

Financieel jaarverslag 2020
UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Financieel jaarverslag 2020

Inhoudsopgave

Organisatie.....	3
Bericht van de Raad van Commissarissen	4
Functies en nevenfuncties Raad van Commissarissen	5
Bestuursverslag.....	6
Risicoprofiel	11
Corporate governance.....	14
Balans per 31 december 2020	15
Winst- en verliesrekening over 2020.....	17
Kasstroomoverzicht	19
Grondslagen van de financiële verslaglegging	20
Toelichting op de balans	27
Toelichting op de winst- en verliesrekening	33
Kapitaalmanagement en solvabiliteit	36
Technische rekening schadeverzekering	37
Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep	39
Overige gegevens	41
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	42

Organisatie

Directie

Peter Siewers

Algemeen directeur

Will Hoogstad

Financieel directeur

Bericht van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V., hierna te noemen de Raad van Commissarissen, heeft toezicht gehouden op de vennootschap UVM Verzekeringsmaatschappij N.V., hierna te noemen UVM.

De directie van UVM heeft gedurende het verslagjaar de Raad van Commissarissen op de hoogte gehouden van de gang van zaken in de onderneming. In 2020 kwam de Raad vijf keer, als collectief, bijeen. Ook is met regelmaat tussentijds contact geweest, tussen de commissarissen onderling alsmede tussen de commissarissen en de directie van Unigarant, zowel in persoon als via de digitale contactvormen.

In de bijeenkomsten werd zoals gebruikelijk aandacht besteed aan financiële onderwerpen zoals de jaarcijfers, de begroting en de toereikendheid van de schadevoorzieningen. In het bijzondere jaar 2020 werd extra aandacht besteed aan de impact van Covid-19 voor de onderneming en de wereld om ons heen. In aanwezigheid van de verantwoordelijke functionarissen binnen UVM werden onderwerpen op het gebied van compliance, governance, riskmanagement en operational audit besproken. Bijzondere aandacht ging uit naar de strategische keuzes en de ontwikkelingen op het gebied van letselschaden en Solvency II. Ook is er gedurende het jaar overleg geweest met DNB over de inrichting van de governance van UVM. Daarnaast werd de Raad van Commissarissen geïnformeerd over de producttrendementen en -vernieuwingen alsmede over nieuwe commerciële alternatieven.

De formatie van de Raad van Commissarissen is in het verslagjaar ongewijzigd. Met ingang van 1 januari 2021 is Céline van Asselt uit de RvC getreden. Zij is opgevolgd door Sandra Spek. De samenstelling van de RvC wordt gekenmerkt door diversiteit naar kennis, achtergrond en ervaring en bestaat op dit moment uit drie mannen één vrouw. Om in de toekomst toch te komen tot een meer evenwichtige verdeling zal bij gelijke geschiktheid van kandidaten de voorkeur uitgaan naar een vrouw.

De Raad van Commissarissen vervult tevens de taak van audit- en riskcommissie. De door de directie van UVM opgestelde jaarrekening en jaarverslag zijn gecontroleerd door EY Accountants en van een goedkeurende controleverklaring voorzien. Het resultaat na belastingen kwam in 2020 uit op € 48,6 miljoen. De solvabiliteit voorafgaand aan dividenduitkering is boven het streefniveau gebleven. De jaarrekening en het jaarverslag zijn ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen is tevreden over het financiële resultaat en kan instemmen met de resultaatbestemming zoals vermeld staat in de toelichting op het eigen vermogen.

Hoogeveen, 5 maart 2021

Frits van Bruggen (President-commissaris)

Theo Brink

Sandra Spek

Rob Burgerhout

Functies en nevenfuncties Raad van Commissarissen

drs. Frits van Bruggen

Functie: Hoofddirecteur ANWB B.V.

Nevenfuncties:

- President Commissaris Unigarant N.V.
- President Commissaris Reis- en Rechtshulp N.V.
- Lid Raad van Commissarissen van Vereniging Hendrick deKeyser
- Voorzitter Raad van Commissarissen N.V. PWN Waterleidingbedrijf Noord-Holland (einddatum 1 juni 2020)
- Lid Raad van Toezicht KNRM ((per 1 januari 2021 voorzitter)
- Lid Raad van Toezicht Fonds Slachtofferhulp
- Lid Raad Advies Nationale Park de Hoge Veluwe

drs. Theo Brink RC

Functie: Chief Financial Officer en Lid van de directie ANWB B.V.

Nevenfuncties:

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- Voorzitter Raad van Commissarissen Koninklijke Nederlandse Automobielen Club (KNAC) BV

drs. Céline van Asselt (Commissaris tot en met 31 december 2020)

Functie: Directielid APG Asset Management, Chief Finance and Risk Officer.

Nevenfuncties:

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Menzis Zorgverzekeraar
- Bestuursadviseur Stichting Commonland

Rob Burgerhout

Functie: -

Nevenfuncties:

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- Non-Executive Board member DLL Re Ltd, Dublin, Ierland
- Lid Risk Commissie DLL Re Ltd, Dublin, Ierland
- Voorzitter Audit Commissie DLL Re Ltd, Dublin, Ierland

drs. Sandra Spek (Commissaris vanaf 1 januari 2021)

Functie: General Manager Baker McKenzie Amsterdam

Nevenfuncties:

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V. (per 1 januari 2021)
- Lid Raad van Commissarissen Reis en Rechtshulp (per 1 januari 2021)
- Lid Raad van Commissarissen MN
- Lid Raad van Commissarissen HTM Personenvervoer N.V.

Bestuursverslag

Activiteiten

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna UVM) verzekert schade op reis met de reisverzekering, schade in en om het huis met de woonhuisverzekering, schade onderweg met de mobiliteitsverzekeringen en schade tijdens recreatie met de vrijetijdsverzekeringen. De verzekeringen worden hoofdzakelijk binnen Nederland verkocht via gevolmachtigd agent Unigarant N.V. (hierna Unigarant).

Financiële terugblik

De resultaten van UVM als verzekeraar en Unigarant als haar gevolmachtigde agent laten in 2020 een totaalresultaat zien van € 65,7 miljoen vóór belastingen, ten opzichte van € 52,1 miljoen vóór belastingen in 2019. De gezamenlijke beleggingsopbrengst was € 15,0 miljoen tegen een resultaat van € 20,3 miljoen in 2019.

De bruto premieomzet waarover Unigarant provisie ontvangt van UVM, bedroeg € 459,0 miljoen in 2020. In 2019 was dit € 427,8 miljoen. De toename van de bruto premie is over vrijwel alle productgroepen gerealiseerd en kon worden toegeschreven aan de beide labels Unigarant en ANWB Verzekeren.

De kasstroom uit operationele activiteiten bedraagt in 2020 € 50,4 miljoen. Door het aan- en verkopen van beleggingen, bedraagt de kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten € 62,3 miljoen. De kasstroom uit financieringsactiviteiten bestaat uit uitgekeerd dividend aan ANWB B.V. van € 20,7 miljoen. De liquiditeitspositie van UVM is toereikend, waardoor het aanwenden van (externe) financiering niet noodzakelijk is.

Er is, met uitzondering van Covid-19, geen sprake van bijzondere gebeurtenissen waarmee in de jaarrekening rekening hoeft te worden gehouden. Onder de Algemene toelichting van de jaarrekening wordt uitgebreider ingegaan op de impact van Covid-19 op de jaarcijfers 2020.

Schade

In 2020 bedroeg de bruto schadelast € 255 miljoen, tegenover € 259 miljoen in 2019. Ondanks de groei van de portefeuille nam in 2020, mede door een lagere schadelast op mobiliteitsverzekeringen vanwege Covid-19, de schadelast in absolute en relatieve zin af. De schaderatio is gedaald van 61% in 2019 naar 56% in 2020.

Producten en rendement

Voor bijna alle producten binnen alle kanalen werd omzetgroei gerealiseerd, met uitzondering van de reisproducten door de gevolgen van de Covid-19 pandemie. Door het kostenniveau in lijn te houden met de stijging van de omzet, liet het bedrijfsresultaat in 2020 wederom een mooie stijging zien. De voorgenomen groei op het gebied van woonverzekeringen is voortgezet met ANWB Veilig van Huis woonverzekering en met een nieuwe woonverzekering binnen het Unigarant label. De mobiliteitsverzekeringen hebben de grootste groei laten zien. Naast productontwikkeling op het gebied van connectiviteit is de innovatiekracht het afgelopen jaar vooral gericht op het verder ontwikkelen van bestaande innovaties. We hebben ook veel gedaan voor de ontwikkeling van nieuwe toepassingen, zoals speech-analytics en onderzoek naar verschillende klantinteractie-toepassingen. De voorgenomen vereenvoudiging in met name het reis-product is uitgesteld in verband met Covid-19.

Daarnaast zijn in 2020 verschillende aanpassingen van premies en dekkingen doorgevoerd en werd voor diverse verzekeringen prijsindexatie toegepast. Door omzetgroei voor de meeste producten binnen bijna alle kanalen te realiseren en de toename van het kostenniveau te beheersen, laat het technisch resultaat een positieve ontwikkeling zien, ook als de toegerekende beleggingsopbrengsten buiten beschouwing worden gelaten.

Verzekeringsfraude

Om verzekeringsfraude terug te dringen voert UVM een actief fraudebestrijdingsbeleid volgens het Convenant Aanpak Verzekeringsfraude en het Protocol Verzekeraars & Criminaliteit van het Verbond van Verzekeraars. Unigarant toetst bij schade en acceptatie structureel op fraudesignalen. Ingediende claims met het vermoeden van fraude worden afgehandeld door de afdeling Speciale Zaken.

Risicomanagement

UVM biedt via diverse verkoopkanalen eenvoudige particuliere schadeverzekeringen aan op het gebied van mobiliteit, vakantie, vrijetijdsbesteding en wonen. Zij onderneemt op basis van een gezond evenwicht tussen risico en rendement. UVM streeft naar een optimale beheersing van haar risico's. De afdeling Risicomanagement borgt het gestructureerd en integraal identificeren, meten, rapporteren en beheersbaar houden van financiële, verzekeringstechnische, operationele, wettelijke en strategische risico's.

Het risicobeleid is in het verslagjaar niet gewijzigd. Gedurende het verslagjaar is met de onderstaande activiteiten invulling gegeven aan het risicomanagement:

- Strategische risicoanalyse (SRA).
- Uitvoering van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA).
- Actuele Risk & Control Self Assessments (RCSA) op de operationele processen.
- Ondersteuning bij de jaarlijkse Actuele Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA).
- Ondersteuning bij projecten en initiatieven door het uitvoeren van een risicoanalyse.
- Ondersteuning bij implementeren van verbeteringen in de bedrijfsvoering.
- Periodiek overleg van het Risk Comité, bestaande uit de directie en de afdelingen Actuarieel, Compliance en Risk Management. Het Risk Comité heeft het integrale risico-overzicht en heeft als doel het aantoonbaar sturen op risico en rendement aan de hand van de risk appetite en de (risicokapitaal) limieten.
- Bespreken van de actuele stand van zaken van het risicomanagementsysteem met de Raad van Commissarissen op jaarlijkse basis.

De belangrijkste risico's voor UVM betreffen onverwachte wijzigingen in schadetrends en/of het risicoprofiel van de portefeuille. Daarnaast is ook UVM gevoelig voor (extreme) bewegingen op de financiële markten. Daarom laat UVM periodiek een ALM-studie uitvoeren. In een ALM-studie wordt gezocht naar een optimale balans tussen beleggingen (bezittingen) en voorzieningen (verplichtingen). De laatste ALM-studie is uitgevoerd in 2019 en in 2020 gevalideerd. UVM belegt in beleggingsfondsen waarbij een goede balans is gemaakt tussen rendement en risico. De ALM validatie, uitgevoerd in 2020, gaf geen aanleiding om de ALM-samenstelling van de beleggingsportefeuille te wijzigen.

Op pagina 11 en verder wordt het risicoprofiel van UVM nader toegelicht.

Maatschappelijk ondernemen

Een belangrijke pijler vanuit maatschappelijk verantwoord ondernemen is het verduurzamen van onze bedrijfsvoering. Hierbij gaat het om het verkleinen van onze footprint en om maatschappelijk verantwoord te beleggen. De directie van UVM is ervan overtuigd dat financieel en maatschappelijk rendement goed kunnen samengaan.

Bij de beleggingskeuzes wordt bewust rekening gehouden met duurzaamheid en de ethische impact van de keuzes. In het Engels wordt dit aangeduid met ESG-principes: Environment (milieu), Social (maatschappij) en Governance (goed bestuur van de onderneming). UVM wil, vanuit goed huisvaderschap, voorkomen dat gelden terechtkomen bij ondernemingen die handelen in strijd met internationale wet- en regelgeving en met de principes die zij hanteert.

UVM hanteert dan ook de Code Duurzaam Beleggen, waarmee het de Principles for Responsible Investments (UNPRI) en UN Global Compact Principles van de Verenigde Naties als uitgangspunt neemt. UVM is tevens ondertekenaar van het IMVO-convenant (5 juli 2018), waarmee het zich committeert aan de principes van de

OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Daarbij gebruikt UVM het OESO-richtsnoer¹ voor institutionele beleggers als leidraad.

Concreet betekent dit onder andere dat minimaal jaarlijks een screening op ESG risico's wordt uitgevoerd, waarna een evaluatie volgt die mogelijk kan leiden tot vervolgacties.

Solvabiliteit

Per 31 december 2020 bedraagt het solvabiliteitskapitaalsvereiste (SCR) € 118,7 miljoen (2019: € 104,6 miljoen). Het premie- en reserverisico (€ 80,6 miljoen) en het aandelenrisico (€ 33,8 miljoen) hebben hierin het grootste aandeel. De solvabiliteitsratio bedraagt per 31 december 2020 na winstbestemming 150% (2019: 150%) en voldoet aan de door directie van UVM vastgestelde streefsolvabiliteit van 150%.

Compliance en corporate governance

Het toezien op de naleving van steeds wijzigende wet- en regelgeving en het op peil houden van het integriteitsbewustzijn van de onderneming zijn de belangrijkste doelstellingen van compliance.

In 2020 heeft UVM haar hoge niveau van compliance weten te consolideren, ondanks de risico's die zij op haar af zag komen als gevolg van de Covid-19 pandemie. De plotselinge extreme toename in thuiswerken vroeg vooral om extra awareness met betrekking tot informatiebeveiliging en privacy.

De beheersing van compliance risico's bevindt zich ook in dit verslagjaar ruim binnen de vastgestelde compliance risk appetite. UVM beweegt zich in een volwassen compliance omgeving, waarbij de betrokkenheid van haar bestuur en van de medewerkers van Unigarant, aan wie UVM haar werkzaamheden heeft uitbesteed, haar integriteit waarborgt en bevordert. In dat licht hebben de medewerkers van Unigarant als geen ander flexibiliteit, inzet en doorzettingsvermogen aangetoond in dit bijzondere jaar.

De ondernemingsdoelstellingen en primaire processen zijn onlosmakelijk verbonden met integere waarden en normen van UVM waarbij het belang van de klant altijd centraal staat. Compliance is daarmee in hoge mate zelfsturend. De compliance functie vervult daarnaast ook de taken van de functionaris voor de gegevensbescherming.

Op het gebied van compliance zijn tijdens het verslagjaar onder meer de onderstaande activiteiten uitgevoerd:

- Het bewustzijn van het belang van integriteit, klantbelang, privacy en wet- en regelgeving als voorwaarden voor de licence to operate, is het afgelopen jaar wederom extra benadrukt in de vele adviezen van compliance aan de eerste lijn.
- Jaarlijkse evaluatie van het beleid 'Beheerst Belonen' en de rapportage daarvan aan de Raad van Commissarissen met de conclusie dat volledig aan de gestelde eisen wordt voldaan.
- De eerste lijn informeren en adviseren over hun verplichtingen uit hoofde van en toezien op naleving van de Verordening (EU) 2016/679 (Algemene Verordening Gegevensbescherming) en van de Richtlijn (EU) 2016/97 (Richtlijn Verzekeringsdistributie) en de bijbehorende gedelegeerde verordening.
- Breedvoerige adviezen ten behoeve van de totstandkoming van nieuwe reglementen voor bestuur en RvC.
- Begeleiding van herbenoeming van een zittend lid van de RvC en van toetsing van een nieuw lid van de RvC per start 2021.
- Breedvoerige adviezen ten behoeve van de totstandkoming van een functieprofiel voor een information security officer (ISO).
- Deelname in en advisering aan het Team Informatiebeveiliging.

¹ Het richtsnoer geeft een invulling van de OESO-richtlijnen specifiek voor asset managers en asset owners. Het is een vertaalslag van de richtlijnen voor ondernemingen om richting te geven aan institutionele beleggers voor de implementatie van de OESO-richtlijnen in de beleggingen.

Externe profilering van het niveau van compliance heeft onder meer plaatsgevonden in de beantwoording van diverse uitvragen van toezichthouders, contacten met het Verbond van Verzekeraars en overige externe contacten.

Het Verbond van Verzekeraars is in het verslagjaar een nieuw toezichtstelsel voor haar zelfregulering gestart. Als eerste is in dat licht de naleving van de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Verzekeraars getoetst door de Stichting Toetsing Verzekeraars. De uitkomst van de toetsing is dat UVM / Unigarant voldoet aan de gedragscode.

Directie

In het verslagjaar is de statutaire directie niet gewijzigd. De samenstelling van de directie bestaat uit twee mannen en kent daarmee geen evenwichtige verdeling van zetels (m/v). Dit is voornamelijk het gevolg van de geringe omvang van de directie. Om in de toekomst toch te komen tot een evenwichtige(re) verdeling zal, bij de invulling van een vacature voor een nieuw directielid bij gelijke geschiktheid van kandidaten de voorkeur uitgaan naar een vrouw.

De directieleden vormen het volledige personeelsbestand van UVM. Naast de directie heeft UVM geen andere medewerkers in dienst.

Vooruitblik 2021

2021 wordt het jaar van 'doorbouwen'. De resultaten vanuit het verleden geven veel vertrouwen in het behouden van onze groeipositie. Voor de realisatie van de doelstellingen zijn vier strategische bouwstenen geformuleerd; klant- en organisatie waarde, optimaliseren, vernieuwen en uitbreiden.

De manier waarop de Covid-19 crisis zich ontwikkelt zal een grote invloed hebben op de ontwikkelingen in de markt. De verwachting is dat de vakantiemarkt blijvend veranderd is. Dit hebben we gemerkt in onze reisportefeuille. Tegelijkertijd namen hierdoor andere manieren van recreatie in populariteit toe. We zagen hierdoor een positieve groei in e-bike-, motorfiets, camper, caravan en bootverzekeringen. UVM verwacht dat deze trend zich in 2021 voortzet.

In lijn met de afgelopen jaren wordt de samenwerking met ANWB gecontinueerd en verder uitgebouwd voor logische product- en dienstencombinaties die passen bij veranderende klantbehoeften. Hierdoor verwachten we in 2020 wederom een stijging van de premie-inkomsten en een verdere groei van het bedrijf.

Ondanks de verdere digitalisatie op basis van de klantbehoeften verwachten we dat het personeelsbestand van Unigarant verder zal toenemen om de groei op te vangen. In 2020 is daarom gestart met een uitbreiding van de huisvesting in Hooogeveen waarvan de verwachting is dat deze begin 2022 gereed zal zijn. Dit leidt tot uitbreidingsinvesteringen.

Tevens zal in 2021 de nadruk opnieuw liggen op kosten-, schadelast- en risicobeheersing. Deze hebben in de zeer competitieve verzekeringsmarkt grote impact op de ontwikkeling van het rendement. Ook hebben toenemende wet- en regelgeving en toename van (letsel)schades veel invloed op het resultaat. De ontwikkeling van de financiële markten bepaalt in sterke mate de toekomstige beleggingsstrategie en -opbrengsten en wordt door ons nauwlettend gevolgd.

Door het voortdurend sturen op beheersing van de kosten en schadelast in combinatie met het volgen van een beheerste groeistrategie verwachten we grip op de rentabiliteit te houden, en zorgen daarmee voor een toekomst-vaste organisatie.

Op het moment van ondertekening van dit directieverslag is de hele wereld nog steeds in de ban van het Covid-19 virus dat zich in 2020 razendsnel door de wereld verspreidde. In een poging deze opmars te stuiten zijn overal maatregelen getroffen en worden geografische gebieden afgesloten. Nu er volop gevaccineerd wordt, is de hoop dat in veel landen in de loop van 2021 het 'normale' leven weer op gang gaat komen. De impact van de pandemie

op de economie en maatschappij is enorm en zal nog lange tijd voelbaar blijven. Ook UVM is hierdoor geraakt, maar heeft waar nodig en mogelijk maatregelen getroffen om de impact te beperken.

De goede resultaten die in 2020 werden behaald zorgen voor behoud van een sterke vermogenspositie waarmee de organisatie eventuele nieuwe tegenvallers kan opvangen.

De directie ziet het jaar 2021, ondanks de turbulente wereld om ons heen, met vertrouwen tegemoet.

Hoogeveen, 5 maart 2021

Peter Siewers (Algemeen directeur)

Will Hoogstad (Financieel directeur)

Risicoprofiel

UVM streeft een gematigd risicoprofiel na en heeft haar risk appetite dienovereenkomstig vastgesteld.

UVM hanteert een interne normsolvabiliteit van 130% (EV/SCR). Het extra bufferkapitaal wordt aangehouden, enerzijds om de risico's af te dekken die niet zijn meegenomen in de standaardformule voor de berekening van de kapitaalseisen (SCR), anderzijds om bestand te zijn tegen volatiliteit in de SCR (-ratio). De buffer biedt ruimte om bij tegenslag bij te kunnen sturen op continue naleving van de wettelijke kapitaalseisen. Naast de interne normsolvabiliteit hanteert UVM een streefsolvabiliteit van 150%. Bij een solvabiliteitsratio van 150% of meer heeft UVM ruimte om -onder voorwaarden- dividend uit te keren, met dien verstande dat de 150%-streefnorm daardoor niet wordt onderschreden.

Jaarlijks vindt er een eigen beoordeling plaats van de samenhang tussen strategie, de materiële risico's die UVM kunnen bedreigen, de mogelijke consequenties hiervan voor de financiële positie en de mogelijkheden om deze risico's af te wenden of te beperken. Dit vindt plaats in het ORSA proces. Startpunt van het ORSA proces is een strategische risico analyse waarmee het actuele risicoprofiel van UVM wordt vastgesteld. In een risk assessment, onderdeel van het ORSA proces, wordt vervolgens getoetst of alle geïdentificeerde risico's worden afgedekt door de SCR volgens de standaardformule. Door middel van stress scenario's wordt de robuustheid van de financiële buffers getoetst. In 2020 brak kort voor de start van het reguliere ORSA proces de Covid-19 pandemie uit. Bij de vaststelling van het ORSA basisscenario is rekening gehouden met de op dat moment voorzienbare middellange termijn effecten van de pandemie. Een economische crisis, als mogelijk lange termijn effect van de pandemie, is in de ORSA als stressscenario doorgerekend. Uit de ORSA 2020 is gebleken dat in alle extreme scenario's, dus ook in het economische stressscenario, de interne solvabiliteitsnormen voldoende buffer bieden. Er is derhalve in 2020 geen aanleiding geweest om de interne solvabiliteitsnormen te herzien.

Risicomanagementsysteem

In haar risicomanagementsysteem hanteert UVM een indeling van risico's in zeven afzonderlijke risicocategorieën. Binnen de afzonderlijke risico categorieën is een risk appetite vastgelegd die getoetst kan worden met behulp van Kritische Risico Indicatoren (KRI's), voorzien van risicotoleranties en -limieten. Toetsing van de KRI's vindt plaats op kwartaalbasis. In 2020 is vastgesteld dat de interne beheersing voldoende is, gegeven de vastgestelde risk appetite. Een over- of onderschrijding van een risicotolerantielimiet kan ook een trigger zijn voor een ad-hoc ORSA. In 2020 is daar geen aanleiding voor geweest.

Hieronder worden de afzonderlijke risicocategorieën beschreven.

Strategisch & ondernemingsrisico

Het strategisch & ondernemingsrisico omvat de risico's die verband houden met veranderingen binnen de organisatie met betrekking tot de strategie zoals bijvoorbeeld governance, verdienmodel, uitbestedingen, producten, inrichting van de organisatie, of met veranderingen buiten de organisatie, op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden en/of ondernemingsklimaat.

Financieel risico

a. Marktrisico

Het marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. De grootste risicosubcategorie betreft het aandelenrisico vanwege de hoge volatiliteit in rendement. Daarna volgen de subcategorieën krediet- en renterisico.

UVM kan worden getypeerd als risicobewuste belegger. De doelstelling van het beleggingsbeleid van UVM is het behalen van vermogensgroei die past bij het risicoprofiel. Zij streeft naar een stabiele ontwikkeling van het resultaat (rendement, risico en kosten) op het belegd vermogen. Door in meerdere asset-klassen te beleggen, wordt de

gevoeligheid van prijswijzigingen op markten beperkt. Het beleggingsbeleid sluit aan op het gematigde risicoprofiel dat door UVM wordt nagestreefd.

Valutarisico

Binnen de beleggingsfondsen wordt het valutarisico voor zover mogelijk afgedekt door middel van Euro hedged beleggingsfondsen. Het gaat dan om aandelen ontwikkelde landen en bedrijfsobligaties. Binnen het fonds van aandelen opkomende landen wordt het valutarisico niet afgedekt.

Renterisico

UVM loopt renterisico over beleggingen in vastrentende waarden. UVM loopt risico over de reële waarde als gevolg van verandering van de marktrente. Dit risico wordt beheerst door de looptijd van de beleggingen in vastrentende waarden middels ALM-studies af te stemmen op de looptijd van de verzekeringsverplichtingen.

Overig marktrisico

Het aandelenrisico en kredietrisico (bedrijfsobligaties) worden niet afgedekt (bijvoorbeeld met behulp van derivaten). UVM gelooft dat door het spreiden van de beleggingen over verschillende beleggingscategorieën, stijlen en regio's risico's gereduceerd kunnen worden.

b. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door een ondeugdelijke prijsstelling en inadequate aannames met betrekking tot de voorzieningen. Risico subcategorieën van het verzekeringstechnisch risico zijn het premie- en voorzieningenrisico en het catastroferisico.

Premie – en voorzieningenrisico

Het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het tijdstip, de frequentie en de ernst van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van schaderegelingen.

Catastroferisico

Het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door duidelijke onzekerheid over de prijsstelling en de aannames voor de voorzieningen in verband met extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen.

Een gezonde rendabele verzekeringsportefeuille is een vereiste voor het voortbestaan van UVM. Om dit te bewerkstelligen worden meerdere instrumenten ingezet, waaronder een geautomatiseerd acceptatiesysteem en een goede spreiding van de verzekeringsrisico's (naar object, regio's, leeftijd en sectoren). Een deel van het schadelastrisico is ondergebracht bij herverzekeraars. UVM heeft een herverzekeringprogramma dat bestaat uit een proportionele structuur (quota share) aangevuld met excess of loss dekking voor grote individuele schades of calamiteiten.

c. Tegenpartijkredietrisico

Het tegenpartijkredietrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van schommelingen in de kredietwaardigheid van tegenpartijen en debiteuren. Om dit risico te beperken, werkt UVM samen met kredietwaardige en betrouwbare partners. Voor de herverzekeraars van UVM geldt een minimale rating van A.

d. Liquiditeitsrisico

Het risico dat er onvoldoende liquide middelen voorhanden zijn om aan financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar zijn en beleggingen en andere activa niet (of niet zonder verlies) te gelde gemaakt kunnen worden.

Het liquiditeitsrisico is voor UVM beperkt omdat haar beleggingen in de regel op korte termijn kunnen worden verkocht en dus snel over liquide middelen kan worden beschikt. De beleggingen die per 31 december 2020 worden gehouden betreffen hoofdzakelijk dagelijks verhandelbare fondsen. Het hypotheekfonds kent in principe één handelsmoment per maand, waarbij onttrekkingen onder voorwaarden eerder mogelijk zijn (waaronder beschikbare liquiditeiten en/of (indirecte) toetreders).

UVM heeft geen (verzekeringstechnische-) verplichtingen die gefinancierd moeten worden uit de verwachte kasstromen van lange termijn beleggingen.

Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico op het ontstaan van verlies als gevolg van niet afdoende of falende interne processen en/of systemen, menselijk gedrag of als gevolg van externe gebeurtenissen. Het operationeel risico van UVM moet gezien worden in het licht van het feit dat UVM sinds haar oprichting haar totale bedrijfsvoering, met uitzondering van taken en werkzaamheden van de personen die het dagelijks beleid bepalen, heeft uitbesteed aan Unigarant. Deze uitbesteding is conform het uitbestedingsbeleid en vastgelegd in een uitbestedingsovereenkomst. Deze uitbesteding zorgt ervoor dat UVM niet beschikt over eigen processen en systemen. Behalve een uitbestedingsrisico in algemene zin, loopt UVM wel nog een operationeel risico met betrekking tot het kantoorgebouw (brand, vandalisme). Dit risico is afgedekt met een opstalverzekering.

Wettelijk risico

Het wettelijk risico is het risico samenhangend met (veranderingen in en naleving van) wet- en regelgeving, het mogelijk bedreigd worden van haar rechtspositie, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn.

Ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden proactief gevolgd door de compliance functie. Tijdige en accurate implementatie van (gewijzigde) regelgeving zorgt voor een kleine kans op verwezenlijking van het wettelijk risico. Risico's met betrekking tot afdwingbaarheid van contracten worden beheerst door inkoopbeleid en betrokkenheid van de afdeling Bedrijfsjuridische Zaken bij het aangaan van nieuwe contracten.

Materiële risico's

De materiële strategische risico's van UVM hebben betrekking op het verdienmodel, technologische ontwikkelingen & innovaties en ontwikkelingen in de markt. Het risico dat de Covid-19 pandemie, die begin 2020 is uitgebroken, een economische crisis tot gevolg heeft, is eveneens een materieel strategisch risico voor UVM. Daarnaast zijn materiële risico's geïdentificeerd met betrekking tot de beleggingen en de schadereserveringen voor letselschades. Materiële operationele risico's hebben betrekking op (onder)uitbestedingen, het aantrekken van de juiste medewerkers, het waarborgen van privacy en cybercriminaliteit.

Corporate governance

Corporate governance

UVM heeft haar volledige bedrijfsvoering uitbesteed aan zusteronderneming Unigarant, behalve de taken en werkzaamheden van personen die het dagelijks beleid bepalen. Het dagelijks beleid van UVM wordt bepaald door twee natuurlijke personen: haar twee statutair bestuurders.

De werkgevers van de twee statutair bestuurders zijn respectievelijk ANWB B.V. (enig aandeelhouder van UVM en Unigarant) en Unigarant. UVM zelf heeft geen werknemers in dienst.

Beheerst belonen

De statutair bestuurders van UVM verrichten hun werkzaamheden voor UVM onbezoldigd. Gedurende het verslagjaar bepaalden deze statutair bestuurders tevens het dagelijks beleid van Unigarant, voor welke werkzaamheden wel een bezoldiging is toegekend.

Unigarant voert, op haar beurt, een beloningsbeleid dat niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's dan aanvaardbaar is.

Unigarant heeft haar beloningsbeleid opgesteld met inachtneming van Hoofdstuk 1.7 van de Wet op het financieel toezicht. Jaarlijks wordt het beloningsbeleid van Unigarant geëvalueerd en getoetst aan de wet- en regelgeving en wordt de feitelijke beloning getoetst aan het beloningsbeleid van Unigarant. Unigarant hanteert de mogelijkheid van toekennen van een variabele beloning met als doelstelling om de motivatie en betrokkenheid te vergroten en de (uitzonderlijke) individuele en organisatie brede prestatie te belonen. Deze mogelijkheid bestaat alleen voor managementfuncties en commerciële functies. De variabele beloning is nooit hoger dan zoals vastgesteld in artikel 1:121 van de Wet op het financieel toezicht en wordt voor ten minste de helft gebaseerd op niet-financiële criteria.

Unigarant heeft géén bestuurders of medewerkers die een totale jaarlijkse beloning ontvangen ter hoogte van het bedrag zoals vastgesteld in artikel 1:120 lid 2 sub a van de Wet op het financieel toezicht. Van het totaal aan lonen en salarissen in 2020 betrof 1,3% variabele beloning. Conform het protocol beheerst belonen is de uitgekeerde variabele beloning die toegekend is aan natuurlijke personen maximaal 20% van de vaste beloning van die persoon op jaarbasis.

Het beloningsbeleid is beschreven op een wijze en in een mate die aansluit bij de omvang, interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van de activiteiten van UVM als aanbieder van eenvoudige schadeproducten. Het beloningsbeleid is op deze wijze in lijn met de risicobereidheid, waarden en langetermijnbelangen van UVM en verzwakt de solvabiliteit van UVM niet.

Het beloningsbeleid van Unigarant voorziet tenslotte in de mogelijkheid om variabele beloning geheel of gedeeltelijk terug te vorderen voor zover de uitkering heeft plaatsgevonden op basis van onjuiste informatie over het bereiken van de aan de variabele beloning ten grondslag liggende criteria of over de omstandigheden waarvan de variabele beloning afhankelijk was gesteld.

Jaarrekening

Balans per 31 december 2020

Vóór winstbestemming

Actief	Referentie	31-12-2020	31-12-2019
Financiële vaste activa			
Beleggingen			
Terreinen en gebouwen	1		
- Verhuurd kantoorpand		8.536	8.438
Overige effecten	2		
- Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren		376.927	302.262
		376.927	302.262
		385.464	310.700
Vlottende activa			
Vorderingen			
- Groepsmaatschappijen	3	8.678	2.262
- Herverzekeraars	4	863	540
- Overige vorderingen	5	73	48
		9.614	2.850
Overige activa			
- Liquide middelen	6	24.124	56.669
Overlopende activa			
- Overige overlopende activa		317	2
Totaal actief		419.519	370.221

Passief	Referentie	31-12-2020		31-12-2019
Eigen vermogen				
- Gestort (en opgevraagd) kapitaal	7	<u>1.815</u>	<u>1.815</u>	
- Overige reserves	8	<u>148.000</u>	<u>133.028</u>	
- Onverdeelde winst	9	<u>48.650</u>	<u>35.633</u>	
		198.465		170.475
Technische voorzieningen				
- Voor niet-verdiende premies en lopende risico's	10	<u>58.558</u>	<u>57.736</u>	
- Voor te betalen schaden	11	<u>144.446</u>	<u>131.945</u>	
		203.004		189.681
Overige voorzieningen				
- Voor belastingen	12			32
				29
Kortlopende schulden				
- Groepsmaatschappijen	13	<u>7.281</u>	<u>2.152</u>	
- Herverzekeraars	14	<u>10.397</u>	<u>7.598</u>	
- Overige schulden		<u>5</u>	<u>1</u>	
		17.683		9.751
Overlopende passiva				
	15			281
				338
Totaal passief		419.519		370.221

Winst- en verliesrekening over 2020

Technische rekening schadeverzekering

	Referentie		2020	2019
Verdiende premies eigen rekening				
- Bruto verzekeringspremies	16	<u>457.791</u>		<u>422.760</u>
- Uitgaande herverzekeringspremies	16	<u>-162.919</u>		<u>-144.767</u>
			294.872	277.994
Toegerekende opbrengst van beleggingen	17		7.720	10.863
Overige technische baten			0	50
Schaden eigen rekening				
- Bruto schaden	18	<u>-255.095</u>		<u>-258.662</u>
- Aandeel herverzekeraars	18	<u>96.351</u>		<u>93.698</u>
			-158.744	-164.964
Bedrijfskosten				
- Acquisitiekosten	19	<u>-128.678</u>		<u>-123.081</u>
- Beheerskosten	20	<u>-1.596</u>		<u>-1.051</u>
- Provisies ontvangen van herverzekeraars	21	<u>44.055</u>		<u>38.280</u>
			-86.220	-85.852
Resultaat technische rekening schadeverzekering			<u>57.628</u>	<u>38.091</u>

Niet-technische rekening schadeverzekering

	Referentie	2020	2019
Resultaat technische rekening schadeverzekering		57.628	38.091
Beleggingsresultaten			
<i>Opbrengst uit beleggingen</i>	22	<u>14.973</u>	<u>20.295</u>
		14.973	20.295
<i>Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering</i>	23	-7.720	-10.863
Resultaat voor belastingen		64.881	47.523
Belastingen over het resultaat	24	-16.231	-11.891
Resultaat na belastingen		<u>48.650</u>	<u>35.633</u>

Kasstroomoverzicht

	2020		2019
Resultaat na belastingen	48.650		35.633
Aanpassing voor:			
-Waardeveranderingen beleggingen	-13.051	-1.524	
-Afschrijvingen terreinen en gebouwen	556	555	
-Mutaties overlopende activa	-316	-2	
-Mutatie vorderingen	-6.764	-7	
-Mutatie technische voorzieningen	13.323	20.251	
-Mutatie overige voorzieningen	-3	-3	
-Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	7.989	4.877	
	1.733		24.147
Kasstroom uit operationele activiteiten	50.383		59.780
-Investerings in terreinen en gebouwen	-654	-112	
-Aankopen beleggingen	-101.614	-320.778	
-Verkopen beleggingen	40.000	282.199	
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-62.268		-38.691
-Dividenduitkering	-20.660	-6.513	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-20.660		-6.513
Mutatie geldmiddelen	-32.545		14.575
Aansluiting mutatie geldmiddelen:	2020		2019
-Liquide middelen per 1 januari	56.669		42.094
-Liquide middelen per 31 december	24.124		56.669
	-32.545		14.575

Grondslagen van de financiële verslaglegging

Algemene toelichting

Activiteiten

UVM verzekert schade op reis met de reisverzekering, schade in en om het huis met de woonhuisverzekering, schade onderweg met de mobiliteitsverzekeringen en schade tijdens recreatie met de vrijetijdsverzekeringen. Uitkeringen die naar aanleiding van het optreden van de verzekerde gebeurtenis worden gedaan, zijn ofwel vast of gekoppeld aan de omvang van de door de polishouder geleden economische schade (conform het indemniteitsprincipe).

Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. ('UVM') is statutair gevestigd en kantoorhoudende te Hoogeveen aan de Schutstraat 120. Het KvK-nummer van UVM is 4037930.

Datum opmaak en vaststelling jaarrekening

De jaarrekening is op 5 maart 2021 opgemaakt en tevens definitief vastgesteld.

Groepsverhoudingen

UVM behoort tot de ANWB-groep. UVM is een 100% deelneming van ANWB B.V, gevestigd te s-Gravenhage. Aan het hoofd van deze groep staat ANWB B.V. te 's-Gravenhage. Tot deze groep behoort tevens de gevolmachtigd agent Unigarant N.V. (tevens 100% deelneming van ANWB B.V.). De jaarrekening van UVM wordt opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van ANWB B.V.

Stelselwijzigingen

Gedurende het verslagjaar hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

Schattingswijzigingen

Gedurende het verslagjaar heeft zich de volgende schattingswijziging voorgedaan:

- Aanpassing van de rekenrente bij de vaststelling van de technische schadevoorziening

Zie de toelichting van deze jaarrekeningpost voor een nadere omschrijving van deze schattingswijziging.

Oordelen, schattingen en onzekerheden

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van UVM zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en andere sleutelfunctionarissen in het management van Unigarant of ANWB B.V. zijn verbonden partijen.

- ✓ Onderlinge huur tussen UVM en Unigarant (transactie met een verbonden partij)

UVM verhuurt een kantoorpand te Hoogeveen aan de verbonden partij Unigarant. UVM belast deze huur maandelijks door op basis van het onderliggende huurcontract. Het huurtarief in 2020 bedraagt €221 per m². Dit huurtarief is gebaseerd op eigen waarnemingen van de kantorenmarkt in Hoogeveen in 2018. Uit recent onderzoek blijkt dat het huurtarief van vergelijkbare panden in de regio Hoogeveen €110 - €130 per m² bedraagt. De

opbrengsten uit verhuur in 2020 (€ 1,0 miljoen, zie de toelichting inzake het huurrecht op pagina 32) zijn daarmee € 0,4 miljoen hoger ten opzichte van de opbrengsten bij een tarief van €130 (€ 0,6 miljoen). Betreffende heeft geen fiscale consequenties, aangezien UVM en Unigarant tot dezelfde fiscale eenheid behoren.

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode en is verdeeld in kasstromen uit operationele, investerings- en beleggingsactiviteiten en financieringsactiviteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en ontvangen dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Onder de investeringen in materiële vaste activa zijn alleen opgenomen de investeringen waarvoor in het boekjaar geldmiddelen zijn opgeofferd.

Impact Covid-19 op de jaarcijfers

De Covid-19 pandemie heeft in 2020 een forse impact gehad op de gehele wereld. Ook op UVM heeft deze pandemie effect gehad in het afgelopen jaar. Onderstaand worden de belangrijkste invloeden van Covid-19 op de jaarcijfers beschreven.

✓ Schade

Voor UVM heeft Covid-19 een sterk dempende werking gehad op de schadelast (€ 20 mln). Het grootste effect is zichtbaar binnen de autoportefeuille (€ 12 mln). Door het afgenomen wegverkeer gedurende het grootste deel van het jaar werden bijvoorbeeld minder autoschades geclaimd. Binnen de reisportefeuille (€ 4 mln) steeg aanvankelijk het aantal schadeclaims als gevolg van annuleringen, maar deze negatieve ontwikkeling werd in de rest van het jaar ruimschoots gecompenseerd, omdat mensen minder op reis gingen. Op de overige producten, veelal seizoensproducten, was eveneens een dempende werking op de schadelast zichtbaar (€ 4 mln) vanwege de beperkende maatregelen gedurende het jaar.

Bij de vaststelling van de technische schadevoorziening is rekening gehouden met minder (na)meldingen op de reisproducten vanwege de lockdown in de kerstvakantie. Het grootste deel van de technische voorziening betreft echter de letselportefeuille. Een Covid-19 effect op deze schadeclaims is vooralsnog nauwelijks zichtbaar.

✓ Premie

Het effect van Covid-19 op de premie is met name zichtbaar binnen de reisportefeuille. Bij vrijwel alle producten is een stijging van de geboekte premie zichtbaar. Deze groei is onder andere zichtbaar bij auto (+15%), woon (+4%), bromfiets (+10%) en fiets (+21%). Bij de reisproducten was eenzelfde groei verwacht als bij de overige producten. Bij zowel de kortlopende (-67%) als de doorlopende reisverzekeringen (-5%) is echter sprake van een daling van de geboekte premie als gevolg van de pandemie. Betreffende heeft tevens een negatief effect op premiereserve van met name de doorlopende reisproducten (-10%).

✓ Afgestane provisie

Het effect van Covid-19 op de premie van de reisproducten heeft een vergelijkbaar effect op de afgestane provisie van deze producten (kortlopende reis: -67% en doorlopende reis: -5%). Betreffende heeft tevens een negatief effect op provisieserve (kortlopende reis: -61% en doorlopende reis: -10%).

✓ Provisies ontvangen van herverzekeraars (commissie)

De reisportefeuille is niet herverzekerd. Zodoende heeft de daling van de premie op de reisportefeuille geen impact op de ontvangen provisies van herverzekeraars.

✓ Beleggingsresultaat

Op de financiële markten was het effect van Covid-19 zichtbaar. Het jaar 2020 werd gekenmerkt door een sterk begin op de aandelenmarkten, maar door de uitbraak van het virus sloeg de stemming op de aandelenbeurzen snel om. Dit heeft geleid tot een forse en snelle daling van de waarde van de beleggingsportefeuille in de periode

van eind februari tot medio maart. Ultimo maart 2020 was zodoende sprake van een negatief beleggingsresultaat ad € 19,2 mln. Doordat zowel Centrale Banken als overheden reageerden met forse monetaire en fiscale stimulering is sinds medio maart sprake van een fors (V-vormig) herstel van de markten (vooral de aandelenmarkten). Als gevolg daarvan is het negatieve resultaat omgebogen naar een positieve waardeverandering in 2020 ad € 13,1 mln.

✓ **Schulden aan herverzekeraars**

Als gevolg van de lage schadelast is sprake van een negatief herverzekeringresultaat. Dit heeft geleid tot een hogere schuld aan herverzekeraars.

✓ **Resultaat en belastingen**

Per saldo heeft Covid-19 een positief effect gehad op het resultaat van 2020, met name als gevolg van de lage schadelast. Als gevolg daarvan is zowel de VPB-last als de VPB-schuld gestegen.

✓ **Continuïteitsveronderstelling**

Covid-19 heeft geen negatief effect op de resultaten van UVM. Zodoende is sprake van een sterke solvabiliteits- en liquiditeitspositie. Er is derhalve geen enkele sprake van continuïteitsproblemen als gevolg van Covid-19.

Algemene grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Alle bedragen in de cijferopstellingen van deze jaarrekening van UVM Verzekeringsmaatschappij zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. Door afronding kan het voorkomen dat de totalen niet geheel overeenstemmen met de som van de afzonderlijke getallen.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Financiële instrumenten

UVM houdt geen financiële instrumenten voor handelsdoeleinden aan en geeft deze ook niet uit.

Op pagina 11 en verder wordt het risicoprofiel van UVM nader toegelicht.

Herverzekeringscontracten

Herverzekeringspremies, provisies, uitkeringen, en technische voorzieningen voor herverzekeringscontracten, worden op dezelfde wijze verantwoord als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringen zijn afgesloten. Het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen en de uitkeringen waartoe UVM uit hoofde van haar herverzekeringscontracten gerechtigd is, worden in mindering gebracht op de bruto technische voorzieningen. De kortlopende vorderingen op herverzekeraars zijn opgenomen onder de vorderingen. Deze vorderingen zijn afhankelijk van de verwachte claims en uitkeringen die voortvloeien uit de desbetreffende herverzekerde verzekeringscontracten. De waardering van door en aan herverzekeraars verschuldigde bedragen geschiedt in overeenstemming met de voorwaarden van de herverzekeringscontracten. Verplichtingen uit herverzekering

betreffen voornamelijk te betalen premies voor herverzekeringscontracten. Deze premies worden als last opgenomen in de periode waarop zij betrekking hebben.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Beleggingen

✓ Terreinen en gebouwen

Gebouwen en terreinen betreft een kantoorpand dat wordt gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de geschatte toekomstige gebruiksduur. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht. Voor de vaststelling of voor een materieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar de toelichting 'bijzondere waardevermindering vaste activa'. De kosten van groot onderhoud worden verwerkt in de boekwaarde van het actief.

✓ Effecten en beleggingen

De effecten en beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde, afgeleid van genoteerde marktprijzen.

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen worden verantwoord in het resultaat. Inzake de ongerealiseerde waardeveranderingen wordt een wettelijke reserve aangehouden voor die effecten waarvoor geen frequente marktnotering is.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

De opbrengstwaarde wordt in eerste instantie ontleend aan de taxatiewaarde danwel een bindende verkoopovereenkomst; als die er niet is, wordt de opbrengstwaarde bepaald met behulp van de actieve markt waarbij normaliter de gangbare biedprijs geldt als marktprijs. De in aftrek te brengen kosten bij het bepalen van de opbrengstwaarde zijn gebaseerd op de geschatte kosten die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de verkoop en nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Voor de bepaling van de bedrijfswaarde wordt een inschatting gemaakt van de toekomstige netto kasstromen bij voortgezet gebruik van het actief/de kasstroom genererende eenheid; vervolgens worden deze kasstromen contant gemaakt waarbij een disconteringsvoet wordt gehanteerd van 0,4% (2019: 0,4%). De disconteringsvoet geeft geen risico's weer waarmee in de toekomstige kasstromen al rekening is gehouden.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen op de juridische eigenaar van de vordering zijnde de polishouders van Unigarant lopen via Unigarant. Opgenomen vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, zijnde het te ontvangen

bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Vorderingen hebben een kortlopend karakter (<1 jaar).

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Eigen vermogen

Het in de balans opgenomen (geplaatst) aandelenkapitaal bestaat uit het geplaatst en volgestorte aandelenkapitaal op gewone aandelen. De overige reserves bestaan uit door UVM niet uitgekeerde winsten. Het onverdeeld resultaat is opgenomen voor de resultaatbestemming waarover de algemene vergadering van aandeelhouders nog een besluit moet nemen.

Voorzieningen

Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen, verhoogd met een prudentiemarge. De overige voorzieningen, waarvan het effect van tijdwaarde van geld niet materieel is (doorgaans looptijd tot 1 jaar), worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

Wanneer de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen. Uitzondering hierop vormen de regresvergoedingen; deze worden in mindering gebracht op de technische voorziening.

Technische voorzieningen

- ✓ Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's geeft het deel van de geboekte premies weer dat betrekking heeft op de niet verstreken risicotermijnen. De voorziening is gelijk aan de niet-verdiende bruto premies waarbij de betaalde provisie op de bruto premie in mindering is gebracht. Deze voorziening voor niet-verdiende premies wordt separaat voor ieder verzekeringscontract bepaald op basis van de dagelijkse pro-ratamethode.

- ✓ Voor ontoereikende premie (VOP)

Jaarlijks wordt actuariel beoordeeld of een voorziening ontoereikende premie (VOP) gevormd moet worden. Van een ontoereikende premie is sprake wanneer de verwachte som van bruto schadelast, provisie en kosten per hoofdproductgroep groter is dan de nog te verdienen premie (bruto). De totale last van de bruto schadelast, provisie en kosten ten opzichte van de bruto verdiende premie wordt uitgedrukt in de combined ratio. Voor een hoofdproductgroep wordt een VOP gevormd indien de combined ratio hoger is dan 105%. De grens van 105% is vastgelegd in het beleid technische voorzieningen. De afweging om boven de 100% te gaan zitten is tweeledig: winstcompensatie vanuit andere producten zorgen ervoor dat gehele portefeuille winstgevend is én administratieve last in het redelijke te houden.

Wanneer de combined ratio van een hoofdgroep ligt tussen de 100% en 105% wordt uitsluitend een VOP gevormd als de totale ratio hoger is dan 100%.

De wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt, zodat de opbrengsten worden opgenomen gedurende de risicotermijn.

- ✓ Voor te betalen schaden

De voorziening voor te betalen schaden is bestemd voor de per balansdatum gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en de voorgaande jaren. De vaststelling hiervan geschiedt stelselmatig post voor post.

Tevens is een voorziening opgenomen voor schades die per balansdatum wel zijn voorgevallen, maar nog niet bij de verzekeraar zijn gemeld alsmede voor mogelijke mutaties in wel gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden. De omvang van dit deel van de voorziening wordt geschat op basis van actuariële schade-uitloopenalyses. Bij het uitvoeren van deze analyses wordt rekening gehouden met verwachte subrogatie en de verkrijging van de eigendom van verzekerde zaken. De actuariële analyses ten behoeve van de voorziening worden in het bijzonder gebruikt om de uiteindelijk verwachte kosten te schatten van complexere claims die door zowel in- als externe factoren (zoals schadebehandelingsprocedures, inflatie, veranderingen in wet- en regelgeving, gerechtelijke uitspraken, historie en trends) kunnen worden beïnvloed.

Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten. Bepaling van de voorziening voor schadebehandelingskosten is gelijk aan de raming van de feitelijke benodigde kosten voor afhandeling van de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden.

Overige voorzieningen

- ✓ Latente belastingverplichtingen

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de boekwaarden die in deze jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het te betalen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde. Posities in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koers per balansdatum.

Grondslagen van resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Verdiende premies eigen rekening

- ✓ Bruto verzekeringspremies

Het brutopremie-inkomen bestaat uit de premies (exclusief poliskosten) die door de polishouders zijn verschuldigd aan UVM voor afgesloten verzekeringscontracten.

De premie voor schadeverzekeringen wordt als opbrengst opgenomen gedurende de looptijd van het contract naar evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn. De mutatie in de voorziening niet-verdiende premie wordt tevens onder het nettopremie-inkomen verantwoord.

- ✓ Uitgaande herverzekeringspremies

Deze herverzekeringspremies omvatten de premies op gegeven herverzekeringscontracten. Deze worden naar evenredigheid van de looptijd van het contract als last opgenomen in de winst- en-verliesrekening.

Opbrengst uit beleggingen

Huuropbrengsten, rentebaten en gerealiseerde en ongerealiseerde beleggingsresultaten maken deel uit van de opbrengst uit beleggingen. Van de opbrengsten uit de niet-technische rekening wordt een deel toegerekend aan de

technische rekening (de voorzieningen). De basis voor deze toerekening is de verhouding premie en schadereserve ten opzichte van het eigen vermogen. De overige opbrengsten uit beleggingen zijn verantwoord in de technische rekening schadeverzekering onder toegerekende opbrengst uit beleggingen.

Schaden eigen rekening

Onder schaden eigen rekening zijn opgenomen de aan het boekjaar toe te rekenen schade-uitkeringen onder aftrek van de aan herverzekeraars doorberekende schade-uitkeringen.

Bedrijfskosten

✓ Acquisitiekosten

Acquisitiekosten zijn de kosten die direct of indirect samenhangen met het afsluiten van verzekeringen die afhankelijk zijn van en betrekking hebben op het verkrijgen van nieuwe contracten en de verlenging van bestaande contracten.

✓ Beheerskosten

Onder beheerskosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde diensten zijn toe te rekenen.

✓ Provisies ontvangen van herverzekeraars

Dit betreft de aan het boekjaar toe te rekenen ontvangen commissie van herverzekeraars.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt, conform de afspraken binnen de fiscale eenheid met ANWB B.V., berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening op basis van het geldende nominale tarief. ANWB B.V rekent de belastingposities met UVM af. In de jaarrekening wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingposities uit hoofde van waarderingsverschillen tussen commerciële en fiscale grondslagen. Verschillen hiermee samenhangend worden in rekening-courant met de groep verantwoord.

Toelichting op de balans

Beleggingen

1. Terreinen en gebouwen

Het verloop is als volgt:	2020	2019
Aanschafwaarde per 1 januari	14.358	14.246
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-5.921</u>	<u>-5.366</u>
Boekwaarde 1 januari	8.438	8.880
Investerings	74	112
Activa in uitvoering	580	0
Afschrijvingen	-556	-555
Desinvesteringen	0	0
Afschrijving op desinvesteringen	<u>0</u>	<u>0</u>
Boekwaarde 31 december	8.536	8.437
Aanschafwaarde 31 december	15.012	14.358
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-6.476</u>	<u>-5.921</u>
Boekwaarde 31 december	8.536	8.437

De terreinen en gebouwen hebben betrekking op een aan Unigarant N.V. verhuurd kantoorpand.

De afschrijvingen zijn als volgt bepaald:

- Gebouwen Hoogeveen: 3,3% van de aanschafwaarde
- Voorzieningen en installaties gebouw Hoogeveen: 10% van de aanschafwaarde

De marktwaarde van het pand is door middel van een taxatierapport, met datum 8 februari 2018, vastgesteld op € 5,4 miljoen. Doordat deze waardering significant lager is dan de totale investering heeft een impairment analyse plaatsgevonden. Op basis van de gehanteerde grondslagen is vastgesteld dat de bedrijfswaarde voor UVM hoger ligt dan de boekwaarde en dat om die reden geen afwaardering van de investering noodzakelijk is gebleken.

2. Overige effecten

Het verloop is als volgt:	Aandelen	Obligaties	Geldmarkt	Hypotheken	Totaal 2020	Totaal 2019
Boekwaarde 1 januari	<u>58.582</u>	<u>135.517</u>	<u>108.164</u>	<u>0</u>	<u>302.262</u>	<u>262.159</u>
Aankopen	<u>8.164</u>	<u>25.250</u>	<u>28.200</u>	<u>40.000</u>	<u>101.614</u>	<u>320.777</u>
Verkopen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-40.000</u>	<u>0</u>	<u>-40.000</u>	<u>-300.600</u>
Waardeverandering Gerealiseerd	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-163</u>	<u>0</u>	<u>-163</u>	<u>18.402</u>
Waardeverandering Ongerealiseerd	<u>8.313</u>	<u>4.798</u>	<u>-411</u>	<u>515</u>	<u>13.215</u>	<u>1.524</u>
Boekwaarde 31 december	75.059	165.564	95.790	40.515	376.928	302.262

In 2019 zijn de aankopen, verkopen en gerealiseerde resultaten hoog als gevolg van de wijziging in de structuur en de transitie die heeft plaatsgevonden naar de externe beleggingsfondsen

De beleggingen zijn ondergebracht bij externe beleggingsfondsen, te weten:

- Een geldmarktfonds;
- Een fonds met Europese staatsobligaties met een korte looptijd;
- Twee fondsen voor wereldwijde bedrijfsobligaties;

- Een beleggingsfonds met aandelen in ontwikkelde markten;
- Een fonds dat belegt in aandelen in opkomende markten;
- Een hypotheekfonds met als onderpand Nederlandse woningen.

De externe fondsen kennen geen beursnotering, maar wel een berekening van de intrinsieke waarde (net asset value, NAV) van het aandeel. De marktwaarde van de beleggingsfondsen wordt bepaald door de administrateurs (TransferAgents) van de fondsen. Deze marktwaarde wordt uitgedrukt in de koersen van de fondsen. De marktwaarde van de binnen de fondsen ter beurze genoteerde effecten en beleggingen zijn gebaseerd op de beursnoteringen. De marktwaarde van niet ter beurze genoteerde effecten en beleggingen (met name hypotheek) zijn gebaseerd op de netto contante waarde tegen de geldende (hypotheek)rentetarieven.

Het totaal van deze beleggingen is verantwoord als 'Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren'.

De mutatie van de marktwaarde is in de winst-en-verliesrekening opgenomen als (on)gerealiseerde waardeveranderingen als onderdeel van de beleggingsresultaten. De effecten staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

De verschillende beleggende juridische entiteiten van de ANWB-groep hebben ieder hun eigen beleggingsbeleid. De fiduciair manager, NN Investment Partners B.V., is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid zoals opgenomen in de afzonderlijke beleggingsplannen van de individuele participanten inclusief restricties en richtlijnen. Het daadwerkelijke vermogensbeheer wordt door externe vermogensbeheerders gevoerd. De fiduciair manager doet de monitoring van deze externe vermogensbeheerders.

Vorderingen

3. Groepsmaatschappijen

Hieronder zijn opgenomen de vorderingen die met ANWB B.V. en Unigarant N.V. verrekend worden. De vordering betreft de openstaande afrekening met Unigarant inzake de verschuldigde premie onder aftrek van provisie en schade. Het saldo is fors gestegen als gevolg van de lage schadelast in 2020 tegenover een toegenomen premieopbrengst.

4. Herverzekeraars

Hieronder zijn opgenomen de op herverzekeraars te vorderen schade-uitkeringen en herverzekeringscommissies, eventueel onder aftrek van de aan deze herverzekeraars uit herverzekeringscontracten verschuldigde premies.

5. Overige vorderingen

De overige vorderingen per 31 december 2020 hebben voornamelijk een langlopend karakter (> 1 jaar).

6. Liquide middelen

De liquide middelen zijn direct opeisbaar, hebben een kortlopend karakter (< 1 jaar), en bestaan volledig uit banktegoeden.

Eigen vermogen

7. Gestort (en opgevraagd) kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 22.685.000, verdeeld in 5.000 gewone aandelen van nominaal € 4.537. Geplaatst zijn 1.600 aandelen, waarvan 25% is volgestort. Ter zake van het overblijvende deel van het geplaatste kapitaal is door de vennootschap niet verzocht om volstorting. ANWB B.V., gevestigd in 's-Gravenhage, is enig aandeelhouder van de vennootschap.

Zie hoofdstuk 'Kapitaalmanagement en solvabiliteit' op pagina 36 voor een overzicht van de solvabiliteit op basis van Solvency II.

8. Overige reserves

Het verloop is als volgt:	2020	2019
<i>Stand per 1 januari</i>	133.028	128.817
<i>Dividenduitkering voorgaand boekjaar</i>	-20.660	-6.513
<i>Resultaat vorig boekjaar, volgens besluit winstbestemming</i>	35.633	10.724
Stand per 31 december	148.000	133.028

9. Onverdeelde winst

Het verloop is als volgt:	2020	2019
<i>Stand per 1 januari</i>	35.633	10.724
<i>Resultaat vorig boekjaar, naar overige reserves</i>	-35.633	-10.724
<i>Resultaat boekjaar</i>	48.650	35.633
Stand per 31 december	48.650	35.633

Voorstel tot bestemming van de winst

Het resultaat van € 48,6 miljoen (2019: € 35,6 miljoen) staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, met dien verstande dat bij uitkering van winst aan de aandeelhouders de uitkeringen plaatsvinden naar rato van het geplaatste kapitaal. Het onverdeeld resultaat komt, conform dividendbeleid, voor uitkering in aanmerking voor zover het aanwezige solvabiliteitsvermogen ("de Own Funds") meer dan 150% van de SCR bedraagt. Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Op grond van het dividendbeleid is het voorstel om € 32,8 miljoen als dividend uit te keren (2019: 20,6 miljoen) en het meerdere aan de overige reserves toe te voegen. Dit voorstel is niet in de balans verwerkt.

Technische voorzieningen

10. Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De samenstelling is als volgt:	2020	2019
Bruto niet-verdiende premies	113.225	111.797
Vooruitbetaalde herverzekeringspremies	-28.436	-27.039
Overlopende provisieontvangsten herverzekeraars	7.621	7.061
Overlopende provisiebetalingen Unigarant N.V.	-33.853	-34.082
Nettostand per 31 december	58.558	57.736

De technische voorziening voor niet-verdiende premies heeft een kortlopend karakter.

11. Voor te betalen schaden

De samenstelling is als volgt:

	Bruto schaden	Her- verzekerd deel 2020	Netto schaden	Bruto schaden	Her- verzekerd deel 2019	Netto schaden
<i>Stand per 1 januari</i>	278.605	-146.660	131.945	249.605	-134.657	114.948
<i>In boekjaar gemelde schades</i>	254.598	-96.172	158.427	257.474	-93.646	163.828
<i>Schadebetalingen in boekjaar</i>	-229.840	83.597	-146.243	-229.661	81.695	-147.967
<i>Mutatie nog niet ontvangen schademeldingen (IBNR)</i>	-845	-180	-1.025	381	-52	329
<i>Mutatie schadebehandelingskosten</i>	1.342	0	1.342	807	0	807
Stand per 31 december	303.861	-159.415	144.446	278.605	-146.660	131.945
Samenstelling schadevoorziening						
<i>Gemelde schades</i>	288.614	-156.197	132.417	263.855	-143.622	120.233
<i>IBNR</i>	8.493	-3.218	5.275	9.338	-3.038	6.300
<i>Schadebehandelingskosten</i>	6.754	0	6.754	5.412	0	5.412
Totaal	303.861	-159.415	144.446	278.605	-146.660	131.945

Toelichting op toereikendheidstoets technische voorzieningen

De toereikendheidstoets van de schadevoorziening UVM resulteerde per 31 december 2020 in een verwacht bruto surplus van € 26,1 miljoen (2019: € 18,8 miljoen). Het beleid van UVM is voor de totale schadevoorziening UVM een prudentieniveau tussen 75% en 90% te hanteren. Inclusief de prudentiemarge ter grootte van € 19,9 miljoen resulteert een verwacht bruto surplus van € 6,2 miljoen. Het prudentieniveau van de schadevoorzieningen UVM is ultimo december 2020 gelijk aan 87,8% (2019: 83,0%).

De voorziening voor te betalen schaden heeft een overwegend kortlopend karakter.

Schattingwijziging technische schadevoorziening

In de vaststelling van de technische voorzieningen is voor wat betreft de letselschades in boekjaar 2020 rekening gehouden met een verlaging van de rekenrente naar aanleiding van een uitspraak van de rechtbank Den Haag op 13 mei 2020. De rekenrente is een parameter in de bepaling van de toekomstschade van een slachtoffer. Jarenlang werd rekening gehouden met een rekenrente van 3%. Dat wil zeggen dat rekening wordt gehouden met het behalen van een netto rendement van 3% op de toekomstige uitkeringen van een slachtoffer. In 2019 is deze rekenrente verlaagd naar 2% na uitspraken van meerdere rechtbanken en in 2020 is de rekenrente verder verlaagd (looptijd dossiers tot 5 jaar: -1,5%, looptijd dossiers 6-20 jaar -0,7% en looptijd dossiers > 20 jaar: 0%). Deze verlaging is aangemerkt als schattingswijziging en heeft geleid tot een verhoging van de toekomstige uitkeringen van slachtoffers en daarmee een verhoging van de balansvoorziening van de verzekeraar. De balansvoorziening is in 2020 verhoogd met € 1,8 miljoen (netto) als gevolg van de verlaging van de rekenrente in 2020.

Overige voorzieningen

12. Voor belastingen

De voorziening voor latente belastingverplichtingen heeft betrekking op tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van terreinen en gebouwen. Deze voorziening heeft een overwegend langlopend karakter en bedraagt op 31 december:

	2020	2019
<i>Waarderingsverschil einde boekjaar</i>	115	128
<i>Nominale belastingtarief</i>	25%	25%
Stand per 31 december	29	32

Schulden

13. Groepsmaatschappijen

De schuldpositie met groepsmaatschappijen vloeit met name voort uit belastingen. De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. De over het resultaat verschuldigde belastingen worden met de moedermaatschappij (ANWB B.V.) verrekend. Over deze schulden wordt geen rente berekend. De schuld heeft een kortlopend karakter (< 1 jaar).

14. Herverzekeraars

Hieronder zijn opgenomen de aan herverzekeraars verschuldigde herverzekeringspremies, eventueel onder aftrek van de uit herverzekeringscontracten te vorderen schade-uitkeringen en herverzekeringscommissies. De schuld heeft een kortlopend karakter (< 1 jaar).

Overlopende passiva

15. Overlopende passiva

De overlopende passiva hebben een kortlopend karakter (< 1 jaar).

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden

In verband met onverzekerbaarheid van terrorisme is UVM in 2003 toegetreden tot de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. De eerste layer hiervan - tot € 200 miljoen - betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van UVM in deze eerste layer bedraagt € 1,6 miljoen. Dit is tevens het maximumbedrag dat UVM in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade haar eigen polishouders of die van andere bij de NHT aangesloten verzekeraars treft.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

UVM is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de ANWB B.V.

Daardoor is zij mede hoofdelijk aansprakelijk voor de ter zake verschuldigde belastingen.

Garantieverklaring

UVM heeft zich vanaf 1 juni 2009 tegenover Stichting ANWB Rechtsbijstand garant gesteld voor al hetgeen Stichting ANWB Rechtsbijstand voortvloeiend uit de ten behoeve van UVM uit te voeren werkzaamheden verschuldigd is aan derden. Deze werkzaamheden bestaan uit het verlenen van rechtsbijstand zowel in als buiten rechte, aan verzekerden van UVM die op basis van de verzekeringen auto, motor, bromfiets, fiets, caravan, watersport en reis aanspraak kunnen maken op de rechtsbijstand. Daardoor is zij mede hoofdelijk aansprakelijk voor de ter zake verschuldigde belastingen. In 2015 is een aanvullende overeenkomst afgesloten. Hierin is bepaald dat de uitvoering van de rechtsbijstand door de stichting volledig voor rekening en risico van UVM plaatsvindt en dat eventueel vermogen alsmede het jaarlijks resultaat van de stichting toekomt aan UVM.

Huurrecht kantoorpand

UVM verhuurt aan Unigarant een kantoorpand te Hoogeveen. UVM belast deze huur maandelijks door op basis van het onderliggende huurcontract. De huidige contractuele huurovereenkomst tussen UVM en Unigarant heeft een looptijd tot en met 11 maart 2028.

Gedurende het verslagjaar is voor een bedrag van € 1.011.000 (2019: 992.000) aan huuropbrengst in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Het verhuurcontract kan als volgt worden weergegeven:

	Resterende looptijd			31 dec. 2020
	<i>Binnen 1 jaar</i>	<i>Tussen 1 en 5 jaar</i>	<i>Langer dan 5 jaar</i>	<i>Totaal</i>
<i>Kantoorpand</i>	1.028	4.323	2.522	7.873

Investeringsverplichting kantoorpand

In 2020 is gestart met een uitbreiding van de huisvesting in Hoogeveen waarvan de verwachting is dat deze begin 2022 gereed zal zijn. De investeringsverplichting inzake deze uitbreidingsinvesteringen bedraagt € 5.436.000.

Lopende juridische procedures

Er is geen sprake van lopende juridische procedures waarbij het de verwachting is dat UVM financiële- danwel niet financiële risico's loopt.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Algemeen

Werknemers

UVM heeft geen personeel in dienst. Het personeel in dienst bij Unigarant N.V. verricht mede diensten voor de vennootschap. De vergoeding voor deze diensten is inbegrepen in de provisieregeling met Unigarant N.V.

Bestuurders en commissarissen

UVM is geen bezoldiging aan directie verschuldigd. Aan commissarissen bedraagt de bezoldiging € 19.000 (2019: € 19.000).

Posten van de winst- en verliesrekening

16. Verdiende premies eigen rekening

De premies komen nagenoeg geheel voort uit in Nederland verrichte verzekeringsactiviteiten.

	Bruto ver- zekerings- premies	Uitgaande herver- zekerings- premies	Verdiende premies	Bruto ver- zekerings- premies	Uitgaande herver- zekerings- premies	Verdiende premies
De samenstelling is als volgt:						
		2020		2019		
<i>In boekjaar geboekte premies</i>	459.009	-164.315	294.694	427.839	-146.597	281.241
<i>Mutatie boekjaar in niet-verdiende premies</i>	-1.218	1.396	178	-5.078	1.831	-3.248
<i>Mutatie voorziening ontoereikende premie</i>	0	0	0	0	0	0
	457.791	-162.919	294.872	422.760	-144.767	277.994

Op bladzijde 37 en verder is een totaaloverzicht opgenomen van de technische rekeningen met een verdeling naar de verschillende premiecategorieën.

17. Toegerekende opbrengst van beleggingen

Dit betreft de toerekening van het beleggingsrendement aan het Resultaat technische rekening schadeverzekering. In de winst- en verliesrekening is dit bedrag in mindering gebracht op de Niet-technische rekening schadeverzekeringen.

18. Schaden eigen rekening

	Bruto schaden	Aandeel herverze- keraars	Netto schaden	Bruto schaden	Aandeel herverze- keraars	Netto schaden
De samenstelling is als volgt:						
		2020		2019		
<i>In boekjaar betaalde schades</i>	229.840	-83.597	146.243	229.661	-81.695	147.967
<i>Mutatie boekjaar in te betalen schade</i>	24.759	-12.575	12.184	27.813	-11.951	15.861
<i>Mutatie nog niet ontvangen schademeldingen</i>	-845	-180	-1.025	381	-52	329
<i>Mutatie schadebehandelingskosten</i>	1.342	0	1.342	807	0	807
	255.095	-96.351	158.744	258.662	-93.698	164.964

Op bladzijde 39 en verder is het uitloopresultaat (afloopstatistiek) per risicogroep opgenomen.

19. Acquisitiekosten

De acquisitiekosten hebben voornamelijk betrekking op aan Unigarant N.V. afgestane provisie en bevatten daarnaast kosten voor afhandeling van verzekeringen en schades.

	2020	2019
<i>In boekjaar afgestane provisies</i>	128.449	123.843
<i>Mutatie in overlopende provisies</i>	229	-762
	128.678	123.081

20. Beheerskosten

Inbegrepen in de beheerskosten van het huidige boekjaar en voorgaand boekjaar zijn de volgende bedragen (inclusief btw) aan accountants-honoraria ten laste van het resultaat gebracht:

	2020	2019
<i>Controle van de jaarrekening</i>	182	86
<i>Andere controlewerkzaamheden</i>	43	32
<i>Fiscale advisering</i>	0	0
<i>Andere niet-controlediensten</i>	0	0
	224	118

De totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening bestaat uit de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft, ongeacht of de werkzaamheden reeds gedurende dat boekjaar zijn verricht.

Onder andere controlewerkzaamheden vallen de werkzaamheden inzake de controle van de Solvency II verslagstaten, de zogenaamde QRT's, ten behoeve van De Nederlandsche Bank.

21. Provisies ontvangen van herverzekeraars

	2020	2019
<i>In boekjaar afgestane provisies</i>	44.615	38.825
<i>Mutatie in overlopende provisies</i>	-560	-545
	44.055	38.280

22. Beleggingsresultaten

	2020	2019
<i>Terreinen en gebouwen</i>	440	335
<i>Ongerealiseerde waardeveranderingen</i>	13.214	1.524
<i>Gerealiseerde waardeveranderingen</i>	-163	18.402
<i>Overige beleggingsresultaten</i>	1.720	169
<i>Beheerskosten en rentelasten</i>	-238	-135
	14.973	20.295

De opbrengst uit beleggingen in Terreinen en gebouwen wordt gevormd door huuropbrengsten na aftrek van afschrijvings- en huisvestingskosten.

23. Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar de technische rekening schadeverzekering

Deze post hangt samen met de onder toelichting 17 opgenomen toegerekende opbrengst van beleggingen en betreft het aan de technische rekening schadeverzekeringen toegerekende beleggingsrendement. Van de opbrengsten uit de niet-technische rekening wordt een deel toegerekend aan de technische rekening (aan de voorzieningen).

24. Belastingen over het resultaat

	2020	2019
<i>Vennootschapsbelasting over het lopende boekjaar</i>	16.231	11.891

Het effectieve belastingtarief is 25,0% en wijkt niet af van het toepasselijke belastingtarief. De vennootschapsbelasting wordt verrekend op groepsniveau, waarbij UVM deze vordering danwel schuld opneemt in de rekening-courant met de ANWB B.V.

Kapitaalmanagement en solvabiliteit

Doelstelling

UVM streeft een solide vermogenspositie na. Door het aanhouden van voldoende bufferkapitaal en een gezond evenwicht tussen risico en rendement, heeft UVM een solvabiliteitsniveau ruim boven de minimumeis van de toezichthouder (De Nederlandsche Bank).

De directie van UVM houdt een Solvency II ratio aan van 150% als streefsolvabiliteit, waarbij fluctuaties zijn toegestaan tot een minimum van 130%. Dit is vastgelegd in het Risk Appetite Statement van UVM.

Solvabiliteit

De solvabiliteit is bepaald op basis van Solvency II grondslagen, het 'Besluit Prudentiële regels Wft' en de nadere uitwerking van dit besluit in de 'Regeling Solvabiliteitsmarge en Technische Voorzieningen Verzekeraars'. In onderstaand overzicht wordt de aanwezige solvabiliteit gerelateerd aan de vereiste solvabiliteit, zoals wordt gerapporteerd aan de toezichthouder:

Solvabiliteit 2020 (op basis van Solvency II)

	2020	2019
<i>Minimum Capital Requirement (MCR)</i>	40.308	38.809
<i>Solvency Capital Requirement (SCR)</i>	118.744	104.601
<i>Aanwezig solvabiliteitskapitaal ("Own Funds")</i>	210.909	177.562
<i>Solvabiliteitsratio voor winstbestemming</i>	178%	170%
<i>Dividenduitkering</i>	32.792	20.660
<i>Solvabiliteitsratio na winstbestemming*</i>	150%	150%
<i>Door bestuur gewenste solvabiliteitsratio*</i>	150%	150%

* uitgedrukt in percentage van de SCR

Technische rekening schadeverzekering

	Ongevallen en ziekte		W.A. Motor		Overig motor	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Verdiende premies eigen rekening						
<i>Bruto verzekeringspremies</i>	38.022	41.280	122.407	104.611	108.251	97.573
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	-1.968	-1.945	-64.346	-54.743	-50.100	-45.092
	36.054	39.335	58.061	49.868	58.151	52.481
<i>Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies lopende risico's:</i>						
<i>Bruto</i>	1.374	-658	-1.327	-1.910	-1.326	-1.411
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	-20	0	722	934	591	591
	1.354	-659	-606	-977	-736	-820
	37.409	38.677	57.455	48.891	57.415	51.660
Toegerekende opbrengst van beleggingen	539	879	4.566	6.092	638	1.059
Overige technische baten	0	0	0	0	0	0
Schaden eigen rekening						
<i>Geboekte schaden:</i>						
<i>Brutoschaden</i>	-14.326	-18.536	-72.136	-67.959	-47.158	-50.554
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	179	225	38.404	36.420	22.538	23.761
	-14.147	-18.311	-33.731	-31.539	-24.620	-26.794
<i>Wijziging voorziening te betalen schaden:</i>						
<i>Bruto</i>	2.296	-715	-26.085	-23.970	9.144	-1.131
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	-47	-24	10.517	10.115	-4.359	341
	2.250	-739	-15.568	-13.855	4.786	-790
	-11.897	-19.050	-49.300	-45.393	-19.835	-27.583
Bedrijfskosten						
<i>Acquisitiekosten</i>	-12.779	-13.448	-30.017	-25.592	-27.151	-24.649
<i>Beheerskosten</i>	-132	-101	-426	-257	-376	-240
<i>Provisies ontvangen van herverzekeraars</i>	499	482	17.168	14.145	13.367	11.727
	-12.412	-13.067	-13.274	-11.705	-14.160	-13.161
Resultaat technische rekening schadeverzekering	13.638	7.438	-553	-2.115	24.059	11.975

Transport	Brand en andere schade		Diverse geldelijke verliezen		Overig		Totaal		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
8.694	7.406	126.194	118.579	28.423	35.561	27.018	22.829	459.009	427.839
-4.580	-3.907	-28.761	-27.599	-19	-65	-14.541	-13.247	-164.315	-146.597
4.114	3.500	97.433	90.980	28.404	35.497	12.476	9.582	294.694	281.241
-253	-22	-611	-469	1.220	-633	-294	25	-1.218	-5.078
127	11	-58	275	0	0	36	21	1.396	1.831
-127	-11	-669	-194	1.220	-633	-258	46	178	-3.248
3.987	3.489	96.764	90.786	29.624	34.864	12.218	9.628	294.872	277.994
71	101	1.349	1.915	250	410	305	407	7.720	10.863
0	0	0	50	0	0	0	0	0	50
-3.560	-3.124	-61.203	-59.003	-18.999	-20.657	-12.458	-9.827	-229.840	-229.661
1.804	1.566	12.789	12.380	1	2	7.881	7.341	83.597	81.695
-1.755	-1.558	-48.415	-46.623	-18.998	-20.656	-4.577	-2.486	-146.243	-147.967
-279	-725	-7.303	-1.214	683	-212	-3.711	-1.033	-25.256	-29.000
266	530	4.571	531	-1	0	1.807	511	12.755	12.003
-13	-196	-2.733	-683	681	-212	-1.904	-523	-12.501	-16.997
-1.768	-1.754	-51.147	-47.306	-18.316	-20.868	-6.481	-3.009	-158.744	-164.964
-2.320	-2.039	-36.850	-35.162	-12.859	-16.527	-6.703	-5.664	-128.678	-123.081
-30	-18	-439	-291	-99	-87	-94	-56	-1.596	-1.051
1.316	1.154	7.469	6.886	0	10	4.236	3.877	44.055	38.280
-1.034	-903	-29.820	-28.567	-12.957	-16.604	-2.561	-1.843	-86.220	-85.852
1.257	932	17.145	16.877	-1.399	-2.199	3.481	5.182	57.628	38.091

Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep

De onderstaand opgenomen afloopstatistieken betreffen de bruto schade (exclusief kosten waarborgfonds en schadebehandelingskosten), verminderd met het aandeel van de herverzekeringen.

De in de afloopstatistiek Totaal (netto) opgenomen voorziening schaden ultimo boekjaar van € 136,0 miljoen sluit aan op de balans ultimo boekjaar, onderdeel Technische voorziening voor te betalen schaden, verminderd met voorziening voor schadebehandelingskosten en kosten waarborgfonds.

De in de afloopstatistiek Totaal (netto) weergegeven betaalde schade in het boekjaar van € 146,2 miljoen komt overeen met de in het boekjaar betaalde schades zoals opgenomen in de Toelichting op de winst- en verliesrekening over het boekjaar, onder rubriek Schaden eigen rekening.

Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat	Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Totaal					Ongevallen en ziekte				
Oudere jaren	35.784	5.631	26.380	3.772	Oudere jaren	222	170	161	-110
bj - 3	16.167	3.444	13.298	-575	bj - 3	180	454	114	-389
bj - 2	20.882	4.515	17.196	-829	bj - 2	542	509	183	-150
bj - 1	52.419	24.305	28.352	-239	bj - 1	5.274	4.063	676	535
bj	0	108.348	50.756	0	bj	0	8.924	2.865	0
Totalen	125.252	146.243	135.982	2.130	Totalen	6.217	14.121	4.000	-115
Overig motor					W.A. Motor				
Oudere jaren	2.972	-39	139	2.872	Oudere jaren	32.050	5.160	23.816	3.074
bj - 3	41	19	-1	23	bj - 3	13.668	2.594	11.119	-45
bj - 2	44	6	-4	42	bj - 2	18.107	3.395	15.398	-686
bj - 1	5.697	4.289	-18	1.426	bj - 1	30.676	8.573	24.670	-2.567
bj	0	20.292	4.040	0	bj	0	14.010	33.432	0
Totalen	8.753	24.567	4.155	4.363	Totalen	94.501	33.731	108.436	-224

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Transport				
Oudere jaren	4	26	-114	93
bj - 3	3	2	1	0
bj - 2	134	30	192	-88
bj - 1	551	281	81	190
bj	0	1.417	531	0
Totalen	693	1.755	690	195

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Diverse geldelijke verliezen				
Oudere jaren	2	14	-2	-10
bj - 3	7	15	8	-16
bj - 2	2	9	2	-10
bj - 1	1.348	1.584	6	-242
bj	0	17.376	675	0
Totalen	1.358	18.998	688	-277

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Brand en andere schade				
Oudere jaren	-1.215	284	581	-2.080
bj - 3	910	112	573	224
bj - 2	1.104	484	563	57
bj - 1	7.159	5.216	1.556	387
bj	0	44.835	7.396	0
Totalen	7.957	50.931	10.668	-1.411

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Overig				
Oudere jaren	1.750	17	1.798	-66
bj - 3	1.359	248	1.485	-374
bj - 2	950	82	863	5
bj - 1	1.714	299	1.382	33
bj	0	1.494	1.817	0
Totalen	5.773	2.140	7.346	-401

Overige gegevens

Statutaire winstbestemmingsregeling Artikel 24

Lid 1: Uit de winst, die in het laatst verstreken boekjaar is behaald, zullen zodanige bedragen worden gereserveerd als de algemene vergadering zal bepalen.

Lid 2: De winst die na toepassing van het bepaalde in het vorige lid resteert, staat ter vrije beschikking aan de algemene vergadering. Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van winst wordt de winst waarop het voorstel betrekking heeft, gereserveerd.

Lid 3: Enige uitkering van winst anders dan interimdividend geschiedt eerst na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

Lid 4: De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Lid 5: Door de vennootschap gehouden aandelen of certificaten en aandelen of certificaten die de vennootschap in vruchtgebruik heeft, tellen niet mee bij de berekening van de winstverdeling.

Lid 6: De algemene vergadering kan op voorstel van de directie bepalen dat een tussentijdse uitkering wordt gedaan, mits blijkt een met inachtneming van de wettelijke bepalingen op te stellen tussentijdse vermogensopstelling voldaan is aan het vereiste van lid 4.

Hoogeveen, 5 maart 2021

Directie:

Peter Siewers (Algemeen directeur)
Will Hoogstad (Financieel directeur)

Raad van Commissarissen:

Frits van Bruggen (President-commissaris)
Theo Brink
Sandra Spek
Rob Burgerhout

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. te Hoogeveen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2020;
- de winst-en-verliesrekening over 2020;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Materialiteit	€ 4,0 miljoen (2019: € 3,4 miljoen)
Toegepaste benchmark	Circa 2% van het eigen vermogen per 31 december 2020 (2019: 2%)
Nadere toelichting	Het eigen vermogen wordt relevant geacht door stakeholders en is een relatief stabiele basis voor de bepaling van de materialiteit. Derhalve achten wij het eigen vermogen de meest geschikte basis voor het bepalen van de materialiteit.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 200.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Ten opzichte van vorig jaar zijn de kernpunten niet gewijzigd.

Risico	Toelichting
Schattingen gehanteerd bij de waardering en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden	
Risico	<p>UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. heeft een significante technische voorziening voor te betalen schaden (hierna ook genoemd: schadevoorziening) van € 144 miljoen (inclusief aandeel herverzekeraar) ofwel 34% van het balanstotaal per 31 december 2020. De schadevoorziening moet toereikend zijn om de verplichtingen uit hoofde van schadeclaims te kunnen afwikkelen.</p> <p>UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. stelt de schadevoorziening vast op basis van grondslagen zoals toegelicht in de jaarrekening onder “Grondslagen van de financiële verslaglegging”.</p> <p>Bij de waardering van de schadevoorziening zijn significante inschattingen van onzekere toekomstige uitkomsten noodzakelijk. Verschillende assumpties worden gebruikt om deze (langdurige) verplichtingen te schatten, waaronder aannames ten aanzien van het verwachte schadeverloop, ramingen van de verwachte nameldingen (IBNR) en schadeontwikkeling (IBNER) en de schadebehandelingskosten.</p> <p>Als gevolg van de ontwikkelingen rondom de Covid-19 pandemie, wordt UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. geconfronteerd met een verstoring effect op schadepatronen bij de berekening van de schadevoorziening (IBNR, IBNER) en de toereikendheidstoets. Deze verstoring betreft voornamelijk minder (na)meldingen op de reisproducten vanwege de lockdown in de kerstvakantie 2020, zoals toegelicht in de toelichting op de jaarrekening onder “Grondslagen van de financiële verslaglegging” - “Impact Covid-19 op de jaarcijfers”.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet bij de controle van de waardering en de toereikendheid van de schadevoorziening.</p> <p>Onze belangrijkste controlewerkzaamheden met betrekking tot de schadevoorziening hadden betrekking op:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het beoordelen van de opzet, het bestaan en de werking van interne beheersingsmaatregelen die door de vennootschap zijn uitgevoerd op de waardering van de schadevoorziening door het uitvoeren van lijncontroles en het testen van interne controles; • het vaststellen van de juistheid en volledigheid van de basisgegevens die door de vennootschap zijn gebruikt; • het beoordelen van de aanvaardbaarheid van de gehanteerde methoden en assumpties voor de waardering van de schadevoorziening. Wij hebben de aannames getoetst aan de hand van historische informatie, analyse van de uitloopresultaten en professionele oordeelsvorming. Specifiek ten aanzien van de impact van de Covid-19 pandemie op de waardering van de schadevoorziening hebben wij een kritische beoordeling en controle

Risico	Toelichting
	<p>uitgevoerd op trends in de claims, keuzes die gemaakt zijn door management in relatie tot de grotere onzekerheid en toegepaste governance in dit proces;</p> <ul style="list-style-type: none"> • het beoordelen van de modellen waarmee de schadevoorziening wordt berekend en de toereikendheidstoets wordt uitgevoerd; en • het beoordelen op redelijkheid van de intern opgestelde analyses van de uitkomsten van de schadevoorziening. <p>Waar noodzakelijk geacht hebben wij op onderdelen aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd waaronder het uitvoeren van detailcontroles in de berekening van de IBNER en het opstellen van een schaduwberekening voor belangrijke onderdelen van de toetsvoorziening.</p> <p>Tenslotte hebben wij beoordeeld of de toelichting op de schadevoorziening (noot 11 bij de balans) voldoet aan Titel 9 Boek 2 BW.</p>
Belangrijke observaties	Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden concluderen wij dat de gehanteerde methoden en assumpties acceptabel zijn en dat de toelichting in noot 11 voldoet aan Titel 9 BW2.
Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking	
Risico	<p>UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en de brongegevens (als basis voor de jaarrekening) sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en continuïteit van haar geautomatiseerde systemen.</p> <p>Als gevolg van de Covid-19 pandemie bestaat er (inherent) een grotere kans op cyber incidenten.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking vastgesteld voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Wij hebben met name de processen logische toegangsbeveiliging, wijzigingenbeheer en continuïteitsbeheer onderzocht.</p> <p>In reactie op de (inherent) grotere kans op cyber incidenten en toenemende zorg van toezichthouders en andere belanghebbenden over cybersecurity aanvallen en datalekken, hebben wij als onderdeel van onze controlewerkzaamheden de cybersecurity risico's beoordeeld. Het doel tijdens onze controle was het begrijpen van de cybersecurity risico's van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. en de maatregelen die deze entiteit neemt om deze risico's te mitigeren.</p> <p>Wij hebben IT auditors betrokken in ons team voor de uitvoering van deze controlewerkzaamheden.</p>
Belangrijke observaties	Gebaseerd op het testen van de IT controles, hebben wij voldoende geschikte controle-informatie verkregen voor het doel van onze controle. Onze controle was niet specifiek gericht op het doen van een uitspraak over cybersecurity van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. Op basis van de door ons verrichte werkzaamheden met betrekking tot cybersecurity hebben wij geen belangrijke risico's geïdentificeerd met betrekking tot onze jaarrekeningcontrole.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Organisatie;
- Bericht van de Raad van Commissarissen;
- Functies en nevenfuncties Raad van Commissarissen;
- Bestuursverslag;
- Risicoprofiel;
- Corporate Governance;
- Overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn op 15 december 2017 door de raad van commissarissen van moedermaatschappij ANWB B.V. aangesteld als de accountant van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. met ingang van de controle voor het jaar 2019.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

Geleverde niet-verboden diensten

Wij hebben naast de wettelijke controle van de jaarrekening de volgende diensten geleverd:

- controle van de jaarstaten ten behoeve van toezichthouder De Nederlandsche Bank;
- controle van de opgave kentekens ten behoeve Stichting Waarborgfonds Motorverkeer;

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Tijdens onze controle hebben wij vanwege Covid-19 maatregelen noodgedwongen meer werkzaamheden op afstand uitgevoerd. Deze manier van werken heeft het moeilijker voor ons gemaakt om bepaalde waarnemingen te doen wat er toe kan leiden dat bepaalde signalen worden gemist. Bij het plannen van onze werkzaamheden hebben wij aandacht besteed aan de risico's hiervan en hebben waar nodig aanvullende werkzaamheden gepland en uitgevoerd. Deze aanvullende werkzaamheden betreffen een algehele kritische beoordeling van mogelijke impact van Covid-19 op de financiële resultaten en effectiviteit van interne beheersing. Een van de onderkende effecten op het financiële resultaat betreft de invloed van Covid-19 op de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden. Specifiek voor deze voorziening stonden onze aanvullende werkzaamheden uit een kritische beoordeling en controle uitgevoerd op trends in de claims, keuzes die gemaakt zijn door management in relatie tot de grotere onzekerheid en toegepaste governance in dit proces (zoals reeds als kernpunt toegelicht).

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele

significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 5 maart 2021

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. A. Snaak RA

Colofon

Het financieel jaarverslag 2020 is een uitgave van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. en is alleen digitaal beschikbaar.

Redactie:

Afdeling Marketing & Communicatie en Financiële Zaken Unigarant