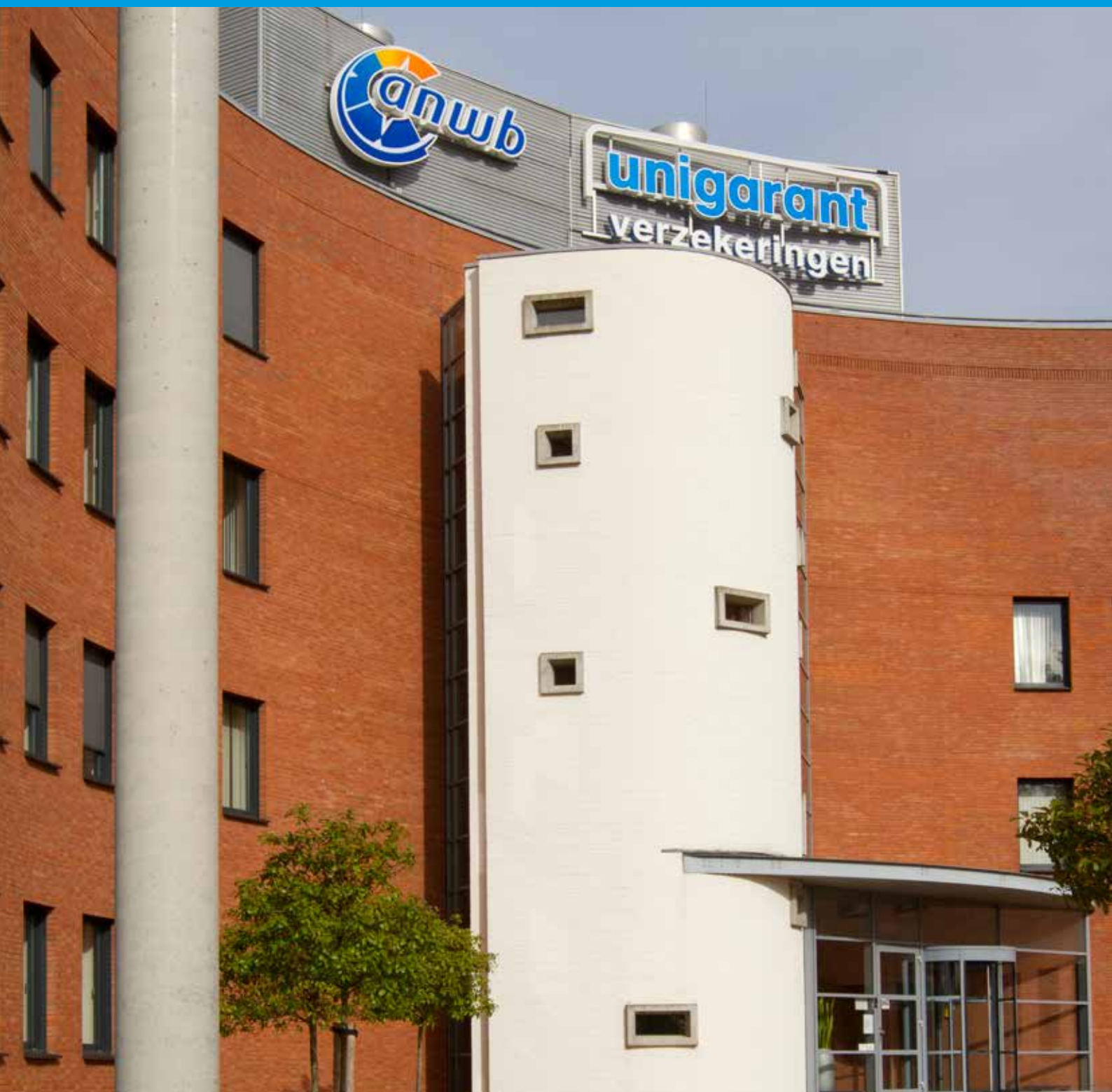


Financieel  
jaarverslag

2014



**unigarant**

verzekeringen



# Financieel jaarverslag 2014

Alle bedragen in de cijferopstellingen van deze jaarrekening van Unigarant N.V. 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.

## Inhoudsopgave

Organisatie	5
Directieverslag Unigarant N.V.	6
Balans per 31 december 2014	8
Winst- en verliesrekening over 2014	10
Kasstroomoverzicht over 2014	11
Grondslagen van de financiële verslaglegging	13
Toelichting op de balans	16
Toelichting op de winst- en verliesrekening	23
Overige gegevens	26
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	27
Bericht van de Raad van Commissarissen	28



# Organisatie



## Directie

Van links naar rechts:

Lidwien Suur  
Algemeen directeur Unigarant

Gert Jan Westerman  
Directeur Verzekeringstechniek Unigarant

Ivonne Doornebos  
Commercieel directeur ANWB verzekeren

Will Hoogstad  
Financieel directeur Unigarant



## Ondernemingsraad

Regina Bos (voorzitter – dagelijks bestuur)  
Fleur Kok (secretaris – dagelijks bestuur)  
Gerard Nijdam (vice voorzitter – dagelijks bestuur)  
Jan Wiebing  
Dirk Jan Dijkstra  
Peter Leever  
Wim Segers  
Roeland te Velde  
Dennis Giesselink  
Annemarie Krabbe-Brand

# Directieverslag

## Financiële terugblik

De financiële resultaten van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna: UVM) als verzekeraar en Unigarant N.V. (hierna: Unigarant) als gevolmachtigde van UVM moeten in samenhang beoordeeld worden. De combinatie Unigarant en UVM laat een totaalresultaat zien van € 11,3 miljoen vóór belastingen en resultaat deelnemingen, ten opzichte van € 18,4 miljoen in 2013. De premieomzet waarover Unigarant provisie ontvangt van UVM heeft een stijging laten zien en is uitgekomen op € 280 miljoen (€ 257 miljoen in 2013). De toename van de brutopremie is over beide labels en alle producten gerealiseerd. Dit is versterkt doordat Unigarant halverwege 2013 weer is gaan samenwerken met een aantal grote serviceproviders. De portefeuilles van deze serviceproviders laten een groei zien. Verder laat de omzet binnen ANWB verzekeren een significante stijging zien.

De bruto schadelast was € 23,8 miljoen hoger dan in 2013. Dit is ook ten opzichte van de brutopremie hoger dan 2013 (2014: 71%, 2013: 64%). Deze hogere schadelast laat zich bij nagenoeg alle producten zien, maar is het scherpst zichtbaar bij de bromfietsproducten. Op basis van deze schadetrend en ontwikkelingen is vastgesteld dat de premie, voor een deel van de lopende polissen, op het bromfietsproduct in het volgende boekjaar naar verwachting ontoereikend is. Hiervoor is een (bruto) voorziening voor ontoereikende premie van € 3,1 miljoen in het boekjaar 2014 verwerkt.

Conform het huidige herverzekeringsbeleid is in 2014 een hoger aandeel premie voor eigen rekening genomen (2014: 68%, 2013: 61%), hiermee muteren ook het aandeel herverzekerde schade en de ontvangen commissie van herverzekeraars. In 2013 had Unigarant als uitvoerder een voorziening voor langlopende schadebehandelingskosten verantwoord (€ 0,6 miljoen). Vanwege de aard van de voorziening langlopende schadebehandelingskosten is geconcludeerd dat een adequatere borging plaatsvindt als UVM deze verplichting expliciet op zich neemt. De bijbehorende voorziening is in 2014 door Unigarant overgedragen aan UVM op basis van aangepaste contractuele afspraken.

Door een sterke sturing op de operationele kosten en een verdere stroomlijning van processen zijn de operationele kosten van de uitvoering gedaald van € 51,1 miljoen in 2013 naar € 49,4 miljoen in 2014, wat voornamelijk voortkomt uit een daling van de personeelskosten en de commerciële kosten. In 2014 laat de deelneming van Unigarant (Garantex B.V.) een negatief resultaat zien van € 0,3 miljoen. Verder heeft Unigarant de vordering op Garantex B.V. (€ 140.000) op nihil gewaardeerd.

## Kwaliteit en klanttevredenheid

Het afgelopen jaar werkte Unigarant aan het nog herkenbaarder verankeren van de kernwaarde 'helpen' in haar producten, dienstverlening en processen. Dit werd beloond met diverse onderscheidingen en goede klantwaarderingen. Zo werd ANWB verzekeren uitgeroepen tot klantvriendelijkste verzekeraar 2014 en ANWB ook nog uitgeroepen tot overall klantvriendelijkste bedrijf 2014. Ook een aantal verzekeringsproducten viel in de prijzen. ANWB verzekeren scoorde hoog met driemaal een 5-sterren MoneyView ProductRating voor de autoverzekering: volledig casco op kwaliteit, beperkt casco op prijs en WA op kwaliteit. In het onderzoek van WUA! Webperformance naar het online oriëntatiegedrag van consumenten werd de ANWB-autoverzekering als beste getest. Uit onderzoek van Interbrand bleek dat ANWB behoort tot de top-3 van de 25 sterkste verzekeringsmerken in Nederland. Ook Unigarant scoorde goed op kwaliteit met een 5-sterren MoneyView ProductRating op kwaliteit voor zowel de doorlopende als de kortlopende reisverzekering en werd de annuleringsverzekering door de Consumentenbond als beste getest. Voor het online schademelden en de afhandeling ervan ontving Unigarant de internationale Celent Model Insurance Award in New York (2<sup>e</sup> prijs). De assurantietussenpersonen uitten hun klanttevredenheid en beloonden Unigarant met een tweede plaats in het Adfiz Prestatie Onderzoek onder particuliere schadeverzekeraars. Bovendien werd het Keurmerk Klantgericht Verzekeren verlengd.

Op verschillende wijzen vraagt Unigarant voortdurend feedback aan haar klanten. Daardoor is Unigarant in staat om nauwkeurig verbeterpunten vast te stellen en hiermee continu de producten, processen en de dienstverlening te optimaliseren. Daarnaast wordt de klanten gevraagd in welke mate zij Unigarant aanbevelen om zo de Net Promotor Score (NPS) te bepalen. De NPS voor Schadebehandeling steeg van 29,3 in 2013 naar 32,5 in 2014. Eind 2013 is Unigarant ook gestart met het meten van de klanttevredenheid bij Klantenservice. De NPS bij Klantenservice is gemiddeld 28. Dit alles motiveert Unigarant en ANWB verzekeren om hun streven naar kwaliteit ook in 2015 onverminderd voort te zetten.

In samenwerking met Slachtofferhulp was er speciale aandacht voor de correspondentie met de nabestaanden van de slachtoffers van de vliegcrash met de MH17. De klantcommunicatie heeft bij Unigarant continu de aandacht. Medewerkers verbeterden hun taalvaardigheid door middel van een taal cursus en workshops.

## Markt en distributie

De laatste jaren zijn enkele zaken onherroepelijk veranderd in het schadeverzekeringslandschap. Directe distributie groeit onverminderd door met name in het online kanaal. Dit blijkt ook bij ANWB verzekeren, waar het merendeel van de nieuwe verzekeringen via internet werd gesloten. In 2014 investeerde ANWB verzekeren in deze online groeimarkt met bijvoorbeeld mobiele verzekeringsfunnels. Al een aantal jaren zorgt de opkomst van online vergelijkingsites voor meer transparantie en daarmee prijsdruk in de markt. De opkomst van serviceproviders heeft voor Unigarant geleid tot een verschuiving in de intermediaire keten. Deze dynamiek in de markt zien Unigarant en ANWB verzekeren als een kans om zich te onderscheiden van de concurrentie. Het is één verzekeringsbedrijf met twee sterke merken. ANWB verzekeren bedient leden via het directe kanaal en Unigarant is de productspecialist voor de intermediaire markt. Beide labels hebben een goed jaar achter de rug met een gezonde groei.

Vanaf maart 2014 worden de verzekeringen in het tweewielkanaal verkocht onder het merk ANWB. Hiermee bundelen ANWB en Unigarant de krachten en verstevigen ze hun marktpositie, en die van de dealers in het tweewielkanaal. Unigarant springt in op de verschuiving in de markt van intermediair naar volmacht. In 2014 kwam een samenwerking met vijf serviceproviders tot stand. Zorgverzekeraar Menzis en Unigarant startten een samenwerking op het gebied van reisverzekeringen. Vrieling Adviesgroep is als nieuwe partner voor hoofdzakelijk camperverzekeringen aan Unigarant verbonden.

## Productinnovaties

Unigarant introduceerde dit jaar een verbeterde kortlopende reis- en annuleringsverzekering om zo te voldoen aan de veranderende klantbehoeften. Daarnaast introduceerde Unigarant een aangepaste caravanverzekering die speciaal ontwikkeld is voor de groeiende tweedehandsmarkt. In aansluiting hierop werd ook de camperverzekering vernieuwd voor zowel nieuwe als tweedehands campers. Voor de leden van de Koninklijke Nederlandsche Automobiel Club (KNAC) is de Classic Car Verzekering verbeterd, zodat deze ook online berekend en afgesloten kan worden. ANWB zette voor haar leden succesvol loyaliteitsprogramma's in voor de auto- en reisverzekering. Daarnaast introduceerde ANWB verzekeren de gezinspropositie die ouders de mogelijkheid biedt om hun autorijdende kind op de autopolis te laten registreren, zodat het kind al no-claimkorting voor later op kan bouwen. In 2014 is de premie van de aflopende fietsverzekering en de e-bikeverzekering aangepast. In de bromfietsverzekering en de mobiele apparatuurverzekering waren aanpassingen van de premies en dekkingen noodzakelijk om te komen tot een beter rendement.

## Systemen en processen

In 2014 is de hardware van zowel het polis- en schade-systeem als het financieel systeem vernieuwd. Het print- en couverteerproces is sterk vereenvoudigd en er is een upgrade van de correspondentiemodule in het polis- en schadesysteem doorgevoerd. De werkplek is gestandaardiseerd, zodat de werkplek thuis volledig identiek is aan de werkplek op de Unigarant-locaties, inclusief de callcenter-telefoniefunc-

tionaaliteit. Inmiddels worden alle analyse- en rapportagemodellen vervaardigd op basis van dezelfde brondata uit het opgeleverde datawarehouse. Ook zijn de systemen en processen van Unigarant en ANWB beter op elkaar aangesloten.

## Maatschappelijk ondernemen

Unigarant wil ondernemen met oog voor mens, milieu en maatschappij. Dit komt onder meer tot uiting in een samenwerking met stichting Duurzaam Repareren. Met het aangaan van de samenwerking garanderen de schadeherstellers dat zij duurzaam werken. Daarnaast neemt Unigarant met het inkoopbeleid ook de verantwoordelijkheid voor haar regionale rol in Drenthe.

Het Alfa College nomineerde Unigarant voor de titel Leerbedrijf van het Jaar. Dit naar aanleiding van het stageprogramma op de Midoffice Schade. Unigarant is een 'erkend leerbedrijf' en werkt al een aantal jaren samen met het Alfa College.

In 2014 beklom wederom een team van Unigarant de Alpe d'Huez om geld in te zamelen voor KWF Kankerbestrijding. Het team fietste meer dan € 10.000,- bij elkaar. Om dit bedrag te behalen, werden tot de start van de beklimming diverse acties georganiseerd.

Medewerkers van Unigarant kunnen goede doelen op maatschappelijk, cultureel of sportief gebied voordragen voor het Unigarant Fonds. De medewerkers hebben zo invloed op de lokale projecten die Unigarant financieel ondersteunt.

## Directie

In 2014 zijn er geen directiewisselingen geweest. De verdeling man/vrouw binnen de directie voldoet aan het opgenomen streefcijfer voor diversiteit uit hoofde van de Wet bestuur en toezicht. Zowel de directie als de medewerkers hebben intensieve contacten met ANWB. Dit is een voorwaarde om een maximale bijdrage aan ANWB te kunnen leveren.

## 2015

Afgelopen jaar nam Unigarant het besluit om de expertise-werkzaamheden die voorheen waren uitbesteed bij dochterbedrijf Garantex, per 1 januari 2015 onder te brengen bij CED. Unigarant houdt een klein deel van de expertisewerkzaamheden bij het eigen schadebedrijf. De overeenkomst met CED draagt bij aan een nog betere invulling van de klantbehoefte.

In 2015 blijft de focus onverminderd gericht op een zo hoog mogelijke klanttevredenheid, groei en een gezond rendement. Zowel Unigarant als ANWB verzekeren wordt nog duidelijker onderscheidend in de markt gepositioneerd ten opzichte van het aanbod van andere verzekeraars. Met twee sterke merken, complementair in distributiestrategie, wordt de markt vanuit verschillende invalshoeken tegen zo laag mogelijke kosten en op een 'helpen+'wijze bediend.

*Hoogeveen, 6 maart 2015*

*Lidwien Suur, Will Hoogstad  
Statutaire directie Unigarant*

# Balans per 31 december 2014

Vóór winstbestemming

Actief	Referentie ▼	2014	2013
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa			
<i>Concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom</i>	1	4.529	6.560
		<b>4.529</b>	<b>6.560</b>
Materiële vaste activa			
<i>Bedrijfsgebouwen en -terreinen</i>	2	850	943
<i>Machines en installaties</i>	2	128	109
<i>Andere vaste bedrijfsmiddelen</i>	2	1.842	1.946
		<b>2.820</b>	<b>2.998</b>
Financiële vaste activa			
<i>Deelnemingen</i>	3	0	0
<i>Vorderingen op deelnemingen</i>	4	0	279
<i>Leningen</i>	5	627	772
<i>Latente belastingvordering</i>	6	44	85
		<b>671</b>	<b>1.137</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen			
<i>Handelsvorderingen</i>		5.077	2.711
<i>Groepsmaatschappijen</i>	7	7.466	9.277
<i>Agenten</i>		7.960	4.357
<i>Verzekeraars</i>		397	0
<i>Overige vorderingen</i>		1.234	0
<i>Overlopende activa</i>		60	31
		<b>22.195</b>	<b>16.375</b>
Liquide middelen	8	9.154	9.885
<b>Totaal actief</b>		<b>39.369</b>	<b>36.955</b>



Passief	Referentie ▼	2014	2013
<b>Eigen vermogen</b>			
<i>Geplaatst kapitaal</i>	9	454	454
<i>Overige reserves</i>	10	1.775	1.801
<i>Onverdeeld resultaat</i>	11	182	-26
		<b>2.411</b>	<b>2.228</b>
<b>Voorzieningen</b>			
<i>Voor personeelsbeloningen</i>	12	569	619
<i>Overige voorzieningen</i>	13	0	647
		<b>569</b>	<b>1.266</b>
<b>Langlopende schulden</b>			
<i>Overige schulden en overlopende passiva</i>		1.957	1.366
<b>Kortlopende schulden</b>			
<i>Groepsmaatschappijen</i>	14	2.499	1.487
<i>Agenten</i>		2.358	2.760
<i>Verzekeraars</i>		432	843
<i>Belastingen en sociale premies</i>		3.638	3.553
<i>Overige schulden</i>		3.349	1.939
<i>Overlopende passiva</i>	16	22.156	21.515
		<b>34.432</b>	<b>32.095</b>
<b>Totaal passief</b>		<b>39.369</b>	<b>36.955</b>

# Winst- en verliesrekening over 2014

	Referentie ▼	2014	2013
<b>Netto-omzet</b>			
<i>Ontvangen provisie</i>	17	92.894	94.548
<b>Kostprijs van de omzet</b>			
<i>Afgestane provisie</i>	18	-42.803	-43.228
<b>Provisie marge</b>		<b>50.091</b>	<b>51.320</b>
<i>Personeelskosten</i>	19	-25.332	-26.325
<i>Afschrijvingen immateriële vaste activa</i>	20	-2.363	-2.285
<i>Afschrijvingen materiële vaste activa</i>	21	-925	-946
<i>Overige bedrijfskosten</i>	22	-20.809	-21.525
<b>Som der kosten</b>		<b>-49.429</b>	<b>-51.081</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>662</b>	<b>239</b>
<i>Rentebaten</i>	24	33	28
<i>Rentelasten</i>	25	0	-15
<b>Uitkomst der financiële baten en lasten</b>		<b>33</b>	<b>13</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>694</b>	<b>252</b>
<i>Belastingen over het resultaat</i>	26	-174	-63
<i>Resultaat uit deelnemingen</i>	27	-338	-215
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>182</b>	<b>-26</b>

# Kasstroomoverzicht over 2014

	2014	2013
<b>Resultaat na belastingen</b>	182	-26
<i>Afschrijvingen</i>	3.289	3.231
<i>Resultaat uit deelneming</i>	339	215
<i>Mutatie vorderingen en overige overlopende activa</i>	-6.158	10.154
<i>Mutatie schulden en overige overlopende passiva</i>	2.928	-903
<i>Mutatie voorzieningen</i>	-697	-663
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	-300	12.034
<i>Mutatie financiële vaste activa</i>	465	-352
<i>Investeringen in immateriële vaste activa</i>	-332	-909
<i>Investeringen in materiële vaste activa</i>	-748	-890
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	-614	-2.151
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	0	0
<b>Mutatie liquide middelen</b>	-731	9.857



# Grondslagen van de financiële verslaglegging

## Algemeen

Unigarant N.V. is statutair gevestigd te 's-Gravenhage en kantoorhoudende te Hoogeveen aan de Schutstraat 120. Unigarant is een 100% deelneming van ANWB B.V. te 's-Gravenhage. De jaarrekening van Unigarant wordt opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van ANWB B.V. De jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 van Boek 2 BW.

## Activiteiten

De activiteiten van Unigarant bestaan voornamelijk uit het als gevolmachtigd agent verkopen van schadeverzekeringsproducten. Verkoop vindt met name plaats binnen Nederland.

## Stelselwijzigingen

In 2014 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

## 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, andere sleutelfunctionarissen in het management van Unigarant of ANWB B.V. en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan worden de aard en de omvang van de transactie toegelicht en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

## Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode en is verdeeld in kasstromen uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, met uitzondering van deposito's met een looptijd langer dan drie maanden. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en ontvangen dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

## Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van UVM zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt 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.

## Schattingswijzigingen

In 2014 hebben zich geen schattingswijzigingen voorgedaan.

## Financiële instrumenten

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

## Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### 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. 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.

### Vergelijking met voorgaand jaar

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

### Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar de toelichting 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'.

### ■ Computersoftware

Software licenties en ontwikkelde software worden afgeschreven in lijn met de licentietermijn en/of de verwachte levensduur (maximaal vijf jaar). Uitgaven die worden gemaakt voor de productie van identificeerbare en unieke softwareproducten van Unigarant N.V. worden geactiveerd. Dergelijke intern vervaardigde immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

## Materiële vaste activa

Bedrijfsgebouwen en -terreinen worden 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 waardeverminderingen van vaste activa'. Overige vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

## Financiële vaste activa

### ■ Deelnemingen

Deelnemingen, waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend op het zakelijk en financieel beleid, worden, tenzij van verwaarloosbaar belang, gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Unigarant in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde (zie de toelichting 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'); afwaardering vindt plaats ten laste van de winst- en verliesrekening.

### ■ Vorderingen op deelnemingen

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde, gewoonlijk de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

### ■ Leningen

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, gewoonlijk de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de geamortiseerde kostprijs en direct verantwoord in de winst- en verliesrekening.

### ■ Latente belastingvorderingen en -verplichtingen

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.*

## 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. 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 waardeverminderversverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst- en verliesrekening.

## Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Overige vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, gewoonlijk de nominale waarde. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

## Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, 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 Unigarant ingehouden winsten. Het onverdeeld resultaat is opgenomen voor de resultaatbestemmingen 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. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

### ■ Pensioenen

Toegekende pensioenaanspraken worden door middel van jaarlijkse premiebetaling aan het pensioenfonds gefinancierd. De pensioenlast wordt actuarieel 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 voorziening jubilea wordt opgenomen tegen de contante waarde van de verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband op basis van een actuariële berekening. Bij het contant maken is de geldende marktrente van hoogwaardige ondernemingsobligaties als disconteringsvoet gehanteerd.

#### ■ Overige voorzieningen

De voorziening voor schadebehandelingskosten werd in 2013 tegen nominale waarde opgenomen voor behandelingskosten van de nog niet volledig afgewikkelde schades ultimo boekjaar. In 2014 is deze voorziening op basis van contractuele afspraken overgedragen aan UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

### Schulden

#### ■ Algemeen

Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, gewoonlijk de nominale waarde. Posities in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koers per balansdatum.

#### ■ Langlopende schulden

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

### Grondslagen voor bepaling van het resultaat

#### 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 waarop zij betrekking hebben en zijn op transactiebasis bepaald.

#### Netto-omzet

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van diensten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen. 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 prolongaties daarvan.

### Personeelskosten

#### ■ Periodieke betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers.

#### ■ Pensioenen

Unigarant heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving RJ 271. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord. Mutaties in de pensioenvoorziening worden ook in de winst- en verliesrekening verwerkt. Het bedrag dat als pensioenvoorziening is opgenomen, is de beste schatting van de nog niet afgefinancierde bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

### Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief door middel van vaste percentages van de verkrijgingsprijs. Over terreinen wordt niet afgeschreven.

### Rentebaten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva.

### Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, rekening houdend met vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

# Toelichting op de balans

## 1. Immateriële vaste activa

Het verloop van deze post is als volgt:

	Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom
<b>Stand per 1 januari 2014</b>	6.560
Investeringsen	332
	<b>6.892</b>
<b>Afschrijvingen</b>	-2.363
<b>Stand per 31 december 2014</b>	<b>4.529</b>
Aanschafwaarde per 31 december 2014	12.046
Cumulatieve afschrijvingen	-7.517
<b>Stand per 31 december 2014</b>	<b>4.529</b>

De investeringen in immateriële vaste activa betreffen de verdere ontwikkeling van een toekomstbestendig datawarehouse en bijbehorende gebruikersapplicaties.

**De afschrijvingen zijn als volgt bepaald:**

**Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom**

- *Software*

20% van de aanschafwaarde



## 2. Materiële vaste activa

Het verloop van deze post is als volgt:

	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
<b>Stand per 1 januari 2014</b>	943	109	1.946	2.998
Investerings	0	37	710	747
	<b>943</b>	<b>146</b>	<b>2.656</b>	<b>3.745</b>
Afschrijvingen	-92	-18	-814	-925
<b>Stand per 31 december 2014</b>	<b>850</b>	<b>128</b>	<b>1.842</b>	<b>2.820</b>
Aanschafwaarde per 31 december 2014	2.093	388	12.295	14.776
Cumulatieve afschrijvingen	-1.243	-260	-10.043	-11.546
Cumulatieve waardeverminderingen	0	0	-410	-410
<b>Stand per 31 december 2014</b>	<b>850</b>	<b>128</b>	<b>1.842</b>	<b>2.820</b>

De investeringen in materiële vaste activa betreffen in hoofdzaak hardwareaankopen.

**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

### 3. Deelnemingen

De post deelnemingen per 31 december 2014 heeft betrekking op:

*Garantex B.V., Hoogeveen* 100%

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

Garantex B.V. heeft op 31 december 2014 een eigen vermogen van € 1.537.000 negatief (2013: € 1.198.000 negatief). Vanwege het negatieve eigen vermogen Garantex B.V. is de deelneming gewaardeerd op nihil en is, voor het aandeel Unigarant N.V. in het negatieve eigen vermogen, een afwaardering toegepast op de vorderingen op deze deelnemingen (zie sub 4).

Met CED Nederland B.V. is overeengekomen dat de activiteiten van Garantex B.V. per 1 januari 2015 worden overgedragen. De financiële resultaten van deze overeenkomst zijn opgenomen onder 2014.

### 4. Vorderingen op deelnemingen

**De stand op 31 december is als volgt samengesteld:**

	2014	2013
<i>Nominale vordering op Garantex B.V.</i>	1.678	1.478
<i>Voorziening voor verliezen Garantex B.V.</i>	-1.678	-1.199
<b>Boekwaarde op 31 december</b>	<b>0</b>	<b>279</b>

De vordering op Garantex B.V. betreft een rekening-courantkrediet waarover een rente van 0,574% wordt berekend. Als gevolg van de overdracht van activiteiten van Garantex B.V. aan CED Nederland B.V. per 1 januari 2015 is de vordering geheel voorzien.

## 5. Leningen

Deze post betreft een overeenkomst met een leasemaatschappij inzake de operational lease van vervoermiddelen, waarbij de financiering van de boekwaarde door Unigarant plaatsvindt. Het rentepercentage is 0%. Ter nadere zekerheid zijn de vervoermiddelen in onderpand verkregen.

### Het verloop van deze post is als volgt:

	2014	2013
<i>Stand per 1 januari</i>	772	655
<i>Verstrekt/afgelost gedurende het jaar</i>	-145	117
<b>Stand per 31 december</b>	<b>627</b>	<b>772</b>

## 6. Latente belastingvordering

De latente belastingvordering per ultimo 2014 heeft betrekking op verschillen tussen commerciële en fiscale waardering van de materiële vaste activa en is vermoedelijk binnen één jaar verrekenbaar. De dotaties en onttrekkingen hebben betrekking op verschillen tussen commerciële en fiscale waardering voor personeelsbeloningen die in 2014 afgewikkeld zijn.

### Het verloop van deze post is als volgt:

	2014	2013
<i>Stand per 1 januari</i>	85	85
<i>Dotaties</i>	0	155
<i>Onttrekkingen</i>	-41	-155
<b>Stand per 31 december</b>	<b>44</b>	<b>85</b>

## 7. Groepsmaatschappijen

Dit betreft hoofdzakelijk kortlopend uitgezette gelden bij ANWB ter hoogte van € 7 miljoen (2013: € 9 miljoen), tegen een rentepercentage van 0,325% (12-maands Euribor).

## 8. Liquide middelen

	2014	2013
<i>Banktegoeden</i>	9.154	9.885
<i>Kasgelden</i>	0	0
	<b>9.154</b>	<b>9.885</b>

De geldmiddelen staan ter vrije beschikking van de onderneming.

## 9. Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 453.700, verdeeld in 100 gewone aandelen van nominaal € 4.537. Geplaatst en gestort zijn alle 100 aandelen. ANWB B.V., gevestigd in 's-Gravenhage, is enig aandeelhouder van de vennootschap.

## 10. Overige reserves

Het verloop is als volgt:	2014	2013
<i>Stand per 1 januari</i>	1.801	4.714
<i>Resultaat vorig boekjaar, volgens besluit winstbestemming</i>	-26	-2.914
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.775</b>	<b>1.801</b>

## 11. Onverdeeld resultaat

Het verloop van deze post is als volgt:	2014	2013
<i>Stand per 1 januari</i>	-26	-2.914
<i>Resultaat vorig boekjaar, naar overige reserves</i>	26	2.914
<i>Uitgekeerd dividend in boekjaar</i>	0	0
<i>Resultaat boekjaar</i>	182	-26
<b>Stand per 31 december</b>	<b>182</b>	<b>-26</b>

## Voorzieningen

### 12. Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De samenstelling van de voorziening is als volgt:	2014	2013
<i>Voorzieningen voor pensioenen</i>	110	250
<i>Voorzieningen voor jubileumuitkeringen</i>	459	369
	<b>569</b>	<b>619</b>

#### Voorziening voor pensioenen

De ANWB kent meerdere pensioenregelingen. In 2006 zijn de belangrijkste pensioenregelingen omgezet naar een opbouwregeling met een pensioenopbouw van 2,25% per deelnemersjaar. Met ingang van het jaar 2013 is een nieuwe pensioenregeling van kracht geworden waarbij het opbouwpercentage verlaagd is naar 2,15% en de pensioengerechtigde leeftijd verhoogd is van 65 naar 67 jaar. De geldigheidsduur van deze nieuwe regeling is vier jaar. In 2013 was deze opbouw tijdelijk verlaagd naar 1,95% in het kader van een extra bijdrage aan het herstelplan. Per 1 januari 2015 is de pensioenregeling aangepast naar aanleiding van de nieuwe regelgeving, waarbij het opbouwpercentage verlaagd is naar 1,875% en pensioenopbouw niet meer mogelijk is bij een brutosalairis boven de € 100.000. De gehanteerde pensioenregelingen van de vennootschap en haar geconsolideerde maatschappijen zijn toegezegde-pensioenregelingen, die voor het merendeel zijn ondergebracht bij het ondernemingspensioenfondsen.

De te betalen pensioenpremies voor het verslagjaar komen direct ten laste van de winst-en-verliesrekening. Voor de onvoorwaardelijke verplichtingen inzake pensioenen wordt per balansdatum een voorziening gevormd. Per ultimo 2014 zijn er geen onvoorwaardelijke verplichtingen uit hoofde van het herstelplan en in 2014 is er geen sprake van onvoorwaardelijke indexatie pensioenen van actieve deelnemers die nog niet afgefinancierd zijn per ultimo boekjaar.

De dekkinggraad van het Pensioenfondsen per 31 december 2014 bedraagt 102,1% (ultimo 2013: 104,6%).

### Voorziening voor jubileumuitkeringen

De verplichtingen voor jubileumuitkeringen zijn gebaseerd op actuariële berekeningen waarbij rekening gehouden wordt met de arbeidsvoorwaarden en het personeelsbestand (er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisstijgingen). De verplichting uit hoofde van deze regeling is contant gemaakt tegen de geldende marktrente. Het gehanteerde disconterings-tarief bedraagt 3,75% (2013: 4,5%). De gehanteerde overlevingskans is ontleend aan de AG-prognosetafel 2012-2062.

Het verloop is als volgt:	Pensioen	Jubileum	2014	2013
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>250</b>	<b>369</b>	<b>619</b>	<b>1.282</b>
<i>Onttrekking in verband met betalingen</i>	-140	-39	-179	-710
<i>Dotaties</i>	0	129	129	47
<i>Saldo van dotaties/onttrekkingen</i>	-140	90	-50	-663
<b>Stand per 31 december</b>	<b>110</b>	<b>459</b>	<b>519</b>	<b>619</b>

Voor een bedrag van € 150.000 hebben deze voorzieningen een looptijd korter dan een jaar.

### 13. Overige voorzieningen

De post betreft de voorziening voor schadebehandelingskosten.

Het verloop is als volgt:	2014	2013
<i>Stand per 1 januari</i>	647	647
<i>Mutatie boekjaar</i>	-647	0
<b>Stand per 31 december</b>	<b>0</b>	<b>647</b>

Deze voorziening is op basis van contractuele afspraken overgedragen aan UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. in 2014.

### 14. Groepsmaatschappijen

Dit betreft € 2,5 miljoen kortlopend verschuldigde gelden aan UVM (2013: € 1,5 miljoen), tegen een rentepercentage van 0,325% (12-maands Euribor).

### 15. Kredietinstellingen

Het bancair krediet van Unigarant maakt deel uit van een door de kredietinstelling verstrekt poolingcontract voor het ANWB-concern. Uit hoofde van deze faciliteit heeft Unigarant een krediet bij de betreffende kredietinstelling. Dit krediet is gemaximeerd op de tegoeden die de andere maatschappijen van het ANWB-concern per saldo bij deze kredietinstellingen aanhouden. Unigarant heeft gedurende 2014 geen gebruik gemaakt van dit krediet.

## 16. Overlopende passiva

	2014	2013
<i>Kortlopend deel provisiereserve</i>	16.541	15.428
<i>Overige overlopende passiva</i>	5.615	6.087
	<b>22.156</b>	<b>21.515</b>

Niet in de balans opgenomen regelingen

*Huur onroerende zaken*

Voor meerdere kantoorpanden (of delen daarvan) zijn huurverplichtingen aangegaan die als volgt weergegeven kunnen worden:

	Resterende looptijd			
	Binnen 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Langer dan 5 jaar	totaal
<i>Kantoorpand 1</i>	837	1.674	0	2.511
<i>Kantoorpand 2</i>	241	241	0	482
<i>Kantoorpand 3</i>	30	0	0	30
	1.108	1.915	0	3.023

*Leaseregelingen*

De toekomstige operational leaseverplichtingen inzake vervoermiddelen op basis van de lopende contracten ultimo 2014 bedragen in totaal € 341.000. De leaseverplichting voor het jaar 2014 bedraagt € 178.000.

*Vennootschapsbelasting*

Unigarant is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van ANWB B.V. Daardoor is zij mede hoofdelijk aansprakelijk voor de ter zake verschuldigde belastingen. Fiscale verliescompensatie wordt op ANWB B.V.- niveau toegepast in de fiscale eenheid.

# Toelichting op de winst- en verliesrekening

Netto-omzet

## 17. Ontvangen provisie

De door Unigarant ontvangen provisie over de verkopen van schadeverzekeringsproducten vloeien nagenoeg geheel voort uit in Nederland verrichte activiteiten.

Kostprijs van de omzet

## 18. Afgestane provisie

Hieronder zijn de provisies opgenomen, betaald aan intermediairs als vergoeding voor het sluiten en prolongeren van verzekeringsovereenkomsten.

Kosten

## 19. Personeelskosten

	2014	2013
<i>Salarissen</i>	17.018	17.333
<i>Sociale lasten</i>	3.060	2.898
<i>Pensioenlasten</i>	2.234	2.333
<i>Overige personeelskosten</i>	3.020	3.761
	<b>25.332</b>	<b>26.325</b>

Het gemiddeld aantal medewerkers in loondienst van onze vennootschap bedroeg 371 fte (in 2013: 358 fte). Zij zijn allen in Nederland werkzaam.

## Bezoldiging bestuurders en commissarissen

	2014	2013
<i>Bestuurders</i>	554	515
<i>Commissarissen</i>	26	28
	<b>580</b>	<b>543</b>

De bezoldiging van bestuurders (de statutaire directie) omvat beloningen betaalbaar op termijn, zoals pensioenlasten, uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband en winstdelingen en bonusbetalingen, voor zover deze posten ten laste zijn gekomen van de vennootschap.

## 20. Afschrijvingen immateriële activa

	2014	2013
<i>Concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom</i>	<b>2.363</b>	<b>2.285</b>

## 21. Afschrijvingen materiële activa

	2014	2013
<i>Bedrijfsgebouwen en -terreinen</i>	92	92
<i>Machines en installaties</i>	18	24
<i>Andere vaste bedrijfsmiddelen</i>	814	829
	<b>925</b>	<b>946</b>

## 22. Overige bedrijfskosten

### De overige bedrijfskosten bestaan uit:

	2014	2013
<i>Kantoorkosten en IT-infrastructuur</i>	9.986	10.061
<i>Algemene kosten</i>	1.918	1.962
<i>Huisvestingskosten</i>	1.731	1.729
<i>Commerciële kosten</i>	6.166	6.799
<i>Productgerelateerde kosten</i>	1.008	974
	<b>20.809</b>	<b>21.525</b>

## 23. Accountantshonoraria

In het boekjaar en voorgaand boekjaar zijn de volgende bedragen aan accountantshonoraria ten laste van het resultaat gebracht (die zijn inbegrepen in de algemene kosten):

	2014	2013
<i>Controle van de jaarrekening</i>	36	36
<i>Andere controlewerkzaamheden</i>	0	7
<i>Fiscale advisering</i>	0	0
<i>Andere niet-controlediensten</i>	0	0
	<b>36</b>	<b>43</b>



## Financiële baten en lasten

**24. Rentebaten**

	2014	2013
<i>Groepsmaatschappijen</i>	17	0
<i>Overige rentebaten</i>	16	28
	<b>33</b>	<b>28</b>

**25. Rentelasten**

	2014	2013
<i>Overige rentelasten</i>	<b>0</b>	<b>15</b>

**26. Belastingen over het resultaat**

	2014	2013
<i>Acute belastingen over het lopende boekjaar</i>	-174	-63

**27. Resultaat uit deelnemingen**

	2014	2013
<i>Garantex B.V.</i>	-338	-215

# 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 geplaatst 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

Het resultaat van € 182.000 staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Voorgesteld wordt, om het resultaat toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is niet in de balans verwerkt.

*Hoogeveen, 6 maart 2015*

#### **Directie:**

*Lidwien Suur (Algemeen directeur)*

*Will Hoogstad (Financieel directeur)*

#### **Raad van Commissarissen:**

*Frits van Bruggen*

*Roland Wanders*

*Jo van Engelen*

*Rob Burgerhout*

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

## Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2014 van Unigarant N.V. te Hoogeveen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de winst- en verliesrekening over 2014 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 2014 en van het resultaat over 2014 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, 6 maart 2015  
Ernst & Young Accountants LLP

w.g. S.B. Spiessens RA

# Bericht van de Raad van Commissarissen

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

De Raad van Commissarissen is in 2014 vier keer bijeen geweest. Ook is tussentijds met regelmaat contact geweest, zowel tussen de commissarissen onderling als tussen commissarissen en de directie van Unigarant, en is er telefonisch vergaderd. In de bijeenkomsten werd aandacht besteed aan financiële onderwerpen zoals de jaarcijfers, het meerjarenplan en de begroting. In aanwezigheid van de verantwoordelijke functionarissen binnen Unigarant werden onderwerpen op het gebied van compliance, riskmanagement en operational audit besproken. Daarnaast werd de Raad van Commissarissen geïnformeerd over de producttendementen en -vernieuwingen alsmede over nieuwe commerciële alternatieven. Eind 2014 zijn de expertisediensten die werden uitgevoerd door Garantex, een dochter van Unigarant, overgenomen door CED waarbij het merendeel van de medewerkers bij CED in dienst is getreden. De Raad van Commissarissen heeft een belangrijke inbreng gehad bij het afwegen van de strategische opties en het uiteindelijke besluit tot overdracht aan een externe partij.

Begin 2014 is door de directie de strategie van Unigarant opnieuw vastgesteld. Hierbij is de Raad van Commissarissen nauw betrokken geweest. Deze herijking van de strategie is vervolgens samen met de directie besproken met de Raad van Commissarissen van ANWB in april van het afgelopen jaar. Eind 2014 is de voltallige Raad van Commissarissen bij De Nederlandsche Bank geweest voor een toezichtgesprek.

Het PE-programma, dat het Verbond van Verzekeraars en Nyenrode Business University samen verzorgen, wordt door de raad en de directie gevolgd. Het opleidingsprogramma Deskundigheidsbevordering voor 2013-2015 is afgestemd op de eisen die de verscherpte wet- en regelgeving, inclusief de zelfregulering, stellen. Individueel volgen de commissarissen ook aanvullende programma's gericht op de uitoefening van hun taak en het ontwikkelen van hun deskundigheid. De Raad van Commissarissen vervult de taak van audit- en riskcommissie. De door de directie van Unigarant opgestelde jaarrekeningen en verslagen zijn gecontroleerd door Ernst & Young Accountants en van een goedkeurende verklaring voorzien. Het resultaat na belastingen van Unigarant kwam in 2014 uit op € 182.000.

De resultaatbestemming werd conform het voorstel onder Overige gegevens toegelicht. De jaarrekeningen en -verslagen zijn ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

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

*Hoogeveen, 6 maart 2015  
De Raad van Commissarissen*

## Funcities en nevenfuncities

### Drs. Frits van Bruggen

**Funcitie:** Hoofddirecteur ANWB B.V.

#### Nevenfuncities:

- President-commissaris Unigarant N.V./UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.
- President-commissaris Reis- en Rechtshulp N.V.
- Lid Raad van Commissarissen van Vereniging Hendrick de Keyser
- Voorzitter Raad van Commissarissen N.V. PWN Waterleidingbedrijf Noord-Holland
- Lid Algemeen Bestuur van het Ubbo Emmius Fonds van de Rijksuniversiteit Groningen
- Lid Raad van Advies Nationale Park de Hoge Veluwe

### Drs. Roland Wanders

**Funcitie:** Lid van directie ANWB B.V.

#### Nevenfuncities:

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V./UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- President-commissaris KNAC Services B.V.
- Vicevoorzitter Stichting Pensioenfonds ANWB
- Bestuurder Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen (tot 1/1/2015)
- Lid Raad van Toezicht van de Stichting Het Nederlands Openluchtmuseum
- Penningmeester Stichting Nederland Schoon

### Prof. dr. ir. Jo van Engelen

**Funcitie:** Hoogleraar Bedrijfskunde, faculteit Economie en Bedrijfskunde, Universiteit Groningen

#### Nevenfuncities:

- 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 Raad van Commissarissen Nedap N.V. te Groenlo
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Zorg en Welzijn
- Lid Raad van Toezicht CentERdata Universiteit Tilburg

### Rob Burgerhout

#### Nevenfuncities:

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V./UVM Verzekeringsmaatschappij 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
- Lid Audit Commissie OWM Sazas UA, Woerden
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.

#### Colofon

Het Financieel jaarverslag 2014 is een uitgave van Unigarant N.V.  
en is alleen digitaal beschikbaar.

Redactie:  
afdeling Marketing & Communicatie en Financiële Zaken Unigarant

Concept en vormgeving:  
Aajee reclame & advies, Hoogeveen

Fotografie:  
materiaal Unigarant N.V.



Postbus 50.000, 7900 RP Hoogeveen, [www.unigarant.nl](http://www.unigarant.nl)

