

# Financieel jaarverslag 2025

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

# Financieel jaarverslag 2025

## Inhoudsopgave

Organisatie	3
Bericht van de Raad van Commissarissen	4
Samenstelling Raad van Commissarissen	5
Bestuursverslag	6
Jaarrekening	11
Overige gegevens	33
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	34
Additionele gegevens	42
Handtekeningenblad	55

# Organisatie

## Directie

**Floor van Workum**

Algemeen directeur

**Fred Schuurman**

Financieel directeur

# Bericht van de Raad van Commissarissen

De RvC heeft in 2025 veel aandacht besteed aan het doorleven en doorgronden van de Strategie 2026–2028. Ook heeft de RvC in 2025 veel aandacht geschonken aan de uitgevoerde Asset Liability Management-studie. In gezamenlijkheid zijn de uitkomsten hiervan besproken en doorleefd. Na een zorgvuldig proces is een richting bepaald en is gekomen tot een aangescherpte strategische asset allocatie voor UVM.

Jaarlijks vindt er een zelfevaluatie plaats conform richtlijnen waarbij de Raad van Commissarissen ingaat op het eigen functioneren als orgaan, samenwerking met directie, invulling van de rol en de teameffectiviteit.

Het afgelopen jaar is veel aandacht uitgegaan naar solvabiliteit, compliancy, en kapitaalbeleid. Zowel directie als de Raad van Commissarissen heeft tijdens de evaluatie uitgesproken, in de toekomst graag meer tijd en aandacht te schenken aan relevante (externe) ontwikkelingen. Om die reden is afgesproken twee keer per jaar een strategiedag te organiseren om dieper in te gaan op de ontwikkelingen in de wereld om ons heen en waarbij ook een verdieping kan plaatsvinden op de elementen uit de strategie van Unigarant/UVM.

Per september 2025 heeft de RvC, na de evaluatie van het eigen functioneren als orgaan, de evaluatie van reglementen en statuten en bevindingen uit de evaluatie van de DNB System of Governance, besloten om een formeel Audit- en Risiciocommissie (ARC) op te richten. De ARC dient als subcommissie van de RvC en heeft een toezichhoudende en adviserende rol op onder meer de financiële verslaggeving, interne beheersing- en risicobeheersingssystemen en de interne auditfunctie. Door de focus van de ARC op deze onderwerpen kan de RvC zich beter richten op strategische, maatschappelijke en organisatiebrede vraagstukken.

In 2025 bestond het vergaderschema van de RvC uit vier bijeenkomsten die door alle voltallige RvC leden zijn bijgewoond. In de bijeenkomst van 4 april is Marga de Jager, na stemming herbenoemd tot president-commissaris van de Raad van Commissarissen. Na deze positieve stemming heet de Algemene Vergadering de herbenoeming formeel bekrachtigd. Het is de tweede termijn van Marga de Jager. Ook heeft de RvC een bijeenkomst gehad met de RvC van ANWB B.V. Deze stond in het teken van een open gesprek over de ontwikkelingen in de Europese Verzekeringmarkt en de toekomst van het verzekeringsbedrijf. De bijeenkomst werd ondersteund met een presentatie van een externe verzekeringsexpert. Naast bovengenoemde heeft de RvC op individuele basis of gezamenlijk bijeenkomsten bijgewoond om geïnformeerd te worden over ontwikkelingen, bijvoorbeeld op het gebied van IT, optimaal digitaliseren en een toekomstbestendige portefeuille.

Het afgelopen jaar is ook veel aandacht besteed aan de voortgang van de implementatie van DORA, de Europese Digital Operational Resilience Act. De RvC constateerde dat de implementatie zorgvuldig verliep en dat sprake was van een beheerste en gecontroleerde situatie. De RvC heeft hierover haar complimenten uitgesproken.

Verder heeft de RvC haar waardering uitgesproken voor de wijze waarop de organisatie, onder meer door het inzetten van Scherper Sturen, in staat is geweest goede financiële resultaten te behalen. Ook de schadelastontwikkeling heeft positief bijgedragen aan het financiële resultaat.

Hoewel de RvC blij is met deze goede resultaten, heeft zij ook zorgen uitgesproken over de commerciële slagkracht, het verandervermogen en de omzetontwikkeling. Daarom is veel gesproken over extra investeringen, met name in woonverzekeringen, om de omzet te vergroten en het portfolio te diversifiëren.

Er is nadrukkelijk gesproken over hoe de verzekeraar van de toekomst eruit zou moeten zien. Aspecten daarbij zijn het vergroten van het adaptievermogen van de organisatie, samen met de inzet van AI om de business te versnellen en efficiënter te werken.

Vaste onderdelen van de vergaderingen van de RvC waren de ontwikkelingen en resultaten op het gebied van Compliance, Riskmanagement en Audit. Daarnaast werd de RvC geïnformeerd over personele zaken, producttrendementen en -innovaties, evenals nieuwe commerciële alternatieven.

De RvC kijkt tevreden terug op 2025 en ziet met vertrouwen uit naar de komende jaren, waarin de voortgang van de ambitie en de strategie van de organisatie met veel interesse wordt gevolgd.

Hoogeveen, 20 maart 2026

Marga de Jager, President-commissaris

Arnoud Klerkx

Sandra Spek

Theo Brink

# Samenstelling Raad van Commissarissen

## **Marga de Jager – President-commissaris UVM Verzekeringsmaatschappij**

Hoofdfunctie: Bestuursvoorzitter ANWB B.V.

Nevenfuncties:

- President-commissaris Unigarant N.V.
- President-commissaris Reis- en Rechtshulp N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Koninklijke KPN N.V.
- Voorzitter Adviesraad KWF Kankerbestrijding (per 1-7-2025)
- Voorzitter Mobiliteitsalliantie
- Voorzitter Verkeersveiligheidscoalitie

## **drs. Theo Brink RC**

Hoofdfunctie: Chief Financial Officer en lid van de directie ANWB B.V.

Nevenfuncties:

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- Voorzitter Raad van Commissarissen Koninklijke Nederlandse Automobielen Club KNAC Services B.V.
- Lid Raad van Commissarissen en voorzitter Audit Commissie van Coöperatie VGZ

## **drs. Sandra Spek**

Hoofdfunctie: General Manager Baker & McKenzie Amsterdam N.V., Amsterdam, General Manager Baker McKenzie Rechtsanwalte LLP & Co KG, Wenen, Oostenrijk

Nevenfuncties:

- Lid Raad van Commissarissen Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis en Rechtshulp
- Lid Raad van Commissarissen HTM Personenvervoer N.V. (t/m 28 mei 2025)
- Lid Raad van Commissarissen Bouwinvest Real Estate Investors B.V. (vanaf 15 april 2025)

## **drs. Arnoud Klerkx**

Hoofdfunctie: Operating partner bij investeringsmaatschappij Triton Partners

Nevenfuncties:

- Lid Raad van Commissarissen Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis en Rechtshulp
- Lid Raad van Commissarissen Woningcorporatie Stedelink, Delft
- Lid Raad van Commissarissen Kruitbosch Zwolle BV, Zwolle
- Gastdocent Erasmus Universiteit, Rotterdam

# Bestuursverslag

## Algemene informatie UVM

UVM is voor 100% dochter van ANWB B.V. UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna UVM) is een particuliere schadeverzekeraar en verzekert schade op reis met de reisverzekering, schade in en om het huis met de woonhuisverzekering, schade onderweg met de mobiliteitsverzekeringen en schade tijdens recreatie met de vrijetijdsverzekeringen. De verzekeringen worden hoofdzakelijk binnen Nederland verkocht via gevolmachtigd agent Unigarant N.V. (hierna Unigarant) onder de labels ANWB en Unigarant.

### Onze visie

Wij geloven in een wereld waarin mensen met vertrouwen en plezier onderweg zijn. Een wereld waarin schade geen zorg meer is, omdat wij helpen risico's te beperken en schade te voorkomen.

### Onze missie

“Onze missie is om iedereen in Nederland te helpen zorgeloos en met plezier onderweg te zijn in een duurzame samenleving. Helpen+ noemen wij dat. We zetten graag net dat stapje extra. Niet omdat het moet, maar omdat het nou eenmaal in ons DNA zit.”

### Directie

De directie van UVM bestond in 2025 uit Floor van Workum en Fred Schuurman. Naast de directie heeft UVM geen andere medewerkers in dienst.

## Terugblik 2025 – Lage schadelast leidt tot goed resultaat

Kenmerkend voor 2025 was de positieve schadelastontwikkeling. In een groot deel van de portefeuilles viel de schadelast lager uit dan verwacht. Deze ontwikkeling heeft het resultaat van UVM omhoog gestuwd. Daarnaast heeft het gevoerde beleid op gebied van pricing, acceptatiebeleid, productontwikkeling bijgedragen aan de goede cijfers over 2025. Ook de beleggingsresultaten waren positief, ondanks alle onzekerheden en instabiliteit in de wereld.

### Omzet en portefeuilleontwikkeling

De omzet bedroeg in 2025 bedroeg € 636 miljoen. Het ANWB-label had een omzet van € 427 miljoen en het Unigarantlabel € 209 miljoen euro.

Producten waar UVM traditioneel sterk is, zoals fiets- en reisverzekeringen presteerden goed. Beide portefeuilles groeiden, waarbij moet worden aangetekend dat de markt voor fietsen nog steeds lastig is. Na een aantal jaren daling in de verkoop van fietsen, was er in 2025 een stabilisatie in de verkopen te zien.

Het autoprodukt is in 2025 grondig aangepakt met als resultaat een renderend product. Door intensieve samenwerking van verschillende afdelingen, staat er nu een klantgericht én rendabel autoprodukt. Dat is bijzonder in een markt waar verlieslatende WA-autopremies gebruikelijk zijn.

### Schadelastontwikkeling

De bruto schadelast daalde van € 380,2 miljoen in 2024 naar € 342,0 miljoen in 2025. De lage schadelast is typerend voor de schademarkt in 2025, waar de schadelast over het algemeen lager uitviel dan andere jaren.

Over een groot deel van de portefeuille was sprake van een lagere schadefrequentie dan begroot. Dat geldt bijvoorbeeld voor de portefeuilles van Woon, Auto, Fiets, Bromfiets en Motor. Bij Auto en Motor was in 2025 ook sprake van een lagere gemiddelde letselschadelast. Bij bromfiets was deze juist iets hoger. Het uitblijven van grote stormen zorgde ervoor dat grote cumulatieve woonschades uitbleven.

Tot slot daalde in 2025 de schadelast door een aantal vrijgevallen reserveringen op oude schadejaren ter waarde van € 28 miljoen. Hier stond een hogere schadelast van € 5,6 miljoen tegenover als gevolg van de aanhoudende hoge inflatie in 2025.

# Strategische ontwikkelingen

## Toekomstbestendige portefeuille

UVM streeft naar een portefeuille die in balans is. Daarom zet UVM de komende jaren in op groei in de Woonportefeuille. Het bestuur van UVM ziet dit als het perfecte balansproduct ten opzichte van autoverzekeringen. Meer balans in de portefeuille moet voorkomen dat UVM kwetsbaar is voor grote veranderingen in de automarkt, zoals zelfrijdende auto's, deel- en leenconcepten of andere disruptieve ontwikkelingen. Tevens zorgt deze diversificatie ervoor dat schokken binnen een jaar beter opgevangen kunnen worden, resulterende in een stabiel resultaat.

## Preventie met behulp van data

Het tweede strategisch thema is de zoektocht naar manieren om de schadelast terug te dringen met behulp van het ontsluiten van data. In 2025 zijn er door een werkgroep binnen Unigarant grote stappen gezet om data die vastligt in schademeldingen te ontsluiten met behulp van AI. Hierdoor ontstaat meer kennis over het ontstaan van schade met als ultieme doel schade voorkomen voor het ontstaan.

## Omzet en resultaten

UVM heeft over het boekjaar 2025 een positief resultaat behaald van € 137,7 miljoen (voor belastingen), ten opzichte van € 99,0 miljoen (voor belastingen) in 2024. De bruto verdiende premie is gestegen van € 607,2 miljoen in 2024 naar € 635,6 miljoen in 2025. De bruto schadelast daalde van € 380,2 miljoen in 2024 naar € 342,0 miljoen in 2025. De provisie aan gevolmachtigd agent Unigarant steeg van € 154,6 miljoen in 2024 naar € 168,8 miljoen in 2025. Het herverzekeringresultaat was in 2025 € 19,0 miljoen (negatief) ten opzichte van € 9,8 miljoen (negatief) in voorgaand jaar.

## Financiële Positie

Per 31 december 2025 bedraagt het solvabiliteitskapitaalsvereiste (SCR) € 199,9 miljoen (2024: € 183,3 miljoen). De solvabiliteitsratio voor voorgenomen dividenduitkering bedraagt 238% per 31 december 2025. Rekening houdend met het uit te keren dividend in 2026 over 2025 bedraagt de solvabiliteitsratio per 31 december 2025 180% (2024: 199%) en voldoet daarmee aan de door directie van UVM vastgestelde streefsolvabiliteit (180%) en interne normsolvabiliteit van 130%. De positieve resultaten hebben gezorgd voor een sterke verbetering van de ratio.

De kasstroom uit operationele activiteiten bedraagt € 101,1 miljoen (2024: € 85,6 miljoen). Door het aan- en verkopen van beleggingen bedraagt de kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten € -97,1 miljoen (2024: € -97,8 miljoen). De kasstroom uit financieringsactiviteiten is evenals voorgaand jaar nihil.

Het liquiditeitssaldo bedraagt per 31 december 2025 € 14,3 miljoen ten opzichte van € 10,2 miljoen per ultimo 2024. De liquiditeitsratio (current ratio) bedraagt 1,9. Deze is lager dan ultimo 2024 (3,3), maar nog steeds liquide. De liquiditeitspositie van UVM is toereikend, waardoor het aanwenden van (externe) financiering niet nodig is voor de liquiditeit.

## Prestatie indicatoren

Er wordt gestuurd op meerdere Key Performance Indicators (KPI's). De belangrijkste financiële KPI's betreffen: geboekte premie, bruto schadepercentage, kostenpercentage (incl. volmachten) en de Netto Combined Ratio (na herverzekeren). De geboekte premie bedraagt € 636,2 miljoen en is daarmee hoger dan voorgaand jaar (€ 609,3 miljoen). De schaderatio van 53,8 % laat een gunstiger beeld zien dan in 2024 (62,6 %). Het kostenpercentage ad 18,4 % (geconsolideerd voor UVM en Unigarant) ligt hoger dan voorgaand jaar (16,7%). De Netto Combined Ratio bedraagt 83,8 % ten opzichte van 89,7 % in 2024.

# Compliance en corporate governance

Het toezien op de naleving van steeds wijzigende wet- en regelgeving en het op peil houden van het integriteitsbewustzijn van de onderneming zijn de belangrijkste doelstellingen van compliance. De beheersing van compliance-risico's bevindt zich ook in dit verslagjaar binnen de vastgestelde compliance risk appetite. UVM beweegt zich in een volwassen compliance omgeving, waarbij de betrokkenheid van haar bestuur en van de medewerkers van Unigarant, aan wie UVM haar werkzaamheden heeft uitbesteed, haar integriteit waarborgt en bevordert.

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

## Uitgevoerde activiteiten

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

- Het bewustzijn van het belang van integriteit, klantbelang, privacy en wet- en regelgeving als voorwaarden voor de licence to operate, is het afgelopen jaar wederom extra benadrukt in de vele adviezen van compliance aan de eerste lijn.
- Jaarlijkse evaluatie van het beleid 'Beheerst Belonen' en de rapportage daarvan aan de Raad van Commissarissen met de conclusie dat aan de gestelde eisen wordt voldaan.
- De eerste lijn informeren en adviseren onder andere over hun verplichtingen uit hoofde van en toezien op naleving van de Wet op het financieel toezicht, de Algemene Verordening Gegevensbescherming, de Sanctieregelgeving, en Europese regelgeving.
- Deelname in en advisering aan het Team Informatiebeveiliging, de PARP-Board en het Risk Comité.
- Behandelen van periodieke toezichtsuitvragen, zoals de Integriteitsrapportage verzekeraars (DNB), de Klachtenuitvraag verzekeraars (AFM) en de Marktmonitor adviseurs en bemiddelaars (AFM).
- Externe profilering van het niveau van compliance heeft onder meer plaatsgevonden in de beantwoording van diverse uitvragen van toezichthouders, contacten met het Verbond van Verzekeraars en overige externe contacten.

## Risico's, risicobereidheid en beheersmaatregelen

UVM streeft naar een optimale balans tussen risico en rendement. De afdeling Riskmanagement zorgt voor een gestructureerde en integrale aanpak van het identificeren, meten, rapporteren en beheersen van alle relevante risico's. Het risicoprofiel is gematigd en de risicobereidheid is per categorie vastgesteld. Kritische Risico Indicatoren (KRI's) worden elk kwartaal getoetst aan vooraf vastgestelde toleranties en limieten.

### De grootste risico's

- Verzekeringstechnisch risico: Onverwachte veranderingen in schadetrends of het risicoprofiel van de portefeuille.
- Marktrisico: Gevoeligheid voor fluctuaties op de financiële markten. Kapitaal wordt aangehouden conform Solvency II (SCR).
- Uitbestedingsrisico: Het risico verband houdend met de integrale uitbesteding van de bedrijfsvoering aan Unigarant. In dat verband zijn vooral krapte op de arbeidsmarkt en cybercriminaliteit relevant.

### Risicobereidheid en beheersmaatregelen

- De solvabiliteitsratio is de belangrijkste risicomaatstaf. UVM hanteert een interne norm van 130% en een streefnorm van 180%.
- Operationele risico's worden gemitigeerd via Unigarant, onder andere door personeelsbeleid en verbeterde informatiebeveiliging die gericht is digitale weerbaarheid binnen de ICT keten.

## Risicocategorieën

### Strategische & Ondernemingsrisico's

*Risico's door interne en externe veranderingen.*

Risico's die verband houden met interne veranderingen zijn gerelateerd aan de ondernemingsstrategie zoals bijvoorbeeld verdienmodel, de samenstelling van de portefeuille, de inrichting van de organisatie. Risico's die verband houden met veranderingen buiten de organisatie zijn er op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden en/of ondernemingsklimaat.

*Marktrisico*

UVM belegt risicobewust en spreidt beleggingen om risico's te beperken. Een in 2025 uitgevoerde ALM-studie levert input aan optimalisatie van de balans tussen risico en rendement. Subcategorieën van marktrisico zijn aandelenrisico, concentratierisico, valutarisico, renterisico, spreadrisico en onroerend goed risico.

*Verzekeringstechnisch risico*

UVM streeft naar een gezonde portefeuille door het actief inzetten van acceptatierichtlijnen, risicospreiding en herverzekeringsprogramma's. Risico subcategorieën van het verzekeringstechnisch risico zijn het premie- en reserverisico, het royementsrisico en het catastroferisico.

### *Tegenpartijkredietrisico*

Het tegenpartijkredietrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van schommelingen in de kredietwaardigheid van tegenpartijen en debiteuren. Dit risico wordt beperkt door samenwerking met partijen met minimaal een A-rating.

### *Liquiditeitsrisico*

Het risico dat er onvoldoende liquide middelen voorhanden zijn om aan financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar zijn en beleggingen en andere activa niet (of niet zonder verlies) te gelde gemaakt kunnen worden. Het liquiditeitsrisico is voor UVM beperkt omdat een voldoende groot gedeelte van haar beleggingen in de regel op korte termijn kan worden verkocht. Hierdoor kan snel over liquide middelen worden beschikt.

### *Wettelijk risico*

Het wettelijk risico is het risico samenhangend met (veranderingen in en naleving van) wet- en regelgeving, het mogelijk bedreigd worden van haar rechtspositie, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn. Ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden proactief gevolgd. Tijdige en accurate implementatie van (gewijzigde) regelgeving zorgt voor een kleine kans op verwezenlijking van het wettelijk risico. Risico's met betrekking tot afdwingbaarheid van contracten worden beheerst door inkoopbeleid en betrokkenheid van de afdeling Juridische Zaken bij het aangaan van nieuwe contracten.

### *Operationeel risico*

Het operationeel risico is het risico op het ontstaan van verlies als gevolg van niet afdoende of falende interne processen en/of systemen, menselijk gedrag of als gevolg van externe gebeurtenissen. Het operationeel risico van UVM moet gezien worden in het licht van het feit dat UVM sinds haar oprichting haar totale bedrijfsvoering, met uitzondering van taken en werkzaamheden van de personen die het dagelijks beleid bepalen, heeft uitbesteed aan Unigarant. Deze uitbesteding is conform het uitbestedingsbeleid en vastgelegd in een uitbestedingsovereenkomst. Uitbestedingen door Unigarant vinden plaats onder (eind)verantwoordelijkheid van UVM, dus eveneens binnen de kaders van het uitbestedingsbeleid van UVM. De aan Unigarant uitbestede activiteiten worden doorlopend ten behoeve van UVM gemonitord.

### *Materiële risico's*

De materiële risico's van UVM liggen vooral op het gebied van de strategie, de ontwikkelingen in de economie en de (verzekerings)markt en duurzaamheid.

### *ESG-Risico's*

De (potentiële) ESG risico's voor de organisatie zijn als opkomende risico's in kaart gebracht. Voor het thema "Environment" (E) hebben de fysieke klimaatrisico's (storm, wind, hagel) een materiële impact op de verzekeringsportefeuille (risico op hogere schadelast en slechtere herverzekeringscondities). Binnen dit thema zijn de transitierisico's materieel voor de beleggingen (risico's op schommelingen in de waarde of waardedaling van de beleggingen) en op de verzekeringsportefeuille (de waarde en de risico's van de verzekerde objecten veranderen als gevolg van de energietransitie). De Sociale risico's (S) en Governance risico's (G) zijn beperkt door de uitbesteding.

### *Impact en verbeteringen*

Om strategie, risico's en kapitaal met elkaar af te stemmen, wordt jaarlijks een ORSA-proces doorlopen. ORSA staat voor Own Risk and Solvency Assessment. In een ORSA-proces wordt door een integrale benadering inzicht gegeven in hoeverre UVM in solvabiliteitsproblemen kan geraken en welke (proactieve) stuurmaatregelen nodig zijn. Uit het ORSA-proces blijkt dat UVM voldoende kapitaal heeft voor de risico's die de solvabiliteitspositie kunnen bedreigen.

## **Beloningsbeleid**

De statutair bestuurders van UVM verrichten hun werkzaamheden voor UVM onbezoldigd. Gedurende het verslagjaar bepaalden deze statutair bestuurders tevens het dagelijks beleid van Unigarant, voor welke werkzaamheden wel een bezoldiging is toegekend. Het beloningsbeleid is beschreven op een wijze en in een mate die aansluit bij de omvang, interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van de activiteiten van UVM als aanbieder van eenvoudige schadeproducten. Het beloningsbeleid is op deze wijze in lijn met de risicobereidheid, waarden en langetermijnbelangen van UVM.

# Duurzaamheid

In het kader van de voorbereidingen op de rapportagevereisten onder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) heeft de onderneming over het verslagjaar 2025 een afzonderlijk duurzaamheidsverslag opgesteld, welke is opgenomen aan het eind van dit verslag in de 'Additionele Informatie'.

Wij wijzen erop dat de controleverklaring van de onafhankelijke accountant uitsluitend betrekking heeft op het bestuursverslag en de jaarrekening. De accountant heeft geen limited assurance verstrekt over de informatie in het duurzaamheidsverslag.

Het duurzaamheidsverslag bevat onze belangrijkste milieu gerelateerde, sociale en governance onderwerpen (ESG), inclusief beleid, doelstellingen en voortgang. Het vormt een volgende stap in onze ambitie om een vrijwillige CSRD-conforme rapportage te maken vanaf verslagjaar 2027.

## Verwachtingen 2026

Net als in 2025 blijft UVM zich richten op het betaalbaar houden van verzekeringen, ondersteund door de langetermijnstrategie. Daarbij zetten we in op technologie, data en preventie. Daarnaast besteden we veel aandacht aan het verder in balans brengen van de portefeuille. Onze duidelijke ambitie is om de positie op de woonverzekeringsmarkt te versterken en de afhankelijkheid van het autoprodukt te verminderen.

Tegelijkertijd blijft UVM kritisch naar het risico- en acceptatiebeleid kijken om het resultaat verder te optimaliseren. Ook in 2026 verwacht UVM een goed resultaat, waarbij het belangrijk is om naast voldoende omzet ook te werken aan de instroom van nieuwe klanten en gezonde groei van de portefeuilles, waarbij de focus ligt op reis-, fiets- en woonverzekeringen.

Hoogeveen, 20 maart 2026

Floor van Workum  
Algemeen directeur

Fred Schuurman  
Financieel directeur

# Jaarrekening

## Balans per 31 december 2025

Vóór resultaatbestemming

Actief	Referentie	31-12-2025	31-12-2024
<b>Financiële vaste activa</b>			
Beleggingen			
Terreinen en gebouwen	1	6.241	6.693
- Verhuurd kantoorpand			
Overige effecten	2		
- Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren		919.336	789.440
		919.336	789.440
Overige vorderingen	3		
- Vordering latente belastingen		1.044	1.138
		926.622	797.270
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen			
- Groepsmaatschappijen	4	4.421	8.359
- Herverzekeraars	5	4.499	7.699
- Overige vorderingen	6	271	113
		9.191	16.171
<b>Overige activa</b>			
- Liquide middelen	7	14.266	10.206
<b>Overlopende activa</b>			
- Overige overlopende activa		205	262
<b>Totaal actief</b>		<b>950.284</b>	<b>823.910</b>

Passief	Referentie		31-12-2025	31-12-2024
<b>Eigen vermogen</b>				
- Gestort (en opgevraagd) kapitaal	8	<u>1.815</u>	<u>1.815</u>	
- Agio	9	<u>7.000</u>	<u>7.000</u>	
- Overige reserves	10	<u>295.661</u>	<u>222.169</u>	
- Onverdeeld resultaat	11	<u>102.179</u>	<u>73.492</u>	
			406.655	304.476
<b>Achtergestelde schulden</b>	12		12.000	12.000
<b>Technische voorzieningen</b>				
- Voor niet-verdiende premies en lopende risico's	13	<u>99.771</u>	<u>97.988</u>	
- Voor te betalen schaden	14	<u>419.614</u>	<u>401.420</u>	
			519.385	499.408
<b>Overige voorzieningen</b>				
- Voor belastingen	15		-	-
<b>Kortlopende schulden</b>				
- Groepsmaatschappijen	16	<u>9.980</u>	<u>5.744</u>	
- Herverzekeraars	17	<u>1.883</u>	<u>1.630</u>	
- Overige schulden		<u>7</u>	<u>120</u>	
			11.870	7.494
<b>Overlopende passiva</b>	18		373	532
<b>Totaal passief</b>			<u>950.284</u>	<u>823.910</u>

# Winst- en verliesrekening

Technische rekening schadeverzekering

	Referentie		2025	2024
<b>Verdiende premies eigen rekening</b>				
- Bruto verzekeringspremies	19	635.609	607.178	
- Uitgaande herverzekeringspremies	19	-18.961	-17.716	
			616.648	589.462
<b>Toegerekende opbrengst van beleggingen</b>	20		20.145	24.528
<b>Overige technische baten / lasten</b>	21		68	64
<b>Schaden eigen rekening</b>				
- Bruto schaden	22	-341.988	-380.226	
- Aandeel herverzekerders	22	-3.010	4.656	
			-344.998	-375.570
<b>Bedrijfskosten</b>				
- Acquisitiekosten	23	-168.822	-154.601	
- Beheerskosten	24	-2.363	-1.941	
- Provisies ontvangen van herverzekerders	25	2.968	3.243	
			-168.217	-153.299
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>			<b>123.646</b>	<b>85.184</b>

Niet-technische rekening schadeverzekering

	Referentie		2025	2024
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>			123.646	85.184
<b>Beleggingsresultaten</b>				
Opbrengst uit beleggingen	26	34.207	38.390	38.390
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering	27		-20.145	-24.528
<b>Resultaat voor belastingen</b>			137.708	99.046
<b>Belastingen over het resultaat</b>	28		-35.529	-25.554
<b>Resultaat na belastingen</b>			<b>102.179</b>	<b>73.492</b>

# Kasstroomoverzicht

	2025		2024
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>102.179</b>		<b>73.492</b>
Aanpassing voor:			
-Waardeveranderingen beleggingen	-32.946	-36.419	
-Afschrijvingen terreinen en gebouwen	557	550	
-Mutaties vordering latente belastingen	94	94	
-Mutaties overlopende activa	57	-28	
-Mutatie vorderingen	6.980	-2.935	
-Mutatie technische voorzieningen	19.977	51.391	
-Mutatie overige voorzieningen	0	-20	
-Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	4.218	-524	
	-1.063		12.109
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>101.116</b>		<b>85.602</b>
-Investerings in terreinen en gebouwen	-106	-41	
-Aankopen beleggingen	-289.316	-147.633	
-Verkopen beleggingen	192.365	49.900	
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>	<b>-97.056</b>		<b>-97.774</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>4.060</b>		<b>-12.173</b>
<b>Aansluiting mutatie geldmiddelen:</b>	<b>2025</b>		<b>2024</b>
-Liquide middelen per 1 januari	10.206		22.379
-Liquide middelen per 31 december	14.266		10.206
	<b>4.060</b>		<b>-12.173</b>

# Grondslagen van de financiële verslaglegging

## Algemene toelichting

### Activiteiten

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

### Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

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

### Datum opmaak jaarrekening

De jaarrekening is op 20 maart 2026.

### Groepsverhoudingen

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

### Stelselwijzigingen

Gedurende het verslagjaar hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

### Schattingswijzigingen

Gedurende het verslagjaar heeft zich de volgende schattingswijziging voorgedaan:

- Schattingen inzake impact van inflatie op de technische schadevoorziening;

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

### Oordelen, schattingen en onzekerheden

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

### Verbonden partijen

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

### Toelichting op het kasstroomoverzicht

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

### Gebeurtenissen na balansdatum

Er is geen sprake van gebeurtenissen na balansdatum die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum.

## Algemene grondslagen

### Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Het management heeft bij het opmaken van de jaarrekening de continuïteit van de onderneming voor de komende 12 maanden onderzocht en heeft op basis daarvan besloten tot het toepassen van de continuïteitsveronderstelling.

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

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

### Vergelijking met voorgaand jaar

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

### Financiële instrumenten

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

Op pagina 8 en verder wordt het risicoprofiel van UVM nader toegelicht.

### Herverzekeringscontracten

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

## Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### Beleggingen

- ✓ Terreinen en gebouwen

Gebouwen en terreinen betreft een kantoorpand dat wordt gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de geschatte toekomstige gebruiksduur. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht.

Voor de vaststelling of voor een materieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar de toelichting 'bijzondere waardevermindering vaste activa'. De kosten van groot onderhoud worden verwerkt in de boekwaarde van het actief.

- ✓ Effecten en beleggingen

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

De marktwaarde van niet ter beurze genoteerde effecten en overige beleggingen (met name Hypotheken) is gebaseerd op de netto contante waarde tegen de geldende (hypotheek)rentetarieven. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen worden verantwoord in het resultaat. Inzake de ongerealiseerde waardeveranderingen wordt een wettelijke reserve aangehouden voor die effecten waarvoor geen frequente marktnotering is.

### Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

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

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

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

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

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

### **Vorderingen en overlopende activa**

Vorderingen op de juridische eigenaar van de vordering zijnde de polishouders van Unigarant lopen via Unigarant. Opgenomen vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, zijnde het te ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Vorderingen hebben een kortlopend karakter (<1 jaar).

### **Liquide middelen**

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

### **Eigen vermogen**

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

### **Voorzieningen**

#### **Algemeen**

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

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

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

#### **Technische voorzieningen**

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

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

- ✓ Voor ontoereikende premie (VOP)

Jaarlijks wordt actuariel beoordeeld of een voorziening ontoereikende premie (VOP) gevormd moet worden.

Van een ontoereikende premie is sprake wanneer de verwachte som van bruto schadelast, provisie en kosten per hoofdproductgroep groter is dan de nog te verdienen premie (bruto). De totale last van de bruto schadelast, provisie en kosten ten opzichte van de bruto

verdiende premie wordt uitgedrukt in de combined ratio. Voor een hoofdproductgroep wordt een VOP gevormd indien de combined ratio hoger is dan 105%. De grens van 105% is vastgelegd in het beleid technische voorzieningen. De afweging om een percentage hoger dan 100% te hanteren is tweeledig: winstcompensatie vanuit andere producten zorgt ervoor dat gehele portefeuille winstgevend is én administratieve last in het redelijke te houden.

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

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

- ✓ Voor te betalen schaden

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

Tevens is een voorziening opgenomen voor schades die per balansdatum wel zijn voorgevallen, maar nog niet bij de verzekeraar zijn gemeld alsmede voor mogelijke mutaties in wel gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden. De omvang van dit deel van de voorziening wordt geschat op basis van actuariële schade-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 is gelijk aan de raming van de feitelijke benodigde kosten voor afhandeling van de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden. Jaarlijks wordt een toereikendheidstoets uitgevoerd.

### **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, met dien verstande dat zij alleen worden opgenomen indien het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend en verliezen kunnen worden gecompenseerd. 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.

### **Achtergestelde- en kortlopende schulden en overlopende passiva**

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

## **Grondslagen van resultaatbepaling**

### **Algemeen**

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

### **Verdiende premies eigen rekening**

- ✓ Bruto verzekeringspremies

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

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

- ✓ Uitgaande herverzekeringspremies

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

### **Opbrengst uit beleggingen**

Huuropbrengsten, rentebaten en gerealiseerde en ongerealiseerde beleggingsresultaten maken deel uit van de opbrengst uit beleggingen. Van de opbrengsten uit de niet-technische rekening wordt een deel toegerekend aan de technische rekening (de voorzieningen). De basis voor deze toerekening is de verhouding premie en schadereserve ten opzichte van het eigen vermogen. De overige opbrengsten uit beleggingen zijn verantwoord in de technische rekening schadeverzekering onder toegerekende opbrengst uit beleggingen.

### **Schaden eigen rekening**

Onder schaden eigen rekening zijn opgenomen de aan het boekjaar toe te rekenen schade-uitkeringen onder aftrek van de aan herverzekeraars doorberekende schade-uitkeringen, tezamen met de mutatie in de (herverzekerde) technische voorziening voor te betalen schaden.

### **Bedrijfskosten**

- ✓ Acquisitiekosten

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

- ✓ Beheerskosten

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

- ✓ Provisies ontvangen van herverzekeraars

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

### **Belastingen**

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

# Toelichting op de balans

## Beleggingen

### 1. Terreinen en gebouwen

Het verloop is als volgt:	2025	2024
<i>Aanschafwaarde per 1 januari</i>	20.890	20.849
<i>Cumulatieve afschrijvingen</i>	-14.198	-13.648
<b>Boekwaarde 1 januari</b>	<b>6.693</b>	<b>7.201</b>
<i>Investeringen</i>	106	41
<i>Activa in uitvoering</i>	0	0
<i>Afschrijvingen</i>	-557	-550
<i>Desinvesteringen</i>	0	0
<i>Afschrijving op desinvesteringen</i>	0	0
<i>Duurzame waardevermindering</i>	0	0
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>6.241</b>	<b>6.693</b>
<i>Aanschafwaarde 31 december</i>	20.996	20.890
<i>Cumulatieve afschrijvingen</i>	-14.755	-14.198
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>6.241</b>	<b>6.693</b>

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

De afschrijvingen zijn als volgt bepaald:

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

### 2. Overige effecten

Het verloop is als volgt:	Aandelen	Obligaties	Geldmarkt	Hypotheken	2025	2024
Boekwaarde 1 januari	105.637	267.766	360.720	55.316	789.439	655.287
Aankopen	127.901	125.810	34.895	709	289.315	147.633
Verkopen	-121.755	0	-70.610	0	-192.365	-49.900
Waardeverandering Gerealiseerd	9.794	0	4.708	0	14.502	2.499
Waardeverandering Ongerealiseerd	7.562	7.491	4.174	-782	18.444	33.920
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>129.138</b>	<b>401.068</b>	<b>333.887</b>	<b>55.244</b>	<b>919.337</b>	<b>789.440</b>

De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen zijn in de winst-en-verliesrekening opgenomen als onderdeel van de beleggingsresultaten.

De beleggingen staan ter vrije beschikking van de vennootschap en worden aangehouden in liquide fondsen. Dit betreffen hoofdzakelijk dagelijks verhandelbare fondsen. De hypotheekfondsen kennen in principe één handelsmoment per maand, waarbij onttrekkingen onder voorwaarden eerder mogelijk zijn (waaronder beschikbare liquiditeiten en/of (indirecte) toetreders).

De beleggende juridische entiteiten van de ANWB Groep voeren elk een afzonderlijk beleggingsbeleid. De fiduciair manager, Goldman Sachs Asset Management (GSAM), is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid zoals vastgelegd in de afzonderlijke beleggingsplannen van deze beleggende juridische entiteiten van de ANWB Groep, inclusief restricties en richtlijnen. Het daadwerkelijke vermogensbeheer wordt gevoerd door externe vermogensbeheerders in beleggingsfondsen; GSAM monitort de externe vermogensbeheerders.

Ultimo 2025 bestaan de beleggingen van UVM uit louter 'groene' beleggingsfondsen. De beleggingen zijn ondergebracht in extern beheerde beleggingsfondsen, te weten:

Beleggingscategorie	Naam beleggingsfonds	ISIN Code	SFDR Classificatie
Geldmarkt	BNP Paribas – InstiCash EUR 3M Fund	LU0423949717	8
Staatsobligaties	Goldman Sachs – Euro Short Duration Bond Fund	LU0577864696	8
Nederlandse hypotheke	Aegon – Dutch Mortgage Fund 2	NL0012731939	8
Nederlandse hypotheke	Aegon – Dutch Mortgage Fund 3 (voorheen: ASR – Hypotheekfonds 100% niet-NHG)	NL0012375208	8
Bedrijfsobligaties	Robeco – Global Credits Fund	LU1071420456	8
Green Bonds	Amundi Responsible Investing – Impact Green Bonds Fund	FR001400CWV5	9
Aandelen ontwikkelde landen	Northern Trust – World Natural CAP PAB II Index Fund	NL0015001FO7	8

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) schrijft voor dat voor onder andere beleggingsproducten moet worden aangegeven in hoeverre duurzaamheid geïntegreerd is in de beleggingsrichtlijnen. De SFDR-classificaties verwijzen naar artikelen uit de SFDR: classificatie 6 houdt in dat een fonds duurzaamheidskarakteristieken niet expliciet heeft geïntegreerd. Classificatie 8 houdt in dat een fonds ecologische en/of sociale kenmerken promoot; bij classificatie 9 zijn duurzaamheidsaspecten expliciet opgenomen in de beleggingsdoelstellingen.

Het totaal van deze beleggingen is verantwoord als 'Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren' aangezien het alleen beleggingen in fondsen betreft en er geen look through-principe wordt toegepast.

### 3. Vordering latente belastingen

De latente belastingvordering heeft betrekking op tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van het bedrijfspand. Deze vordering heeft een overwegend langlopend karakter en bedraagt op 31 december:

	2025	2024
Waarderingsverschil einde boekjaar	4.046	4.410
Nominale belastingtarief	25,8%	25,8%
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.044</b>	<b>1.138</b>

## Vorderingen

### 4. Groepsmaatschappijen

Deze post bevat de vorderingen die met ANWB B.V. en Unigarant N.V. verrekend worden. De vordering betreft de openstaande afrekening met Unigarant inzake de verschuldigde premie onder aftrek van provisie en schade.

### 5. Herverzekeraars

Deze post bevat de op herverzekeraars te vorderen schade-uitkeringen en herverzekeringscommissies, eventueel onder aftrek van de aan deze herverzekeraars uit herverzekeringscontracten verschuldigde premies.

Het saldo vorderingen op herverzekeraars (€ 4,5 miljoen) is lager dan voorgaand jaar (€ 7,7 miljoen) als gevolg van het in 2022 stopzetten van de herverzekering via QS-contracten.

### 6. Overige vorderingen

De overige vorderingen per 31 december 2025 hebben voornamelijk een kortlopend karakter (< 1 jaar).

## 7. Liquide middelen

---

De geldmiddelen staan ter vrije beschikking van de onderneming, hebben een kortlopend karakter (< 1 jaar), en bestaan volledig uit banktegoeden.

## Eigen vermogen

### 8. Gestort (en opgevraagd) kapitaal

---

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

Zie hoofdstuk 'Kapitaalmanagement en solvabiliteit' op pagina 29 voor een overzicht van de solvabiliteit op basis van Solvency II.

### 9. Agio

---

ANWB B.V. (aandeelhouder) heeft in 2023 een agiostorting verricht ter hoogte van € 7.000.000. De storting is verricht op alle door ANWB B.V. volgestorte aandelen in het kapitaal van UVM (in totaal 400 stuks).

### 10. Overige reserves

---

Het verloop is als volgt:	2025	2024
<i>Stand per 1 januari</i>	222.168	184.936
<i>Dividenduitkering voorgaand boekjaar</i>	0	0
<i>Resultaat vorig boekjaar, volgens besluit Statutaire winstbestemmingsregeling</i>	73.492	37.232
<b>Stand per 31 december</b>	<b>295.661</b>	<b>222.168</b>

### 11. Onverdeeld resultaat

---

Het verloop is als volgt:	2025	2024
<i>Stand per 1 januari</i>	73.492	37.232
<i>Resultaat vorig boekjaar, naar overige reserves</i>	-73.492	-37.232
<i>Resultaat boekjaar</i>	102.179	73.492
<b>Stand per 31 december</b>	<b>102.179</b>	<b>73.492</b>

## Voorstel tot bestemming van het resultaat

Het resultaat van € 102,2 miljoen (2024: € 73,5 miljoen) staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, met dien verstande dat bij uitkering van winst aan de aandeelhouders de uitkeringen plaatsvinden naar rato van het geplaatste kapitaal. Het onverdeeld resultaat komt, conform dividendbeleid, voor uitkering in aanmerking voor zover het aanwezige solvabiliteitsvermogen ("de Own Funds") meer dan 180% van de SCR bedraagt. Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

Op grond van het dividendbeleid is het voorstel om in totaal € 114,9 miljoen als dividend uit te keren (2024: 0). Aangezien het voorgestelde dividend hoger is dan het resultaat over het boekjaar, zal € 12,7 miljoen van de uitkering worden gedekt uit de overige reserves.

Het dividendvoorstel is als volgt opgebouwd:

Resultaat boekjaar	€ 102,2 miljoen
Voorgesteld dividend	€ 114,9 miljoen
Dekking uit resultaat	€ 102,2 miljoen
Dekking uit overige reserves	€ 12,7 miljoen

Er is beoordeeld dat de vennootschap na uitkering kan blijven voldoen aan haar verplichtingen; de uitkeringstest is positief. Het voorgestelde dividend wordt verwerkt als een rechtstreekse mutatie van het eigen vermogen.

## Langlopende schulden

### 12. Achtergestelde schulden

---

ANWB B.V. (kredietgever) heeft in 2023 een lening van € 12.000.000 ter beschikking gesteld. De lening is verstrekt ter verhoging van de solvabiliteit en wordt door UVM (kredietnemer) als Tier 2 kernvermogensbestanddeel aangemerkt.

De lening heeft een looptijd van 10 jaar. Over de lening is gedurende de looptijd een vaste rente verschuldigd van 8% per jaar.

Aflossing van de lening zal geschieden op de einddatum. Onder voorwaarden kan, op eigen discretie van de kredietnemer, vroegtijdig worden afgelost.

De aflossing van de lening is achtergesteld ten opzichte van betalingsverplichtingen jegens verzekeringnemers (polishouders), begunstigden en alle andere niet-achtergestelde crediteuren.

Er zijn geen zakelijke zekerheden gesteld. De lening is tussentijds niet opeisbaar door de kredietgever, tenzij sprake is van faillissement, ontbinding en /of vereffening van de kredietnemer.

## Technische voorzieningen

### 13. Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

---

De samenstelling is als volgt:	2025	2024
Bruto niet-verdiende premies	136.587	135.672
Vooruitbetaalde herverzekeringspremies	-900	-727
Overlopende provisieontvangsten herverzekeraars	234	264
Overlopende provisiebetalingen Unigarant N.V.	-36.149	-37.221
<b>Nettostand per 31 december</b>	<b>99.771</b>	<b>97.988</b>

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

#### 14. Voor te betalen schaden

##### De samenstelling is als volgt:

	Bruto schaden	Her- verzekerd deel 2025	Netto schaden	Bruto schaden	Her- verzekerd deel 2024	Netto schaden
<i>Stand per 1 januari</i>	523.185	-121.765	401.420	490.673	-139.737	350.936
<i>In boekjaar gemelde schades incl. IBNR</i>	341.580	3.010	344.589	378.998	-4.656	374.342
<i>Schadebetalingen in boekjaar</i>	-346.192	19.388	-326.804	-347.713	22.627	-325.086
<i>Mutatie nog niet ontvangen</i>						
<i>Mutatie schadebehandelingskosten</i>	408	0	408	1.228	0	1.228
<b>Stand per 31 december</b>	<b>518.981</b>	<b>-99.367</b>	<b>419.614</b>	<b>523.185</b>	<b>-121.765</b>	<b>401.420</b>
<b>Samenstelling schadevoorziening</b>						
<i>Gemelde schades incl. IBNR</i>	506.413	-99.367	407.046	511.025	-121.765	389.260
<i>Schadebehandelingskosten</i>	12.568	0	12.568	12.160	0	12.160
<b>Totaal</b>	<b>518.981</b>	<b>-99.367</b>	<b>419.614</b>	<b>523.185</b>	<b>-121.765</b>	<b>401.420</b>

##### Toelichting op toereikendheidstoets technische voorzieningen

De toereikendheidstoets van de schadevoorziening resulteerde per 31 december 2025 in een verwacht bruto surplus van € 34,0 miljoen (2024: € 35,3 miljoen), waarvan € 27,4 miljoen de prudentiemarge betreft (2024: € 26,5 miljoen).

Het beleid van UVM is voor de totale schadevoorziening een prudentieniveau tussen 75% en 90% te hanteren. Het prudentieniveau van de schadevoorzieningen is ultimo december 2025 gelijk aan 86,3% (2024: 86,1%).

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

##### Toelichting effect hoge inflatie

Als gevolg van de aanhoudende hoge inflatie in 2025 is in de technische voorziening voor te betalen schade rekening gehouden met een hogere schadelast. In dit kader is in 2025 een schadelast meegenomen van € 5,6 miljoen (€ 2,7 miljoen schadejaar 2025 en € 2,9 miljoen oude schadejaren). Er is gerekend met een looninflatie van 6,6% voor 2024 en 5,3% voor 2025.

##### Overige voorzieningen

#### 15. Voor belastingen

De voorziening voor latente belastingverplichtingen had betrekking op tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van terreinen en gebouwen. Deze voorziening had een overwegend langlopend karakter. In 2024 is de latentie overgeheveld naar de groep.

##### Schulden

#### 16. Groepsmaatschappijen

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

De schuld heeft een kortlopend karakter (< 1 jaar).

#### 17. Herverzekeraars

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

De schuld heeft een kortlopend karakter (< 1 jaar).

## Overlopende passiva

### 18. Overlopende passiva

---

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

#### Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

##### *Herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden*

In verband met onverzekerbaarheid van terrorisme is UVM in 2003 toegetreden tot de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. De eerste layer hiervan - tot € 200 miljoen - betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van UVM in deze eerste layer bedraagt € 1,8 miljoen. Dit is tevens het maximumbedrag dat UVM in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade haar eigen polishouders of die van andere bij de NHT aangesloten verzekeraars treft.

##### *Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid*

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

##### *Garantieverklaring*

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

##### *Huurrecht kantoorpand*

UVM verhuurt aan Unigarant een kantoorpand te Hoogeveen. UVM belast deze huur maandelijks door op basis van het onderliggende huurcontract. De huidige contractuele huurovereenkomst tussen UVM en Unigarant heeft een looptijd tot en met 13 januari 2037.

Gedurende het verslagjaar is voor een bedrag van € 808.000 (2024: 786.000) aan huuropbrengst in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Het verhuurcontract kan als volgt worden weergegeven:

	Resterende looptijd			31 dec. 2025
	<i>Binnen 1 jaar</i>	<i>Tussen 1 en 5 jaar</i>	<i>Langer dan 5 jaar</i>	<i>Totaal</i>
<i>Kantoorpand</i>	829	3.486	5.814	10.129

##### *Lopende juridische procedures*

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

# Toelichting op de winst- en verliesrekening

## Algemeen

### Werknemers

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

### Bestuurders en commissarissen

UVM is geen bezoldiging aan directie verschuldigd. Aan commissarissen bedraagt de bezoldiging € 20.000 (2024: € 20.000).

## Posten van de winst- en verliesrekening

### 19. Verdiende premies eigen rekening

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

	Bruto ver- zekerings- premies	Uitgaande herver- zekerings- premies	Verdiende premies	Bruto ver- zekerings- premies	Uitgaande herver- zekerings- premies	Verdiende premies
<b>De samenstelling is als volgt:</b>						
		2025		2024		
<i>In boekjaar geboekte premies</i>	636.210	-19.133	617.077	609.277	-17.832	591.444
<i>Mutatie boekjaar in niet-verdiende premies</i>	-601	173	-429	-2.098	116	-1.982
<i>Mutatie voorziening ontoereikende premie</i>	0	0	0	0	0	0
	<b>635.609</b>	<b>-18.961</b>	<b>616.648</b>	<b>607.178</b>	<b>-17.716</b>	<b>589.462</b>

Op pagina 30 en verder is een totaaloverzicht opgenomen van de technische rekeningen met een verdeling naar de verschillende premie-categorieën.

### 20. Toegerekende opbrengst van beleggingen

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

### 21. Overige technische baten en lasten

De post Overige technische baten en lasten bestaat uit:

	2025	2024
<i>Overige technische baten eigen rekening</i>	68	64
<i>Overige technische lasten eigen rekening</i>	0	0
	<b>68</b>	<b>64</b>

## 22. Schaden eigen rekening

	Bruto schaden	Aandeel herverze- keraars	Netto schaden	Bruto schaden	Aandeel herverze- keraars	Netto schaden
<b>De samenstelling is als volgt:</b>						
		2025		2024		
<i>In boekjaar betaalde schades</i>	346.192	-19.388	326.804	347.713	-22.627	325.086
<i>Mutatie boekjaar in te betalen schade</i>	-4.613	22.398	17.786	31.285	17.972	49.256
<i>Mutatie schadebehandelingskosten</i>	408	0	408	1.228	0	1.228
	<b>341.988</b>	<b>3.010</b>	<b>344.998</b>	<b>380.226</b>	<b>-4.656</b>	<b>375.570</b>

Op pagina 32 is het uitloopresultaat (afloopstatistiek) per risicogroep opgenomen. In 2022 zijn de QS-herverzekeringscontracten stopgezet waardoor er in het boekjaar een afname is te zien in het Aandeel herverzekeraars. Deze afname heeft zich voortgezet in 2024 en 2025 en zal ook de komende jaren hetzelfde beeld laten zien.

## 23. Acquisitiekosten

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

	2025	2024
<i>In boekjaar afgestane provisies</i>	167.751	156.270
<i>Mutatie in overlopende provisies</i>	1.071	-1.668
	<b>168.822</b>	<b>154.601</b>

## 24. Beheerskosten

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

	2025	2024
<i>Controle van de jaarrekening</i>	228	239
<i>Andere controlewerkzaamheden</i>	85	69
<i>Fiscale advisering</i>	0	0
<i>Andere niet-controlediensten</i>	0	0
	<b>313</b>	<b>308</b>

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

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

## 25. Provisies ontvangen van herverzekeraars

	2025	2024
<i>In boekjaar afgestane provisies</i>	2.938	3.284
<i>Mutatie in overlopende provisies</i>	30	-41
	<b>2.968</b>	<b>3.243</b>

## 26. Beleggingsresultaten

	2025	2024
<i>Terreinen en gebouwen</i>	128	96
<i>Ongerealiseerde waardeveranderingen</i>	18.444	33.920
<i>Gerealiseerde waardeveranderingen</i>	14.502	2.499
<i>Overige beleggingsresultaten</i>	2.026	2.777
<i>Beheerskosten en rentelasten</i>	-894	-902
	<b>34.207</b>	<b>38.390</b>

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

## 27. Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar de technische rekening schadeverzekering

Deze post hangt samen met de onder toelichting 20 opgenomen toegerekende opbrengst van beleggingen en betreft het aan de technische rekening schadeverzekeringen toegerekende beleggingsrendement. Van de opbrengsten uit de niet-technische rekening wordt een deel toegerekend aan de technische rekening (aan de voorzieningen).

## 28. Belastingen over het resultaat

	2025	2024
<i>Vennootschapsbelasting over het lopende boekjaar</i>	35.435	25.460
<i>Mutatie vordering latente belastingen</i>	94	94
	<b>35.529</b>	<b>25.554</b>

Het effectieve belastingtarief is 25,8% (2024: 25,8%) en is daarmee gelijk aan het toepasselijke belastingtarief. De vennootschapsbelasting over het lopende boekjaar wordt verrekend op groepsniveau, waarbij UVM deze vordering danwel schuld opneemt in de rekening-courant met de ANWB B.V.

De mutatie vordering latente belastingen is hierop een uitzondering; deze wordt bij UVM op de balans verantwoord.

# Kapitaalmanagement en solvabiliteit

## Doelstelling

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

De directie van UVM houdt een Solvency II ratio aan van 180% als streefsolvabiliteit. Dit is vastgelegd in het kapitaalbeleid van UVM. Hierin is tevens een normsolvabiliteit ad 130% opgenomen.

## Solvabiliteit

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

### Solvabiliteit 2025 (op basis van Solvency II)

	2025	2024
<i>Minimum Capital Requirement (MCR)</i>	87.776	82.049
<i>Solvency Capital Requirement (SCR)</i>	199.891	182.332
<i>Aanwezig solvabiliteitskapitaal ("Own Funds")</i>	474.746	363.545
<i>Solvabiliteitsratio voor resultaatbestemming</i>	238%	199%
<i>Voorgestelde dividenduitkering</i>	114.943	-
<i>Solvabiliteitsratio na resultaatbestemming*</i>	180%	199%
<i>Door bestuur gewenste solvabiliteitsratio*</i>	180%	180%

\* uitgedrukt in percentage van de SCR

# Technische rekening schadeverzekering

	Ongevallen en ziekte		W.A. Motor		Overig motor	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Verdiende premies eigen rekening</b>						
<i>Bruto verzekeringspremies</i>	56.211	51.412	170.845	166.767	142.700	139.727
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	0	0	-4.371	-3.984	-4.056	-4.223
	<b>56.211</b>	<b>51.412</b>	<b>166.474</b>	<b>162.782</b>	<b>138.644</b>	<b>135.504</b>
<i>Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies lopende risico's:</i>						
<i>Bruto</i>	-935	-41	-87	-623	-213	-451
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	0	0	0	0	0	0
	-935	-41	-87	-623	-213	-451
	<b>55.276</b>	<b>51.371</b>	<b>166.387</b>	<b>162.159</b>	<b>138.431</b>	<b>135.054</b>
<b>Toegerekende opbrengst van beleggingen</b>	<b>758</b>	<b>930</b>	<b>14.118</b>	<b>16.645</b>	<b>1.341</b>	<b>1.841</b>
<b>Overige technische baten</b>	<b>68</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Schaden eigen rekening</b>						
<i>Geboekte schaden:</i>						
<i>Brutoschaden</i>	-28.188	-25.990	-113.003	-104.230	-77.362	-79.184
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	13	90	12.006	13.903	25	4
	-28.175	-25.900	-100.997	-90.327	-77.338	-79.180
<i>Wijziging voorziening te betalen schaden:</i>						
<i>Bruto</i>	-684	661	1.034	-39.667	774	2.599
<i>Aandeel herverzekeraars</i>	-33	-128	-18.813	-14.238	-53	-59
	-717	533	-17.778	-53.904	721	2.540
	<b>-28.891</b>	<b>-25.366</b>	<b>-118.775</b>	<b>-144.231</b>	<b>-76.617</b>	<b>-76.639</b>
<b>Bedrijfskosten</b>						
<i>Acquisitiekosten</i>	-14.514	-15.607	-43.991	-37.237	-35.635	-32.277
<i>Beheerskosten</i>	-209	-164	-635	-531	-530	-445
<i>Provisies ontvangen van herverzekeraars</i>	0	0	344	305	424	435
	<b>-14.723</b>	<b>-15.771</b>	<b>-44.281</b>	<b>-37.463</b>	<b>-35.741</b>	<b>-32.287</b>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>	<b>12.487</b>	<b>11.228</b>	<b>17.448</b>	<b>-2.891</b>	<b>27.413</b>	<b>27.968</b>

Transport	Brand en andere schade		Diverse geldelijke verliezen		Overig		Totaal		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
11.104	10.964	131.262	139.692	51.211	43.316	72.878	57.400	636.210	609.277
-608	-519	-2.088	-2.117	0	0	-8.010	-6.989	-19.133	-17.832
<b>10.497</b>	<b>10.445</b>	<b>129.174</b>	<b>137.575</b>	<b>51.211</b>	<b>43.316</b>	<b>64.868</b>	<b>50.410</b>	<b>617.077</b>	<b>591.444</b>
54	-57	6.720	6.022	-2.226	-1.940	-3.915	-5.009	-601	-2.098
0	0	0	0	0	0	173	116	173	116
54	-57	6.720	6.022	-2.226	-1.940	-3.742	-4.893	-429	-1.982
<b>10.551</b>	<b>10.388</b>	<b>135.894</b>	<b>143.597</b>	<b>48.985</b>	<b>41.376</b>	<b>61.126</b>	<b>45.517</b>	<b>616.648</b>	<b>589.462</b>
<b>175</b>	<b>238</b>	<b>2.157</b>	<b>3.138</b>	<b>517</b>	<b>527</b>	<b>1.080</b>	<b>1.209</b>	<b>20.145</b>	<b>24.528</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>64</b>
-4.589	-5.289	-59.335	-75.741	-32.362	-29.246	-31.353	-28.034	-346.192	-347.713
495	53	869	1.721	0	-1	5.980	6.856	19.388	22.627
-4.093	-5.236	-58.466	-74.020	-32.362	-29.246	-25.373	-21.177	-326.804	-325.086
1.235	204	3.285	2.457	-62	-802	-1.379	2.035	4.204	-32.513
-1.011	-48	-1.472	-1.359	0	0	-1.016	-2.140	-22.398	-17.972
224	156	1.813	1.098	-62	-802	-2.394	-105	-18.194	-50.484
<b>-3.869</b>	<b>-5.080</b>	<b>-56.653</b>	<b>-72.922</b>	<b>-32.425</b>	<b>-30.049</b>	<b>-27.767</b>	<b>-21.282</b>	<b>-344.998</b>	<b>-375.570</b>
-2.716	-2.751	-39.185	-37.688	-13.715	-16.033	-19.065	-13.009	-168.822	-154.601
-41	-35	-488	-445	-190	-138	-271	-183	-2.363	-1.941
38	37	87	92	0	0	2.073	2.373	2.968	3.243
<b>-2.719</b>	<b>-2.748</b>	<b>-39.586</b>	<b>-38.041</b>	<b>-13.906</b>	<b>-16.171</b>	<b>-17.262</b>	<b>-10.818</b>	<b>-168.217</b>	<b>-153.299</b>
<b>4.137</b>	<b>2.797</b>	<b>41.812</b>	<b>35.772</b>	<b>3.172</b>	<b>-4.316</b>	<b>17.176</b>	<b>14.626</b>	<b>123.646</b>	<b>85.184</b>

# Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep

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

De in de afloopstatistiek Totaal (netto) opgenomen voorziening schaden ultimo boekjaar van € 403,4 miljoen sluit aan op de balans ultimo boekjaar, onderdeel Technische voorziening voor te betalen schaden, verminderd met voorziening voor schadebehandelingskosten en kosten waarborgfonds.

De in de afloopstatistiek Totaal (netto) weergegeven betaalde schade in het boekjaar van € 326,8 miljoen komt overeen met de in het boekjaar betaalde schades zoals opgenomen in de Toelichting op de winst- en verliesrekening over het boekjaar, onder rubriek Schaden eigen rekening.

## Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Totaal</b>				
Oudere jaren	81.727	8.763	68.585	4.379
bj - 3	65.457	10.570	52.521	2.365
bj - 2	87.138	16.671	66.994	3.473
bj - 1	150.573	66.727	74.706	9.140
bj		224.072	140.549	
<b>Totalen</b>	<b>384.895</b>	<b>326.804</b>	<b>403.354</b>	<b>19.358</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>W.A. Motor</b>				
Oudere jaren	74.728	8.195	63.256	3.277
bj - 3	59.822	9.103	48.620	2.099
bj - 2	76.410	13.157	59.866	3.386
bj - 1	102.557	28.985	65.792	7.781
bj		41.863	93.952	
<b>Totalen</b>	<b>313.516</b>	<b>101.303</b>	<b>331.486</b>	<b>16.542</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Transport</b>				
Oudere jaren	135	124	79	-67
bj - 3	88	4	3	81
bj - 2	305	267	350	-312
bj - 1	1.475	1.152	116	207
bj		2.628	1.253	
<b>Totalen</b>	<b>2.003</b>	<b>4.175</b>	<b>1.800</b>	<b>-91</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Diverse geldelijke verliezen</b>				
Oudere jaren	19	13	7	-1
bj - 3	1	12	1	-12
bj - 2	13	35	3	-25
bj - 1	2.577	2.197	18	362
bj		30.027	2.644	
<b>Totalen</b>	<b>2.609</b>	<b>32.284</b>	<b>2.672</b>	<b>324</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Ongevallen en ziekte</b>				
Oudere jaren	2.368	64	1.510	793
bj - 3	3.688	1.225	2.433	29
bj - 2	5.174	975	2.945	1.254
bj - 1	11.497	6.513	4.901	83
bj		24.135	11.156	
<b>Totalen</b>	<b>22.727</b>	<b>32.911</b>	<b>22.946</b>	<b>2.160</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Motor Overig</b>				
Oudere jaren	17	-28	-13	58
bj - 3	-37	-235	-32	230
bj - 2	814	403	189	222
bj - 1	13.426	13.433	413	-420
bj		63.979	12.947	
<b>Totalen</b>	<b>14.220</b>	<b>77.553</b>	<b>13.504</b>	<b>90</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Brand en andere schade</b>				
Oudere jaren	66	5	28	33
bj - 3	128	212	34	-118
bj - 2	887	931	222	-267
bj - 1	15.007	12.748	759	1.500
bj		57.449	13.668	
<b>Totalen</b>	<b>16.087</b>	<b>71.345</b>	<b>14.712</b>	<b>1.148</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Overig</b>				
Oudere jaren	4.394	390	3.718	287
bj - 3	1.767	249	1.462	56
bj - 2	3.536	902	3.419	-785
bj - 1	4.035	1.701	2.708	-373
bj		3.991	4.928	
<b>Totalen</b>	<b>13.732</b>	<b>7.233</b>	<b>16.234</b>	<b>-816</b>

# Overige gegevens

## Statutaire winstbestemmingsregeling Artikel 24

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

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

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

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

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

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

Hoogeveen, 20 maart 2026

### **Directie:**

Floor van Workum (Algemeen directeur)

Fred Schuurman (Financieel directeur)

### **Raad van Commissarissen:**

Marga de Jager (President-commissaris)

Theo Brink

Sandra Spek

Arnoud Klerkx

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

## Verklaring over de in het financieel jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

### Ons oordeel

Wij hebben de in het financieel jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2025 van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. te Hoogeveen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. per 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2025;
- de winst-en-verliesrekening over 2025
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### De basis voor ons oordeel

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

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

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

### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

#### Ons inzicht in de vennootschap

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna: UVM of de vennootschap) is een schadeverzekeraar die voornamelijk actief is in de particuliere mobiliteits- en reisbranche.

De vennootschap heeft haar bedrijfsprocessen — met uitzondering van de directiefunctie — uitbesteed aan de gevolmachtigde Unigarant N.V. dat net als UVM onderdeel is van ANWB B.V. Verwijzingen naar functies en afdelingen in deze sectie zijn betrokken functies en afdelingen van UVM en/of Unigarant N.V.

Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de vennootschap en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's geïdentificeerd en ingeschat dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

## Materialiteit

Materialiteit	€ 8,1 miljoen (2024: € 6,1 miljoen)
Toegepaste benchmark	Circa 2% van het eigen vermogen per 31 december 2025 (2024: 2%)
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van UVM, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders en anderen, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening. Bij het bepalen van het toegepaste percentage hebben wij de solvabiliteitsratio van de vennootschap in aanmerking genomen. De toename van de materialiteit volgt de toename van het eigen vermogen met het resultaat na belastingen over 2025 (voor resultaatsbestemming).

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 0,4 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een schadeverzekeraar. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit. Daarnaast hebben wij eigen actuarissen en belastingsspecialisten ingeschakeld voor de controle van de technische voorzieningen, en de fiscale positie.

### Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

#### **Onze verantwoordelijkheid**

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

#### **Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's**

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de vennootschap en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar Risico's, risicobereidheid en beheersmaatregelen van het bestuursverslag, waarin de risicoanalyse van de directie is opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Unigarant Gedragscode, het Unigarant Protocol Incidenten en Klokkenluiders, Fraudebeleid Unigarant en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij

hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormen voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de vennootschap en met name voor subjectieve waarderingsvraagstukken en complexe transacties, zoals toegelicht in de Grondslagen van de financiële verslaggeving in de jaarrekening, een indicatie vormen voor frauduleuze financiële verslaggeving. Ook hebben wij data-analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen, evenals andere aanpassingen gemaakt in het proces van financiële verslaggeving. Wij hebben de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Zoals beschreven in ons kernpunt van de controle 'Schattingen gehanteerd bij de waardering en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schade', hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer de oordeelsvorming en gehanteerde veronderstellingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, management, de interne accountant, de risk management en compliance afdelingen en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

#### **Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving**

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de directie, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountant, risk management en compliance afdelingen en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

#### **Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling**

Zoals toegelicht in het onderdeel Grondslagen van de financiële verslaggeving onder Algemene grondslagen van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de directie een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende twaalf maanden.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de directie besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de directie op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeraar. Hiertoe hebben wij onder andere kennisgenomen van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA). Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaaf zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit of het hanteren van de continuïteitsveronderstelling door de directie geïdentificeerd. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

#### 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.

In vergelijking met voorgaand jaar, hebben wij geen relevante wijzigingen aangebracht in de kernpunten van onze controle.

### Schattingen gehanteerd bij de waardering en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden

<p>Risico</p>	<p>UVM heeft een technische voorziening voor te betalen schaden (hierna ook genoemd: schadevoorziening) van € 420 miljoen (exclusief aandeel herverzekeraar) die 77% van de totale verplichtingen vertegenwoordigt en met € 18 miljoen is toegenomen ten opzichte van vorig jaar.</p> <p>De waardering van de schadevoorziening en de toetsing van de toereikendheid van de schadevoorziening (toetsvoorziening) vereisen oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende veronderstellingen worden gebruikt (zoals bijvoorbeeld de ontwikkeling van de inflatie en revalidatie kansen) ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verplichtingen aan polishouders uit hoofde van nog af te wikkelen schades. Het gebruik van andere actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de schadevoorziening. Wij houden in dit kader rekening met de mogelijkheid dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken en met andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving.</p> <p>Wij beschouwen derhalve de schattingen die worden gehanteerd bij de waardering van de schadevoorziening en de toereikendheidstoets hierop door middel van de toetsvoorziening als een kernpunt in onze controle.</p> <p>Zoals toegelicht in de Grondslagen van de financiële verslaggeving onder Voorzieningen, heeft bij de waardering van de schadevoorziening de belangrijkste oordeelsvorming betrekking op de veronderstellingen met betrekking tot de schade-uitlopanalyses, vooral op het gebied van complexe claims, ramingen van de schades die per balansdatum wel zijn voorgevallen, maar nog niet bij UVM zijn gemeld (IBNR) alsmede voor mogelijke mutaties in wel gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden (IBN(E)R) en de schadebehandelingskosten.</p> <p>UVM heeft in 2025 een schattingswijziging doorgevoerd met betrekking tot de veronderstelling inzake de inflatie van verplichtingen voor te betalen schaden, zoals toegelicht in noot 14 van de jaarrekening.</p>
---------------	--

## Schattingen gehanteerd bij de waardering en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden

### Onze controleaanpak

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van de schadevoorziening en de toereikendheidstoets om vast te stellen of deze voldoen aan Titel 9 BW2 en RJ605 Verzekeringsmaatschappijen.

Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.

Wij hebben eigen actuarissen ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het berekenen van de schadevoorziening en de opzet van gerelateerde interne beheersmaatregelen. Wij hebben hierbij de analyses van het verloop van de schadevoorziening gedurende het jaar geëvalueerd. Wij hebben beoordeeld of de mutaties redelijk zijn en in overeenstemming zijn met de door de vennootschap toegepaste wijzigingen in veronderstellingen, inclusief de schattingswijzigingen voor inflatie, ons begrip van de ontwikkelingen in de branche en onze verwachtingen op basis van ervaringen in de markt.

Wij hebben specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen van schadetrends te beoordelen, met name voor complexere claims in de schadevoorziening voor gemelde schades en de IBN(E)R-voorziening in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en erkende actuariële praktijken.

Wij hebben hierbij ook de deugdelijkheid van de toereikendheidstoets van de vennootschap geëvalueerd. Dit is een belangrijke toets die wordt uitgevoerd om te bepalen of de opgenomen schadevoorziening toereikend is, waarbij gebruik wordt gemaakt van de beste schatting van toekomstige kasstromen uit hoofde van verplichtingen aan polishouders uit hoofde van nog af te wikkelen schades, schadebehandelingskosten en een prudentiemarge.

Wij hebben de toelichtingen geëvalueerd met betrekking tot de schattingen die zijn gehanteerd bij de waardering van de schadevoorziening en met betrekking tot de uitkomsten van de toereikendheidstoets in overeenstemming met Titel 9 BW2 en RJ605.

### Belangrijke observaties

Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gehanteerd bij de waardering en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden redelijk zijn.

## Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

### Risico

UVM is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaggeving sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van de geautomatiseerde systemen van Unigarant. Effectieve algemene IT-beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering, ondersteunen de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen. UVM is als verzekeraar met sterke focus op online (directe) dienstverlening en procesvoering, inherent onderhevig aan hogere risico's op cyberaanvallen.

Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.

## Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

### Onze controleaanpak

Wij hebben met inzet van IT-auditprofessionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan) door UVM.

Verder hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- het evalueren van de opzet en het toetsen van de effectieve werking van de algemene IT-beheersmaatregelen voor de voornaamste IT-processen. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd voor de IT-applicaties voor zover relevant voor onze jaarrekeningcontrole en voor het onderliggende besturingssysteem en omvatten tevens databasemanagement en tooling ter ondersteuning van de IT processen;
- het bepalen en uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden in geval de effectieve werking van de IT-beheersmaatregelen niet kon worden vastgesteld;
- het beoordelen van relevante rapporten over de opzet en werking van interne beheersmaatregelen van serviceorganisaties wanneer één of meer van de voornaamste IT-processen zijn uitbesteed;
- het testen van interne beheersmaatregelen op applicatieniveau met betrekking tot het verwerken van data, invoer van gegevens en interfaces voor zover relevant voor de financiële verslaglegging.

Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak over UVM's procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages in relatie tot cybersecurity. Wij hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in dit onderwerp.

### Belangrijke observaties

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte informatie verkregen omtrent de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.

## Naleving vereisten van SBR Regelgevende Technische Standaard, inclusief XBRL-markering, niet gecontroleerd

Wij hebben de naleving van de vereisten van de Regelgevende Technische Standaard van het SBR-domein Handelsregister, waaronder de aangebrachte eXtensible Business Reporting Language (XBRL) markeringen, niet onderzocht en brengen daarover geen oordeel tot uitdrukking.

## Verklaring over de in het financieel jaarverslag opgenomen andere informatie

Het financieel jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag (met uitzondering van het duurzaamheidsverslag) en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

## Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

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

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

### Communicatie

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

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

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

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

## **Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten**

### **Benoeming**

Wij zijn door de raad van commissarissen van moedermaatschappij ANWB B.V. op 15 december 2017 benoemd als accountant van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2019 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

### **Geen verboden diensten**

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

Amsterdam, 20 maart 2026

EY Accountants B.V.

w.g. drs. M. Koning RA

## **Additionele gegevens**

# Duurzaamheidsverslag

## Algemeen

### ESRS 2 – Algemene toelichtingen

#### Algemene grondslag voor het opstellen van het duurzaamheidsverslag 2025

In vervolg op het jaarverslag over boekjaar 2024, rapporteren we ook over boekjaar 2025 over duurzaamheid. Door de komst van Omnibus (vereenvoudigingsinitiatieven van duurzaamheidsregels in de EU) zijn de ESRS niet verplicht voor UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna UVM). Duurzaamheid blijft voor ons een prioriteit, en daarom maken we in dit verslag over 2025 opnieuw een stap richting een duurzaamheidsrapportage die aansluit bij de European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Dit doen we zelfstandig en vrijwillig.

UVM is een dochteronderneming van ANWB B.V. ANWB B.V. is vanaf 2027 verplicht om conform de ESRS te rapporteren. Ook de verordening EU-taxonomy is onderhevig aan wijzigingen en uitstel. In dit jaarverslag lichten we deze regelgeving daarom niet verder toe.

Het duurzaamheidsverslag van UVM volgt de afbakening van de financiële rapportage. Dat betekent dat deze rapportage alleen betrekking heeft op UVM en niet op haar zustermaatschappij Unigarant, tenzij dit anders is aangegeven. Ter verduidelijking: dit duurzaamheidsverslag heeft niet alleen betrekking op de eigen ondernemingsactiviteiten, maar ook op de upstream- en downstream waardeketen.

UVM is een zusteronderneming van Unigarant. UVM heeft al haar activiteiten, behalve de directievoering, uitbesteed aan Unigarant. Daaronder vallen ook alle activiteiten van duurzaamheid. Waar hieronder Unigarant wordt besproken is dat mede in de hoedanigheid van de uitvoering van activiteiten van duurzaamheid namens UVM. UVM rapporteert alleen de volgende twee onderwerpen die specifiek voor rekening en risico van UVM komen:

- a. Gebouw, installaties en bedrijfsterrein aan de Schutstraat 120 in Hoogeveen.
- b. Beleggingen voor rekening en risico van UVM.

Ter verduidelijking komt verderop ook nog het onderwerp verzekeren aan de orde.

Voor een uitgebreide rapportage over het door UVM en Unigarant gevoerde duurzaamheidsbeleid 2025 verwijzen wij naar het jaarverslag van Unigarant 2025.

#### Organisatie van duurzaamheid

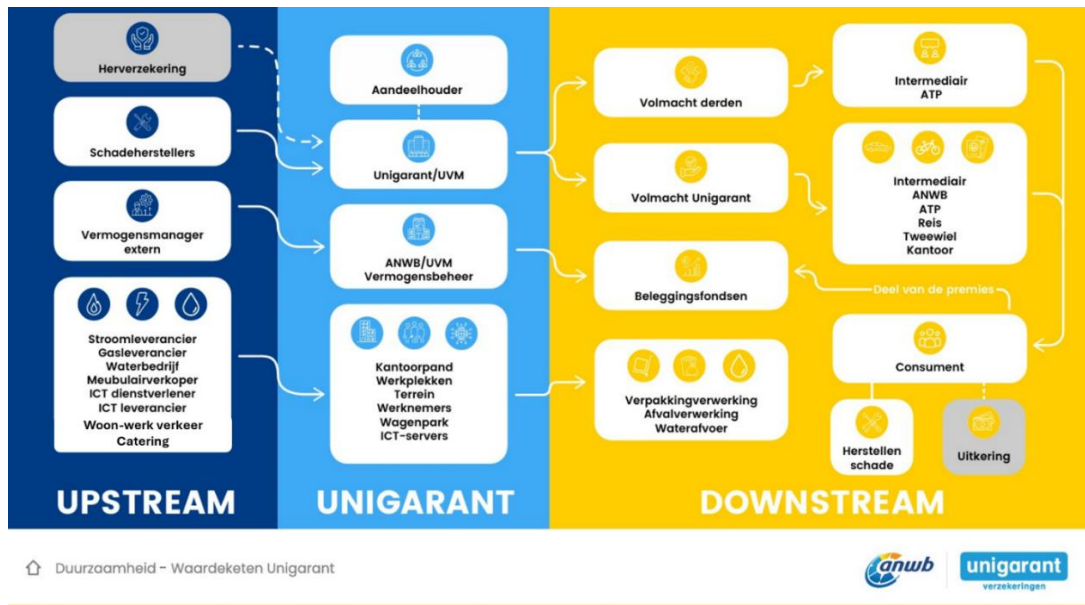
De directie van UVM is eindverantwoordelijk voor de implementatie van het duurzaamheidsbeleid. Ook als dit is uitbesteed aan Unigarant.

In de directie van Unigarant is de verantwoordelijkheid van duurzaamheid belegd bij het directielid met commercie en duurzaamheid. Deze weet zich gesteund door informatie en advies van de duurzaamheidsmanager, de duurzaamheid adviescommissie en ESG-adviseur beleggingen.

De duurzaamheidsmanager coördineert en faciliteert de duurzaamheidsactiviteiten. De duurzaamheidsadviescommissie bestaat uit vijf personen met verschillende disciplines. Zij bewaken de samenhang, het draagvlak voor het thema duurzaamheid en adviseren over specifieke duurzaamheidsaspecten. De duurzaamheidsadviescommissie is in 2025 minder bijeengekomen omdat de stuurgroep-CSR deze rol grotendeels heeft waargenomen. Verder zijn de verschillende deelonderwerpen van duurzaamheid toebedeeld aan collega's en afdelingen. Afbeelding 1 geeft de organisatorische borging van duurzaamheid binnen Unigarant weer.



(Unigarant) van ons gebouw, bedrijfsterrein, inventaris en ingekochte zaken. Zie hieronder afbeelding 2, de grafische weergave van de waardeketen van Unigarant en UVM.



Afbeelding 2: waardeketen Unigarant en UVM. De grijze delen (herverzekering en uitkering) zijn onderdeel van de ketens, maar niet van de waardeketen volgens de CSRD.

## Stakeholdermanagement

Er zijn diverse processen ingericht om actief met stakeholders in dialoog te gaan. Dit gebeurt onder andere via enquêtes, klantbijeenkomsten, interviews en het monitoren en opvolgen van klachten. Onze belangrijkste stakeholdergroepen zijn:

- Medewerkers en vertegenwoordiging van medewerkers (ondernemingsraad)
- Klanten (leden en niet-leden)
- Klanten (zakelijk)
- Leveranciers/onderaannemers
- Strategische partners (herverzekeraars en herstelnetwerk)
- Toezichthouders (DNB, AFM)
- Maatschappelijke organisaties & belangengroeperingen (Eerlijke Verzekeringswijzer)
- Aandehouder ANWB

Met deze groepen onderhouden wij structureel contact, afgestemd op hun rol en invloed. Het doel van deze betrokkenheid is om verwachtingen te begrijpen, impacts, risico's en kansen te identificeren en deze te vertalen naar onze strategie en bedrijfsvoering. De uitkomsten van deze dialoog worden meegenomen in beleidsvorming en productontwikkeling.

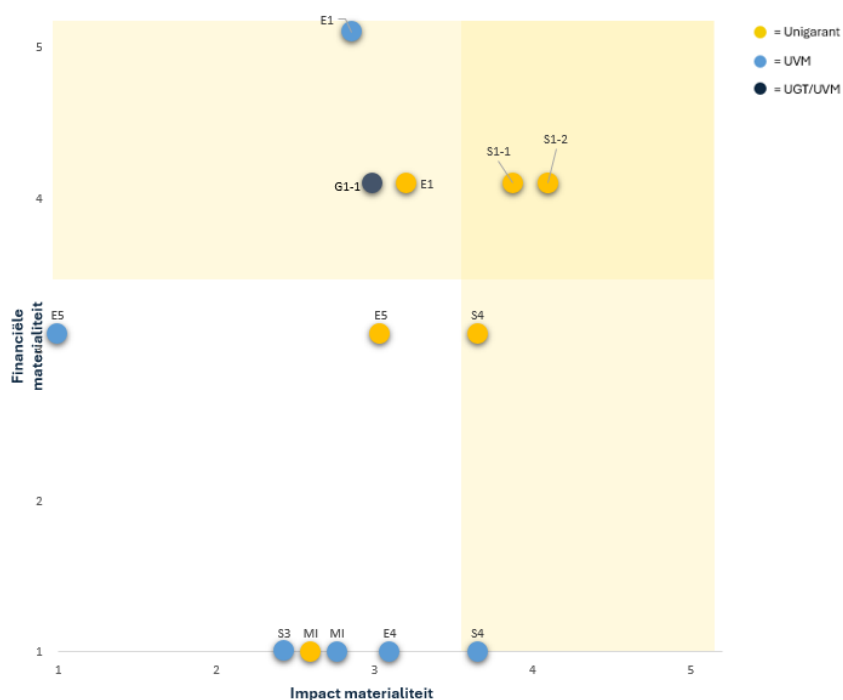
## Onderzoek naar de belangrijkste onderwerpen van duurzaamheid

Op basis van de dubbele materialiteitsanalyse (DMA) zijn de materiele impacts, risico's en kansen (ook wel standaard afgekort als IRO of IRO's) van UVM in kaart gebracht. Dit proces is ingericht en uitgevoerd in het najaar van 2023 naar analogie met het risicomanagementproces volgens ISO 31000 en in lijn met de processtappen van het Due Diligence-proces conform de handreiking van OESO voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. In 2025 is een review gedaan op de uitkomsten van de dubbele materialiteitsanalyse uit 2023.

De herijking in 2025 bevestigde dat de volgende thema's materieel zijn voor UVM:

- E1 Klimaatverandering en CO<sub>2</sub>-emissies
- S4 Consumenten en eindgebruikers
- G1 - 1 Goed bestuur en bedrijfsethiek

De belangrijkste wijzigingen zijn dat E2 verontreiniging (voor UVM) en G1-2 eerlijke behandeling van zakenrelaties (voor zowel Unigarant als UVM) niet meer als materieel worden beschouwd. De materiële thema's op basis van de in kaart gebrachte IRO's, zijn gevisualiseerd op ESRS-thema in afbeelding 3. In bijlage 2 zijn de in kaart gebrachte IRO's per thema weergegeven.



Afbeelding 3: materialiteitsmatrix 2025

Toelichting per thema:

- E1 – Klimaatverandering en CO<sub>2</sub>-emissies*  
 Dit thema is het meest relevant voor Unigarant en haar stakeholders. Het is één van de strategische pijlers binnen duurzaamheid. Het omvat het nemen van maatregelen om de opwarming van de aarde en de schadelijke effecten van klimaatverandering, zoals overstromingen, hittegolven en zeespiegelstijging, te voorkomen of te beperken. Binnen Unigarant digitaliseren we onze processen om papierverbruik te verminderen en investeren in groene energie. We ambiëren de komende jaren dat een steeds groter deel van onze beleggingsportefeuille verduurzaamd wordt.
- S4 – Consumenten en eindgebruikers*  
 Dit thema richt zich op het beschermen van klantgegevens en adequate informatiebeveiliging. Daarnaast omvat het thema het bieden van transparante en eerlijke informatie over UVM, Unigarant- en ANWB-producten en -diensten, en het waarborgen van veilige producten en hoogwaardige service.
- G1 – 1 – Goed bestuur en bedrijfsethiek*  
 Voor UVM/Unigarant ligt de nadruk binnen dit thema op goed bestuur, het in acht nemen van de bedrijfscultuur en voeren van een bestendig duurzaamheidsbeleid door de directie en interne toezichthouders.

Overzicht Impacts, Risks and Opportunities (IRO's):

IRO type	Thema	IRO uitgebreide omschrijving	Waardeketen	Tijdshorizon
Risico	E1 - Klimaatverandering	<i>Het risico op hogere schadelast voor de verzekeraar doordat verzekerde objecten duurder worden als gevolg van de energietransitie en door onder andere storm, extreme neerslag en droogte.</i>	< ◡	●●○ ●●●
Risico	E1 - Klimaatverandering	<i>Het risico dat UVM haar verzekeringstechnisch risico niet optimaal kan inschatten omdat UVM onvoldoende vastgelegde data, met de belangrijkste kenmerken van verzekerde objecten op het gebied van klimaat/duurzaamheid, heeft.</i>	◡	●●○
Risico	E1 - Klimaatverandering	<i>Het risico dat door klimaatverandering de waarde van beleggingen van UVM (Unigarant Verzekeringsmaatschappij) daalt of schommelt.</i>	◡	●●●
Risico	G1 - Zakelijk gedrag	<i>Het risico dat de directie en de interne toezichthouders van UGT en UVM niet of onvoldoende vasthouden aan een bestendige en standvastige koers van duurzaamheid.</i>	◡	●●○
Negatieve impact + Risico	S4 - Consumenten en eindgebruikers	<i>Onvoldoende informatiebeveiliging kan ertoe leiden dat gevoelige persoonsgegevens vrijkomen, met als gevolg identiteitsfraude en financieel verlies voor klanten. Daarnaast kan het leiden tot verstoring van dienstverlening, extra herstelkosten en verlies van vertrouwen.</i>	>	●○○

Legenda:

< upstream	●○○ kort (< 1 jaar)
◡ eigen operatie	●●○ middel (1<5 jaar)
> downstream	●●● lang (> 5 jaar)

De uitkomsten van de herijking zijn voorgelegd aan de stuurgroep CSRD en op 15 april 2025 akkoord bevonden. De directie draagt de eindverantwoordelijkheid voor het in kaart brengen van de impacts, risico's en kansen (IRO's).

Jaarlijks zal er een beperkte review plaatsvinden van de dubbele materialiteitsanalyse. Iedere drie jaar zal dat een hernieuwde dubbele materialiteitsanalyse zijn. Gezien de impact van Omnibus kiezen ANWB/Unigarant ervoor om de hernieuwde dubbele materialiteitsanalyse niet in 2026 uit te voeren, maar in 2027 wanneer de ESRS set 2 naar verwachting definitief zal zijn.

# Milieu

## E1 – Klimaatverandering

In dit onderdeel staat een toelichting op onze plannen, maatregelen en streefdoelen om een positieve bijdrage te leveren aan het milieu, de leefomgeving. Voor UVM ligt daarbij de focus op het gebouw, het bedrijfsterrein en de beleggingen.

De belangrijkste twee maatregelen voor ons 2030 doel hebben betrekking op onze energievoorziening en onze beleggingen.

### Energievoorziening (scope 1&2)

Ons beleid is erop gericht om zuinig te zijn met energie, de intentie om over te gaan op zoveel mogelijk eigen hernieuwbare energie en als dat haalbaar is, op termijn een gasloos gebouw te hebben. Op dit moment maken we nog gebruik van gas voor de verwarming van een deel van ons kantoorgebouw (scope 1). De stroom die wij nu betrekken is groene stroom.

Het onderzoek naar het aanbrengen van zonne-carports en accu's zodat er sprake is van eigen, hernieuwbare energie, loopt nog steeds. In 2025 is er een verbeterd Energie Monitoring Systeem geïmplementeerd. Daarmee kunnen we het energieverbruik beter monitoren. In 2026 zal op basis van de uitkomsten van het onderzoek en energiemonitoring besluitvorming plaatsvinden.

Op dit moment maken we nog gebruik van gas voor de verwarming van een deel van ons kantoorgebouw. Er is een streven om zoveel mogelijk gasloos te worden in 2040. In verband met de te verwachten investeringen en afschrijvingen aan het gebouw zal dit plan concreet uitwerking moeten hebben in 2035.

Het 2030 doel voor scope 1&2 (55%) is inmiddels behaald: 60% emissie reductie ten opzichte van 2019. Voor het 2050 doel (net-zero) is er een ambitie om te versnellen naar 2040 voor ons gebouw/bedrijfsterrein.

### Beleggingen (scope 3)

Voor beleggingen is in 2025 het besluit genomen om het aandeel green bonds in het totaal van onze beleggingen te verhogen van 11% naar ongeveer 20%. In ons beleggingsbeleid is opgenomen dat we 10% of meer beleggen in green bonds. Dat is dus een forse toename en een eerste dotatie heeft inmiddels plaatsgevonden.

Daarnaast hebben we in 2025 meer werk gemaakt van engagement. Een begin is er gemaakt met de publicatie op de website (van Unigarant) van onze engagement en ons stemgedrag. De selectie en monitoring voor aan te stellen fondsmanagers is aangescherpt voor wat betreft duurzaamheid. Voor een van onze aandelenfondsen is afgelopen jaar een duurzamer stembeleid afgesproken. In vervolg hierop maken we voor 2026 en volgende jaren een concreter en uitgebreider plan van aanpak engagement met bijbehorende monitoring.

De afgelopen jaren is de omvang van de beleggingen meer dan verdubbeld. Dat heeft uiteraard geleid tot een toename in de CO<sub>2</sub>e van de beleggingen. Dit jaar hebben de noodzakelijke licenties voor publicatie van data over beleggingen op orde gemaakt. De eerste cijfers over 2025 staan in tabel 1 t/m 3 hieronder.

Vanwege de groei van de onderneming en de beleggingsportefeuille sinds 2019, heeft er dit jaar een herijking plaatsgevonden van het basisjaar en het doel voor 2030 en scope 3. Dat betekent een herziene doelstelling voor de periode 2025-2030.

Voor scope 3 en beleggingen moet het doel opnieuw worden vastgesteld op basis van huidige inzichten en ontwikkelingen. Inmiddels is er een advies uitgebracht waarover de directie nog een besluit moet nemen. De focus zal vooral liggen op scope 1&2 van de beleggingen en een intensiteitsdoel: 20% reductie in 5 jaar met als basisjaar 2025.

Begin 2026 verwachten we een definitief besluit hierover te hebben.

Scope 1, 2 en 3 emissies*	Retrospectief			
	Basisjaar 2019	Basisjaar 2024	2025	% mutatie tov basisjaar
<b>Scope 1-emissies</b>				
Bruto scope 1-emissies	141	105	56	-60%**
<b>Scope 2-emissies</b>				
Bruto locatiegebaseerde scope 2-emissies	297	277	189	-36%**
Bruto marktgebaseerde scope 2-emissies	0	0	0	0%**
<b>Significante scope 3-emissies</b>				
Totaal bruto indirecte (scope 3) emissies***		6.072	4.645	-24%
1 Gekochte goederen en diensten		968	1.074	11%
2 Kapitaalgoederen		674	231	-66%
3 Brandstof- en energiegerelateerde activiteiten		42	27	-36%
4 Stroomopwaarts transport en distributie		0	0	0%
5 Afval gegenereerd tijdens activiteiten		14	14	0%
6 Zakelijk reisverkeer		37	60	62%
7 Woon-werkverkeer van werknemers		540	670	24%
8 Stroomopwaarts geleasde activa		0	0	0%
9 Stroomafwaarts transport		0	0	0%
10 Verwerken van verkochte producten		0	0	0%
11 Gebruik van verkochte producten		3.866	2.637	-32%
12 End-of-life verwerking van verkochte producten		0	0	0%
13 Stroomafwaarts geleasde activa		0	0	0%
14 Franchises		0	0	0%
15 Investerings		nb	188.079	0%
<b>Totale broeikasgasemissies</b>				
Totale broeikasgasemissies excl. 15 Investerings (locatiegebaseerd)		6.523	4.958	-24%
Totale broeikasgasemissies (marktgebaseerd) excl. 15 Investerings		6.246	4.769	-24%

Tabel 1: Bruto Scopes 1, 2, 3 en totale broeikasgasemissies – broeikasgasemissies per scope Unigarant en UVM

\*Alle cijfers betreffen CO<sub>2</sub>eq = CO<sub>2</sub>equivalent waarbij alle broeikasgassen worden herberekend naar een koolstof maatstaf.

\*\*Wanneer de mutatie tov van het basisjaar 2019 betreft is deze aangeduid met \*\*.

\*\*\*De categorieën 4, 8, 9, 10, 12, 13 en 14 zijn niet van toepassing voor Unigarant en UVM.

### Beleggingen 3.15 financed emissions in detail

In de volgende twee tabellen staat detailinformatie over onze beleggingen en de emissies van 2025 in scope 1&2 en daarna scope 3.

Deze cijfers rapporteren we voor het eerst. In ons volgende jaarverslag (2026) volgen meer cijfers en een uitgebreidere toelichting. In de laatste kolom staat een score datakwaliteit.

De score datakwaliteit is gebaseerd op de PCAF-methode voor datakwaliteit en geeft een indicatie van de betrouwbaarheid en nauwkeurigheid van de gerapporteerde broeikasgasemissies.  
E1-6 Scope 3 categorie 15 investeringen - Gefinancierde emissies scope 1&2

Beleggingscategorie	Emissies 2025 in tCO <sub>2</sub> e	Gemiddeld beheerd vermogen (in € mln)	Datadekking gemiddeld beheerd vermogen (in € mln)	Datadekking in %	Intensiteit emissie (in tCO <sub>2</sub> e / € mln)	Score datakwaliteit
Staatsobligaties	16.387	135	134	99%	121	4,0
Bedrijfsobligaties	13.627	383	383	100%	36	2,5
Groene obligaties	938	89	89	100%	11	5,0
Aandelen	982	114	114	100%	9	2,2
Hypotheek	nvt	55	nvt	nvt	nvt	nvt
Overige beleggingen	48	1	1	100%	52	5,0
Niet opgenomen	0	70	0	0%	0	nvt
Eigen investeringen - totaal	31.981	848	772	91%	38	3,0

Totaal Scope 3.15 gefinancierde emissies (Scope 1+2)	31.981	848	772	91%	38	3,0
--	--------	-----	-----	-----	----	-----

Tabel 2: scope 1&2 emissies van de verschillende categorieën beleggingen

## El-6 Scope 3 categorie 15 Investerings - Gefinancierde emissies scope 3

Beleggingscategorie	Emissies 2025 in tCO <sub>2</sub> e	Gemiddeld beheerd vermogen (in € mln)	Datadekking gemiddeld beheerd vermogen (in € mln)	Datadekking in %	Intensiteit emissie (in tCO <sub>2</sub> e / € mln)	Score datakwaliteit
Staatsobligaties	10.476	135	131	97%	77	4,0
Bedrijfsobligaties	132.012	383	383	100%	345	2,5
Groene obligaties	nvt	89	nv	nvt	nvt	nvt
Aandelen	13.074	114	114	100%	114	2,2
Hypotheken	535	55	55	100%	10	3,3
Overige beleggingen	nvt	1	nvt	nvt	nvt	nvt
Niet opgenomen	0	70	0	0%	0	nvt
Eigen investeringen - totaal	156.098	848	765	90%	184	2,8

Totaal Scope 3.15 gefinancierde emissies (Scope 3)	156.098	848	765	90%	184	2,8
--	---------	-----	-----	-----	-----	-----

Tabel 3: scope 3 emissies van de verschillende categorieën beleggingen.

## Sociaal

### ESRS S4 – Consumenten en eindgebruikers

Unigarant is gevolmachtigde agent van UVM. Uit dien hoofde bedient Unigarant haar klanten. Zij sluit de verzekeringsovereenkomsten met verzekeringnemers voor rekening en risico van UVM. In die zin is er ook sprake van klanten van UVM.

In dit onderdeel staat een toelichting op de omgang met onze verzekerden en met name het waarborgen van veilige informatieverwerking van klantgegevens.

De basis van verzekeren is vertrouwen. Vertrouwen dat wij onze verplichtingen bij schade nakomen en dat wij zorgvuldig omgaan met de klant en zijn (persoons)gegevens. Schending van de privacy van onze klanten beschouwen wij als een materieel onderwerp geïdentificeerd tijdens de dubbele materialiteitsanalyse.

De informatiebeveiliging van Unigarant is van toepassing op alle relaties van Unigarant die een verzekering hebben afgesloten of die als betrokken derde bij een schade met Unigarant in aanraking komen. Unigarant doet alles wat redelijkerwijs van haar verwacht mag worden om de gegevens en privacy van al haar relaties te beschermen. Hierin maken we geen onderscheid. Ook van alle zakenrelaties in de waardeketen die betrokken zijn bij onze dienstverlening of persoonsgegevens verwerken, eisen wij dat de privacy van klanten goed is gewaarborgd.

Voor de waarborging van de privacy van onze klanten zijn vooral ons informatiebeveiligingsbeleid en privacy beleid van belang.

### **Informatiebeveiligingsbeleid**

Het informatiebeveiligingsbeleid beschrijft de besturing van informatiebeveiliging binnen Unigarant. Daarnaast biedt het een raamwerk van beleidsuitgangspunten. Deze uitgangspunten hebben betrekking op de beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de informatie en informatievoorziening.

Het beleid biedt de structuur om verantwoord om te gaan met risico's die gerelateerd zijn aan het verzamelen, bewerken, opslaan en gebruiken van vertrouwelijke informatie gerelateerd aan de dienstverlening van Unigarant.

### **Privacy beleid**

Een belangrijk onderdeel van het waarborgen van dat vertrouwen is de zorgvuldige verwerking van persoonsgegevens (privacy). Het privacybeleid geeft aan het gestelde strategische belang invulling door op hoofdlijnen het beleid vast te leggen dat we als organisatie willen hanteren om privacy risico's te beperken. Ook beschrijft het privacybeleid de inrichting van de organisatie met betrekking tot de bescherming van persoonsgegevens. De uitvoering van dit beleid helpt ons om het risico op mogelijke datalekken en privacy te beheersen. Het privacybeleid is de kapstok voor de inrichting en uitvoering van persoonsgegevensbescherming binnen Unigarant in algemene zin. Het privacybeleid is of wordt nader uitgewerkt in protocollen, Procesbeschrijvingen en werkinstructies.

### **Training & awareness**

Naast alle technische beveiligingen en processen is het erg belangrijk dat degenen die werken met (persoons-) gegevens zich bewust zijn van het belang van goede verwerking, beveiliging en mogelijke inbreuken daarop.

Wij hebben regelmatig trainingen, awareness-campagnes en praktijksimulaties die alle medewerkers inzicht geven in cyberdreigingen, phishing-aanvallen en andere vormen van sociale engineering. Daarnaast is er een strikt toegangsbeheerbeleid dat de toegang tot gevoelige informatie beperkt op basis van de rol van de medewerker.

### **Klanttevredenheid- en klachtenbeleid**

Unigarant heeft een klachtenbeleid opgesteld. Dit beleid geldt voor alle groepen consumenten en/of eindgebruikers die Unigarant bedient.

De afdeling Klachtenmanagement levert een belangrijke bijdrage aan de verbetering en de bewaking van "de klant centraal stellen". Klanten die een klacht indienen, bieden ons de mogelijkheid om verbeteringen door te voeren in de organisatie. Dit helpt ons onder andere om de gegevensbescherming en privacy van onze klanten continu up to date te houden.

Unigarant heeft klanttevredenheidsprocessen en klachtenprocessen ingericht. Via contactformulieren op de website kan de klant met ons in contact komen over bijvoorbeeld klachten. Maar ook met vragen of klachten over informatiebeveiliging en privacy.

De klanttevredenheid en de klachten worden (jaarlijks) gemeten. De resultaten en voortgang op doelstellingen worden op maandelijkse basis gedeeld binnen de organisatie. Er wordt na contact met de klant een klanttevredenheidsonderzoek per e-mail aan de klant verstuurd. Uit de ingevulde reactie wordt een score CES (Customer Effort Score) en NPS (Net Promotor Score) berekend. Voor 2025 zijn de scores respectievelijk 71 (doelstelling 69) en 43 (doelstelling 42).

### **Registratie en melding kwetsbaarheden en datalekken**

Unigarant voorziet op haar website in een 'Meldpunt kwetsbaarheden'. Hier kunnen eventueel ontdekte kwetsbaarheden in onze systemen gemeld worden, zodat we samen de veiligheid en betrouwbaarheid van onze systemen kunnen verbeteren. Unigarant registreert eventuele datalekken in een datalekregister. Indien noodzakelijk, dit is afhankelijk van de ernst van het datalek, worden datalekken conform de wettelijke voorschriften in de AVG gemeld aan de toezichthouder Autoriteit Persoonsgegevens (AP) en aan de betrokkenen.

## **Bestuurlijk gedrag**

Voor UVM geldt dat er uitsluitend sprake is van een statutaire directie en raad van commissarissen. Alle andere taken en werkzaamheden zijn uitbesteed aan Unigarant. Omdat het bij bestuurlijk gedrag om meer gaat dan alleen de statutaire organen volgt hierna een toelichting die vrijwel gelijk is aan de toelichting bij Unigarant.

## **G1 – Zakelijk gedrag**

In dit onderdeel staat een toelichting op onze normen, waarden en daarbij passende gedragingen bij de uitvoering van onze (uitbestede) werkzaamheden. Dat betreft vooral de UVM/Unigarant organisatie en daarnaast de omgang met de UVM/Unigarant leveranciers.

### **Directie**

De directie is verantwoordelijk en ziet erop toe dat er binnen UVM/Unigarant een regeling is voor het melden van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden. De directie ziet erop toe dat de werknemers van UVM/Unigarant zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben een melding te doen.

De directie houdt rekening met de effecten van het handelen van UVM/Unigarant en de met haar verbonden onderneming op mens en milieu en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de stakeholders. De directie formuleert een daarbij passende strategie en concrete doelstellingen.

Leden van de directie melden nevenfuncties vooraf aan de Compliance Officer en de Raad van Commissarissen en minimaal jaarlijks worden de nevenfuncties in de vergadering van de Raad van Commissarissen besproken. De aanvaarding van een commissariaat door een lid van de directie behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

### **Medewerkers**

In de Gedragscode UVM/Unigarant die door het bestuur van UVM/Unigarant is vastgesteld, staan de afspraken die gelden voor alle medewerkers van UVM/Unigarant. We sturen erop dat iedere medewerker, inhuurkracht, stagiair en vakantiekracht deze afspraken kent en zich daaraan houdt. De onderwerpen die de gedragscode omvat, variëren van algemene uitgangspunten voor betrouwbaar en professioneel handelen tot het nastreven van (sociale) veiligheid en het omgaan met bedrijfseigendommen en bedrijfsinformatie. Ook is er aandacht voor omgaan met het milieu en het melden van incidenten.

UVM/Unigarant vindt het belangrijk dat medewerkers integer handelen en dat het risico op niet zakelijk gedrag (onrechtmatig gedrag of gedrag dat strijdig is met haar gedragscode of vergelijkbare interne voorschriften) zoveel mogelijk wordt voorkomen. Om het juiste gedrag en de juiste cultuur binnen onze organisatie te stimuleren, werken we met verschillende beleidskaders, protocollen en reglementen. Hierna volgt een korte omschrijving van de belangrijkste instrumenten.

### **Integriteitsbeleid en Klokkenuidersregeling**

Onze basisregel voor integriteit is dat de medewerkers van UVM/Unigarant altijd eerlijk, zorgvuldig en oprecht handelen en dat zij respect, eerlijkheid en betrouwbaarheid in de omgang met anderen stimuleren. Iedere medewerker heeft een meldplicht van incidenten op grond van het Integriteitsbeleid van UVM/Unigarant en het Protocol Interne Incidenten. Een medewerker kan incidenten ook melden onder de Klokkenuidersregeling.

### **Reglement ongewenste omgangsvormen**

In het Reglement ongewenste omgangsvormen is vastgelegd hoe we als organisatie omgaan met klachten en zorgen van medewerkers die te maken hebben met sociale veiligheid. Dit betreft situaties als agressie, pesten, seksuele intimidatie en discriminatie.

### **Protocol Interne incidenten**

Wanneer er sprake is van een intern (integriteits)incident, heeft het incidententeam van UVM/Unigarant een expliciete rol in het zorgvuldig behandelen van deze zaken, met vastgelegde verantwoordelijkheden en werkwijzen. Dit is uitgewerkt in het Protocol Interne Incidenten.

### **Awareness**

Elke nieuwe medewerker van UVM/Unigarant doorloopt een introductieprogramma waar, onder meer, aandacht wordt besteed aan zakelijk gedrag. In de introductie legt ook iedere medewerker de eed of belofte af, zoals vastgelegd in het Protocol Eed of Belofte. De eed of de belofte, bevat de verklaring van de medewerker dat deze zijn functie zorgvuldig en integer zal uitoefenen, het klantbelang centraal zal stellen en zich zal inspannen om het vertrouwen in de financiële sector te behouden en te bevorderen.

# Colofon

Het financieel jaarverslag 2025 is een uitgave van Unigarant Verzekeringsmaatschappij N.V. en is alleen digitaal beschikbaar.

Redactie:

Financiële Zaken Unigarant