

2011

Financieel jaarverslag

Parkeren →

Ingang Unigarant →

Ingang UVM →

unigarant

verzekeringen



Inhoudsopgave

Organisatie	5	Directieverslag UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.	24
Directieverslag Unigarant N.V.	7	Corporate Governance	26
Balans per 31 december 2011	8	Balans per 31 december 2011	28
Winst- en verliesrekening over 2011	10	Winst- en verliesrekening over 2011	30
Kasstroomoverzicht over 2011	11	Overzicht totaalresultaat Kasstroomoverzicht over 2011	32
Grondslagen van de financiële verslaglegging	12	Grondslagen van de financiële verslaglegging	33
Toelichting op de balans	13	Toelichting op de balans	34
Toelichting op de winst- en verliesrekening	20	Toelichting op de winst- en verliesrekening	38
Overige gegevens	22	Financiële instrumenten en risico's	39
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	23	Technische rekening schadeverzekering	40
		Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep	42
		Overige gegevens	44
		Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	45
		Bericht van de Raad van Commissarissen	46
		Colofon	47



Organisatie

Directie



Lidwien Suur
Algemeen directeur Unigarant
en Algemeen directeur UVM



Gert Jan Westerman
Directeur Verzekeringstechniek Unigarant
en directeur UVM



Romke Romkes
Financieel directeur Unigarant

Ondernemingsraad

Arjan Metselaar (voorzitter)
Caroline Soëntken (vice-voorzitter)
Albert Wienen
Fleur Kok
Gerard Nijdam
Heleen Elissen
Henk Boonstra
Regina Bos (secretaris)
Wim Segers

Het is gebruikelijk om in het financieel jaarverslag van Unigarant N.V. en UVM Verzekeringsmaatschappij N.V., hierna te noemen Unigarant en UVM, allereerst stil te staan bij de financiële resultaten. Voor 2011 maken we een uitzondering.

Overlijden Jan Hennekam

Jan Hennekam, algemeen directeur van Unigarant en UVM, is op 18 oktober 2011 overleden. Ondanks dat bekend was dat Jan erg ziek was, heeft deze gebeurtenis ons enorm overvallen. Unigarant gedenkt hem met dankbaarheid en respect. Hij was gedreven in zijn werk en had oog voor de goede dingen des levens. Wij zullen zijn inspiratie missen.

Financiële terugblik

De premieomzet waarover Unigarant provisie ontvangt heeft voor het eerst een daling laten zien en is uitgekomen op € 341,1 miljoen (€ 355,4 miljoen in 2010). Dit is vooral het gevolg van een afname van de autoportefeuille. Daarnaast heeft de sanering van slecht renderende tussenpersonen en het opzeggen van volmachtcontracten invloed gehad op de daling. Het effect hiervan zal ook in 2012 zichtbaar zijn. De schadelast was € 29 miljoen lager dan in 2010. In 2011 hebben zich geen grote calamiteiten voorgedaan, terwijl in 2010 sprake was van onder andere een lange winter en de vulkanische uitbarsting op IJsland. Het resultaat (voor belastingen en resultaat uit deelnemingen) is afgenomen van € 1,3 miljoen in 2010 naar -/- € 0,6 miljoen in 2011.

Focus

Binnen het volmachtkanaal heeft Unigarant besloten zich te gaan richten op een aantal zogenaamde special accounts. Dit betreft de kantoren die zich specifiek richten op de niches reis en recreatie en een positief rendement laten zien. Unigarant blijft actief in het assurantietussenpersonenkanaal en de retailkanalen reis en tweewiel. In 2011 heeft Unigarant ook afscheid genomen van een aantal slecht renderende assurantietussenpersonen. Deze ontwikkeling was reeds in 2010 in gang gezet en is in 2011 afgerond.

Online verzekeren

Steeds meer consumenten sluiten hun verzekering online af, een trend waar Unigarant, met name ten behoeve van haar ANWB-klanten, bij aan wil sluiten. Om dit te realiseren, is besloten in 2012 een nieuwe projectorganisatie op te richten. Deze zal zich uitsluitend bezig gaan houden met de online verkoop van ANWB-verzekeringen.

Online schade melden

Sinds de zomer van 2011 kunnen Unigarant- en ANWB-verzekerden hun reis- of annuleringschade online melden via internet. Binnen vijf dagen wordt de schade afgewikkeld. Deze service sluit prima aan bij de eerdere initiatieven van Unigarant op het gebied van online schademelden. Sinds 2009 kunnen reisbureau medewerkers een schade digitaal bij ons melden. Fietshandelaren kunnen al sinds 2008 een claim digitaal melden en deze wordt in veel gevallen geautomatiseerd afgehandeld.

Nieuwe producten

In maart 2011 introduceerde Unigarant de Doorlopende Fietsverzekering. Waar de bestaande fietsverzekering voor één, drie of vijf jaar kan worden afgesloten en de premie in één keer vooruit dient te worden voldaan, wordt de Doorlopende Fietsverzekering elk jaar verlengd en kan deze na een jaar eenvoudig worden opgezegd. De nieuwe verzekering biedt ook de mogelijkheid van maandbetaling. Hiermee wordt tegemoet gekomen aan de wensen van de consument en de rijwielhandelaar.

Begin 2011 is een vernieuwd actueel autotarief voor de ANWB geïntroduceerd, waarbij een betere balans is tussen het risico en de premie.

In de zomer van 2011 heeft Unigarant een verbeterde doorlopende reis- en annuleringsverzekering geïntroduceerd. De basispremie is lager en door een modulaire opbouw kan beter aan de klantbehoefte worden voldaan. Verder is een dekking voor rechtsbijstand toegevoegd.

Ook voor ANWB-verzekerden is het verbeterde reisproduct op de markt gebracht, met als extra de Reishulp app. Met deze app heeft de reiziger alle belangrijke (nood)telefoonnummers bij de hand, van de ANWB Alarmcentrale tot de belangrijkste nummers van het vakantieland, van ambassades tot consulaten en banken. In 2012 wordt deze dienst ook aan Unigarant-verzekerden aangeboden.

Keurmerk Klantgericht Verzekeren

Eind 2011 kreeg Unigarant het Keurmerk Klantgericht Verzekeren. Een enorme verdienste van de medewerkers van Unigarant. Dit keurmerk, uitgegeven door de Stichting toetsing verzekeraars, garandeert een continue kwaliteit van dienstverlening en klantgerichtheid. Bij een verzekeraar met het Keurmerk Klantgericht Verzekeren kan de klant erop vertrouwen dat de verzekeraar zijn beloftes nakomt en goede service biedt op het moment dat de klant het nodig heeft.

Directie

Nadat was gebleken dat Jan Hennekam ernstig ziek was, is zijn bestuursfunctie bij Unigarant tijdelijk waargenomen door de Raad van Commissarissen. Na het overlijden van Jan Hennekam op 18 oktober 2011 is Frits van Bruggen, lid van de hoofddirectie van ANWB B.V. en president commissaris van Unigarant, benoemd tot waarnemend bestuurder. De waarneming is beëindigd op het moment dat Lidwien Suur als nieuwe bestuurder van Unigarant is aangesteld op 18 januari 2012. Guido van Woerkom heeft deze periode de functie van president commissaris tijdelijk vervuld.

Toekomst

De inspanningen van Unigarant in 2012 zullen vooral gericht zijn op het beheersen van de kosten en het realiseren van omzetgroei, vooral in het ANWB-kanaal. Steeds meer consumenten sluiten hun verzekering online af, een trend waarop Unigarant wil inspelen. In 2012 zal Unigarant ook overgaan tot het vervangen van haar financiële systemen, dit als uitvloeisel van de vervanging van alle front- en backofficesystemen in 2010. Verder zal Unigarant in 2012 gericht investeren in het kanaal assurantietussenpersonen en extra investeren in de tweewielmarkt. Ook zullen er in dit 40-jarige jubileumjaar nieuwe distributieconcepten worden ontwikkeld.

Hoogeveen, 5 april 2012

Lidwien Suur
Statutair directeur Unigarant

Unigarant N.V.

Balans per 31 december 2011

Na voorstel winstbestemming

(in duizenden euro's)

Actief

31-12-2011

31-12-2010

Vaste activa

Immateriële vaste activa *1)

Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom

4.290

0

Vooruitbetaald op immateriële vaste activa

2.597

0

6.887

0

Materiële vaste activa *2)

Bedrijfsgebouwen en -terreinen

1.152

1.257

Machines en installaties

127

147

Andere vaste bedrijfsmiddelen

2.502

2.219

3.781

3.623

Financiële vaste activa

*Deelnemingen *3)*

0

329

*Vorderingen op deelnemingen *4)*

0

7.700

*Leningen *5)*

578

893

*Latente belastingvordering *6)*

118

94

696

9.016

Flottende activa

Vorderingen

Handelsvorderingen

4.110

5.359

*Groepsmaatschappijen *7)*

24.239

35.990

Agenten

5.990

6.332

Verzekeraars

0

161

Overlopende activa

1.405

892

35.744

48.734

Liquide middelen *8)

0

2.433

Totaal actief

47.108

63.806

(in duizenden euro's)

Passief

31-12-2011

31-12-2010

Eigen vermogen

*Geplaatst kapitaal *9)*

*Overige reserves *10)*

*Voorstel resultaatbestemming boekjaar *11)*

454		454	
4.714		15.507	
0		1.625	
	5.168		17.586

Voorzieningen

*Voor personeelsbeloning *12)*

*Overige voorzieningen *13)*

1.633		1.404	
837		503	
	2.470		1.907

Langlopende schulden

Overige schulden en overlopende passiva

	1.013		1.403
--	-------	--	-------

Kortlopende schulden

Groepsmaatschappijen

Agenten

Verzekeraars

Belastingen en sociale premies

*Liquide middelen *8)*

Overige schulden

*Overlopende passiva *14)*

1.778		5.529	
6.544		7.806	
307		0	
4.104		3.901	
1.510		0	
3.338		3.584	
20.876		22.090	
	38.457		42.910

Totaal passief

	47.108		63.806
--	--------	--	--------

Unigarant N.V.

Winst- en verliesrekening over 2011

(in duizenden euro's)

2011

2010

Netto-omzet

Ontvangen provisie

120.057

129.269

Kostprijs van de omzet

Afgestane provisie

-73.117

-81.872

Provisie eigen behoud

46.940

47.397

*Personeelskosten *15)*

-26.973

-25.340

*Afschrijvingen immateriële vaste activa *16)*

-1.095

0

*Afschrijvingen materiële vaste activa *17)*

-1.074

-1.008

*Bijzondere waardevermindering van
financiële vaste activa *4)*

-1.737

0

*Overige bedrijfskosten *18)*

-16.897

-20.147

Som der kosten

-47.776

-46.495

Bedrijfsresultaat

-836

902

*Rentebaten *19)*

248

415

*Rentelasten *20)*

-1

-1

Uitkomst der financiële baten en lasten

247

414

Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen

-589

1.316

Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

300

275

Resultaat uit deelnemingen

-504

34

Resultaat na belastingen

-793

1.625

Unigarant N.V.

Kasstroomoverzicht over 2011

(in duizenden euro's)

	2011	2010
Resultaat na belastingen	-793	1.625
<i>Afschrijvingen</i>	2.169	1.008
<i>Afwaardering lening</i>	1.737	0
<i>Resultaat uit deelneming</i>	504	-34
<i>Mutatie vorderingen en overige overlopende activa</i>	2.815	-1.233
<i>Mutatie schulden en overige overlopende passiva</i>	-6.353	6.498
<i>Mutatie voorzieningen</i>	539	-472
	1.411	5.767
Kasstroom uit operationele activiteiten	618	7.392
<i>Mutatie financiële vaste activa</i>	6.278	-914
<i>Investerings in immateriële vaste activa</i>	-7.982	0
<i>Investerings in materiële vaste activa</i>	-1.232	-1.069
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.936	-1.983
<i>Dividend 2010</i>	-1.625	-6.482
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-1.625	-6.482
Mutatie liquide middelen	-3.943	-1.072

Grondslagen van de financiële verslaglegging

Algemeen

De jaarrekening van Unigarant N.V. te Hoogeveen wordt opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de ANWB B.V. te Den Haag.

De jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

De jaarrekening is opgemaakt op 12 maart 2012.

Grondslagen van waardering

Algemeen

Voor zover niet anders vermeld, zijn de activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde. Voor zover wijzigingen in de rubricering hebben plaatsgevonden, zijn de vergelijkende cijfers dienovereenkomstig aangepast.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschafwaarde dan wel verkrijgingsprijs onder aftrek van de op deze waarde gebaseerde lineaire afschrijvingen. Software licenties en ontwikkelde software worden afgeschreven in lijn met de licentietermijn en/of de verwachte levensduur (drie tot vijf jaar).

Materiële vaste activa

De waardering van de materiële vaste activa geschiedt tegen aanschafwaarde, verminderd met de op deze waarde gebaseerde lineaire afschrijvingen.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Deelnemingen, waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijk en financieel beleid, worden, tenzij van verwaarloosbaar belang, gewaardeerd tegen de netto vermogenswaarde aan de hand van de meest recente gegevens. Mutaties die uit deze waarderingsgrondslag voortvloeien worden ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. In overige gevallen wordt gewaardeerd tegen kostprijs onder aftrek van een noodzakelijk geachte voorziening.

Leningen

De leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Latente belastingvordering

De latente belastingvordering heeft betrekking op het verschil tussen commerciële en fiscale waardering van activa en passiva en is opgenomen tegen het nominale belastingtarief waartegen vermoedelijk afwikkeling zal plaatsvinden.

Vorderingen

De vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, onder aftrek van een voorziening voor mogelijk oninbare vorderingen.

Voorziening voor personeelsbeloningen

Hieronder wordt opgenomen de voorziening voor pensioenen en jubileumuitkeringen:

Pensioenen

Toegekende pensioenaanspraken worden door middel van jaarlijkse premiebetaling aan het pensioenfonds gefinancierd. De pensioenlast wordt actuair berekend aan de hand van de contante waarde van de pensioenaanspraken. De te betalen pensioenpremies komen direct ten laste van de winst- en verliesrekening. Voor de (onvoorwaardelijke) verplichtingen inzake pensioenen wordt een voorziening gevormd.

Jubileumuitkering

De jubileumuitkering wordt actuair berekend aan de hand van de contante waarde van de toekomstige verwachte jubileumaanspraken, uitgezonderd toekomstige salarisstijgingen. De verplichtingen worden contant gemaakt tegen de geldende marktrente.

Overige Voorzieningen

Overige voorzieningen betreft een voorziening voor schadebehandelingskosten van ultimo het boekjaar nog niet volledig afgewikkelde schades.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden is de niet-verdiende provisie opgenomen, voor zover deze meer dan 1 jaar na de balansdatum zal worden verdiend. Het totaal van de verplichtingen heeft een resterende looptijd korter dan 5 jaar.

Grondslagen van resultaatbepaling

Algemeen

De in de winst- en verliesrekening vermelde bedragen zijn bepaald tegen historische kosten; de baten en lasten zijn bepaald op transactiebasis en zijn verantwoord in het jaar waarin zij zijn ontstaan.

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de over het boekjaar aan derden in rekening gebrachte bedragen voor verrichte diensten. Dit betreft met name de van verzekeringsmaatschappijen ontvangen provisie als vergoeding voor verrichte diensten in het kader van volmachtcontracten.

Kostprijs omzet

Onder kostprijs van de omzet wordt verstaan de direct aan de verrichte diensten toe te rekenen kosten. Dit betreft aan agenten afgestane provisie als vergoeding voor het door hen sluiten van verzekeringsovereenkomsten, alsmede prolongatie daarvan.

Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn berekend op basis van de geschatte economische levensduur, door middel van vaste percentages van de aanschafwaarde.

Belastingen

De belastingen over het resultaat zijn berekend overeenkomstig het geldende belastingtarief over het bedrijfseconomische resultaat, rekening houdend met de fiscale faciliteiten. Unigarant N.V. is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de ANWB B.V. Daardoor is zij mede hoofdelijk aansprakelijk voor de terzake verschuldigde belastingen.

Kasstroomoverzicht

Algemeen

Het kasstroomoverzicht is opgesteld conform de indirecte methode en is verdeeld in kasstromen uit operationele-, investerings- en financieringsactiviteiten.

Unigarant N.V.

Toelichting op de balans

(in duizenden euro's)

*1) Immateriële vaste activa

Het verloop van deze post is als volgt:

	Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom	Vooruitbetaald op immateriële vaste activa	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2011	0	0	0
Investerings	5.385	2.597	7.982
	5.385	2.597	7.982
Afschrijvingen	1.095	0	1.095
Boekwaarde per 31 december 2011	4.290	2.597	6.887
Cumulatieve afschrijvingen	1.095	0	1.095
Aanschafwaarde per 31 december 2011	5.385	2.597	7.982

De investering in immateriële vaste activa betreft de aanschaf van een softwarepakket, welke per 1 januari 2011 aangekocht is van Euro Nederland.

De afschrijvingen zijn als volgt bepaald:

Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom

- Software

20% van de aanschafwaarde

Vooruitbetaald op immateriële vaste activa

- Ontwikkeling software

afschrijving start zodra het systeem in gebruik genomen wordt

Unigarant N.V.

Toelichting op de balans

(in duizenden euro's)

*2) Materiële vaste activa

Het verloop van deze post is als volgt:

	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfsmiddelen	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2011	1.257	147	2.219	3.623
Investerings	15	0	1.217	1.232
	1.272	147	3.436	4.855
Afschrijvingen	120	20	934	1.074
Boekwaarde per 31 december 2011	1.152	127	2.502	3.781
Cumulatieve afschrijvingen	941	195	7.522	8.658
Aanschafwaarde per 31 december 2011	2.093	322	10.024	12.439

De investeringen in Andere vaste bedrijfsmiddelen betreft voor € 0,8 miljoen investeringen in hardware in verband met de aanschaf van een softwarepakket.

De afschrijvingen zijn als volgt bepaald:

Bedrijfsgebouwen en terreinen:

- Gebouwen 2,5% van de aanschafwaarde
- Verbouwingen 10% van de aanschafwaarde

Machines en installaties:

- Installaties 10 - 20% van de aanschafwaarde

Andere vaste bedrijfsmiddelen:

- Automatisering 20 - 33,3% van de aanschafwaarde
- Overige inventaris 10 - 20% van de aanschafwaarde
- Overige bedrijfsmiddelen 5 - 10% van de aanschafwaarde

Financiële vaste activa

(in duizenden euro's)

Unigarant houdt geen financiële instrumenten voor handelsdoeleinden aan en geeft deze ook niet uit. Over de verstrekte leningen wordt geen valuta- of renterisico gelopen.

*3) Deelnemingen

De post deelnemingen per 31 december 2011 heeft betrekking op:

<i>Euro Nederland B.V., Amsterdam</i>	50%
<i>Garantex B.V., Hoogeveen</i>	100%

Ten aanzien van het genoemde meerderheidsbelang heeft geen consolidatie plaatsgevonden vanwege de te verwaarlozen betekenis in relatie tot het geheel.

Het verloop van deze post is als volgt:

	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	329	229
<i>Aandeel in resultaat</i>	0	101
<i>Afwaardering deelneming Euro Nederland</i>	-329	0
Stand per 31 december	0	329

Wijzigingen in de boekwaarde uit hoofde van door deelnemingen verantwoorde resultaten worden als resultaat in de winst- en verliesrekening verantwoord. Als gevolg van impairment van de immateriële vaste activa binnen Euro Nederland, is het vermogen van de deelneming negatief geworden (€ 2,7 miljoen) en is de deelneming op nihil gewaardeerd. Euro Nederland wordt in 2012 ontbonden in verband met de beeindiging van de activiteiten. In het vermelde aandeel in resultaat is Garantex niet meegenomen. Voor het negatief eigen vermogen van Garantex ad € 0,6 miljoen is een voorziening gevormd welke in mindering is gebracht op de vordering op deze deelneming.

*4) Vorderingen op deelnemingen

Het verloop van deze post is als volgt:

	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	7.700	6.600
<i>Verstrekt/afgelost gedurende het jaar</i>	-5.963	1.100
<i>Afwaardering</i>	-1.737	0
Stand per 31 december	0	7.700

Door het negatieve eigen vermogen van deelneming Euro Nederland, ontstaan door de impairment van de immateriële vaste activa, is zij niet in staat het restant van de vordering ad € 1,7 miljoen te voldoen en is de vordering op nihil gewaardeerd. Deze post betreft rekening-courant krediet met een rentepercentage van 1,504% (12 maands Euribor). Als onderpand tegenover de verstrekte lening staan immateriële en materiële vaste activa.

(in duizenden euro's)

5) Leningen*Het verloop van deze post is als volgt:**

	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	893	1.079
<i>Verstrekt / afgelost gedurende het jaar</i>	-315	-186
Stand per 31 december	578	893

Deze post betreft een overeenkomst met één leasemaatschappij inzake regelingen waarbij de financiering van de boekwaarde door Unigarant plaatsvindt. Het rentepercentage is 0%. Als onderpand tegenover de verstrekte lening staan vervoermiddelen.

6) Latente belastingvordering*Het verloop van deze post is als volgt:**

	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	94	5.098
<i>Dotaties</i>	24	0
<i>Onttrekkingen</i>	0	-5.004
Stand per 31 december	118	94

De onttrekkingen zijn het gevolg van het beperken van de commerciële en fiscale waarderingsverschillen.

***7) Groepsmaatschappijen**

In 2010 was hieronder een bedrag opgenomen aan kortlopende leningen van € 24 miljoen ondergebracht bij de ANWB. Het rentepercentage was 1,21% (12 maands Euribor). In 2011 is deze kortlopende lening afgelost.

***8) Liquide middelen**

	2011	2010
<i>Banken in rekening-courant</i>	-1.511	2.432
<i>Kasgelden</i>	1	1
	-1.510	2.433

Eigen vermogen

(in duizenden euro's)

*9) Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 453.700 verdeeld in 100 gewone aandelen van nominaal € 4.537. Geplaatst en gestort zijn 100 aandelen.

*10) Overige reserves

Het verloop is als volgt:	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	15.507	15.507
<i>Extra dividenduitkering ANWB</i>	-10.000	0
<i>Onttrekking volgens voorgestelde winstbestemming</i>	-793	0
Stand per 31 december	4.714	15.507

*11) Voorstel resultaatbestemming boekjaar

Het verloop van deze post is als volgt:	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	1.625	6.482
<i>Uitgekeerd in boekjaar</i>	-1.625	-6.482
<i>Toevoeging volgens voorgestelde resultaatbestemming</i>	0	1.625
Stand per 31 december	0	1.625

*12) Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De samenstelling van de voorziening is als volgt:	2011	2010
<i>Voorzieningen voor pensioenen</i>	1.296	1.098
<i>Voorzieningen voor jubileumuitkeringen</i>	337	306
	1.633	1.404

Pensioenvoorziening

Unigarant kent meerdere pensioenregelingen. In 2006 zijn de belangrijkste pensioenregelingen omgezet naar een opbouwregeling met een pensioenopbouw van 2,25% per deelnemersjaar. Het toegezegd pensioen gaat in op het 65^e levensjaar.

De gehanteerde pensioenregelingen van de vennootschap zijn toegezegde-pensioenregelingen, die zijn ondergebracht bij het ondernemingspensioenfonds.

De te betalen pensioenpremies voor het verslagjaar komen direct ten laste van de verlies- en winstrekening. Voor de onvoorwaardelijke verplichtingen inzake pensioenen wordt per balansdatum een voorziening gevormd. Deze bestaat per 31 december uit de volgende componenten:

- Verplichtingen tot herstelbetalingen uit het initieel herstelplan 2009-2013;
- Additionele bijdragen (onvoorwaardelijk toegezegd deel) aan het herstelplan 2009-2013;
- Onvoorwaardelijke indexatie pensioenen van actieve deelnemers die nog niet afgefinancierd zijn.

De verplichtingen tot herstelplanbetaling komen voort uit het herstelplan 2009-2013 waarin maatregelen zijn afgesproken om tot een dekkingsgraad van 104,4% te komen in 2013.

Gezien de ontwikkelingen op de financiële markten blijft de behaalde dekkingsgraad achter op de planning volgens het herstelplan. Derhalve dient een extra herstelbijdrage gegenereerd te worden om de vereiste dekkingsgraad in 2013 te bereiken. Op 16 januari 2012 zijn de ANWB en vakbonden tot een principe akkoord gekomen met betrekking tot de verdeling van deze lasten. In de voorziening is het verwachte bedrag van de additionele bijdrage van Unigarant voor 2012 opgenomen. Eventuele aanvullende bijdragen zijn afhankelijk van de ontwikkeling van de dekkingsgraad in 2012.

De bedragen van bovengenoemde verplichtingen worden contant gemaakt tegen de geldende markttrente (2011: 4,5%, 2010: 4,3%). De gehanteerde overlevingskans is AG prognosetafel 2010-2060 met ervaringssterfte "hoog-midden".

De betaalde premies in 2011 bedroegen € 3,2 miljoen (2010: € 3,8 miljoen). De dekkingsgraad van het pensioenfonds per ultimo 2011 bedraagt 90,8% (2010: 100,5%).

Jubileumvoorziening

De verplichtingen voor jubileumuitkeringen zijn eveneens gebaseerd op actuariële berekeningen waarbij rekening gehouden wordt met de arbeidsvoorwaarden en personeelsbestand (er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisstijgingen).

De verplichtingen uit hoofde van deze regeling is contant gemaakt tegen de geldende marktrente.

Het gehanteerde disconteringsstarief bedraagt 4,5% (2010: 4,3%). De gehanteerde overlevingskans is AG prognosetafel 2010-2060, per

Het verloop is als volgt:

	Pensioen	Jubileum	2011	2010
Stand per 1 januari	1.098	306	1.404	1.876
<i>Onttrekking in verband met betalingen</i>	-260	0	-260	-773
<i>Dotaties</i>	458	31	489	430
<i>Effect schattingswijziging</i>	0	0	0	-129
<i>Dotaties/onttrekkingen</i>	198	31	229	-472
Stand per 31 december	1.296	337	1.633	1.404

*13) Overige voorzieningen

Het verloop is als volgt:

	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	503	503
<i>Mutatie boekjaar</i>	334	0
Stand per 31 december	837	503

De post betreft de voorziening voor schadebehandelingskosten.

De mutatie in 2011 is het gevolg van de beëindiging van volmachtcontracten. De langlopende schadedossiers worden verder in eigen beheer afgehandeld.

*14) Overlopende passiva

Onder dit hoofd is begrepen het kortlopende deel van een overlopende provisiereserve, totaal groot € 15,6 miljoen, ter dekking van de kosten in het komende boekjaar gedurende de termijn waarvoor premies zijn betaald. Het langlopende deel ervan ad € 1,0 miljoen is opgenomen onder de post langlopende schulden. De totale provisiereserve is € 16,6 miljoen.

Niet in de balans opgenomen regelingen

Unigarant N.V. huurt van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. een bedrijfspand. De jaarlijkse huurverplichting bedraagt in 2012 € 818.000. In november 2007 is een additionele huurverplichting inzake gebouwen aangegaan voor een termijn van 5 jaar, de jaarlijkse huurlast bedraagt € 365.000. De toekomstige leaseverplichtingen inzake vervoersmiddelen op basis van de lopende contracten ultimo 2011 bedragen € 565.000. De leaseverplichting voor het jaar 2012 bedraagt € 160.000.



Toelichting op de winst- en verliesrekening

Netto-omzet

De netto-omzet vloeit nagenoeg geheel voort uit in Nederland verrichte diensten.

Kosten

(in duizenden euro's)

*15) Personeelskosten

	2011	2010
Salarissen	19.795	18.033
Sociale lasten	2.797	2.299
Pensioenlasten	2.382	3.041
Overige personeelskosten	1.999	1.967
	26.973	25.340

De pensioenlasten laten ten opzichte van 2010 een daling zien door een restitutie van de pensioenpremie over 2010, en door de in 2010 vereiste onvoorwaardelijke indexatie voor toegezegde salarisverhoging.

Het gemiddeld aantal medewerkers in loondienst van onze vennootschap bedroeg 350 FTE. (in 2010: 377 FTE).

*16) Afschrijvingen immateriële activa

	2011	2010
Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom	1.095	0
	1.095	0

(in duizenden euro's)

*17) Afschrijvingen materiële activa

	2011	2010
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	120	115
Machines en installaties	20	21
Andere vaste bedrijfsmiddelen	934	872
	1.074	1.008

Bestuurders en commissarissen

De bezoldiging van de statutaire directie en van de commissarissen (van Unigarant en UVM) is herleidbaar tot één persoon, de bezoldiging is om deze reden niet opgenomen.

*18) Overige bedrijfskosten

In de overige bedrijfskosten zijn kosten inbegrepen voor controle van de jaarrekening groot € 49.270 (in 2010: € 59.500) inclusief BTW.

Financiële baten en lasten

*19) Rentebaten

	2011	2010
Groepsmaatschappijen	142	296
Overige rentebaten	106	119
	248	415

*20) Rentelasten

	2011	2010
Overige rentelasten	1	1
	1	1

Unigarant N.V.

Overige gegevens

Statutaire winstbestemmingsregeling

Artikel 29

Lid 1: De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande, dat bij uitkering van winst aan de aandeelhouders de uitkeringen plaatsvinden naar rato van het geplaatste kapitaal.

Lid 2: De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkering doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Lid 3: Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

Voorstel tot bestemming van de winst

De directie stelt voor het verlies over 2011 ad € 792.692,43 in zijn geheel te onttrekken aan de algemene reserve.

Dit voorstel is in de jaarrekening 2011 verwerkt.

Hoogeveen, 5 april 2012

Directie:

Lidwien Suur (Algemeen directeur)

Raad van Commissarissen:

Frits van Bruggen

Roland Wanders

Jo van Engelen

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant*

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2011 van Unigarant N.V. te Hoogeveen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011 en de winst-en-verliesrekening over 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Unigarant N.V. per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 5 april 2012

Ernst & Young Accountants LLP
w.g. S.B. Spiessens RA

* Deze controleverklaring heeft betrekking op pagina 7 t/m 22

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Directieverslag

Jan Hennekam, algemeen directeur van UVM, is op 18 oktober 2011 overleden. Ondanks dat bekend was dat Jan erg ziek was, heeft deze gebeurtenis ons enorm overvallen. We gedenken hem met dankbaarheid en respect. Hij was gedreven in zijn werk en had oog voor de goede dingen des levens. Wij zullen zijn inspiratie missen.

Financiële terugblik

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V., hierna te noemen UVM, heeft 2011 afgesloten met een positief resultaat voor belasting van € 21,2 miljoen (in 2010 € 25,1 miljoen). Door de slechte beursontwikkelingen als gevolg van de Europese crisis zijn de beleggingsresultaten € 12 miljoen lager dan in 2010.

De omzet is gedaald van € 349,4 miljoen naar € 334,9 miljoen in 2011. De belangrijkste oorzaken zijn een afname van de autoportefeuille, het afscheid nemen van slecht renderende tussenpersonen en het opzeggen van volmachtcontracten. Het effect hiervan zal ook in 2012 merkbaar zijn. In de verdiende premie is de daling nog niet zichtbaar omdat deze de geboekte premie volgt. Dit effect zal in 2012 zichtbaar zijn.

De schadelast was € 29 miljoen lager dan in 2010. Dit was mede te danken aan het vrijvallen van reserves die werden aangehouden voor in voorgaande jaren gemelde schades. Ook hebben er zich geen grote calamiteiten voorgedaan in 2011.

Ook de provisie- en commissieopbrengsten laten een positief beeld zien, waardoor het totale technische resultaat uiteindelijk voorblijft op de ambities.

Product- en premieaanpassingen en productvernieuwingen

In 2011 is een aantal maatregelen doorgevoerd om het rendement van de verzekeringssportefeuille verder te verbeteren. In het intermediaire, tweewiel-, reis- en retailkanaal zijn contracten met slecht renderende distributiepartners beëindigd. Ook zijn de collectiviteiten tegen het licht gehouden. Er zijn premieverhogingen doorgevoerd bij bromfietsverzekeringen. Het reis- en annuleringsproduct is vernieuwd qua voorwaarden en tariefstelling. Voor ANWB is een nieuw actuariel autotarif geïntroduceerd.

De Doorlopende Fietsverzekering is geïntroduceerd en er is een nieuwe autoverzekering voor de partners in de automotivebranche ontwikkeld.

Schade en herverzekering

Het herverzekeringsbeleid is in 2011 qua structuur onveranderd gebleven. Er is evenals in voorgaande jaren sprake van een prudent beleid bestaande uit een proportionele structuur aangevuld met een excess of loss dekking voor grote individuele schaden of calamiteiten.

Het herverzekeringspanel van UVM beschikt over een adequate rating. Er is in 2011 regelmatig overleg geweest met alle herverzekeraars over het acceptatiebeleid, de schadebehandeling en de product- en premiewijzigingen. Daarnaast worden de herverzekeraars regelmatig op de hoogte gehouden over de ontwikkelingen met betrekking tot Solvency II en riskmanagement binnen UVM.

Resultaat beleggingen

Mede als gevolg van de Europese schulden crisis is het beleggingsresultaat in 2011 € 12 miljoen lager dan in 2010. De beleggingen van UVM hebben in 2011 een rendement van -/- 0,2% behaald. De overweging van beleggingen in aandelen en complementaire

waarden bij een gelijktijdige onderweging van de beleggingen in rentende waarden, waartoe eind 2010 is besloten, is in 2011 gehandhaafd.

Deze tactische afwijking van het beleggingsplan heeft in 2011 negatief bijgedragen aan het rendement.

Door economische en politieke onzekerheden in Europa wordt 2011 gekenmerkt door grote volatiliteit op de financiële markten. In samenwerking met de vermogensbeheerder zijn gedurende het jaar verschillende maatregelen genomen om de continuïteit van het vermogen veilig te stellen, zoals:

- minimale kredietwaardigheid van staatsleningen binnen het Rentende waarden fonds verhogen naar AAA (januari);
- sterk onderwegen van Europese financiële instellingen binnen het Aandelen Fonds (juni);
- onderwegen van Europese aandelen ten gunste van de overige regio's (juli).

Risicomanagement/Solvency

UVM biedt via diverse verkoopkanalen eenvoudige particuliere schadeverzekeringen aan op het gebied van mobiliteit, vrije tijd/recreatie en wonen. Zij onderneemt op basis van een gezond evenwicht tussen risico en rendement. UVM streeft een gematigd risicoprofiel na. Belangrijkste risico's voor UVM betreffen de onverwachte wijzigingen in schadetrends en/of risicoprofiel van de portefeuille met als gevolg een onjuiste pricing van het verzekeringstechnische risico. Daarnaast is ook UVM gevoelig voor (extreme) bewegingen op de financiële markten.

UVM onderkent dat het aanhouden van beleggingen risico's met zich meebrengt. Specifieke risico's die hierbij van belang zijn betreffen risico's op rente, aandelen, valuta, kredietwaardigheid en concentraties. UVM anticipeert in haar beleid op deze risico's en heeft het beleid omtrent de beleggingen in aandelen, vastrentende en complementaire waarden vastgelegd in een strategisch beleggingsplan.

UVM streeft naar een optimale beheersing van haar risico's. In 2009 is een start gemaakt met integraal risicobeheer op basis van COSO ERM. In 2011 is hier verder invulling aan gegeven. De afdeling Actuarieel & Riskmanagement borgt het gestructureerd en integraal identificeren, meten, rapporteren en beheersbaar houden van verzekeringstechnische, financiële, operationele, wettelijke en strategische risico's. In 2011 zijn verschillende operationele processen beschreven en zijn hierop risicoanalyses uitgevoerd.

Daarnaast is in 2011 geparticipeerd in de Own Risk en Solvency Assessment (ORSA) pilot die geïnitieerd is door De Nederlandsche Bank (DNB). Deze pilot richtte zich op zowel de kwantitatieve als de kwalitatieve aspecten van het komende Solvency II regime in vallende in Pilar 2. De uitkomst van de pilot bevestigt dat de huidige solide financiële positie van UVM ook onder het nieuwe regime rekening houdend met allerlei scenario's, ruimschoots voldoet.

De (veranderende) Solvency II richtlijnen worden nauwlettend gevolgd.

Compliance

Op het gebied van Compliance zijn in 2011 onder meer de onderstaande concrete activiteiten uitgevoerd:

- Een verdere, organische, opvoering van het compliance bewustzijn. Daartoe is vorig jaar ondermeer een managementworkshop gehouden en is via verschillende interne communicatiemiddelen de profilering van compliance sterk verbeterd.
- Een evaluatie van de in 2010 geïmplementeerde complianceproducten, zoals de vernieuwde complianceregelgeving, het compliance framework, het jaarplan, het rapportageformat, en het incidenten- en geschenkenregister. De evaluatie heeft geleid tot een verduidelijking van de in de complianceregelgeving opgenomen geschenkenregeling.
- De corporate governance is een flinke impuls gegeven door de implementatie van de Governance Principes van het Verbond van Verzekeraars. Over het beleid beheerst belonen, geïmplementeerd in 2010, is in 2011 voor het eerst aan de Raad van Commissarissen gerapporteerd. Deze rapportage heeft enkele verbeterpunten blootgelegd. Naar aanleiding van de Governance Principes is tevens het protocol permanente educatie beleidsbepalers geïntroduceerd, dat moet voorzien in de blijvende deskundigheid van beleidsbepalers. Ook in 2011 hebben de korte en effectieve communicatielijnen tussen de bestuurssecretaris, bedrijfsjuridische zaken en compliance garant gestaan voor het snel detecteren en beheersen van compliancerisico's.
- Nadat was gebleken dat Jan Hennekam ernstig ziek was, is zijn bestuurdersfunctie bij UVM tijdelijk waargenomen door de Raad van Commissarissen. Na het overlijden van Jan Hennekam op 18 oktober 2011 is Frits van Bruggen, lid van de hoofddirectie van ANWB B.V. en president commissaris van UVM, benoemd tot waarnemend bestuurder. De waarneming is beëindigd op het moment dat Lidwien Suur als nieuwe bestuurder van UVM is aangesteld.
- Externe profilering van het niveau van compliance kan onder meer worden gevonden in het selfassessment van de Autoriteit Financiële Markten (AFM), welk assessment geen vervolgvragen heeft opgeleverd, en in het toenemende aantal enquêtes en informatieverzoeken van AFM en DNB, ondermeer over het beheerst belonen, sleutelfuncties en de inrichting van het volmachtkanaal. Externe profilering van het niveau van compliance kan tevens worden gevonden in de succesvolle samenwerking met DNB in het kader van de implementatie van Solvency II, alsook in de aanvraag voor het Keurmerk Klantgericht Verzekeren. Het keurmerk is eind 2011 toegekend.

Voor corporate governance is in dit jaarverslag een apart hoofdstuk opgenomen.

Vooruitzicht

In 2012 wordt verder gewerkt aan het bevorderen van het compliance bewustzijn, alsmede aan het voortzetten van de in 2011 ingezette werkzaamheden om tijdig te voldoen aan de Solvency II wetgeving. Ook is er aandacht voor de samenstelling van het panel van buitenlandse herverzekeraars en het herverzekeringsbeleid in het algemeen. Voor enkele producten zal het eigen behoud worden verhoogd. Gevolgen van de eventuele wijzigingen zullen in 2012 zichtbaar zijn. In 2012 vervangt Unigarant de financiële- en managementinformatie-systemen. Om beter aan te sluiten bij de nieuwe front- en back-officesystemen, ligt bij het nieuwe systeem de nadruk op flexibiliteit, continuïteit en beheersbaarheid.

Hoogeveen, 5 april 2012

Lidwien Suur, Gert Jan Westerman
Statutaire directie UVM

Corporate Governance

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V., hierna te noemen UVM, heeft al haar werkzaamheden uitbesteed aan zusteronderneming Unigarant N.V., hierna te noemen 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., bestuurder van de enig aandeelhouder van UVM en Unigarant, en Unigarant. UVM zelf heeft derhalve geen werknemers in dienst.

Beheerst belonen

De statutair bestuurders van UVM verrichten hun werkzaamheden voor UVM onbezoldigd. Zij bepalen tevens het dagelijks beleid van Unigarant, voor welke werkzaamheden zij wel worden bezoldigd. Er komen derhalve geen beloningskosten ten laste van UVM.

Unigarant voert een beloningsbeleid dat erop is gericht te voorkomen dat cliënten onzorgvuldig worden behandeld. Zij heeft dit beleid schriftelijk vastgelegd en geïmplementeerd en houdt dit in stand. Het beschreven beleid is afgestemd op de samenwerking tussen en bedrijfsvoering van UVM en Unigarant en sluit proportioneel aan bij de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2011, zoals opgesteld door De Nederlandsche Bank en geldend voor UVM. Het beloningsbeleid waarborgt dat de beloningsstructuur niet aanzet tot het nemen van onaanvaardbare risico's en is beschreven op een wijze en in een mate die aansluit bij de omvang, interne organisatie en bij 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 lange termijn belangen van UVM en verzwakt de solvabiliteit van UVM niet.

Code Verzekeraars

Eind 2010 heeft het Verbond van Verzekeraars de 'Governance Principles Verzekeraars' (hierna: Code Verzekeraars) aangenomen. De gehele Code verzekeraars staat op de website van Unigarant. De Code Verzekeraars is opgesteld naast de in 2002 opgestelde en in 2011 gewijzigde Gedragscode Verzekeraars. De Code Verzekeraars sluit aan bij de uitgangspunten van de door de Nederlandse Vereniging van Banken opgestelde Code Banken.

De Code Verzekeraars is vanaf 1 januari 2011 van kracht voor UVM als lid van het Verbond van Verzekeraars. Feitelijk is het jaar 2011 door het Verbond bestempeld als een overgangsjaar teneinde de Code Verzekeraars te implementeren.

In het najaar van 2011 is de Code Verzekeraars aangewezen als gedragscode als bedoeld in het jaarrekeningrecht, op grond waarvan UVM hierbij van haar naleving van de Code Verzekeraars verslag doet. Zij doet dit in het Financieel Jaarverslag op verkorte wijze, onder verwijzing naar de online publicatie 'UVM toepassing Governance principes', te vinden op de website van Unigarant. Hierin wordt de naleving van de Code Verzekeraars artikelsgewijs behandeld.

De Code Verzekeraars bestaat uit principes, zodat UVM ruimte heeft om een goede maatvoering te creëren. Principes kunnen proportioneel worden toegepast indien daar een goede rechtvaardiging voor is. UVM legt op transparante wijze verantwoording af. Bepalend voor de werking van de code is niet de mate waarin deze naar de letter wordt nageleefd (geen 'afvinkgedrag'), maar de wijze waarop met de intenties van de code wordt omgegaan.

Het bestuur heeft een verantwoordelijkheid voor de evenwichtige afweging van de belangen van alle bij UVM betrokken partijen zoals haar klanten, aandeelhouders en overige stakeholders. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van UVM, de maatschappelijke omgeving waarin zij functioneert en wet- en regelgeving en codes die op haar van toepassing zijn. De klant zal te allen tijde zorgvuldig worden behandeld.

UVM staat volledig achter de code; zij ziet deze als een belangrijke stap om het vertrouwen in de verzekeringssector te herstellen, stabiliteit te waarborgen en de belangen te beschermen van alle betrokken partijen. Herstel van vertrouwen vraagt om voortdurende aandacht en een duurzame benadering.

UVM heeft Unigarant in 2011 opdracht gegeven de interne audit functie in te richten en daarvoor te werven. Aan de verplichtingen uit hoofdstuk 5 van de code (Audit) is in dit overgangsjaar derhalve nog niet voldaan. De werknemer en daarmee de implementatie van de onafhankelijke interne auditfunctie is gestart op 1 februari 2012.

UVM heeft tenslotte in 2011 wezenlijke stappen ondernomen om de principes van de code toe te passen. Ultimo 2011 voldoet zij aan het overgrote deel van de code. Waar nodig zijn de Reglementen Raad van Commissarissen en Directie aangepast. Zij heeft bij de toepassing van de code rekening gehouden met de hele operationele omgeving waarin zij als middelgrote verzekeraar opereert. UVM erkent dat toepassing van deze principes een continu proces zal blijven. In de toekomst zal zij er alles aan doen om zich niet alleen naar de letter maar vooral naar de geest van de code te voegen, rekening houdend met de steeds veranderende behoeften van onze belanghebbenden.



UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Balans per 31 december 2011

Na voorstel winstbestemming

Actief	31-12-2011		(in duizenden euro's)		31-12-2010
Beleggingen					
<i>Terreinen en gebouwen *1)</i>					
Voor eigen gebruik		3.560			3.811
<i>Beleggingen in groepsmaatschappijen *2)</i>					
Vorderingen op groepsmaatschappijen		0			3.300
<i>Overige financiële beleggingen *2)</i>					
Aandelen	49.811		54.934		
Obligaties en andere vastrentende waarden	109.146		107.697		
Andere financiële beleggingen	43.391		44.103		
		202.348			206.734
		205.908			213.845
Vorderingen					
<i>Vorderingen uit herverzekering</i>	3.854		5.107		
<i>Overige vorderingen *3)</i>	89		417		
		3.943			5.524
Overige activa					
<i>Liquide middelen</i>		551			158
Overlopende activa					
<i>Lopende rente</i>	1		0		
<i>Overige overlopende activa</i>	147		0		
		148			0
Totaal actief		210.550			219.527

(in duizenden euro's)

Passief	31-12-2011		31-12-2010	
Eigen vermogen				
<i>Gestort en opgevraagd kapitaal *4)</i>	1.815		1.815	
<i>Overige reserves *5)</i>	105.515		113.549	
<i>Voorstel dividenduitkering boekjaar *5)</i>	0		18.725	
	107.330		134.089	
Technische voorzieningen *6)				
<i>Voor niet-verdiende premies</i>				
Bruto	74.647		79.872	
Herverzekeringsdeel	-34.479		-40.523	
	40.168		39.349	
<i>Voor te betalen schaden</i>				
Bruto	170.592		173.858	
Herverzekeringsdeel	-140.496		-145.344	
	30.096		28.514	
Voorzieningen				
Voor belastingen *7)		57		64
Schulden				
<i>Schulden uit directe verzekering *8)</i>	754		6.390	
<i>Overige schulden *9)</i>	32.104		11.081	
	32.858		17.471	
Overlopende passiva		41		40
Totaal passief		210.550		219.527

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Winst- en verliesrekening over 2011

Technische rekening schadeverzekering

(in duizenden euro's)

Verdiende premies eigen rekening *10)

2011

2010

Geboekte brutopremies

334.903

349.462

Uitgaande herverzekeringspremies

-204.132

-223.522

130.771

125.940

Niet-verdiende premies lopende risico's

Bruto

7.345

5.874

Aandeel herverzekeraars

-8.760

-3.775

-1.415

2.099

129.356

128.039

Toegerekende opbrengst van beleggingen

37

4.504

Geboekte schaden:

Bruto

-201.237

-205.105

Aandeel herverzekeraars

135.371

142.087

-65.866

-63.018

Wijziging voorziening te betalen schaden

Bruto

3.265

-21.174

Aandeel herverzekeraars

-4.848

16.747

-1.583

-4.427

-67.449

-67.445

Bedrijfskosten *11)

Acquisitiekosten

-112.896

-121.701

Beheerskosten

-799

-827

Provisie en winstdeling herverzekeraar

72.975

74.190

-40.720

-48.338

Resultaat technische rekening schadeverzekering

21.224

16.760

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Winst- en verliesrekening over 2011

Niet-technische rekening schadeverzekering

(in duizenden euro's)

2011

2010

Resultaat technische rekening schadeverzekering	21.224	16.760
Opbrengst uit beleggingen		
<i>Terreinen en gebouwen</i>	475	459
<i>Overige beleggingen</i>	39	490
<i>Waardeveranderingen van beleggingen</i>	5.066	11.116
<i>Gerealiseerde winst op beleggingen</i>	383	880
	5.963	12.945
Beleggingslasten		
<i>Waardeveranderingen van beleggingen</i>	-5.835	0
<i>Gerealiseerd verlies op beleggingen</i>	-27	-4
	-5.862	-4
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar de technische rekening schadeverzekering * 12)	-37	-4.504
Resultaat voor belastingen	21.288	25.197
Belasting resultaat	-5.322	-6.472
Resultaat na belastingen	15.966	18.725

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Overzicht totaalresultaat

(in duizenden euro's)

2011

2010

Eigen vermogen per 1 januari		134.089		115.364
Netto-resultaat na belastingen	15.966		18.725	
Totaalresultaat		15.966		18.725
Uitbetaald dividend 2010 conform winstbestemming	-18.725		0	
Extra dividenduitkering ANWB	-24.000		0	
Mutatie in eigen vermogen in relatie met de aandeelhouders		-42.725		0
Eigen vermogen per 31 december		107.330		134.089

Kasstroomoverzicht over 2011

(in duizenden euro's)

2011

2010

Resultaat na belastingen		15.966		18.725
Aanpassing voor:				
<i>Waardecorrectie beleggingen</i>	386		-11.996	
<i>Afschrijvingen</i>	311		289	
<i>Mutatie lopende rente en overige overlopende activa</i>	-148		1	
<i>Mutatie vorderingen</i>	1.581		2.569	
<i>Mutatie technische voorzieningen</i>	2.401		2.578	
<i>Mutatie voorzieningen</i>	-7		0	
<i>Mutatie schulden en overige overlopende passiva</i>	-8.612		789	
		-4.088		-5.770
Kasstroom uit operationele activiteiten		11.878		12.955
<i>Investerings in terreinen en gebouwen</i>	-60		-187	
<i>Verstrekking leningen en aankoop beleggingen</i>	0		-31.832	
<i>Ontvangen aflossingen en verkopen beleggingen</i>	7.300		18.532	
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		7.240		-13.487
<i>Dividenduitkering</i>	-18.725		0	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-18.725		0
Af-/toename geldmiddelen		393		-532

Grondslagen van de financiële verslaglegging

Algemeen

De jaarrekening van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. te Hoogeveen wordt opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de ANWB B.V. te Den Haag. De jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 van Boek 2 van het burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht (Wft). De jaarrekening is opgemaakt op 12 maart 2012.

Grondslagen van waardering

Algemeen

Voor zover niet anders vermeld zijn de activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde. Beleggingen worden opgenomen tegen actuele waarde. Voor zover wijzigingen in de rubricering hebben plaatsgevonden, zijn de vergelijkende cijfers dienovereenkomstig aangepast.

Beleggingen

De post 'Terreinen en gebouwen' betreft één kantoorpand. De waardering vindt plaats tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van een jaarlijkse lineaire afschrijving.

De vorderingen op groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs.

De participaties in de fondsen voor gemene rekening worden gewaardeerd tegen de marktwaarde per einde van het boekjaar. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Technische voorzieningen

De technische voorziening voor niet-verdiende premies is bepaald naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicotermijn, onder aftrek van de over de premies betaalde provisie. De technische voorziening voor te betalen schade is bepaald door middel van taxatie van ultimo het boekjaar nog af te wikkelen schaden. Deze voorziening is post voor post vastgesteld met dien verstande dat voor posten van geringe omvang een methode van gemiddelden is gehanteerd. Voorts zijn onder dit hoofd voorzieningen opgenomen voor nog niet aangemelde schaden en voor niet voldoende gereserveerde schaden. De hoogte van deze voorzieningen is bepaald op basis van intern uitgevoerde toereikendheidstoetsen.

Bij de bepaling van de voorziening schade zijn de eventueel te verwachten baten uit subrogatie, regres en eigendomsverrijking op een conservatieve wijze in aanmerking genomen.

Voorzieningen

De voorzieningen voor belastingen dekt de uitgestelde - latente - belastingclaim op de per saldo berekende verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van de activa en passiva, alsmede op de fiscaal gevormde egaliseringsreserve verzekeraars. De voorziening is berekend tegen het nominale belastingtarief, waartegen vermoedelijk afwikkeling zal plaatsvinden.

Grondslagen van resultaatbepaling

Algemeen

De in de winst- en verliesrekening vermelde bedragen zijn opgenomen tegen historische kosten: de baten en lasten zijn bepaald op transactiebasis en zijn verantwoord in het jaar waarin zij zijn ontstaan.

Verdiende premies eigen rekening

Dit betreft de aan het boekjaar toe te rekenen premies, waaronder begrepen de premies uit inkomende herverzekering.

Opbrengst uit beleggingen

Onder de aan de niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen is verantwoord het interest-bestanddeel dat toegerekend is aan 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 schadeuitkeringen onder aftrek van de aan herverzekeraars doorberekende schadeuitkeringen.

Bedrijfskosten

Dit betreft de aan het boekjaar toe te rekenen afgestane provisie en de van herverzekeraars ontvangen commissie en overige bedrijfskosten.

Belastingen

De belastingen over het resultaat zijn berekend overeenkomstig het geldende belastingtarief over het bedrijfseconomische resultaat, rekening houdend met de fiscale faciliteiten, waaronder de vorming van een egaliseringsreserve conform het Besluit Reserves Verzekeraars. In voorkomende gevallen is rekening gehouden met latente belastingen. UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de ANWB B.V. Daardoor is zij mede hoofdelijk aansprakelijk voor de terzake verschuldigde belastingen.

Kasstroomoverzicht

Algemeen

Het kasstroomoverzicht is opgesteld conform de indirecte methode en is verdeeld in kasstromen uit operationele-, beleggings- en financieringsactiviteiten.

Toelichting op de balans

Beleggingen

(in duizenden euro's)

*1) Terreinen en gebouwen

Het verloop is als volgt:

Boekwaarde 1 januari

Investerings

Afschrijvingen

Boekwaarde 31 december

Cumulatieve afschrijvingen

Aanschafwaarde per 31 december

	2011	2010
Boekwaarde 1 januari	3.811	3.913
Investerings	60	187
	3.871	4.100
Afschrijvingen	311	289
Boekwaarde 31 december	3.560	3.811
Cumulatieve afschrijvingen	4.346	4.035
Aanschafwaarde per 31 december	7.906	7.846

De terreinen en gebouwen hebben betrekking op een bedrijfspand dat met ingang van 1 januari 1997 verhuurd is aan Unigarant N.V. Eens per vijf jaar wordt de waarde van het gebouw door een externe taxateur bepaald. Op grond van een begin 2010 uitgevoerde taxatie bedraagt de vervangingswaarde € 12,6 miljoen.

(in duizenden euro's)

***2) Overige beleggingscategorieën**

Het verloop is als volgt:	Vorderingen op groeps- maatschappijen	Aandelen	Obligaties en andere vastrentende waarden	Andere financiële beleggingen
Boekwaarde 1 januari 2011	3.300	54.934	107.697	44.103
Verstrekkings/aankopen	0	0	0	0
Aflossingen/verkopen	-3.300	0	-4.000	0
Niet-gerealiseerde koersveranderingen	0	-5.123	5.066	-712
Gerealiseerde koersveranderingen	0	0	383	0
Boekwaarde 31 december 2011	0	49.811	109.146	43.391

De beleggingen van UVM bestaan uit participaties in een drietal fondsen voor gemene rekening (FGR). Het beheer over de fondsen wordt door Stichting Beheer ANWB verzorgd. Zij dient zich hierbij te houden aan door de participanten afgesproken Beleggingsrichtlijnen- en restricties. De participatiehouders zijn economisch eigenaar van de in de fondsen ondergebrachte beleggingen. Het juridische eigendom van de beleggingen berust bij Stichting Bewaar ANWB.

Vorderingen op groepsmaatschappijen betreft een kortlopende lening. In 2010 is hieronder een bedrag opgenomen aan kortlopende leningen van € 3,3 miljoen, ondergebracht bij de ANWB. Het rentepercentage was 0,8% (2-weeks Euribor). In 2011 is deze kortlopende lening afgelost.

Het belegd vermogen van UVM is per 31 december 2011 op de volgende wijze verdeeld over de fondsen:

Fonds	Participatie UVM	
1. Aandelen Fonds	10,3%	(2010: 11,6%)
2. Rentende Waarden Fonds	21,0%	(2010: 21,7%)
3. Complementaire Waarden Fonds	20,7%	(2010: 22,9%)

- De beleggingen binnen het Aandelen Fonds zijn in hoofdzaak voor 50% in Europa belegd, 35% in Amerika, 10% in het Verre Oosten en 5% in opkomende markten. Het valuta risico is waar mogelijk afgedekt.
De beleggingen zijn dagelijks verhandelbaar.
- Binnen het Rentende Waarden Fonds wordt voor circa 80% in Europese AAA leningen en circa 20% in bedrijfsobligaties in Euro (15% investment grade credits, 5% high yield) belegd.
De beleggingen zijn (uitgezonderd een viertal leningen) dagelijks verhandelbaar.
- Het Complementaire Waarden Fonds belegt in een breed gespreide portefeuille van complementaire beleggingen waarvan de gezamenlijke performance in beperkte mate samenhangt met die van het Aandelen Fonds en Rentende Waarden Fonds.
De beleggingen zijn dagelijks en wekelijks verhandelbaar.

***3) Overige vorderingen**

In de overige vorderingen zijn geen vorderingen op groepsmaatschappijen opgenomen (ultimo 2010: € 40.000).

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Toelichting op de balans

Eigen vermogen en solvabiliteit

(in duizenden euro's)

*4) Gestort en opgevraagd kapitaal

Het geplaatst kapitaal bedraagt € 7.259.200 verdeeld in 1.600 aandelen van € 4.537. Hiervan is per balansdatum 25% volgestort. Terzake van het overblijvende deel van het geplaatste kapitaal is door de vennootschap niet verzocht om volstorting.

*5) Overige reserves

Het verloop is als volgt:	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	113.549	113.594
<i>Extra dividenduitkering ANWB</i>	-24.000	0
<i>Onttrekking/toevoeging volgens voorgestelde winstbestemming</i>	15.966	0
Stand per 31 december	105.515	113.594

*5) Voorstel dividenduitkering boekjaar

Het verloop is als volgt:	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	18.725	0
<i>Uitgekeerd in boekjaar</i>	-18.725	0
<i>Toevoeging volgens voorgestelde resultaatbestemming</i>	0	18.725
Stand per 31 december	0	18.725

Solvabiliteit	2011	2010
Minimaal vereiste solvabiliteit	29.245	28.787
Door bestuur gewenste solvabiliteitsratio*	150%	150%
Aanwezige solvabiliteitsratio*	375%	410%

* uitgedrukt in percentage van de minimaal vereiste solvabiliteit

De minimaal vereiste solvabiliteit is berekend volgens de geldende bepalingen opgenomen in Wft BPR.

*6) Technische voorzieningen

De technische voorzieningen hebben een overwegend kortlopend karakter. Op de technische voorziening voor niet-verdiende premies is overlopende provisie ten bedrage van € 18,6 miljoen (2010: € 17,9 miljoen) in mindering gebracht.

Toelichting op toereikendheidstoets Technische voorzieningen

Voor UVM is de toereikendheidstoets ultimo 2011 grotendeels kwantitatief uitgevoerd, in die zin dat een statistisch model is gebruikt. Hiervoor is gekozen omdat een kwantitatieve toetsing inzicht geeft in de mate van prudentie van de voorziening in de vorm van betrouwbaarheidsintervallen. Voor een klein aantal onderdelen is gekozen om een kwalitatieve toereikendheidstoets uit te voeren. Binnen de uitgevoerde kwalitatieve toereikendheidstoets is echter zoveel mogelijk gebruik gemaakt van cijfermateriaal met betrekking tot ontwikkeling van schadebetalingen of schadelast in recente jaren. De toereikendheidstoets, die in december is uitgevoerd, resulteerde in een bruto surplus in de voorzieningen van ruim 1,4 miljoen euro. Hierbij is rekening gehouden met het door UVM (bruto) gevoerde reserveringsbeleid waarbij op totaalniveau minimaal een prudentieniveau van 75% wordt gehanteerd.

*7) Voorzieningen voor belastingen

De voorziening voor latente belastingverplichtingen heeft een overwegend langlopend karakter. Door een wijziging in de fiscale behandeling van de provisie/commissie-reserve is de daarop betrekking hebbende belastinglatentie in 2010 vrijgevallen.

Het verloop is als volgt:

	2011	2010
<i>Stand per 1 januari</i>	64	4.714
<i>Mutatie in het boekjaar</i>	-7	- 4.650
Stand per 31 december	57	64

*8) Schulden uit directe verzekering

De schulden uit directe verzekering betreffen rekening-courant saldi met groepsmaatschappijen. Hierover wordt geen rente verrekend.

*9) Overige schulden

In de overige schulden zijn schulden aan groepsmaatschappijen opgenomen van € 31.784.000 (ultimo 2010: € 10.780.000). De toename van de Overige schulden wordt veroorzaakt door een reservering voor uitkering aan ANWB uitbetaalde extra dividenduitkering.

Niet in de balans opgenomen regelingen

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 € 400 miljoen - betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van UVM in deze eerste layer bedraagt € 3.064.435. 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.

Naar aanleiding van een verschuiving in het panel van herverzekerders in 2012 is er met één herverzekerder nog overleg over de eindafrekening 2011. De financiële afwikkeling is ten tijde van de jaarrekening nog onzeker.

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

***10) Verdiende premies eigen rekening**

De premies komen nagenoeg geheel voort uit verzekeringsovereenkomsten geboekt vanuit Nederland.

***11) Bedrijfskosten**

De acquisitiekosten hebben in haar geheel betrekking op afgestane provisie. In de beheerskosten zijn kosten inbegrepen voor controle van de jaarrekening groot € 36.000 (2010: controle jaarrekening € 42.000). Daarnaast is € 4.000 opgenomen inzake het honorarium voor overige controle opdrachten met betrekking tot het boekjaar 2011.

***12) Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen**

Dit betreft nagenoeg geheel het interestbestanddeel dat is toegerekend aan het eigen vermogen.

Werknemers

De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Het personeel is in dienst bij Unigarant N.V.; deze werknemers verrichten tevens diensten voor UVM. De vergoeding voor deze diensten zit inbegrepen in de provisieregeling tussen Unigarant N.V. en UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Bestuurders en commissarissen

Gedurende 2011 en 2010 is geen bezoldiging directie ten laste van de vennootschap gebracht. Voor bezoldiging van commissarissen wordt verwezen naar hetgeen hierover is vermeld in de jaarrekening van Unigarant N.V.

Financiële instrumenten en risico's

Algemeen

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

Marktrisico

UVM loopt risico ten aanzien van de waarde van effecten, opgenomen onder Overige financiële beleggingen. Door in meerdere assetklassen te beleggen wordt de gevoeligheid van prijswijzigingen, als gevolg van diversificatie, beperkt. Het beleggingsbeleid sluit aan op het gematigde risicoprofiel van UVM dat wordt nagestreefd. Evenwicht tussen risico en rendement wordt te allen tijde nagestreefd.

Kredietrisico

UVM N.V. reduceert kredietrisico's op beleggingen door alleen te beleggen in beleggingsfondsen. Binnen de besloten fondsen voor gemene rekening (FGR) wordt het kredietrisico gereduceerd door strikte beleggingsrichtlijnen en restricties ten aanzien van de kwaliteit van en spreiding over vermogensbeheerders, regio's, instrumenten en bedrijven. Er worden, met uitzondering van groepsmaatschappijen, geen directe kredieten verleend. Afgeleide instrumenten worden alleen aangegaan binnen de FGR's met kredietwaardige banken. Het kredietrisico blijft beperkt tot het contante renteverschil van de marktrente omdat geen hoofdsommen worden uitgewisseld. UVM kent een hoge herverzekeringssgraad, waardoor risico gelopen wordt op de kredietwaardigheid van haar herverzekeraars. UVM mitigeert het kredietrisico door alleen met krediethoogwaardige herverzekeraars contracten te sluiten met voldoende diversificatie.

Renterisico

UVM N.V. loopt een renterisico. UVM N.V. stelt zich ten doel de invloed van veranderingen in rentetarieven op de resultaten te beperken en de totale rentebaten te optimaliseren. Daartoe kan gebruik gemaakt worden van het Rentende Waarden Fonds en het Geldmarkt fonds. Door meer of minder in deze fondsen te beleggen kan de rente-gevoeligheid van de beleggingen worden gestuurd. De uitvoering van het rentebeleid is gebonden aan een nauwkeurig omschreven beleid en strikte regels.

Valutarisico

Binnen het Rentende Waarden Fonds en het Aandelen Fonds worden de valutarisico's (waar mogelijk) door middel van termijntransacties afgedekt. Binnen het Complementaire Waarden Fonds is het valutarisico onderdeel van de mandaten van de betrokken vermogensbeheerders.

Liquiditeitsrisico

UVM staat middels de beleggingen in de FGR-en bloot aan een liquiditeitsrisico. Om dit risico te beheersen dienen beleggingen binnen de FGR-en op korte termijn verhandelbaar te zijn.

Verzekeringstechnische risico's

UVM staat bloot aan verzekeringstechnische risico's. De risico's zijn geanalyseerd op basis van het FIRM-model. In algemene zin is er sprake van een beperkt risico. De verzekeringstechnische risico's worden als laag tot beperkt beoordeeld.

- **Acceptatiebeleid** : Acceptatie van verzekeringstechnische risico's vindt in principe plaats middels een geautomatiseerd acceptatiesysteem.

Uitval van circa 5% wordt beoordeeld door een kleine specialistische afdeling. Zijn beslissen vervolgens over acceptatie (onder voorwaarden) of non-acceptatie. Het acceptatiebeleid van de volmachtkantoren wordt periodiek geupdate.

- **Polisvoorwaarden**: UVM biedt via diverse verkoopkanalen eenvoudige schadeverzekeringen aan op het gebied van mobiliteit, vrije tijd/recreatie en wonen. In de bijbehorende polisvoorwaarden zijn geen

dekkingen opgenomen die een materieel effect kunnen hebben op de toekomstige cashflow.

- **Concentratie van verzekeringsrisico**: De risico's zijn goed gespreid naar object, regio's, oorzaken, beroepsgroepen, leeftijden en sectoren. Ook zijn de risico's nationaal goed gespreid.

- **Verzekeringstechnisch risico**: Het belangrijkste verzekeringstechnische risico betreft het schadelastrisico. UVM heeft een deel van dit verzekeringstechnische risico ondergebracht bij herverzekeraars. Het herverzekeringprogramma van UVM is gekozen behorende bij het gematigde risicoprofiel van het bedrijf. Het programma is zo opgezet dat het moet bijdragen aan het stabiliseren van het resultaat met daaraan gekoppeld een lage gevoeligheid voor catastrofes. De relatie tot herverzekeraars is integraal: in feite is sprake van een herverzekeringbouquet. Het programma levert tevens een correctiefactor op voor het solvabiliteitsbeslag.

Operationeel risico

Het operationeel risico (het risico samenhangend met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting dan wel procesuitvoering) is voor UVM een beperkt inherent risico. Alle belangrijke processen heeft UVM in eigen hand. Het betreft processen voor eenvoudige schadeverzekeringen, tijdens acceptatie en schadebehandeling worden veelal eenvoudige en bescheiden verzekeringstechnische risico's beoordeeld. De polis-, schadeadministratie en boekhoud/betalingssysteem zijn geïntegreerd en eenvoudig te onderhouden. In 2010 is een nieuw front-office systeem geïntroduceerd.

Het beleid van UVM met betrekking tot het operationeel risico is dat processen beheerst en efficiënt worden uitgevoerd, zodat medewerkers en bedrijf optimaal zijn beschermd tegen ongewenste verliezen als gevolg van onbeheersbare operationele risico's.

In 2009 is een centrale, gestructureerde aanpak van operationeel risicomanagement binnen UVM geïmplementeerd en deze aanpak is in 2010 en 2011 verder uitgerold. (Operationele) Risico's en beheersmaatregelen worden systematisch geïdentificeerd en gekoppeld aan de procesbeschrijvingen. Het management wordt ondersteund bij het identificeren van risico's en het treffen van de benodigde maatregelen.

- **Op polisseniveau**:

Het acceptatieproces is vergaand geautomatiseerd. Risico's die niet standaard zijn worden beoordeeld door de afdeling acceptatie. Bij de schaderegeling die leidt tot een uitkering vindt vier ogen controle plaats. Een deel van de schadebetalingen worden ook nog gecontroleerd door de medewerkers van de afdeling Interne Controle.

- **Op portefeuilleniveau**:

De resultaten van de verzekeringsportefeuille worden gemonitord (minimaal op maandbasis) door de afdeling Actuarieel en Riskmanagement.

Daarnaast wordt periodiek (op zowel productniveau en als op totaalniveau) gerapporteerd over de resultaten van de portefeuille. Afwijkingen worden tijdig opgemerkt en indien nodig wordt bijgestuurd.

- **Op bedrijfsniveau**:

Om operationele risico's te beperken moet de medewerker berekend zijn voor zijn taak en moet hij weten wat er van hem wordt verwacht c.q. wat de procedures zijn. Het is dus van belang om het kennisniveau van de medewerkers te borgen en te zorgen voor duidelijke procedures. Dit gebeurt enerzijds door (interne) opleidingen en anderzijds door toezicht van leidinggevenden.

Verder zijn op bedrijfsniveau de volgende beheersmaatregelen ingericht om het operationele risico te beperken: autorisaties in verschillende systemen, verregaande geautomatiseerde bedrijfsvoering, kwaliteitscontroles, vier-ogen principe, procesbeschrijvingen & werkinstructies en fraudeonderzoeken.

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Technische rekening schadeverzekering

(in duizenden euro's)

	Ongevallen en ziekte		W.A. motor		Overig motor	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Verdiende premies eigen rekening						
<i>Geboekte brutopremies</i>	30.969	28.370	85.062	91.059	93.897	98.544
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	-10.470	-9.783	-76.086	-81.802	-76.838	-81.036
	20.499	18.587	8.976	9.257	17.059	17.508
 Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies lopende risico's:						
<i>Bruto</i>	-1.683	92	1.703	2.285	2.414	356
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	487	-15	-1.619	-2.174	-2.004	-597
	-1.196	77	84	111	410	-241
	19.303	18.664	9.060	9.368	17.469	17.267
 Toegerekende opbrengst van beleggingen	4	488	9	994	4	532
 Schaden eigen rekening						
Geboekte schaden:						
<i>Bruto</i>	-12.850	-13.100	-59.380	-58.733	-59.660	-66.898
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	4.092	4.658	53.108	52.851	49.360	55.470
	-8.758	-8.442	-6.272	-5.882	-10.300	-11.428
 Wijziging voorziening te betalen schaden:						
<i>Bruto</i>	-638	-508	1.856	-17.264	3.619	-1.372
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	302	360	-3.299	14.291	-2.873	1.196
	-336	-148	-1.443	-2.973	746	-176
	-9.094	-8.590	-7.715	-8.855	-9.554	-11.604
 Bedrijfskosten	-5.921	-7.110	-1.118	-3.642	-2.946	-5.323
 Resultaat technische rekening schadeverzekering	4.292	3.452	236	-2.135	4.973	872

(in duizenden euro's)

Transport		Brand en andere schade aan zaken		Diverse geldelijke verliezen		Overig		Totaal	
2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
10.175	11.144	67.528	70.537	40.101	42.252	7.171	7.556	334.903	349.462
-7.465	-8.073	-15.992	-24.629	-11.504	-12.020	-5.777	-6.179	-204.132	-223.522
2.710	3.071	51.536	45.908	28.597	30.232	1.394	1.377	130.771	125.940
386	404	4.340	2.613	-43	-81	228	205	7.345	5.874
-271	-283	-5.154	-566	13	24	-212	-164	-8.760	-3.775
115	121	-814	2.047	-30	-57	16	41	-1.415	2.099
2.825	3.192	50.722	47.955	28.567	30.175	1.410	1.418	129.356	128.039
1	158	15	1.910	3	344	1	78	37	4.504
-8.742	-9.112	-37.218	-35.855	-19.123	-18.484	-4.264	-2.923	-201.237	-205.105
6.297	6.437	13.421	14.876	5.608	5.491	3.485	2.304	135.371	142.087
-2.445	-2.675	-23.797	-20.979	-13.515	-12.993	-779	-619	-65.866	-63.018
312	833	-1.036	-1.417	583	-120	-1.431	-1.326	3.265	-21.174
-93	-755	304	565	-169	20	980	1.070	-4.848	16.747
219	78	-732	-852	414	-100	-451	-256	-1.583	-4.427
-2.226	-2.597	-24.529	-21.831	-13.101	-13.093	-1.230	-875	-67.449	-67.445
-1.366	-1.315	-15.799	-14.956	-13.270	-15.658	-300	-334	-40.720	-48.338
-766	-562	10.409	13.078	2.199	1.768	-119	287	21.224	16.760

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep

In de afloopstatistieken wordt de IBNR meegeteld in de betaalde schade in het boekjaar. Van de Afloopstatistiek Totaal zijn de ultimo standen van de Voorzieningen schade aan te sluiten met de ultimo standen van de technische voorzieningen voor te betalen schaden in de balans. De betaalde schade in het boekjaar zoals vermeld in de Afloopstatistiek Totaal is aan te sluiten met de geboekte schaden in de Winst-en-verliesrekening ultimo boekjaar.

(in duizenden euro's)

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voor- ziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Totaal (netto)				
oudere jaren	3.757	870	2.596	291
bj - 3	1.749	332	1.389	28
bj - 2	4.943	1.419	3.677	-153
bj - 1	18.065	12.124	4.483	1.458
bj	0	51.121	17.951	
Totalen	28.514	65.866	30.096	1.624

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voor- ziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Ongevallen (netto)				
oudere jaren	176	82	86	8
bj - 3	145	136	53	-44
bj - 2	279	391	166	-278
bj - 1	2.304	1.823	250	231
bj	0	6.327	2.686	
Totalen	2.904	8.759	3.241	-83

Motor WA				
oudere jaren	3.149	701	2.197	251
bj - 3	1.385	181	1.132	72
bj - 2	3.935	721	3.179	35
bj - 1	5.504	1.804	3.576	124
bj	0	2.865	5.331	
Totalen	13.973	6.272	15.415	482 ¹⁾

Motor Overig (netto)				
oudere jaren	11	1	13	-3
bj - 3	57	57	17	-17
bj - 2	192	4	91	97
bj - 1	3.276	2.403	158	715
bj	0	7.836	2.511	
Totalen	3.536	10.301	2.790	792 ²⁾

1) In tegenstelling tot vorig jaar is er in boekjaar 2011 een uitloopsurplus ontstaan. Dit komt m.n. vanuit ontwikkelingen in de letselportefeuille waar meer vrijval is ontstaan dan in andere jaren (zowel voor auto, bromfiets als motor).

2) Het uitloopsurplus is voor de producten caravan en auto casco hoger dan vorig jaar.

(in duizenden euro's)

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voor- ziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Transport (netto)				
oudere jaren	302	84	245	-27
bj - 3	-33	-95	19	43
bj - 2	233	174	83	-24
bj - 1	902	646	58	198
bj	0	1.636	782	
Totalen	1.404	2.445	1.187	190

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voor- ziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Brand en andere schade (netto)				
oudere jaren	37	19	20	-2
bj - 3	18	27	8	-17
bj - 2	96	70	44	-18
bj - 1	4.273	3.938	47	288
bj	0	19.742	5.038	
Totalen	4.424	23.796	5.157	251

Diverse geldelijke verliezen (netto)				
oudere jaren	2	1	2	-1
bj - 3	0	3	0	-3
bj - 2	1	8	-1	-6
bj - 1	1.243	1.265	4	-26
bj	0	12.237	827	
Totalen	1.246	13.514	832	-36

Overig (netto)				
oudere jaren	80	-18	33	65
bj - 3	177	23	160	-6
bj - 2	207	51	115	41
bj - 1	563	245	390	-72
bj	0	478	776	
Totalen	1.027	779	1.474	28

Voorstel tot bestemming van de winst
Statutaire winstbestemmingsregeling

Artikel 29

- Lid 1:** De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande, dat bij uitkering van winst aan de aandeelhouders de uitkeringen plaatsvinden naar rato van het geheel geplaatste kapitaal.
- Lid 2:** De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- Lid 3:** Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

Voorstel tot bestemming van de winst

De directie stelt voor de winst over 2011 ad € 15.965.450 in zijn geheel toe te voegen aan de algemene reserve. Dit voorstel is in de jaarrekening 2011 verwerkt.

Hoogeveen, 5 april 2012

Directie:

Lidwien Suur (Algemeen directeur)
Gert Jan Westerman (Directeur)

Raad van Commissarissen:

Frits van Bruggen
Roland Wanders
Jo van Engelen

UVM Verzekerings- maatschappij N.V.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant*

Aan: De Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2011 van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. te Hooogeveen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011 en de winst-en-verliesrekening over 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de

interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 5 april 2012

Ernst & Young Accountants LLP
w.g. S.B. Spiessens RA

* Deze controleverklaring heeft betrekking op de pagina's 24 t/m 44

Bericht van de Raad van Commissarissen

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

De Raad van Commissarissen heeft in oktober met grote verslagenheid kennis genomen van het overlijden van Jan Hennekam, algemeen directeur van Unigarant en UVM. Zijn grote betrokkenheid en gedrevenheid in zijn werk werden enorm gewaardeerd.

Naar aanleiding van de ziekte van Jan Hennekam is zijn bestuurdersfunctie bij Unigarant en UVM per 27 september 2011 tijdelijk waargenomen door de Raad van Commissarissen. Dit gebeurde op grond van de beletbepaling in de statuten. Na het overlijden van Jan Hennekam op 18 oktober 2011 is Frits van Bruggen benoemd tot waarnemend bestuurder. Hij heeft toen zijn taken als president commissaris neergelegd en deze taken werden door Guido van Woerkom, Hoofddirecteur ANWB B.V., waargenomen. Na het aanstellen van de nieuwe bestuurder zijn Frits van Bruggen en Guido van Woerkom weer teruggekeerd in hun oorspronkelijke functies.

De Raad van Commissarissen is in 2011 vijf keer bijeen geweest. De op 26 oktober geplande vergadering is uitgesteld in verband met het overlijden van Jan Hennekam kort daarvoor. Naast de reguliere bijeenkomsten is er een extra telefonische vergadering geweest. De externe commissaris wordt buiten de reguliere vergaderingen om regelmatig door de directie op de hoogte gebracht van de actuele stand van zaken.

In de bijeenkomsten werd onder andere aandacht besteed aan de strategie verzekeren, de begroting, het herverzekeringsbeleid, compliance, het project over de vervanging van alle financiële systemen, het Keurmerk Klantgericht Verzekeren, het beleidskader beleggingen en de operationele gang van zaken.

De Raad van Commissarissen vervult de taak van auditcommissie. In deze hoedanigheid heeft de Raad mede aan de hand van het jaarplan getoetst of Unigarant en UVM voldoen aan de Governance Principles Verzekeraars, ook bekend als de Code Verzekeraars.

De door de directie van Unigarant en UVM opgestelde jaarrekeningen en verslagen zijn gecontroleerd door Ernst & Young Accountants en van een goedkeurende verklaring voorzien. Het resultaat voor belastingen van Unigarant kwam in 2011 uit op +/- € 0,6 miljoen en van UVM op € 21,2 miljoen. De solvabiliteit is op een uitstekend niveau gebleven.

De resultaatbestemming werd conform het voorstel verwerkt. De jaarrekeningen en verslagen zijn ter vaststelling voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen is tevreden over het financiële resultaat. De raad spreekt dan ook haar waardering uit over het bereikte resultaat en de grote inzet van directie en medewerkers.

Hoogeveen, 5 april 2012
De Raad van Commissarissen

Functies en nevenfuncties

mr. Guido van Woerkom

Functie: Hoofddirecteur ANWB B.V.

Nevenfuncties:

- President Commissaris Unigarant Verzekeringen N.V./UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. (van 18 oktober 2011 tot 18 januari 2012)
- Vice-voorzitter Stichting Wetenschappelijk Onderzoek Verkeersveiligheid (SWOV)
- President Commissaris Evides N.V.
- Voorzitter Raad van Toezicht Internationale Hotelschool voor Hotelmanagement Den Haag
- Board Member ARC Transistance
- Vice-president Euroboard FIA
- Lid Algemeen Bestuur VNO-NCW
- Lid Formule E-team

drs. Frits van Bruggen

Functie: Lid van de Hoofddirectie ANWB B.V.

Nevenfuncties

- President Commissaris Unigarant N.V./UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. (tot 18 oktober 2011 en vanaf 18 januari 2012)
- President Commissaris Reis- en Rechtshulp N.V.
- Voorzitter Stichting ANWB Pensioenfonds
- Lid van het Algemeen Bestuur van het Ubbo Emmius Fonds van de Rijksuniversiteit Groningen

drs. Roland Wanders

Functie: CFO en Lid van de Hoofddirectie ANWB B.V.

Nevenfuncties

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V./UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.
- President Commissaris van KNAC Services B.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- Lid Raad van Commissarissen ANWB Reizen B.V.
- Vice-voorzitter Stichting ANWB Pensioenfonds
- Bestuurder Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen
- Lid van de Raad van Toezicht van de Stichting Het Nederlands Openluchtmuseum

prof. dr. Ir. Jo van Engelen

Functie: Hoogleraar Bedrijfskunde, faculteit Economie en Bedrijfskunde, Universiteit Groningen

Nevenfuncties

- Hoogleraar Integrated Sustainable Solutions, faculteit Industrieel Ontwerpen, Technische Universiteit Delft
- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V./UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- Lid Raad van Toezicht Drents Museum Assen
- Lid Raad van Toezicht Open Universiteit Nederland
- Lid Audit Commissie Pensioenfonds Horeca en Catering
- Lid Bestuur Onderzoeksinstituut ICS (Interuniversity Center for Social Science Theory and Methodology)

Colofon

Het Financieel jaarverslag 2011 is een uitgave van Unigarant N.V. en UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. en is alleen digitaal beschikbaar.

Redactie:
afdeling Corporate Communicatie Unigarant

Concept en vormgeving:
Aajee reklame & advies, Hoogeveen

Fotografie:
eigen materiaal Unigarant N.V.
en Arend van den Berg, Pesse



unigarant

verzekeringen

Postbus 50.000, 7900 RP Hoogeveen, www.unigarant.nl