

**Financieel
jaarverslag**



2014



UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Financieel jaarverslag 2014

Alle bedragen in de cijferopstellingen van deze jaarrekening van UVM Verzekeringsmaatschappij 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 UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.	6
Corporate governance	9
Balans per 31 december 2014	10
Winst- en verliesrekening over 2014	12
Overzicht totaalresultaat over 2014	14
Kasstroomoverzicht	14
Grondslagen van de financiële verslaglegging	15
Toelichting op de balans	18
Toelichting op de winst- en verliesrekening	23
Risicoparagraaf	26
Kapitaalmanagement en solvabiliteit	28
Technische rekening schadeverzekering	30
Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep	32
Overige gegevens	34
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	35
Bericht van de Raad van Commissarissen	37



Organisatie

Directie



Lidwien Suur
Algemeen directeur UVM



Will Hoogstad
Financieel directeur UVM

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 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 en de contractuele afspraken zijn hierop aangepast.

Schade en herverzekering

In 2014 is het eigen behoud op bijna alle proportionele contracten verhoogd. Ook op het niet-proportionele contract voor de reisverzekeringen is het eigen risico verhoogd. UVM maakt voor de plaatsing van het herverzekeringsprogramma gebruik van een herverzekeringsmakelaar. Het panel van herverzekeraars heeft ten minste een A-rating. De samenstelling van het panel is in 2014 nagenoeg ongewijzigd en de aandelen zijn evenwichtiger geplaatst.

Op 17 juli vond de vliegcrash met de MH17 plaats, een ramp die Nederland diep raakte. UVM voerde - net zoals andere verzekeraars - een ruim beleid aangaande de afhandeling van de reis- en annuleringschades. UVM gaf daar een proactieve invulling aan.

UVM heeft geïnvesteerd in het versterken van de bromfiets- en autovoorzieningen. In 2014 heeft zij de statistische informatie uitgebreid door het soort letsel structureel goed te registreren en dit ook voor de gesloten letselschades te actualiseren. Het hieruit ontstane beeld liet een grotere hoeveelheid zwaar en moeilijker voorspelbaar letsel zien. Deze statistiek en de daardoor identificeerbare risico's in de portefeuille waren de onderbouwing voor een premieverhoging van het bromfietsproduct, herziening van de aanvullende dekking schadeverzekering voor opzittenden en meer prudentie in de actuariële voorziening.

Marktbreed krijgen verzekeraars op het gebied van letselschades enkele tegenvallers te verwerken als gevolg van bijvoorbeeld de stijging smartengeld, de stijging rechtsbijstandskosten en gewijzigde wetgeving (Wmo, Wajong, affectieschade). De totale bruto schadelast bedroeg in 2014 € 193,9 miljoen, waarvan € 123,1 miljoen voor eigen rekening kwam. De procentuele stijging ten opzichte van 2013 van de schade eigen rekening bedroeg 27%. Ondanks de verhoging van de schadelast is er een goed technisch resultaat gerealiseerd.

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.

Verzekeringsfraude

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

Risicomanagement en Solvency II

UVM biedt via diverse verkoopkanalen eenvoudige particuliere schadeverzekeringen aan op het gebied van mobiliteit, vakantie, vrijetijdsbesteding en wonen. Zij onderneemt op basis van een gezond evenwicht tussen risico en rendement. De belangrijkste risico's voor UVM betreffen de onverwachte wijzigingen in schadetrends en/of het 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 heeft een gematigd risicoprofiel. Een nadere toelichting van dit profiel is te lezen in de risicoparagraaf.

UVM streeft naar een optimale beheersing van haar risico's. De afdeling Riskmanagement borgt het gestructureerd en integraal identificeren, meten, rapporteren en beheersbaar houden van verzekeringstechnische, financiële, operationele, wettelijke en strategische risico's. Hier is in 2014 invulling aan gegeven met onder andere de volgende activiteiten:

- Frequent overleg van het Risk Comité, bestaande uit de directie en de afdelingen Actuarieel, Compliance en Risk Management. Het Risk Comité heeft het integrale risico-overzicht en heeft als doel het aantoonbaar sturen op risico en rendement aan de hand van de risk appetite en de (risicokapitaal) limieten. Het Risk Comité handelt conform strategie, intern beleid en binnen de kaders van geldende wet- en regelgeving alsook in de geest van Solvency II.
- Bespreken van Risicomanagement en het Risicomanagementsysteem met de Raad van Commissarissen op jaarlijkse basis.
- Beschrijving van operationele processen en die voorzien van een Risk & Control Self Assessment (risicoanalyse).
- Uitvoering van de Own Risk en Solvency Assessment (ORSA). De uitkomst van 2014 bevestigt dat de huidige solide financiële positie van UVM ook onder het nieuwe regime, rekening houdend met allerlei scenario's, ruimschoots voldoet.
- Ondersteuning bij initiatieven op het gebied van new business door beleidskeuzes te voorzien van een risicoanalyse.
- Ondersteuning bij implementeren van verbeteringen in de bedrijfsvoering.

Compliance en corporate governance

Het adresseren, structureren en implementeren van steeds wijzigende wet- en regelgeving en het op peil houden van het integriteitsbewustzijn van de onderneming zijn de belangrijkste doelstellingen van compliance. Het jaar 2014 staat, net als het jaar ervoor, in het teken van consolidatie van het hoge niveau van compliance. De beheersing van compliancerisico's bevindt zich ruim binnen het in 2012 vastgestelde compliance risk appetite.

UVM bevindt zich in een volwassen complianceomgeving. De betrokkenheid van haar bestuur en van de medewerkers van Unigarant N.V., aan wie UVM haar werkzaamheden heeft uitbesteed, bevordert haar integriteit. De ondernemingsdoelstellingen en primaire processen zijn onlosmakelijk verbonden met integere waarden en normen waarbij het belang van de klant altijd centraal staat. Compliance is daarmee in hoge mate zelfsturend.

Op het gebied van compliance zijn in 2014 onder meer de onderstaande concrete activiteiten uitgevoerd:

- Verdere consolidatie en waar mogelijk verdere verhoging van het compliancebewustzijn. Dit bewustzijn, het gewaar zijn van het belang van integriteit, klantbelang en wet- en regelgeving als voorwaarden voor de licence to operate, is het afgelopen jaar wederom extra benadrukt in de vele adviezen van compliance aan de eerste lijn.
- Doorlopende monitoring van de werking van de Governance Principles van het Verbond van Verzekeraars. Het privacy selfassessment is succesvol afgerond en de daaruit voortvloeiende acties zijn opgepakt en afgerond. De nieuwe regelgeving met betrekking tot de vakbekwaamheid van medewerkers is geïmplementeerd. Ook over het beleid 'Beheerst Belonen' is weer aan de Raad van Commissarissen gerapporteerd met de conclusie dat volledig aan de gestelde eisen wordt voldaan.
- Externe profilering van het niveau van compliance heeft onder meer plaatsgevonden in het jaarlijkse assessment van de Autoriteit Financiële Markten (AFM), diverse DNB-uitvragen en het Keurmerk Klantgericht Verzekeren (KKV). De assessments hebben geen vervolgvragen opgeleverd en het Keurmerk is succesvol verlengd.

Directie

De bezetting van de directie is in 2014 niet gewijzigd.

Maatschappelijk beleggen

De directie van UVM is ervan overtuigd dat financieel en maatschappelijk rendement goed kunnen samengaan. Bij de beleggingskeuzes wordt bewust rekening gehouden met duurzaamheid en de ethische impact van de keuzes. In het Engels wordt dit aangeduid als ESG-principes: Environment (milieu), Social (maatschappij) en Governance (goed bestuur van de onderneming).

UVM wil, vanuit goed huisvaderschap, voorkomen dat gelden terechtkomen bij ondernemingen die handelen in strijd met internationale wet- en regelgeving en met de principes die zij hanteert. UVM kiest ervoor om de uitgangspunten van Global Compact van de Verenigde Naties te hanteren. Bovendien wordt rekening gehouden met nationale en internationale beginselen en codes zoals de 'code-Tabaksblat', van toepassing op Nederlandse ondernemingen. De principes van Global Compact hebben betrekking op de thema's mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie. Daarnaast onderschrijft UVM de uitgangspunten van Global Compact van de Verenigde Naties de United Nation Principles (UNPRI).

Bovenstaande betekent concreet dat UVM voor een zo groot mogelijk deel van de beleggingen de volgende zaken nastreeft:

- Samenwerken met vermogensbeheerders die de UNPRI erkennen door deze te ondertekenen of duidelijk te maken dit op een afzienbare tijd te doen.
- Niet investeren in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clustermunie.

- Het hanteren van een uitsluitingenbeleid waarbij de volgende principes leidend zijn:
 - Respect voor kernrechten van de mens.
 - Niet schuldig maken aan kinderarbeid.
 - Onthouden van betrokkenheid bij dwangarbeid.
 - Onthouden van vormen van corruptie.
 - Onthouden van vormen van milieuvervuiling.
 - Geen betrokkenheid bij de ontwikkeling van controversiële wapensystemen (waaronder clusterbommen en nucleaire wapens), bij verscaffing van diensten voor de ontwikkeling, het gebruik en onderhoud van deze systemen of bij controversiële wapenhandel.
 - Respect voor algemeen aanvaarde ethische beginselen die gelden in een menswaardige samenleving.

In samenwerking met de integraal vermogensbeheerder wordt op basis van de voorgaande principes een uitsluitingenlijst opgesteld. De uitsluitingen worden ook toegepast op beleggingen met zogenaamde discretionaire mandaten. Deze lijst wordt periodiek door de integraal vermogensbeheerder geëvalueerd en indien nodig aangepast.

Vooruitzicht

Voor 2015 verwachten wij een verdere groei van het premieinkomen in alle kanalen (Unigarant en ANWB verzekeren). Mede ingegeven door de vele product- en premiemaatregelen die in 2014 doorgevoerd zijn, voorzien wij een verbetering van het verzekeringstechnisch resultaat. Evenals in 2014 zijn de voorbereidingen voor de overgang naar Solvency II goed geborgd in de organisatie.

Hoogeveen, 6 maart 2015

*Lidwien Suur, Will Hoogstad
Statutaire directie UVM*

Corporate governance

Corporate governance

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. (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. Gedurende het verslagjaar bepaalden deze statutair bestuurders mede het dagelijkse beleid van Unigarant, voor welke werkzaamheden wel een bezoldiging is toegekend. Er komen derhalve geen beloningskosten voor rekening van UVM.

Unigarant voert een beloningsbeleid dat erop is gericht te voorkomen dat cliënten onzorgvuldig worden behandeld. Unigarant 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 langetermijnbelangen van UVM en verzwakt de solvabiliteit van UVM niet.

Code Verzekeraars

Eind 2010 heeft het Verbond van Verzekeraars de 'Governance Principes 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 aangewezen als gedragscode als bedoeld in het jaarrekeningrecht, op grond waarvan UVM hierbij van haar naleving van de Code Verzekeraars verslag doet. 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 Verzekeraars is niet de mate waarin deze naar de letter wordt nageleefd (geen 'afvinkgedrag'), maar de wijze waarop met de intenties daarvan wordt omgegaan.

De directie 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 UVM 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 Verzekeraars en 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.

Evenals in het vorige verslagjaar, wordt ook in 2014 aan alle normen van de Code Verzekeraars voldaan. UVM heeft in 2014 verder toegezien op de continu juiste toepassing en borging van de Code Verzekeraars. Bij de toepassing van de Code Verzekeraars heeft UVM rekening gehouden met de hele operationele omgeving waarin UVM als middelgrote verzekeraar opereert. Toepassing van deze principes heeft UVM als een continu proces verankerd. UVM zal er alles aan doen om zich niet alleen naar de letter, maar vooral naar de geest van de Code Verzekeraars te voegen, rekening houdend met de steeds veranderende behoeften van onze belanghebbenden.

Balans per 31 december 2014

Vóór winstbestemming

Actief	Referentie ▼	2014	2013
Beleggingen			
Terreinen en gebouwen	1		
<i>Verhuurd kantoorpand</i>		2.874	3.129
Beleggingen in groepsmaatschappijen			
<i>Vorderingen op groepsmaatschappijen</i>		16.500	1.000
Overige financiële beleggingen	2		
<i>Aandelen</i>		36.856	33.683
<i>Obligaties en andere vastrentende waarden</i>		105.122	98.734
<i>Andere financiële beleggingen</i>		50.652	51.718
		192.631	184.135
		212.004	188.264
Vorderingen			
<i>Groepsmaatschappijen</i>		2.434	0
<i>Herverzekeraars</i>	3	3.685	7.485
<i>Overige vorderingen</i>	4	58	65
		6.176	7.550
Overige activa			
<i>Liquide middelen</i>	5	6.561	5.662
Totaal actief		224.742	201.476

Passief	Referentie ▼	2014	2013
Eigen vermogen			
<i>Geplaatst kapitaal</i>	6	1.815	1.815
<i>Overige reserves</i>	7	98.373	90.373
<i>Onverdeelde winst</i>	8	7.917	13.602
		108.104	105.790
Technische voorzieningen			
<i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>	9	50.663	43.417
<i>Voor te betalen schaden</i>	10	62.726	41.625
		113.389	85.042
Overige voorzieningen			
<i>Voor belastingen</i>	11	48	51
Schulden			
<i>Groepsmaatschappijen</i>	12	769	9.315
<i>Herverzekeraars</i>	13	2.368	1.221
<i>Overige schulden</i>		0	49
		3.138	10.585
Overlopende passiva		63	8
Totaal passief		224.742	201.476

Winst- en verliesrekening over 2014

Technische rekening schadeverzekering

	Referentie ▼	2014	2013
Verdiende premies eigen rekening			
<i>Bruto verzekeringspremies</i>	14	272.198	264.316
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	14	-85.880	-102.497
		186.318	161.819
Toegerekende opbrengst van beleggingen	15	4.441	3.760
Overige technische baten	16	263	0
Schaden eigen rekening			
<i>Bruto schaden</i>	17	-193.945	-170.107
<i>Aandeel herverzekerders</i>	17	70.801	73.397
		-123.144	-96.710
Bedrijfskosten			
<i>Acquisitiekosten</i>	18	-87.362	-88.278
<i>Beheerskosten</i>	19	-779	-673
<i>Provisies ontvangen van herverzekerders</i>	20	26.042	32.656
		-62.099	-56.295
Resultaat technische rekening schadeverzekering		5.778	12.574

Winst- en verliesrekening over 2014

Niet-technische rekening schadeverzekering

	Referentie ▼	2014	2013
Resultaat technische rekening schadeverzekering		5.778	12.574
Beleggingsresultaten			
<i>Opbrengsten uit beleggingen</i>	21	9.181	9.382
<i>Beleggingslasten</i>	21	48	-54
		9.228	9.328
<i>Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar de technische rekening schadeverzekering</i>	22	-4.441	-3.760
Resultaat voor belastingen		10.565	18.142
Belastingen over het resultaat	23	-2.649	-4.541
Resultaat na belastingen		7.917	13.602

Overzicht totaalresultaat over 2014

	2014	2013
Resultaat na belastingen	7.917	13.602
Uit winstbestemming voorgaand jaar uitgekeerd dividend	-5.602	-28.000
Uit overige reserves uitgekeerd dividend	0	-8.000
Mutatie in eigen vermogen in relatie met de aandeelhouders	-5.602	-36.000
Totaalresultaat	2.315	-22.398

Kasstroomoverzicht

	2014	2013
Resultaat na belastingen	7.917	13.602
Aanpassing voor:		
<i>Waardecorrectie beleggingen</i>	-27.076	-8.651
<i>Afschrijvingen</i>	259	171
<i>Mutatie vorderingen</i>	1.373	-1.159
<i>Mutatie technische voorzieningen</i>	28.347	12.118
<i>Mutatie overige voorzieningen</i>	-3	-4
<i>Mutatie schulden en overige overlopende passiva</i>	-7.392	-12.500
	-4.492	-10.025
Kasstroom uit operationele activiteiten	3.424	3.577
<i>Investeringen</i>	-4	0
<i>Verstrekking leningen en aankoop beleggingen</i>	-15.500	-1.000
<i>Ontvangen aflossingen en verkopen beleggingen</i>	18.581	39.011
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	3.077	38.011
<i>Dividenduitkering</i>	-5.602	-36.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-5.602	-36.000
Af-/toename geldmiddelen	899	5.588

Grondslagen van de financiële verslaggeving

Algemeen

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. is statutair gevestigd te Hoogeveen en kantoorhoudende te Hoogeveen aan de Schutstraat 120. UVM is een 100% deelneming van ANWB B.V. De jaarrekening van UVM wordt opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van ANWB B.V.

Activiteiten

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

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.

Schattingwijzigingen

In 2014 hebben zich geen schattingwijzigingen voorgedaan.

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.

Herverzekeringscontracten

Door UVM met herverzekeraars gesloten contracten uit hoofde waarvan UVM wordt gecompenseerd voor verliezen op uitgegeven verzekeringscontracten, worden aangemerkt als gegeven herverzekeringscontracten.

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

Beleggingen

■ Terreinen en gebouwen

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

■ Overige financiële beleggingen

De participaties in besloten 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.

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 dan 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 waardeverminderingverlies 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.

Overige activa

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

Overlopende activa

Lopende rente en andere overlopende activa zijn opgenomen tegen de nominale waarde, op grond van toerekening aan de periode waarop deze bedragen betrekking hebben.

Eigen vermogen

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

Technische voorzieningen

■ Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet-verdiende premies geeft het deel van de geboekte premies weer dat betrekking heeft op de niet verstreken risicotermijnen. De voorziening is gelijk aan de niet-verdiende brutopremies waarbij de betaalde provisie op de brutopremie in mindering is gebracht. Deze voorziening voor niet-verdiende premies wordt separaat voor ieder verzekeringscontract bepaald op basis van een dagelijkse pro-ratamethode, eventueel aangepast voor variaties in risico- en claimfrequenties gedurende de looptijd van het verzekeringscontract.

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

■ Voor te betalen schaden

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

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

Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten. Bepaling van de voorziening voor schadebehandelingskosten vindt plaats op basis van een raming van de feitelijke benodigde kosten voor afhandeling van de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden.

Overige voorzieningen

■ Voor belastingen

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.

Overige passiva

De overige passiva zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, waarbij posities in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koers per balansdatum.

Grondslagen van resultaatbepaling

Algemeen

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

Verdiende premies eigen rekening

■ Brutoverzekeringspremies

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

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

■ Uitgaande herverzekeringspremies

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

Opbrengst uit beleggingen

Huuropbrengsten, rentebaten, dividenden en gerealiseerde en ongerealiseerde beleggingsresultaten maken deel uit van de opbrengst uit beleggingen. Van deze opbrengst uit beleggingen wordt het aan het eigen vermogen toegerekende interestbestanddeel opgenomen in de niet-technische rekening. De overige opbrengsten uit beleggingen zijn verantwoord in de technische rekening schadeverzekering onder toegerekende opbrengst uit beleggingen.

Schaden eigen rekening

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

Bedrijfskosten

■ Acquisitiekosten

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

■ Provisies ontvangen van herverzekeraars

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

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-aftrekbare 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

Beleggingen

1. Terreinen en gebouwen

Het verloop is als volgt:	2014	2013
Boekwaarde 1 januari	3.129	3.300
Investerings	4	79
	3.133	3.379
Afschrijvingen	-258	-251
Boekwaarde 31 december	2.874	3.129
Aanschafwaarde per 31 december	7.990	7.985
Cumulatieve afschrijvingen	-5.116	-4.857
Boekwaarde per 31 december	2.874	3.129

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

De afschrijvingen zijn als volgt bepaald:

- Gebouwen Hoogetveen: 3,3% van de aanschafwaarde
- Voorzieningen en installaties gebouw Hoogetveen: 10-20% van de aanschafwaarde

Eens per vijf jaar wordt de waarde van het gebouw door een externe taxateur bepaald. Op grond van een in januari 2012 uitgevoerde taxatie bedraagt de actuele waarde € 5,4 miljoen.

2. Overige financiële beleggingen

Het verloop is als volgt:

	Aandelen	Obligaties en andere vastrentende waarden	Andere financiële beleggingen	Totaal 2014	Totaal 2013
Boekwaarde 1 januari 2014	33.683	98.734	51.718	184.135	214.494
Aankopen	0	0	0	0	98.053
Verkopen	0	0	0	0	-137.062
Waardeveranderingen	3.173	6.388	-1.066	8.495	8.651
Boekwaarde 31 december 2014	36.856	105.122	50.652	192.631	184.135

De beleggingen van UVM worden binnen de ANWB-groep administratief gepoold in beleggingspools met andere groeps-onderdelen. De beleggingspools hebben de vorm van besloten fondsen voor gemene rekening (FGR). Op 15 juli 2014 zijn de voorwaarden van de FGR-en aangepast om ook hierin tot uitdrukking te brengen dat de FGR-en geen eigen beleggings-beleid hebben, maar slechts beleggingen houden die worden verkregen ter uitvoering van het eigen beleggingsbeleid van elk van de participanten.

Stichting Bewaar ANWB is juridisch eigenaar van de beleggingen van de beleggingspools, waarbij de activiteiten van Stichting Bewaar ANWB beperkt zijn tot die van een administratiekantoor. De participanten nemen deel in het bestuur van Stichting Bewaar ANWB. De fiduciair manager is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid zoals opgenomen in de afzonderlijke beleggingsplannen van de individuele participanten inclusief restricties en richtlijnen. Voor zover de beleggingen van de individuele participanten overeenkomen, worden deze gehouden via de beleggingspools. Het daadwerkelijke vermogensbeheer wordt door externe vermogensbeheerders gevoerd. De fiduciair manager doet de monitoring van deze externe vermogensbeheerders. De financiële- en effectenadministratie van de FGR-en is uitbesteed aan de KAS Bank.

Het belegd vermogen van UVM is per 31 december 2014 op de volgende wijze verdeeld over de fondsen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1. Matching Geldmarkt Fonds	22,9%	24,0%
2. Matching Vastrentende Waarden Fonds	38,9%	37,9%
3. Return Aandelen Fonds	19,1%	18,3%
4. Return Alternatieve Waarden Fonds	3,4%	4,0%
5. Return Vastrentende Waarden Fonds	15,7%	15,8%

Toelichting op de fondsen

1. Matching Geldmarkt Fonds

De beleggingen binnen het Matching Geldmarkt Fonds zijn 50/50 verdeeld over twee geldmarktfondsen.

2. Matching Vastrentende Waarden Fonds

Binnen het Matching Vastrentende Waarden Fonds wordt voor 100% belegd in Europese staatsobligaties (80,0% AAA-rating en 20,0% AA-rating).

3. Return Aandelen Fonds

De beleggingen binnen het Return Aandelen Fonds zijn voor 65,5% belegd in 'developed markets', 10,5% in wereldwijde hoog dividend aandelen, 15,0% in Europese small cap aandelen en 9,0% in opkomende markten. Het valutarisico is waar mogelijk afgedekt.

4. Return Alternatieve Waarden Fonds

Het Return Alternative Waarden Fonds belegt 100% in grondstoffen.

5. Return Vastrentende Waarden Fonds

Dit fonds is in 2013 opgericht. De beleggingen binnen het Return Vastrentende Waarden Fonds zijn voor 47,5% belegd in investment grade-obligaties, voor 30,0% in high-yield-obligaties en 22,5% obligaties van opkomende landen.

Alle beleggingen van bovenstaande fondsen zijn dagelijks verhandelbaar.

3. Herverzekeraars

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

4. Overige vorderingen

Voor een bedrag van € 50.000 hebben de vorderingen een langlopend karakter.

Overige activa

5. Liquide middelen

De liquide middelen zijn direct opeisbaar.

Eigen vermogen

6. Geplaatst kapitaal

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

7. Overige reserves

Het verloop is als volgt:	2014	2013
<i>Stand per 1 januari</i>	90.373	105.515
<i>Dividenduitkering voorgaand boekjaar</i>	-5.602	-28.000
<i>Interim-dividend huidig boekjaar</i>	0	-8.000
<i>Resultaat vorig boekjaar, volgens besluit winstbestemming</i>	13.602	20.860
Stand per 31 december	98.373	90.373

8. Onverdeelde winst

Het verloop is als volgt:	2014	2013
<i>Stand per 1 januari</i>	13.602	20.896
<i>Resultaat vorig boekjaar, naar overige reserves</i>	-13.602	-20.896
<i>Resultaat boekjaar</i>	7.917	13.602
Stand per 31 december	7.917	13.602

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

De samenstelling is als volgt:	2014	2013
<i>Bruto niet-verdiende premies</i>	97.993	92.947
<i>Bruto ontoereikende premie</i>	3.093	0
<i>Vooruitbetaalde herverzekeringspremies</i>	-25.129	-28.161
<i>Overlopende provisieontvangsten herverzekeraars</i>	7.218	8.012
<i>Overlopende provisiebetalingen Unigarant N.V.</i>	-32.513	-29.381
Netto stand per 31 december	50.663	43.417

Per saldo zijn € 25.294 overlopende provisies in mindering gebracht (2013: € 21.368).

De technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's heeft een kortlopend karakter.

De voorziening ontoereikende premie is gevormd naar aanleiding van in de toekomst te verwachten verliezen.

10. Voor te betalen schaden

De samenstelling is als volgt:	Bruto- schaden	Her- verzekerd deel	Netto- schaden	Bruto- schaden	Her- verzekerd deel	Netto- schaden
	2014			2013		
<i>Stand per 1 januari</i>	161.576	119.951	41.625	164.935	132.613	32.322
<i>In boekjaar gemelde schades</i>	192.921	70.381	122.540	170.850	74.883	95.967
<i>Schadebetalingen in boekjaar</i>	-174.410	-71.721	-102.689	-173.466	-86.059	-87.408
<i>Mutatie nog niet ontvangen schademeldingen (IBNR)</i>	500	420	80	-743	-1.486	743
<i>Mutatie schadebehandelingskosten</i>	1.170	0	1.170	0	0	0
Stand per 31 december	181.757	119.031	62.726	161.576	119.951	41.625
Samenstelling op 31 december:						
<i>Gemelde schades</i>	174.563	116.355	58.208	154.881	116.854	38.027
<i>IBNR</i>	7.194	2.677	4.518	6.694	3.097	3.597
	181.757	119.031	62.726	161.576	119.951	41.625

De voorziening voor schadebehandelingskosten is op basis van contractuele afspraken voor € 647.000 overgedragen van Unigarant N.V. aan UVM. Het overige deel (€ 523.000) is in 2014 door UVM gedoteerd aan de voorziening (zie toelichting 17 'Schaden eigen rekening'). De technische voorziening voor te betalen schaden heeft een overwegend kortlopend karakter.

Toelichting op toereikendheidstoets Technische Voorzieningen

De toereikendheidstoets (TRT) van de schadevoorziening UVM resulteerde per 31 december 2014 in een verwacht bruto surplus van € 12,2 miljoen. Het beleid van UVM is om een extra marge op te nemen in de schadevoorziening en voor de totale schadevoorziening UVM een prudentieniveau tussen 75% en 90% te hanteren. Na verwerking van de directiebesluiten met betrekking tot de aan te houden IBN(E)R reserves is het prudentieniveau van de schadevoorzieningen UVM ultimo december 2014 gelijk aan 85%.

11. Voorziening voor belastingen

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

	2014	2013
<i>Waarderingsverschil einde boekjaar</i>	193	206
<i>Nominale belastingtarief</i>	25%	25%
Stand per 31 december	48	51

Schulden

12. Groepsmaatschappijen

De schuldpositie met groepsmaatschappijen vloeit voort uit belastingen en dividendbesluiten. De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. De over het resultaat verschuldigde belastingen worden met de moedermaatschappij verrekend. Verder is een beperkte schuldpositie opgenomen voor uit directe verzekeringen aan groepsmaatschappijen verschuldigde bedragen. Over deze positie wordt geen rente berekend.

13. Herverzekeraars

Hieronder zijn opgenomen de aan herverzekeraars verschuldigde herverzekeringspremies, eventueel onder aftrek van de uit herverzekeringcontracten te vorderen schadeuitkeringen en herverzekeringscommissies.

Niet in de balans opgenomen regelingen

Herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden

In verband met onverzekerbaarheid van terrorisme is UVM in 2003 toegetreden tot de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. De eerste layer hiervan - tot € 400 miljoen - betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van UVM in deze eerste layer bedraagt € 2,3 miljoen. Dit is tevens het maximumbedrag dat UVM in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade haar eigen polishouders of die van andere bij de NHT aangesloten verzekeraars treft.

Vennootschapsbelasting

UVM is onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de ANWB B.V. Daardoor is zij mede hoofdelijk aansprakelijk voor de ter zake verschuldigde belastingen.

Garantieverklaring

UVM heeft zich vanaf 1 juni 2009 tegenover Stichting Rechtsbijstand MRT garant gesteld voor al hetgeen Stichting Rechtsbijstand MRT voortvloeiend uit de ten behoeve van UVM uit te voeren werkzaamheden verschuldigd is aan derden. Deze werkzaamheden bestaan uit het verlenen van rechtsbijstand zowel in als buiten rechte, aan verzekerden van UVM die op basis van de verzekeringen auto, motor, bromfiets, fiets, caravan, watersport en reis aanspraak kunnen maken op de rechtsbijstand. Daardoor is zij mede hoofdelijk aansprakelijk voor de ter zake verschuldigde belastingen.

Toelichting op winst- en verliesrekening

Algemeen

Werknemers

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

Bestuurders en commissarissen

Gedurende 2014 is geen bezoldiging directie en commissarissen ten laste van de vennootschap gebracht.

Posten van de winst- en verliesrekening

14. Verdiende premies eigen rekening

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

	Bruto- premies	Uitgaande herver- zekering	Verdiende premies	Bruto- premies	Uitgaande herver- zekering	Verdiende premies
De samenstelling is als volgt:						
<i>In boekjaar geboekte premies</i>	280.338	82.848	197.489	257.245	88.968	168.277
<i>Mutatie boekjaar in niet-verdiende premies</i>	-5.046	4.269	-9.316	7.070	13.528	6.458
<i>Mutatie voorziening ontoereikende premie</i>	-3.093	-1.237	-1.856	0	0	0
	272.198	85.880	186.318	264.316	102.497	161.819

De daling van de uitgaande herverzekeringspremies is het gevolg van strategische keuzes op dit gebied. Op bladzijde 30 is een totaaloverzicht opgenomen van de technische rekeningen met een verdeling naar de verschillende premiecategorieën.

15. Toegerekende opbrengst van beleggingen

Dit betreft de toerekening van het beleggingsrendement aan het Resultaat technische rekening schadeverzekeringen. In de winst- en verliesrekening is dit bedrag in mindering gebracht op de Niet-technische rekening schadeverzekeringen. Op bladzijde 30 is een totaaloverzicht opgenomen van de technische rekeningen met een verdeling naar de verschillende premiecategorieën.

16. Overige technische baten eigen rekening

	2014	2013
<i>Overige technische baten eigen rekening</i>	263	0

De overige technische baten eigen rekening bestaan uit het saldo van uitgaande en ingaande waardeoverdrachten.

17. Schaden eigen rekening

	Bruto-	Her-	Netto-	Bruto-	Her-	Netto-
	schaden	verzeke- rings deel	schaden	schaden	verzeke- rings deel	schaden
De samenstelling is als volgt:	2014			2013		
<i>In boekjaar betaalde schades</i>	174.410	71.721	102.689	173.466	86.059	87.408
<i>Mutatie boekjaar in te betalen schade</i>	18.512	-500	19.012	-2.616	-11.176	8.559
<i>Mutatie nog niet ontvangen schademeldingen (IBNR)</i>	500	-420	920	-743	-1.486	743
<i>Mutatie schadebehandelingskosten</i>	523	0	523	0	0	0
	193.945	70.801	123.144	170.107	73.397	96.710

18. Acquisitiekosten

De acquisitiekosten hebben geheel betrekking op aan Unigarant N.V. afgestane provisie.

	2014	2013
<i>In boekjaar afgestane provisies</i>	90.494	86.065
<i>Mutatie in overlopende provisies</i>	-3.132	2.212
	87.362	88.278

19. Beheerskosten

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

	2014	2013
<i>Controle van de jaarrekening</i>	24	24
<i>Andere controlewerkzaamheden</i>	0	2
<i>Fiscale advisering</i>	0	0
<i>Andere niet-controlediensten</i>	0	0
	24	26

20. Provisies ontvangen van herverzekeraars

	2014	2013
<i>In boekjaar ontvangen provisies</i>	25.248	26.801
<i>Mutatie in overlopende provisies</i>	795	5.855
	26.042	32.656

De voorziening heeft hoofdzakelijk een langlopend karakter.

21. Beleggingsresultaten

	Opbrengsten uit beleggingen	Beleggings- lasten	Opbrengsten uit beleggingen	Beleggings- lasten
	2014		2013	
<i>Terreinen en gebouwen</i>	550	0	586	0
<i>Ongerealiseerde waardeveranderingen</i>	8.582	0	-1.965	0
<i>Gerealiseerde waardeveranderingen</i>	-87	48	10.615	-54
<i>Overige</i>	136	0	146	0
	9.181	48	9.382	-54

De beleggingsresultaten in 2014 bestaan nagenoeg volledig uit ongerealiseerde waardeveranderingen op de aandelenportefeuille.

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

Deze post hangt samen met de onder 15 opgenomen Toegerekende opbrengst van beleggingen en betreft het aan de Technische rekening schadeverzekeringen toegerekende beleggingsrendement.

23. Belastingen over het resultaat

	2014	2013
<i>Acute belastingen over het lopende boekjaar (last)</i>	2.649	4.540

Risicoparagraaf

UVM benadert haar risico's integraal. Voor deze benadering wordt gebruikgemaakt van een indeling in categorieën. Deze indeling is gebaseerd op diverse risicomanagement-modellen zoals COSO-ERM en FIRM.

De indeling is:

- Strategisch & ondernemingsrisico
- Financieel risico
- Verzekeringstechnisch risico
- Wettelijk risico
- Operationeel risico

Aan de hand van bovenstaande vijf risicocategorieën wordt het risicoprofiel van UVM hieronder beschreven.

Strategisch & ondernemingsrisico

Het risico dat belemmeringen tot het behalen van de bedrijfsdoelstelling ontstaan als gevolg van veranderingen binnen de organisatie met betrekking tot de strategie zoals governance, verdienmodel, uitbestedingen, producten, inrichting van de organisatie, of als gevolg van buiten de organisatie komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden en ondernemingsklimaat.

UVM biedt via diverse verkoopkanalen eenvoudige particuliere schadeverzekeringen aan op het gebied van reizen, recreatie, mobiliteit en wonen. Zij onderneemt op basis van een gezond evenwicht tussen risico en rendement. UVM streeft een gematigd risicoprofiel na. In 2013 is een rentree gemaakt in het volmachtkanaal met de verkoop van de niche verzekeringsproducten vrije tijd/recreatie en wonen. Een waardevol instrument voor UVM voor het bepalen van de effecten van mogelijke strategische en ondernemingsrisico's is de Own Risk & Solvency Assessment.

Financieel risico

Het risico dat financiële middelen niet effectief beheerd worden en onzekerheden ten aanzien van valuta, rente, kredietwaardigheid dan wel marktprijzen niet afdoende beheerst worden.

De doelstelling van het beleggingsbeleid van UVM is het behalen van vermogensgroei die past bij het risicoprofiel van UVM. Het vermogen dient beschikbaar te zijn voor toekomstige aanwending. Er wordt gestreefd naar een stabiele ontwikkeling van het resultaat (rendement en risico) op het belegd vermogen gebaseerd op resultaten uit ALM-studies. Tevens wordt rekening gehouden met de toekomstige verplichtingen vanuit Solvency II-wetgeving. UVM houdt geen financiële instrumenten voor handelsdoeleinden aan en geeft deze ook niet uit. Wat betreft het risicoprofiel kan UVM worden getypeerd als een risicobewuste belegger.

De uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het vermogensbeheer ligt bij de directie. De directie is eindverantwoordelijk voor het gekozen beleggingsbeleid en het maken van de bijbehorende strategische keuzes. De directie wordt geadviseerd door de Balans Risico Advies Commissie Verzekeraars (BRAC Verzekeraars).

Het vermogen wordt belegd via Fondsen voor Gemene Rekening (FGR's). Het poolen van beleggingen, samen met andere entiteiten binnen de ANWB, zorgt ervoor dat de totale omvang die belegd kan worden bij een bepaalde externe vermogensbeheerder groter is. Hierdoor kan er voor veel beleggingscategorieën gewerkt worden met discretionaire mandaten. Mandaten bieden over het algemeen meer transparantie en flexibiliteit ten opzichte van beleggingsfondsen.

UVM belegt de gelden om een juiste balans tussen rendement en risico te behalen. Op basis van het beleggingsbeleid heeft UVM de volgende instrumenten om de risico's te beheersen en/of het rendement te verhogen:

- Door te beleggen in meerdere beleggingscategorieën worden de risico's gespreid.
- Het valutarisico wordt gereduceerd door bepaalde vreemde valuta af te dekken (door middel van valuta-termijncontracten).
- Beleggen met discretionaire mandaten binnen de verschillende FGR's.
- Het liquiditeitsrisico is beperkt omdat beleggingen in de regel op korte termijn kunnen worden verkocht zodat UVM snel beschikt over liquide middelen.

Verzekeringstechnisch risico

Het risico dat uitkeringen (nu of in de toekomst) niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product.

UVM is risicodragend van eenvoudige particuliere schadeverzekeringen op het gebied van reis, recreatie, mobiliteit en wonen, voornamelijk op de Nederlandse markt.

Met betrekking tot het verzekeringstechnisch risico is het uitgangspunt van UVM dat zij te allen tijde een acceptabel rendement wil bereiken. Om dit te bewerkstelligen worden een aantal instrumenten ingezet:

- Acceptatie van de verzekeringstechnische risico's vindt plaats met een geautomatiseerd acceptatiesysteem.
- De uitval wordt beoordeeld door een kleine specialistische afdeling. Zij beslissen vervolgens over acceptatie (onder voorwaarden) of non-acceptatie.
- De verzekeringsrisico's zijn goed gespreid naar object, regio's, leeftijden en sectoren.

Het belangrijkste verzekeringstechnische risico betreft het schadelastrisico. UVM heeft een deel hiervan ondergebracht bij herverzekeraars. Er is een prudent herverzekeringsprogramma bestaande uit een proportionele structuur (quota share) aangevuld met een excess of loss-dekking voor grote individuele schaden of calamiteiten. Het herverzekeringspanel van UVM beschikt over een adequate rating (ondergrens A+). UVM heeft vanaf (contractjaar) 2012 een gecontroleerde afname van de proportionele structuur ingezet. Deze afname wordt onderbouwd aan de hand van actuariële studies met betrekking tot rendement en risicokapitaal. Hierbij wordt rekening gehouden met de effecten van Solvency II. De hierdoor toegenomen exposure wordt adequaat afgedekt met excess of loss-dekking.

Wettelijk risico

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

UVM is een integer bedrijf dat voldoet aan geldende wet- en regelgeving en maatschappelijke verantwoorde normen en waarden. Ontwikkelingen in regelgeving worden altijd proactief gevolgd. Zo wordt volop gehandeld conform toekomstige Solvency II-wetgeving (ingang per 1 januari 2016). Hetzelfde geldt voor de talrijke wijzigingen in de (overige) toezichtsregelgeving. Tijdige en accurate implementatie in de bedrijfsprocessen van gewijzigde regelgeving zorgt voor een minimalisering van de kans op verwezenlijking van het wettelijk risico. Risico's die kunnen ontstaan door ongunstige contractuele bepalingen worden bij UVM gemitigeerd door het inkoopbeleid (governance en proces) en de afdeling Bedrijfsjuridische Zaken. Tevens worden specifieke procuratierechten aan een beperkte groep (managers) toegekend.

Ter mitigatie van het wettelijk risico beschikt UVM voorts over een huisadvocaat. Integriteit van de branche en eigen maatschappij waarborgt UVM door screening, de complianceregeling voor medewerkers en transparante communicatie.

De werking en opzet van de governance van UVM wordt besproken in het afzonderlijke hoofdstuk 'Corporate governance'.

Operationeel risico

Het risico van het ontstaan van verlies als gevolg van niet afdoende of falende interne processen en/of systemen, van menselijk gedrag of van externe gebeurtenissen.

Het beleid van UVM met betrekking tot het operationeel risico is dat processen beheerst en efficiënt worden uitgevoerd, zodat medewerkers en UVM optimaal beschermd zijn tegen de gevolgen van onbeheersbare operationele risico's. Om dit te bewerkstelligen hanteert UVM een centrale en gestructureerde aanpak van operationeel risicomanagement. Operationele risico's en bijbehorende beheersmaatregelen worden systematisch geïdentificeerd aan de hand van Risk & Control Self Assessments en gekoppeld aan de procesbeschrijvingen. Het management wordt ondersteund bij het identificeren van de risico's en – indien nodig – het treffen van benodigde mitigerende maatregelen.

Overkoepelend op bedrijfsniveau zijn een aantal basis-beheersmaatregelen ingesteld. De belangrijkste processen zijn vergaand geautomatiseerd. Beheersing op het verstrekken van de juiste autorisaties tot het systeem wordt afgedwongen door middel van een RBAC-methodiek (Role Base Access Control). De BRAC (Balans Risico Advies Commissie) heeft als doelstelling om de directie van advies te dienen aangaande de activa en passiva, vermogensbeheer, beleggingen en risicomanagement. De BRAC bezit specialistische kennis op deze terreinen. De BRAC adviseert de directie op eigen initiatief indien de feiten en omstandigheden daartoe aanleiding geven, en tevens op verzoek van de directie. De BRAC bereidt beleid op voormelde terreinen voor ten behoeve van de directie. Medewerkers kunnen op adequate wijze hun functie invullen aan de hand van procesbeschrijvingen, werkinstructies, procedurebeschrijvingen, (interne) opleidingen, kwaliteitscontroles en toezicht van leidinggevend. Voor uitgaande geldstromen wordt standaard het vierogenprincipe toegepast. De belangrijkste processen worden periodiek geaudit. En tot slot wordt bij (ingrijpende) veranderingen in de procesvoering Risk Management geconsulteerd.

Kapitaalmanagement en solvabiliteit

Doelstelling

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

Solvabiliteit

De solvabiliteit is bepaald volgens het 'Besluit Prudentiële regels Wft' en de nadere uitwerking van dit besluit in de 'Regeling Solvabiliteitsmarge en Technische Voorzieningen Verzekeraars'.

In onderstaand overzicht wordt de aanwezige solvabiliteit gerelateerd aan de vereiste solvabiliteit, zoals wordt gerapporteerd aan de toezichthouder:

	2014	2013
<i>Minimaal vereiste solvabiliteit</i>	28.210	28.210
<i>Aanwezige solvabiliteit (voor winstbestemming)</i>	110.828	108.513
<i>Solvabiliteitsratio*</i>	393%	385%
<i>Door bestuur gewenste solvabiliteitsratio*</i>	150%	150%

* uitgedrukt in percentage van de minimaal vereiste solvabiliteit



Technische rekening schadeverzekering

	Ongevallen en ziekte		W.A. motor		Overig motor	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Verdiende premies eigen rekening						
<i>Brutoverzekeringspremies</i>	30.507	28.298	66.825	62.653	75.082	68.680
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	-1.056	2.425	-31.362	-40.500	-31.493	-37.890
	29.451	30.723	35.463	22.153	43.589	30.790
<i>Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies lopende risico's:</i>						
<i>Bruto</i>	-692	542	-3.734	485	-1.554	292
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	92	-3.397	-1.413	-2.201	-2.029	-2.794
	-600	-2.855	-5.147	-1.716	-3.583	-2.502
	28.851	27.868	30.316	20.437	40.006	28.288
Toegerekende opbrengst van beleggingen	504	438	1.795	1.274	547	412
Overige technische baten	0	0	263	0	0	0
Schaden eigen rekening						
<i>Geboekte schaden:</i>						
<i>Brutoschaden</i>	-12.986	-12.812	-55.345	-55.013	-44.208	-42.360
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	603	994	37.499	43.242	20.911	26.035
	-12.383	-11.818	-17.846	-11.771	-23.297	-16.325
<i>Wijziging voorziening te betalen schaden:</i>						
<i>Bruto</i>	-766	-111	-15.323	1.069	-1.405	811
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	-275	-1.202	9	-6.390	-532	-1.860
	-1.041	-1.313	-15.314	-5.321	-1.937	-1.049
	-13.424	-13.131	-33.160	-17.092	-25.234	-17.374
Bedrijfskosten						
<i>Acquisitie</i>	-10.541	-10.179	-18.736	-19.123	-21.284	-21.154
<i>Beheers- en personeelskosten</i>	-85	-74	-186	-164	-209	-179
<i>Provisie en winstdeling herverzekeraar</i>	178	209	10.217	14.144	10.148	13.476
	-10.448	-10.044	-8.705	-5.143	-11.345	-7.857
Resultaat technische rekening schadeverzekering	5.483	5.131	-9.491	-524	3.974	3.469

Transport		Brand en andere schadezaken		Diverse geldelijke verliezen		Overig		Totaal	
2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
7.359	7.257	65.575	57.266	25.279	27.483	9.711	5.608	280.338	257.245
-3.623	-4.300	-8.807	-7.568	-270	2.207	-6.238	-3.342	-82.849	-88.968
3.736	2.957	56.768	49.698	25.009	29.690	3.473	2.266	197.489	168.277
-13	225	-1.521	5.004	188	598	-814	-75	-8.140	7.071
-292	-457	108	-2.027	0	-2.532	502	-121	-3.032	-13.529
-305	-232	-1.413	2.977	188	-1.934	-312	-196	-11.172	-6.458
3.431	2.725	55.355	52.675	25.197	27.756	3.161	2.070	186.317	161.819
100	93	1.168	1.216	258	262	69	65	4.441	3.760
0	0	0	0	0	0	0	0	263	0
-4.333	-6.905	-38.961	-38.247	-13.311	-14.368	-5.266	-3.761	-174.410	-173.466
2.360	4.729	6.721	8.189	6	366	3.621	2.503	71.721	86.058
-1.973	-2.176	-32.240	-30.058	-13.305	-14.002	-1.645	-1.258	-102.689	-87.408
247	2.062	-2.178	-1.556	-16	184	-96	899	-19.537	3.358
-134	-2.388	111	289	-1	-335	-96	-776	-918	-12.661
113	-326	-2.067	-1.267	-17	-151	-192	123	-20.455	-9.303
-1.860	-2.502	-34.307	-31.325	-13.322	-14.153	-1.837	-1.135	-123.144	-96.711
-2.204	-2.244	-20.808	-21.841	-10.908	-11.910	-2.881	-1.827	-87.362	-88.278
-20	-19	-182	-150	-70	-72	-27	-15	-779	-673
1.104	1.277	2.438	2.427	77	135	1.880	988	26.042	32.656
-1.120	-986	-18.552	-19.564	-10.901	-11.847	-1.028	-853	-62.099	-56.295
551	-670	3.664	3.002	1.232	2.018	365	148	5.778	12.574

Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep

De onderstaand opgenomen afloopstatistieken zijn opgenomen voor de brutoschade, verminderd met het aandeel van de herverzekeringen. De in de afloopstatistiek 'Totaal (netto)' opgenomen 'Voorziening schaden ultimo boekjaar' van € 62.726 sluit aan op de balans ultimo boekjaar, onderdeel Technische voorziening voor te betalen schaden. De in de afloopstatistiek 'Totaal (netto)' weergegeven 'Betaalde schade in boekjaar' komt overeen met de in het boekjaar gemelde schaden zoals opgenomen in de 'Toelichting op de winst- en verliesrekening' over het boekjaar, onder rubriek 'Schaden eigen rekening'.

De brutoschadelast was € 23,8 miljoen hoger dan 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 (onderdeel van de categorie: Motor WA).

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Totaal				
Oudere jaren	8.490	1.838	6.830	-178
bj - 3	3.915	953	3.478	-516
bj - 2	5.931	1.773	5.619	-1.460
bj - 1	23.288	11.834	10.010	1.444
bj		86.291	36.791	
Totaal	41.624	102.689	62.726	-710

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Ongevallen				
Oudere jaren	220	104	151	-35
bj - 3	169	227	64	-122
bj - 2	337	342	203	-207
bj - 1	2.961	1.802	479	680
bj		9.909	3.831	
Totaal	3.687	12.383	4.728	316

Motor Casco				
Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	54	11	36	7
bj - 3	71	16	51	5
bj - 2	266	37	172	56
bj - 1	3.497	2.494	483	520
bj		20.738	5.084	
Totaal	3.889	23.296	5.826	589

Motor WA				
Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	7.426	1.688	6.063	-325
bj - 3	3.525	655	3.271	-401
bj - 2	4.957	1.237	4.979	-1.259
bj - 1	10.133	3.448	8.184	-1.499
bj		10.818	19.504	
Totaal	26.040	17.846	42.000	-3.485

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voor- ziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Transport				
Oudere jaren	374	4	245	126
bj - 3	28	16	7	5
bj - 2	33	47	21	-34
bj - 1	938	512	50	377
bj		1.396	938	
Totalen	1.373	1.973	1.260	473

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voor- ziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Brand en andere schade				
Oudere jaren	31	-1	24	8
bj - 3	33	9	29	-6
bj - 2	195	83	179	-67
bj - 1	4.459	2.650	651	1.158
bj		29.500	5.901	
Totalen	4.717	32.241	6.784	1.094

Diverse geldelijke verliezen				
Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voor- ziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Oudere jaren	0	0	2	-2
bj - 3	1	2	0	-2
bj - 2	2	5	1	-5
bj - 1	932	769	3	160
bj		12.530	945	
Totalen	935	13.305	952	152

Overig				
Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voor- ziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
Oudere jaren	384	32	308	44
bj - 3	90	30	56	5
bj - 2	142	23	65	55
bj - 1	368	160	160	47
bj		1.400	588	
Totalen	983	1.645	1.176	151

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 € 7,9 miljoen staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Voorgesteld wordt dit in de vorm van dividend in 2015 uit te keren. 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 aandeelhouders en de raad van commissarissen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2014

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2014 van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna de vennootschap of UVM) te Hoogeveen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2014;
- de winst-en-verliesrekening en kasstroomoverzicht over 2014; en
- de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. op 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Materialiteit

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

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 2.115.000. De materialiteit is gebaseerd op 2 procent van het eigen vermogen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 105.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De kernpunten van onze controle

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

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

Schattingen toegepast in de berekening van de technische voorziening voor te betalen schaden

UVM heeft een verzekeringstechnische voorziening voor te betalen schaden (bruto) van € 181 miljoen (afgerond) per 31 december 2014 verantwoord. Bij de waardering van deze voorziening worden significante schattingen gehanteerd over onzekere toekomstige uitkomsten zoals bijvoorbeeld het totale bedrag waarvoor de per balansdatum gemelde en nog te verwachten schadeclaims kunnen worden afgewikkeld. UVM heeft een beleid opgesteld voor de wijze waarop zij de schattingen bepaalt voor de bedragen waartegen zij verwacht dat de schadeclaims kunnen worden afgewikkeld.

Wij hebben de opzet van de interne beheersingsmaatregelen in het schadebehandelingsproces beoordeeld en getoetst op bestaan en werking gedurende het boekjaar. Belangrijke beheersingsmaatregelen zijn onder meer de interne controle op verzekeringsdekking inzake de schadeclaim en op de inschatting van de verwachte schadelast door de schadebehandelaars van UVM.

Wij hebben de waardering van de voorziening verder gecontroleerd door beoordeling van de kwalitatieve en kwantitatieve analyses die door UVM zijn uitgevoerd in het kader van de bepaling van de voorziening te betalen schaden per 31 december 2014. Hierbij hebben wij expliciet aandacht besteed aan de schattingen die door UVM zijn gemaakt voor de gemelde en verwachte letselschaden. Dit enerzijds gezien de omvang van de voorziening voor deze schaden en daarnaast vanwege het meer subjectieve karakter van de aannames die bij het waarden van deze verplichtingen noodzakelijk zijn. Tot slot hebben wij de toelichtingen op de technische voorziening voor te betalen schaden zoals opgenomen in de jaarrekening op pagina 21 beoordeeld.

Op basis van de uitkomsten uit onze controlewerkzaamheden kunnen wij ons verenigen met de technische voorziening voor te betalen schaden zoals die per 31 december 2014 is verantwoord en toegelicht in de jaarrekening.

Schattingen toegepast in de berekening van de technische voorziening voor ontoereikende premies

Wij hebben beoordeeld of er in 2014 polissen zijn geprolongeed waarvoor de premie in het volgende boekjaar, of volgende boekjaren, naar verwachting ontoereikend zal zijn om de verwachte schade te dekken en waarbij geen mogelijkheden bestaan tot tussentijdse aanpassing van de premies of productvoorwaarden. Als onderdeel van onze controle hebben wij het beleidskader en de interne beheersingsmaatregelen van UVM beoordeeld op basis waarvan productresultaten periodiek worden beoordeeld en maatregelen worden getroffen indien geconstateerd wordt dat bepaalde producten verliesgevend zijn.

In dit kader constateren wij dat UVM voor één van haar producten per 31 december 2014 een (bruto) voorziening van € 3,1 miljoen voor ontoereikende premie heeft opgenomen, onder de post 'Niet verdiende premie en lopende risico's'. Wij hebben de waardering van deze voorziening gecontroleerd door beoordeling van de uitgangspunten en het rekenmodel zoals die door UVM zijn gehanteerd bij de bepaling van de voorziening voor ontoereikende premies. In dit kader verwijzen wij naar de toelichting op deze voorziening op pagina 21 van de jaarrekening.

Op basis van de uitkomsten van onze controlewerkzaamheden kunnen wij ons verenigen met de technische voorziening voor ontoereikende premies zoals die per 31 december 2014 is verantwoord en toegelicht in de jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle fouten en fraude ontdekken. Daarom geeft ons oordeel in de controleverklaring een redelijke mate van zekerheid.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Wij vermelden op basis van de wettelijke verplichtingen onder Titel 9 Boek 2 BW (betreffende onze verantwoordelijkheid om te rapporteren over het jaarverslag en de overige gegevens):

- dat wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd 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 door Titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd.
- dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

Benoeming

Wij zijn door de Raad van Commissarissen benoemd als accountant van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. en reeds langdurig betrokken als externe accountant.

Den Haag, 6 maart 2015

*Ernst & Young Accountants LLP
S.B. Spiessens RA*

Bericht van de Raad van Commissarissen

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

De Raad van Commissarissen is in 2014 vier keer bijeen geweest. Ook is tussentijds met regelmaat contact geweest, zowel tussen de commissarissen onderling als tussen de commissarissen en de directie van UVM, en is er telefonisch vergaderd. In de bijeenkomsten werd aandacht besteed aan financiële onderwerpen zoals de jaarcijfers, het meerjarenplan, de begroting en de toereikendheid van de schadevoorzieningen. In aanwezigheid van de verantwoordelijke functionarissen binnen UVM werden onderwerpen op het gebied van compliance, risk management - waaronder de ORSA-rapportage - en operational audit besproken. Bijzondere aandacht ging uit naar de ontwikkelingen op het gebied van letselschaden en de voorbereidingen op de implementatie van Solvency II. Daarnaast werd de Raad van Commissarissen geïnformeerd over de producttrendementen en -vernieuwingen alsmede over nieuwe commerciële alternatieven. UVM heeft in 2013 ING Investment Management aangesteld als integraal vermogensbeheerder. In het afgelopen jaar vond het eerste overleg met de betrokkenen vanuit ING plaats.

Begin 2014 is door de directie de strategie van UVM 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. In deze hoedanigheid heeft de Raad mede aan de hand van het jaarplan getoetst of UVM voldoet aan de Governance Principes Verzekeraars, ook bekend als de Code Verzekeraars. De door de directie van UVM opgestelde jaarrekeningen en verslagen zijn gecontroleerd door Ernst & Young Accountants en van een goedkeurende verklaring voorzien. Het resultaat na belastingen van UVM kwam in 2014 uit op € 7,9 miljoen. De solvabiliteit van UVM is op een uitstekend niveau gebleven.

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.

Hoogeveen, 6 maart 2015

De Raad van Commissarissen

Functies en nevenfuncties

Drs. Frits van Bruggen

Functie: Hoofddirecteur ANWB B.V.

Nevenfuncties:

- 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

Functie: Lid van directie ANWB B.V.

Nevenfuncties:

- 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

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 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

Nevenfuncties:

- 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 UVM
Verzekeringsmaatschappij 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.





UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.