een regionaal verzekeringslabel (Vlaanderen).

Sinds 1994 werkt de P&V Groep samen met IMA (Inter Mutuelles Assistance) voor bijstandsdiensten aan haar verzekerden. Dankzij deze samenwerking met IMA kan de P&V Groep haar verzekerden innoverende bijstandsverzekeringen aanbieden.

IFRS-resultaten 2024

Resultaat van de Groep

Het resultaat van de P&V Groep bedraagt 58,7 miljoen euro in 2024, waaronder een technisch resultaat van 24,5 miljoen euro en een financieel resultaat van 106 miljoen euro.

De standaarden IFRS 17 en 9 hebben de IFRS-balans en -winst-en-verliesrekening drastisch veranderd. De manier waarop voorzieningen voor verzekerings- en herverzekeringscontracten worden berekend, is onderworpen aan de instructies van de standaard IFRS 17. Een van de belangrijkste wijzigingen is de toevoeging van een Contractual Service Margin aan de technische voorzieningen.

Voor alle IFRS-resultaten, zie Jaarverslag IFRS 2024.

B. Bestuurssysteem

Het governancestelsel bevat alle regels, processen en structuren die bepalen hoe de onderneming wordt gedefinieerd, beheerd en gecontroleerd.

De interne governanceprincipes van de P&V Groep zijn bedoeld om de organisatiestructuur van de Groep te rationaliseren, de synergieën te maximaliseren, de continuïteit van het bestuur te garanderen en te waken over de coherente toepassing van de groepsstrategie binnen de verschillende entiteiten.

✓ De overkoepelende vennootschap PSH

PSH, waarin de historische coöperatoren van de P&V Groep zitten, waarborgt de deelname van de P&V Groep aan de sociale economie.

Als overkoepelende vennootschap ziet ze erop toe dat de strategie en het algemene beleid in de verschillende activiteitensectoren van de P&V Groep coherent zijn en elkaar aanvullen.

Daartoe draagt PSH in de verschillende bestuursorganen de benoeming voor van de niet-uitvoerende leden die de referentievennoten van P&V Verzekeringen vertegenwoordigen.

✓ P&V Verzekeringen

Op het niveau van P&V Verzekeringen worden de algemene strategieën en beleidsregels van de P&V Groep in de verzekeringssector (en de met de sector verbonden of aanverwante activiteiten) bepaald.

Als verantwoordelijke entiteit bepaalt P&V Verzekeringen de eisen voor de interne governance van de Groep, rekening houdend met haar structuur, activiteiten en risico's. Zo hanteert ze een duidelijke verdeling van de verantwoordelijkheden. Ze ziet erop toe dat het risicobeheersysteem en de interne controle van de hele Groep uitwerking hebben.

In het kader van die organisatie waakt P&V Verzekeringen erover de specifieke verantwoordelijkheden van elke Raad van Bestuur van de vennootschappen van de Groep niet in het gedrang te brengen.

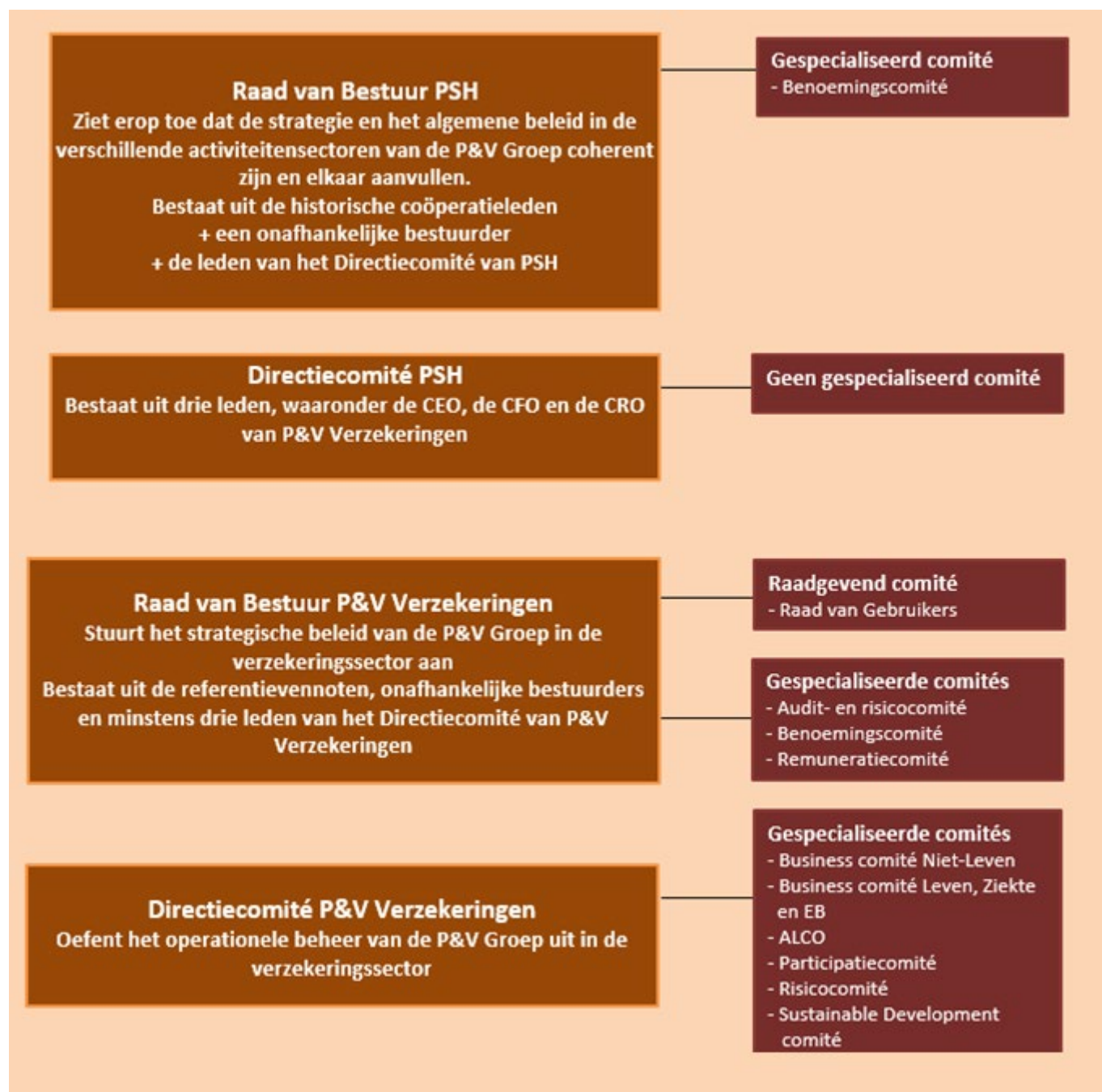
✓ Beleidsstructuur bij P&V Verzekeringen

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

De Raad van Bestuur bepaalt de algemene strategie van de onderneming en het risicobeleid en houdt toezicht op de activiteiten van de onderneming. Algemeen beschouwd stelt de Raad van Bestuur alle handelingen die hem krachtens het vennootschappenwetboek worden toegekend.

Zo is het Directiecomité belast met het operationele beheer van P&V Verzekeringen, de toepassing van het risicobeheersysteem en de implementatie van een passende organisatorische en operationele structuur, binnen de grenzen van de algemene strategie zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur.

De interne governanceregels worden verduidelijkt in het structurele organogram hieronder.



✓ Organisatiestructuur

P&V Verzekeringen richtte vier permanente en doeltreffende onafhankelijke controlefuncties in die zijn gescheiden van de departementen waar de risicoactiviteiten plaatsvinden. Het gaat om de riskmanagementfunctie, de actuariële functie, de compliancefunctie en de interne-auditfunctie. Ze coördineren hun taken en werken nauw met elkaar samen.

✓ Intern controlesysteem

P&V Verzekeringen beschikt over een intern controlesysteem dat aan haar activiteiten is aangepast, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van haar activiteiten en de eraan verbonden risico's. De interne controle is het geheel van maatregelen die onder de verantwoordelijkheid van het Directiecomité moeten waarborgen dat:

- de bedrijfsvoering geordend en voorzichtig gebeurt met afgelynde doelstellingen;
- de ingezette middelen spaarzaam en efficiënt gebruikt worden;
- de risico's gekend zijn en afdoende beheerst worden ter bescherming van het vermogen;
- de financiële en beheersinformatie integer en betrouwbaar is;
- de wetten en reglementen en de 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 en Ziekte NSLT	Verzekeringsrisico Leven	Ziekteverzekeringsrisico	Marktrisico	Wanbetalingsrisico / tegenpartijrisico	Operationeel risico	Liquiditeitsrisico	Strategisch en zakelijk risico
Premies	Sterfte	Levensduur /Sterfte	Rente	Herverzekering	Fraude	Recurrente liquiditeit	Strategisch
Provisies	Levensduur	Arbeidsongeschiktheid	Aandelen	Afgeleide instrumenten	Inzetbaarheid		Reputatie
Ramp Niet-Leven	Kosten leven	Kosten/Herziening	Vastgoed	Hypothecaire leningen	Naleving en gedrag		Duurzaamheid
	Afkoop	Ramp	Spread	Overige	Schade aan materiële activa		
	Ramp leven	Overige	Valuta		IT en technologie		
			Concentratie		Derde		
			Inflatie		Bedrijfscontinuïteit		
					Uitvoering, proces- en projectbeheer		

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

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

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

- het strategisch risico: het risico van verlies of waardeverandering als gevolg van het onvermogen om passende bedrijfsplannen en -strategieën uit te voeren, beslissingen te nemen, middelen toe te wijzen of zich aan te passen aan veranderingen in de bedrijfsomgeving;
- financiële risico's en met name risico's in verband met rentewijzigingen, aandelen-, obligatie- en inflatierisico's;
- de verzekeringsrisico's en meer bepaald het verzekeringstechnisch risico, de onderreservering en het catastroferisico in Niet-Leven;
- de zogenaamde niet-financiële risico's, zoals het risico in verband met het vermogen om talent aan te trekken en te behouden, cyber risico's, risico's in verband met klimaatverandering, datarisico's, risico's in verband met het toenemende gebruik van derden, alsmede conformiteitsrisico's.

De risico's uit het schema hierboven worden hierna uitgebreider beschreven.

De verzekeringsrisico's *Niet-Leven* omvatten:

- het risico dat de aan de verzekerden gevraagde premies niet toereikend zijn;
- het risico dat de technische voorzieningen als dekking voor de verbintenissen tegenover de verzekerden (hoofdzakelijk voor toekomstige schadegevallen en pensioenuitkeringen) niet toereikend zijn;
- het catastroferisico waarbij tal van verzekerden zijn betrokken;
- het risico verbonden aan het verval van contracten, namelijk contracten die niet verlengd worden.

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;
- het risico op een forse daling van de aandelenkoersen;
- het risico op een minwaarde op vastgoedbeleggingen;
- het risico op een toename van het wanbetalingsrisico van de emittenten van leningen;
- het risico op concentratie in te weinig gediversifieerde activa;
- het risico van inflatie die de kosten van schadevergoedingen zal opdrijven, met name bij onroerendgoed- en motorrijtuigenverzekeringen, omdat tekorten aan materiaal, arbeid, onderdelen en reserveonderdelen de algemene kosten doen stijgen.

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:

- interne of externe fraude;
- arbeidspraktijken en veiligheid op de werkplek;
- niet-naleving van toepasselijke wet- en regelgeving;
- schade aan de fysieke activa van P&V;
- gevolgen van IT- en technologieproblemen;
- uitbesteding aan een derde partij;
- een onvermogen om de activiteiten van P&V normaal uit te voeren;
- een probleem met de uitvoering, het procesbeheer of de projecten.

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

Het *strategische risico* bestaat erin niet de juiste strategie toe te passen of te mislukken in de uitvoering ervan.

Het *reputatierisico* houdt in dat we negatieve publiciteit krijgen die het vertrouwen van de verzekeren aantast.

Duurzaamheidsrisico (sustainability) wordt gedefinieerd als een gebeurtenis of situatie op milieu-, sociaal of bestuursgebied die, indien ze zich voordoet, een aanzienlijk bestaand of potentieel negatief effect zou kunnen hebben op de waarde van de belegging. Het duurzaamheidsrisico kan in drie categorieën worden onderverdeeld:

- Fysiek risico (gerelateerd aan de klimaatverandering), dat rechtstreeks verband houdt met klimatologische gebeurtenissen (zoals overstromingen, branden, stormen) en met klimatologische veranderingen op lange termijn (zoals neerslag, extreme temperatuurschommelingen, zeespiegel, gemiddelde temperatuurstijging).
- Het overgangsrisko dat voortvloeit uit de evolutie/overgang naar een koolstofarme samenleving. Dit risico kan gevolgen hebben voor de winstgevendheid en de investeringsstrategie.
- Aansprakelijkheidsrisico in verband met klimaatverandering (bv. rechtszaken, enz.).

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

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Op 31 december 2024 is dit de balans van PSH:

Vereenvoudigde Solvabiliteit II-balans op 31 december 2024

PSH – 31 december 2024 (in duizend euro)	
Activa zonder uitgestelde belastingen	20.100.561
Beleggingen en eigen onroerende goederen	19.003.642
Staatsobligaties	10.075.855
Bedrijfsobligaties	2.370.428
Onroerende goederen	232.999
Aandelen en participaties	953.004
Fondsen	2.749.842
Derivaten	25.307
Leningen en hypotheekleningen	2.322.217
Andere beleggingsactiva	273.991
Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	165.180
Overige activa (inclusief cash) en tak 23	931.739
Passiva zonder uitgestelde belastingen	18.691.505
Technische voorzieningen	16.104.414
Achtergestelde leningen	396.435
Derivaten	12.581
Overige passiva en tak 23	2.178.075
Uitgestelde belastingen	42.299
Positief verschil tussen activa en passiva	1.451.355

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

Activa

Overeenkomstig de Solvabiliteit II-richtlijn berust de waardering van de beleggingsactiva op een economische benadering die rekening houdt met de risico's en is ze coherent met de marktgegevens.

Die aanpak betekent dat de waardering berust op het principe van de fair value, op basis waarvan de activa "zouden kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn".

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

Passiva

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

De technische voorzieningen maken 86% 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 1,451 miljard euro.

E. Kapitaalbeheer

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

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

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

Qua structuur is PSH, de moedervennootschap van de P&V Groep, meerderheidsaandeelhouder en ze consolideert P&V Verzekeringen. Toch worden haast alle verzekeringsactiviteiten die verschillende risicotypes doen ontstaan en die met voldoende prudentieel eigen vermogen dienen te worden gedekt, binnen de vennootschap P&V Verzekeringen uitgeoefend.

In die context wordt een groot deel van de componenten van het prudentiële eigen vermogen (uiteraard afgezien van het kapitaal van PSH en de geconsolideerde reconciliatiereserve) uitgegeven door P&V Verzekeringen, de operationele verzekeringsstructuur, het enige niveau waar het risico voor de verzekeringsactiviteit zich situeert en concentreert.

Solvabiliteit II-resultaten van PSH op 31 december 2024

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 (SKV⁶) berekenen aan de hand van de standaardformule of op basis van een intern model. De P&V Groep berekent haar solvabiliteitseisen door toepassing van de standaardformule overeenkomstig de geldende regelgeving.

De solvabiliteitskapitaalvereiste is een maatstaf voor het vereiste eigen vermogen om met een erg hoge waarschijnlijkheid (ten minste 99,5%) te garanderen dat de verzekeringsonderneming in de komende twaalf maanden in staat zal zijn om haar verbintenissen na te komen. Het betreft het eigen vermogen dat nodig is om het hoofd te bieden aan de diverse risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, rekening houdend met de impact van de maatregelen om die risico's te matigen.

De minimumkapitaalvereiste (MKV⁷) is de minimumdrempel van het eigen vermogen waaronder de onderneming haar verbintenissen niet meer kan nakomen. Wordt die drempel niet gehaald, dan moeten

⁶ SCR in het Engels: Solvency Capital Requirement

⁷ MCR in het Engels: Minimum Capital Requirement

de toezichthouders ingrijpen met een noodmaatregel, namelijk de intrekking van de erkenning. De ondernemingen moeten bijgevolg een eigen vermogen aanhouden dat de minimumkapitaalvereiste dekt.

Op 31 december 2024 is het eigen vermogen van PSH verdeeld als volgt:

Eigen vermogen van PSH op 31 december 2024

In duizend euro	SII-waarde op 31 december 2024	Aandeel (%)
Eigen vermogen van de hoogste kwaliteit	1.399.100	76%
Eigen vermogen van hoge kwaliteit	438.634	24%
Totaal eigen vermogen	1.837.734	100%

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

76% 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 2024

In duizend euro	SCR	MCR
In aanmerking komend eigen vermogen	1.837.734	1.491.801
Kapitaalvereiste	1.023.822	463.505
Vereiste kapitaalratio	179%	322%

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

Volgens de standaardbenadering hebben we een stevige Solvabiliteit-ratio (SCR-ratio) van 179%, wat veel hoger is dan de reglementaire doelstelling van 100%. Dezelfde conclusie geldt voor de MCR-ratio: de drempel van 100% wordt ruim behaald.

F. Quantitative Reporting Templates (QRT) – PSH

Annexe I

- S.02.01.02 Balance Sheet

Annexe II

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

Annexe III

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

Annexe IV

- S.23.01.22 Own funds

Annexe V

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

Annexe VI

- S.32.01.22 Undertakings in the scope of the group

S.02.01.02 -- PSH -- 31 December 2024

Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	42.438.741
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	86.889.373
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	16.594.535.948
Property (other than for own use)	146.109.431
Holdings in related undertakings, including participations	250.373.591
<i>Equities</i>	<i>702.630.576</i>
Equities - listed	697.800.526
Equities - unlisted	4.830.050
<i>Bonds</i>	<i>12.583.331.025</i>
Government Bonds	10.075.854.578
Corporate Bonds	2.370.427.964
Structured notes	137.048.483
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.749.841.753
Derivatives	25.306.727
Deposits other than cash equivalents	72.816.016
Other investments	64.126.829
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	567.912.754
Loans and mortgages	2.322.216.645
Loans on policies	337.188.323
Loans and mortgages to individuals	1.720.744.459
Other loans and mortgages	264.283.863
Reinsurance recoverables from:	165.179.719
Non-life and health similar to non-life	117.672.187
Non-life excluding health	109.034.504
Health similar to non-life	8.637.683
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	47.507.531
Health similar to life	50.004.816
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.497.284
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	8.757.630
Insurance and intermediaries receivables	147.237.365
Reinsurance receivables	5.118.246
Receivables (trade, not insurance)	39.532.204
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	135.676.408
Any other assets, not elsewhere shown	27.504.267
Total assets	20.142.999.300

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.217.972.851
Technical provisions - non-life (excluding health)	980.945.970
TP calculated as a whole	0
Best estimate	929.346.298
Risk margin	51.599.672
Technical provisions - health (similar to non-life)	237.026.881
TP calculated as a whole	0
Best estimate	219.990.100
Risk margin	17.036.781
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	14.886.441.078
Technical provisions - health (similar to life)	816.247.379
TP calculated as a whole	0
Best estimate	752.123.574
Risk margin	64.123.804
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	14.070.193.700
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.916.279.862
Risk margin	153.913.838
Technical provisions – index-linked and unit-linked	520.178.825
TP calculated as a whole	0
Best estimate	514.489.599
Risk margin	5.689.226
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	15.742.900
Pension benefit obligations	309.846.053
Deposits from reinsurers	154.980.090
Deferred tax liabilities	139.386
Derivatives	12.580.536
Debts owed to credit institutions	756.006.769
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	9.669.692
Insurance & intermediaries payables	228.289.580
Reinsurance payables	19.487.735
Payables (trade, not insurance)	130.910.091
Subordinated liabilities	396.435.000
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	396.435.000
Any other liabilities, not elsewhere shown	32.963.655
Total liabilities	18.691.644.241
Excess of assets over liabilities	1.451.355.059

S.05.01.02 -- PSH -- 31 December 2024

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	4.651.464	30.051.763	105.810.720	211.559.529	199.250.443	31.343	268.895.676	57.770.425	0	43.113.731	17.384.039	0	0	0	0	0	938.519.134
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	10.830.229	0	0	10.830.229
Reinsurers' share	0	5.953.223	2.115.136	6.305.372	10.760.694	0	24.764.051	3.164.100	0	0	0	0	0	0	0	0	53.062.576
Net	4.651.464	24.098.540	103.695.583	205.254.157	188.489.749	31.343	244.131.625	54.606.325	0	43.113.731	17.384.039	0	0	10.830.229	0	0	896.286.787
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.625.896	30.040.254	106.311.393	210.766.660	195.152.011	30.833	271.440.411	57.119.044	0	42.689.236	16.349.748	0	0	0	0	0	934.525.485
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	10.830.229	0	0	10.830.229
Reinsurers' share	0	5.953.223	2.115.136	6.305.372	10.760.694	0	24.764.051	2.750.418	0	0	0	0	0	0	0	0	52.648.894
Net	4.625.896	24.087.031	104.196.256	204.461.288	184.391.317	30.833	246.676.360	54.368.626	0	42.689.236	16.349.748	0	0	10.830.229	0	0	892.706.820
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	3.054.660	6.079.963	65.193.559	166.789.204	149.433.273	13.282	116.951.863	34.277.900	0	19.886.679	14.093.474	0	0	0	0	0	575.773.857
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	9.909.735	0	0	9.909.735
Reinsurers' share	0	943.115	141.849	2.781.164	4.603.744	0	-2.154.967	3.616.356	0	0	0	0	0	0	0	0	9.931.261
Net	3.054.660	5.136.847	65.051.711	164.008.040	144.829.529	13.282	119.106.830	30.661.544	0	19.886.679	14.093.474	0	0	9.909.735	0	0	575.752.332
Expenses incurred	2.361.204	8.543.472	27.214.176	88.261.153	80.348.966	12.873	126.141.721	29.352.177	0	21.108.581	3.825.457	0	0	1.411.726	0	0	388.581.504
Other expenses																	0
Total expenses																	388.581.504

[illegible]

S.22.01 -- PSH -- 31 December 2024

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	16.624.592.754	0	0	350.203.983	0
Basic own funds	1.837.734.009	0	0	-337.547.386	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.837.734.009	0	0	-337.547.386	0
Solvency Capital Requirement	1.023.822.056	0	0	-17.860.398	0

S.23.01 -- PSH -- 31 December 2024
Own funds

	Total	Tier I - unrestricted	Tier I - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	536.350	536.350		0	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	0		0	0	0
Surplus funds	143.860.000	143.860.000			
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	1.259.703.362	1.259.703.362			
Subordinated liabilities	396.435.000		0	396.435.000	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	42.199.297		0	0	42.199.297
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	0	0	0	0	0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	0	0	0	0	0
Non-available minority interests at group level	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0	0			
Deductions					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	0	0	0	0	
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	0	0	0	0	0
Total of non-available own fund items	5.000.000	5.000.000	0	0	0
Total deductions	5.000.000	5.000.000	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.837.734.009	1.399.099.712	0	396.435.000	42.199.297
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Non available ancillary own funds at group level	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Own funds of other financial sectors					
Reconciliation reserve	0	0	0	0	
Institutions for occupational retirement provision	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	0	0	0	0	
Total own funds of other financial sectors	0	0	0	0	
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method I					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	0	0	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	0	0	0	0	0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.837.734.009	1.399.099.712	0	396.435.000	42.199.297
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.795.534.712	1.399.099.712	0	396.435.000	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)	1.837.734.009	1.399.099.712	0	396.435.000	42.199.297
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.491.800.708	1.399.099.712	0	92.700.996	
Minimum consolidated Group SCR	463.504.982				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	180				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.837.734.009	1.399.099.712	0	396.435.000	42.199.297
Group SCR	1.023.822.056				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	179				
Reconciliation reserve					
Reconciliation reserve	1.259.703.362				
Excess of assets over liabilities	1.451.355.059				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	5.056.050				
Other basic own fund items	186.595.647				
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	1.259.703.362				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	153.724.057				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	27.998.117				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	181.722.174				

S.25.01 -- PSH -- 31 December 2024

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	722.532.442		
Counterparty default risk	61.927.855		
Life underwriting risk	428.542.205		
Health underwriting risk	191.225.388		
Non-life underwriting risk	341.108.367		
Diversification	-599.364.281		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.145.971.976		

Calculation of Solvency Capital Requirement	
Operational risk	104.666.783
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-228.138.878
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	1.022.499.880
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	1.022.499.880
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	463.504.982
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	1.022.499.880
SCR for undertakings included via D and A	1.322.176
Solvency capital requirement	1.023.822.056

Undertakings in the scope of the group

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/ non mutual)	Supervisory Authority	(cont)
BE	0401.995.516	SC	Multipharma Group	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0402.236.630	SC	P&V Prévidis	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0415.679.048	SC	Financière Botanique	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0427.765.248	SC	Vander Haegen	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0448.811.575	SC	Piette & Partners	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0452.994.750	SC	PSH	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0454.197.055	SC	BARSIS	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0463.288.628	SC	Vilvo Invest	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0474.851.226	SC	IMA Benelux	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0755.968.312	SC	Jack V	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	1003.838.944	SC	Quartier des solidarités	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	529900UVBCD39GT3X913	LEI	P&V Assurances	Composite insurer	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	

Criteria of influence						Inclusion in the scope of group supervision		Group solvency calculation
% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	YES/NO	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method I, treatment of the undertaking
49,12%	49,13%	10,00%	-	Significant influence	-	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
99,88%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
40,00%	100,00%	53,23%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
0,00%	0,00%	0,00%	-			Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
33,00%	33,00%	30,76%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
40,00%	100,00%	53,23%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
99,40%	100,00%	92,66%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 2: Solvency II

G. Quantitative Reporting Templates (QRT) – P&V Assurances

Annexe I

- S.02.01.02 Balance Sheet

Annexe II

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

Annexe III

- S.12.01.02 Technical provisions relating to life insurance and health insurance pursued on a similar technical basis to that of life insurance ('health SLT')

Annexe IV

- S.17.01.02 Non-life technical provisions

Annexe V

- S.19.01.21 Non-life insurance claims in the format of development triangles

Annexe VI

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

Annexe VII

- S.23.01.22 Own funds

Annexe VIII

- S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Annexe IX

- S.28.02.01 Minimum Capital Requirement

S.02.01.02 -- P&V -- 31 December 2024

Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	42.199.297
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	84.217.935
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	16.612.760.285
Property (other than for own use)	143.215.103
Holdings in related undertakings, including participations	387.293.147
<i>Equities</i>	<i>696.995.349</i>
Equities - listed	692.165.299
Equities - unlisted	4.830.050
<i>Bonds</i>	<i>12.540.972.296</i>
Government Bonds	10.068.081.123
Corporate Bonds	2.335.842.690
Structured notes	137.048.483
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.743.998.572
Derivatives	25.306.727
Deposits other than cash equivalents	50.483.932
Other investments	24.495.159
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	567.912.754
Loans and mortgages	2.322.606.539
Loans on policies	337.188.323
Loans and mortgages to individuals	1.720.744.459
Other loans and mortgages	264.673.757
Reinsurance recoverables from:	165.179.719
Non-life and health similar to non-life	117.672.187
Non-life excluding health	109.034.504
Health similar to non-life	8.637.683
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	47.507.531
Health similar to life	50.004.816
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.497.284
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	8.757.630
Insurance and intermediaries receivables	145.103.546
Reinsurance receivables	5.118.246
Receivables (trade, not insurance)	39.744.070
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	113.019.022
Any other assets, not elsewhere shown	27.163.244
Total assets	20.133.782.288

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.217.972.851
Technical provisions - non-life (excluding health)	980.945.970
TP calculated as a whole	0
Best estimate	929.346.298
Risk margin	51.599.672
Technical provisions - health (similar to non-life)	237.026.881
TP calculated as a whole	0
Best estimate	219.990.100
Risk margin	17.036.781
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	14.886.441.078
Technical provisions - health (similar to life)	816.247.379
TP calculated as a whole	0
Best estimate	752.123.574
Risk margin	64.123.804
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	14.070.193.700
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.916.279.862
Risk margin	153.913.838
Technical provisions – index-linked and unit-linked	520.178.825
TP calculated as a whole	0
Best estimate	514.489.599
Risk margin	5.689.226
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	15.742.900
Pension benefit obligations	309.846.053
Deposits from reinsurers	154.980.090
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	12.580.536
Debts owed to credit institutions	756.006.769
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	9.611.134
Insurance & intermediaries payables	225.413.717
Reinsurance payables	19.487.735
Payables (trade, not insurance)	128.073.607
Subordinated liabilities	396.435.000
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	396.435.000
Any other liabilities, not elsewhere shown	32.680.124
Total liabilities	18.685.450.420
Excess of assets over liabilities	1.448.331.867

S.05.01.02 -- P&V -- 31 December 2024

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	4.651.464	30.051.763	105.810.720	211.559.529	199.250.443	31.343	268.895.676	57.770.425	0	43.113.731	17.384.039	0	0	0	0	0	938.519.134	
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	10.830.229	0	0	10.830.229	
Reinsurers' share	0	5.953.223	2.115.136	6.305.372	10.760.694	0	24.764.051	3.164.100	0	0	0	0	0	0	0	0	53.062.576	
Net	4.651.464	24.098.540	103.695.583	205.254.157	188.489.749	31.343	244.131.625	54.606.325	0	43.113.731	17.384.039	0	0	10.830.229	0	0	896.286.787	
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	4.625.896	30.040.254	106.311.393	210.766.660	195.152.011	30.833	271.440.411	57.119.044	0	42.689.236	16.349.748	0	0	0	0	0	934.525.485	
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	10.830.229	0	0	10.830.229	
Reinsurers' share	0	5.953.223	2.115.136	6.305.372	10.760.694	0	24.764.051	2.750.418	0	0	0	0	0	0	0	0	52.648.894	
Net	4.625.896	24.087.031	104.196.256	204.461.288	184.391.317	30.833	246.676.360	54.368.626	0	42.689.236	16.349.748	0	0	10.830.229	0	0	892.706.820	
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	3.054.660	6.079.963	65.193.559	166.789.204	149.433.273	13.282	116.951.863	34.277.900	0	19.886.679	14.093.474	0	0	0	0	0	575.773.857	
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	9.909.735	0	0	9.909.735	
Reinsurers' share	0	943.115	141.849	2.781.164	4.603.744	0	-2.154.967	3.616.356	0	0	0	0	0	0	0	0	9.931.261	
Net	3.054.660	5.136.847	65.051.711	164.008.040	144.829.529	13.282	119.106.830	30.661.544	0	19.886.679	14.093.474	0	0	9.909.735	0	0	575.752.332	
Expenses incurred	2.361.204	8.543.472	27.214.176	88.261.153	80.348.966	12.873	126.141.721	29.352.177	0	21.108.581	3.825.457	0	0	1.411.726	0	0	388.581.504	
Other expenses																		0
Total expenses																		388.581.504

[illegible]



Groupe
P&V
Groep

S.12.01.02 -- P&V -- 31 December 2024

Life and Health SLT Technical Provisions - Best Estimate by country

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance ☐		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business) ☐		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
Technical provisions calculated as a whole		0						0					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole													
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM ☐													
Best Estimate ☐													
Gross Best Estimate	13.643.263.260	514.489.599		272.862.956			153.646	14.430.769.461	328.552.606		423.570.969		752.123.574
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-2.019.879	0		-477.406				-2.497.284	50.223.755		0		50.223.755
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	13.645.283.138	514.489.599		273.340.361				14.433.113.099	278.547.790		423.570.969		702.118.759
Risk Margin	150.889.541	520.178.825		3.022.598			1.699	674.092.663	25.439.491		38.684.313		64.123.804
Amount of the transitional on Technical Provisions ☐													
Technical provisions - total	13.794.152.801	520.178.825		275.885.554			155.346	14.590.372.525	353.992.097		462.255.282		816.247.379

S.17.01.02 -- P&V -- 31 December 2024

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance: ☐				Total Non-Life obligations
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best estimate																	
Premium provisions																	
Gross - Total	596.708	-8.542.381	-13.243.489	34.181.262	44.787.695	8.704	35.698.822	11.247.138	0	4.361.534	4.156.559	0	0	0	0	0	113.252.551
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-132.686	-1.211.120	-2.824.557	-1.303.485	0	-17.472.948	-1.637.218	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.582.013
Net Best Estimate of Premium Provisions	596.708	-8.409.695	-12.032.370	37.005.820	46.091.180	8.704	53.171.769	12.884.356	0	4.361.534	4.156.559	0	0	0	0	0	137.834.565
Claims provisions																	
Gross - Total	16.369.677	24.453.189	200.283.695	479.741.323	27.737.040	393.455	105.677.287	121.205.634	0	56.291.304	2.251.313	0	72.702	1.595.328	0	11.899	1.036.083.847
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.896.166	8.085.322	101.521.946	1.744.625	0	11.482.247	17.523.894	0	0	0	0	0	0	0	0	142.254.201
Net Best Estimate of Claims Provisions	16.369.677	22.557.023	192.198.372	378.219.377	25.992.416	393.455	94.195.040	103.681.740	0	56.291.304	2.251.313	0	72.702	1.595.328	0	11.899	893.829.646
Total Best estimate - gross	16.966.385	15.910.807	187.040.205	513.922.585	72.524.735	402.160	141.376.109	132.452.773	0	60.652.838	6.407.873	0	72.702	1.595.328	0	11.899	1.149.336.398
Total Best estimate - net	16.966.385	14.147.327	180.166.003	415.225.196	72.083.595	402.160	147.366.809	116.566.096	0	60.652.838	6.407.873	0	72.702	1.595.328	0	11.899	1.031.664.211
Risk margin	152.104	3.718.413	13.164.550	29.630.055	2.738.167	6.182	5.902.335	11.026.920	0	2.062.985	189.705	0	1.715	43.002	0	321	68.636.453
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total																	
Technical provisions - total	17.118.489	19.629.220	200.204.755	543.552.640	75.262.902	408.341	147.278.444	143.479.692	0	62.715.823	6.597.578	0	74.417	1.638.330	0	12.220	1.217.972.851
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.763.480	6.874.203	98.697.389	441.140	0	-5.990.700	15.886.676	0	0	0	0	0	0	0	0	117.672.187
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	17.118.489	17.865.740	193.330.552	444.855.251	74.821.763	408.341	153.269.144	127.593.016	0	62.715.823	6.597.578	0	74.417	1.638.330	0	12.220	1.100.300.664

S.19.01.21 -- P&V -- 31 December 2024

Accident year/Underwriting year

Gross Claims Paid (non-cumulative)

	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Prior																	7.964.461	7.964.461	7.964.461
2010	168.984.010	92.551.356	21.339.946	12.570.045	11.734.861	5.877.497	4.918.587	3.025.985	3.398.099	6.227.856	2.906.209	1.457.080	1.009.760	1.335.085	545.277			545.277	337.881.655
2011	167.030.461	87.609.237	21.126.412	11.261.825	9.116.737	9.912.659	5.950.006	4.078.558	3.483.271	1.301.342	2.506.802	2.312.487	1.895.718	957.460				957.460	328.542.974
2012	175.054.779	84.585.685	21.178.080	14.522.582	8.045.760	8.914.045	3.135.177	4.582.248	2.796.919	2.694.544	1.550.007	1.523.014	1.199.532					1.199.532	329.782.372
2013	177.806.563	89.162.254	19.940.425	11.075.983	11.627.064	7.279.189	5.427.746	4.890.036	3.657.025	3.445.659	2.290.655	2.642.831						2.642.831	339.245.432
2014	189.325.103	92.194.686	18.068.002	12.967.633	8.419.664	10.463.595	5.834.050	3.688.968	3.685.101	3.815.452	2.693.958							2.693.958	351.156.211
2015	181.369.989	84.231.827	21.551.357	11.056.149	12.928.674	8.905.236	7.894.106	5.719.637	2.983.621	2.113.990								2.113.990	338.754.585
2016	189.235.457	87.371.587	17.881.874	15.787.715	9.063.351	7.214.866	7.231.675	5.941.976	4.453.332									4.453.332	344.181.832
2017	168.184.528	77.098.640	19.692.187	11.963.498	8.485.153	6.336.692	7.794.202	4.461.177										4.461.177	304.016.076
2018	182.768.838	83.057.591	19.197.548	11.220.767	12.102.839	7.792.210	8.020.581											8.020.581	324.160.374
2019	187.825.464	84.383.470	19.061.199	15.003.468	10.932.143	10.011.931												10.011.931	327.217.676
2020	175.574.153	79.348.032	17.934.590	13.558.615	14.239.998													14.239.998	300.655.389
2021	261.470.347	119.301.760	32.416.823	21.029.203														21.029.203	434.218.133
2022	247.277.070	127.267.971	32.466.006															32.466.006	407.011.047
2023	223.325.365	137.113.648																137.113.648	360.439.013
2024	258.280.422																	258.280.422	258.280.422
Total																		508.193.807	5.093.507.652

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

[illegible]

S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2024

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	16.624.592.754	0	0	350.203.983	0
Basic own funds	1.839.750.642	0	0	-337.547.386	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.839.750.642	0	0	-337.547.386	0
Solvency Capital Requirement	1.030.011.071	0	0	-17.085.636	0

Own funds - Solo

	Total	Tier I - unrestricted	Tier I - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	59.701.983	59.701.983		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings□	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0	0	0	0	0
Surplus funds	143.860.000	143.860.000			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1.197.554.363	1.197.554.363			
Subordinated liabilities	396.435.000		0	396.435.000	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	42.199.297				42.199.297
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.839.750.642	1.401.116.345	0	396.435.000	42.199.297
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand□	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	1.839.750.642	1.401.116.345	0	396.435.000	42.199.297
Total available own funds to meet the MCR	1.797.551.345	1.401.116.345	0	396.435.000	
Total eligible own funds to meet the SCR	1.839.750.642	1.401.116.345	0	396.435.000	42.199.297
Total eligible own funds to meet the MCR	1.493.817.342	1.401.116.345	0	92.700.996	
SCR	1.030.011.071				
MCR	463.504.982				
Ratio of Eligible own funds to SCR	178,6%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	322,3%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	1.448.331.867				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	5.016.225				
Other basic own fund items	245.761.279				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	1.197.554.363				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	153.724.057				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	27.998.117				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	181.722.174				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2024

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	733.761.370		0
Counterparty default risk	61.091.281		
Life underwriting risk	428.542.205		0
Health underwriting risk	191.225.388		0
Non-life underwriting risk	341.108.367		0
Diversification	-600.569.555		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.155.159.055		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	104.666.783
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-229.814.766
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	1.030.011.071
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	1.030.011.071

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0
Minimum consolidated solvency capital requirement	463.504.982

Information on other entities

Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	0
Capital requirement for non-controlled participation requirements	0
Capital requirement for residual undertakings	0

Overall SCR

SCR for undertakings included via D and A	0
Solvency capital requirement	1.030.011.071

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2024

Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

	Non-life activities	Life activities
	MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	171.034.052	0

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	16.966.385	4.651.464	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	14.147.327	24.098.540	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	180.166.003	111.417.473	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	415.225.196	205.254.157	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	72.083.595	188.489.749	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	402.160	31.343	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	147.366.809	246.978.411	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	116.566.096	55.277.423	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	60.652.838	43.113.731	0	0
Assistance and proportional reinsurance	6.407.873	17.384.039	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	1.595.328	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	11.899	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	72.702	4.137	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	14.744.494	480.082.973

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	0	0	13.162.701.045	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	482.582.093	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	514.489.599	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	702.118.759	0	273.494.008	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	12.589.288.903

Overall MCR calculation	
Linear MCR	665.861.519
SCR	1.030.011.071
MCR cap	463.504.982
MCR floor	257.502.768
Combined MCR	463.504.982
Absolute floor of the MCR	8.000.000
Minimum Capital Requirement	463.504.982

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	185.778.546	480.082.973
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	287.378.011	742.633.061
Notional MCR cap	129.320.105	334.184.877
Notional MCR floor	71.844.503	185.658.265
Notional Combined MCR	129.320.105	334.184.877
Absolute floor of the notional MCR	4.000.000	4.000.000
Notional MCR	129.320.105	334.184.877



P&V Groep

P&V Verzekeringen CV

Koningsstraat 151

1210 Brussel

www.pvgroep.coop

Verbinden. Versterken. Verzekeren.
pv.be • vivium.be

