

# **Financieel jaarverslag 2023**

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.

# Financieel jaarverslag 2023

## Inhoudsopgave

Financieel jaarverslag 2023 .....	2
Organisatie.....	3
Bericht van de Raad van Commissarissen .....	4
Functies en nevenfuncties Raad van Commissarissen .....	6
Bestuursverslag.....	8
Jaarrekening Balans per 31 december 2023 .....	18
Winst- en verliesrekening over 2023.....	20
Kasstroomoverzicht .....	22
Grondslagen van de financiële verslaglegging .....	23
Toelichting op de balans .....	30
Toelichting op de winst- en verliesrekening .....	37
Kapitaalmanagement en solvabiliteit .....	40
Technische rekening schadeverzekering .....	41
Afloopstatistiek boekjaar per risicogroep .....	43
Overige gegevens .....	45
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	46

# Organisatie

## Directie

### **Floor van Workum**

Algemeen directeur

### **Fred Schuurman**

Financieel directeur

# Bericht van de Raad van Commissarissen

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

De directie van UVM heeft gedurende het verslagjaar de Raad van Commissarissen op de hoogte gehouden van de gang van zaken in de onderneming. In 2023 kwam de Raad vier keer als collectief bijeen:

- RvC vergadering 22 maart 2023 - RvC voltallig aanwezig
- RvC vergadering 30 juni 2023 – Theo Brink afwezig
- RvC 29 september 2023 – RvC voltallig aanwezig
- RvC 1 december 2023 – RvC voltallig aanwezig

In de bijeenkomsten werd zoals gebruikelijk aandacht besteed aan financiële onderwerpen zoals de jaarcijfers, de begroting en algehele bedrijfsvoering.

De prioriteit lag dit jaar in het bijzonder bij de maatregelen voor financieel herstel na de tegenvallende resultaten en solvabiliteitsverslechtering in 2022. Het bestuur en de Raad van Commissarissen zetten hierbij in op duurzaam herstel. Tijdens maandelijkse updates in de eerste helft van het jaar is de Raad van Commissarissen meegenomen in de ontwikkeling van de solvabiliteit en de genomen maatregelen om deze te verbeteren. Naast een groot aantal voorstellen voor verbetering van productrendement werd ook een kapitaalversterking vanuit de ANWB ten behoeve van het eigen vermogen van UVM goedgekeurd.

In aanwezigheid van de verantwoordelijke functionarissen binnen Unigarant werden eveneens onderwerpen op het gebied van compliance, riskmanagement en operational audit besproken. Ook werd de Raad geïnformeerd over de productrendementen en –innovaties, alsmede over nieuwe commerciële alternatieven.

De gesprekken vormden ook regelmatig aanleiding om bijzondere onderwerpen verder uit te diepen zoals strategische keuzes en maatschappelijke ontwikkelingen. De Raad van Commissarissen vervult tevens de taak van audit- en riskcommissie. De Raad heeft kennisgenomen van de uitgevoerde (fraude)risicoanalyse.

De samenstelling van de Raad is dit jaar niet veranderd en bestaat uit diverse mix van kennis, achtergrond en ervaring. De Raad bestaat op dit moment uit twee vrouwen en twee mannen en wordt voorgezeten door Marga de Jager. Theo Brink is opnieuw voor vier jaar benoemd als commissaris tot 2027. Fred Schuurman werd per 1 januari 2023 door de Raad officiaal benoemd als statutair bestuurder van UVM.

De door de directie van UVM opgestelde jaarrekening en het jaarverslag zijn gecontroleerd door EY Accountants en van een goedkeurende controleverklaring voorzien. Het resultaat na belastingen van UVM kwam in 2023 uit op € 50 miljoen (voor belasting).

De Raad kan met de resultaatbestemming, zoals vermeld staat in het voorstel onder 'Overige gegevens', instemmen. De jaarrekening en het jaarverslag zijn ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen kijkt vol waardering terug op een jaar waarin UVM veerkracht en herstel heeft getoond na een moeilijk 2022. We zijn er nog niet en de situatie blijft om scherp toezicht vragen. De Raad is echter vol vertrouwen dat in 2023 een basis is gelegd voor de komende jaren en blijft de ontwikkelingen op de voet volgen.

Hoogeveen, 25 maart 2024

Marga de Jager (President-commissaris)

Theo Brink

Sandra Spek

Arnoud Klerkx

# Functies en nevenfuncties Raad van Commissarissen

## Marga de Jager

- *President Commissaris UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.*

**Functie:** Voorzitter RvB ANWB B.V.

**Nevenfuncties:**

- President Commissaris Unigarant N.V.
- President Commissaris Reis- en Rechtshulp N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Koninklijke KPN N.V. (per 31 mei 2023)
- Bestuursvoorzitter Stichting Revolverend Fonds Vijfherenlanden/Alblasserwaard (tot en met 24 mei 2023)
- Lid Adviesraad TNO Mobiliteit & Transport (tot en met 2 april 2023)
- Lid Adviesraad KWF Kankerbestrijding
- Lid Raad van Toezicht Fonds Slachtofferhulp (tot en met 31 mei 2023)
- Voorzitter Mobiliteitsalliantie

## drs. Theo Brink RC

- *Lid Raad van Commissarissen UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.*

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

**Nevenfuncties:**

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- Voorzitter Raad van Commissarissen Koninklijke Nederlandse Automobiel Club (KNAC) BV
- Lid Raad van Commissarissen van Coöperatie VGZ (per 5 oktober 2023)

## drs. Sandra Spek

- *Lid Raad van Commissarissen UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.*

**Functie:** General Manager Baker McKenzie Amsterdam  
General Manager Baker McKenzie Rechtenwälte LLP & Co KG, Wenen, Oostenrijk

**Nevenfuncties:**

- Lid Raad van Commissarissen Unigarant N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Reis- en Rechtshulp N.V.
- Lid Raad van Commissarissen MN
- Lid Raad van Commissarissen HTM Personenvervoer N.V.

## drs. Arnoud Klerkx

- *Lid Raad van Commissarissen UVM Verzekeringsmaatschappij N.V.*

**Functie:** Operating Partner bij private equity firma Triton Partners, Amsterdam

**Nevenfuncties:**

- 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 Woningcorporatie Habion, Utrecht,

- Lid Raad van Commissarissen Kruitbosch Zwolle BV, Zwolle
- Gastdocent Erasmus Universiteit, Rotterdam
- Gastdocent Governance University, Leersum

# Bestuursverslag

## Algemene informatie

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

## Onze visie

Wij willen de meest sympathieke en eigentijdse verzekeraar zijn die zich onderscheidt door excellente klantbediening, daadkracht in innovatie en oplossingen biedt voor relevante maatschappelijke thema's. Medewerkers zijn de motor van ons bedrijf en maken het verschil met persoonlijk talent.

## Onze missie

Wij verzekeren niet alleen, wij helpen! Onze producten en diensten maken het voor iedereen mogelijk om zorgeloos en met plezier van huis te zijn in een duurzame samenleving.

Het bedrijf is actief in de markt van eenvoudige particuliere schadeproducten en distribueert deze producten onder de labels Unigarant en ANWB.

De directie van UVM bestond in 2023 uit Floor van Workum en Fred Schuurman. Naast de directie heeft UVM geen andere medewerkers in dienst.

## Terugblik

2023 leek in veel opzichten op 2022. De inflatie bleef hoog en mede daardoor ook de schadelast. UVM zette daarom het in 2022 ingezette beleid 'scherp aan de wind zeilen' door. Onder dit motto is scherp op de kosten gelet en op het beperken van de schadelast gestuurd. In verschillende producten zijn maatregelen genomen om het rendement te verbeteren, ongunstige risico's af te stoten en het acceptatiebeleid aan te scherpen. Een goed voorbeeld hiervan is het besluit te stoppen met het verzekeren van fatbikes.

Desondanks is de schadelast hoger uitgevallen dan verwacht. Naast de inflatie zijn met name ophogingen van oude letselschades en een groot aantal nieuwe letselschades hier debet aan. Ook hebben de stormen van afgelopen jaar, het noodweer in centraal Europa van afgelopen zomer en een grote brand in een camper en caravanstalling in Bleiswijk een negatief effect op de schadelast.

Commercieel gezien ging het goed met UVM. Er werd in 2023 een omzet geboekt van € 560,5 miljoen euro. Ook financieel was er sprake van sterk verbeterde resultaten ten opzichte van 2022. Mede door positieve beleggingsresultaten kwam het resultaat voor 2023 uit op een winst van € 50 miljoen (voor belasting). De solvabiliteitsratio is hierdoor in 2023 verbeterd en kwam mede door een kapitaalversterking van ANWB uit op 146%. In 2024 verwachten we een verdere verbetering van de solvabiliteit tot boven de streefsolvabiliteit. Fred Schuurman werd op 1 januari 2023 door de Raad van Commissarissen benoemd tot statutair bestuurder van UVM.

## Ontwikkelingen

In maart introduceerde UVM een aangepaste fietsverzekering die met veel enthousiasme door klanten en intermediairs is ontvangen. Echter nam de schadefrequentie wegens fietsdiefstal in de fietsverzekeringsportefeuille wederom toe. Om deze ontwikkelingen te remmen is er eind 2023 een pakket maatregelen aangekondigd met daarin o.a. een eigen risico van 5% van de aanschafprijs bij diefstal, een tweede slotverplichting en de verplichting van een track&trace zender bij fietsen duurder dan € 4.500,-.



Verder waren de verkoopcijfers van de reisverzekering zeer positief. We hebben corona definitief achter ons gelaten. Dat zien we ook terug in de portefeuillestand. Eind 2023 was de portefeuille op het niveau dat geprognosticeerd was voor deze tijd zonder de tussenkomst van coronacrisis.

In 2023 is via een kleinschalige introductie de ANWB Kilometerverzekering gelanceerd. Bij deze verzekering betalen klanten naar rato van het aantal gereden jaarlijkse kilometers. Met dit product voegt Unigarant een naast een pay-how-you-drive een pay-as-you-drive verzekering toe aan het productaanbod.

### **Omzet en resultaten**

UVM heeft over het boekjaar 2023 een positief resultaat behaald van € 50,1 miljoen (voor belastingen), ten opzichte van een negatief resultaat van € 40,5 miljoen (voor belastingen) in 2022. De bruto verdiende premie is gestegen van € 524,0 miljoen in 2022 naar € 560,5 miljoen in 2023. De bruto schadelast steeg van € 376,0 miljoen in 2022 naar € 401,5 miljoen in 2023. De provisie aan gevolmachtigd agent Unigarant steeg van € 143,0 miljoen in 2022 naar € 143,2 miljoen in 2023. Het herverzekeringresultaat was in 2023 € 1,7 miljoen (positief) ten opzichte van € 7,8 miljoen (positief) in voorgaand jaar.

### **Financiële Positie**

Per 31 december 2023 bedraagt het solvabiliteitskapitaalsvereiste (SCR) €191,6 miljoen (2022: € 166,1 miljoen). De solvabiliteitsratio bedraagt per 31 december 2023 na winstbestemming 146% (2022: 128%) en voldoet daarmee aan de door directie van UVM vastgestelde interne normsolvabiliteit van 130%. De ratio is daarmee sterk verbeterd, maar nog onder de streefsolvabiliteit van 150%.

De kasstroom uit operationele activiteiten bedraagt € 106,1 miljoen (2022: € 135,7 miljoen). Door het aan- en verkopen van beleggingen en het terugontvangen van een deposito bedraagt de kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten € -160,4 miljoen (2022: € -91,6 miljoen). De kasstroom uit financieringsactiviteiten bestaat uit de ontvangen kapitaalversterking van ANWB B.V. en was in 2023 € 19 miljoen (2022 nihil).

Het liquiditeitssaldo bedraagt per 31 december 2023 € 22,4 miljoen ten opzichte van € 57,6 miljoen per ultimo 2022. De liquiditeitsratio (current ratio) bedraagt 4,2. Deze is lager dan ultimo 2022 (25,2), maar nog steeds fors. De liquiditeitspositie van UVM is toereikend, waardoor het aanwenden van (externe) financiering niet nodig is voor de liquiditeit (de ontvangen achtergestelde lening is ter bevordering van de solvabiliteit).

### **Prestatie indicatoren**

Er wordt gestuurd op de volgende financiële Key Performance Indicators: geboekte premie, bruto schadepercentage, kostenpercentage (incl. volmachten) en de Netto Combined Ratio (na herverzekeren). De geboekte premie bedraagt € 570,9 miljoen en is daarmee hoger dan de begroting (€ 548,0 miljoen). De schaderatio van 71,6 % laat een ongunstiger beeld zien dan verwacht (67,2 %). Het kostenpercentage ad 16,1 % (geconsolideerd voor UVM en Unigarant) laat een positief beeld zien ten opzichte van begroting (17,7 %). De Netto Combined Ratio bedraagt 96,9 % ten opzichte van een verwachting van 94,9 %.

### **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.

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, Europese duurzaamheidsregelgeving en Europese dataregelgeving.
- Begeleiding van het herbenoemingsstraject van een van de commissarissen.
- Deelname in en advisering aan het Team Informatiebeveiliging, de PARP-Board en het Risk Comité.

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.

### **Voorgaand bestuursverslag**

Zoals verwacht bleef de inflatie onverminderd hoog. Hierdoor heeft de schadelast zich ook negatief ontwikkeld. Corona ligt nu echt achter ons. We reizen weer als vanouds, wat we goed terugzien in de groei van de reisproducten.

Ook de beleggingsmarkt blijft volatiel met de aanhoudende instabiliteit in de wereld. Niet alleen is de oorlog in Oekraïne ondertussen uitzichtloos, het opgelaaide conflict in Gaza is hier nog bijgekomen.

### **Verwachtingen komend verslagjaar**

In 2024 zet UVM het beleid van scherp aan de wind varen voort. Dat betekent groeien op rendabele producten, het voeren van een behouden acceptatie- en risicobeleid en goed letten op de kosten. We hebben het afgelopen jaar gezien dat deze aanpak vruchten afwerpt. De verwachting is dat we – normaal gesproken – in 2025 onze basis voldoende hebben verstevigd om terug te gaan naar onze langetermijnstrategie van gezonde groei en productdiversificatie.

### **Risico's, risicobereidheid en beheersmaatregelen**

#### **Risicomanagement**

UVM onderneemt op basis van een gezond evenwicht tussen risico en rendement. UVM streeft naar een optimale beheersing van haar risico's en draagt dit uit in de gehele organisatie. De afdeling Riskmanagement borgt het gestructureerd en integraal identificeren, meten, rapporteren en beheersbaar houden van financiële, verzekeringstechnische, operationele, wettelijke en strategische risico's.

UVM streeft een gematigd risicoprofiel na en heeft haar risicobereidheid dienovereenkomstig vastgesteld. In haar risicomanagementsysteem hanteert UVM een indeling van risico's in zeven afzonderlijke risicocategorieën. Binnen de afzonderlijke risicocategorieën is de risicobereidheid vastgelegd die getoetst kan worden met behulp van Kritische Risico Indicatoren (KRI's), voorzien van risicotoleranties en -limieten. De toetsing van de KRI's vindt plaats op kwartaalbasis.

UVM heeft een (fraude)risicoanalyse verricht, de voornaamste risico's voor UVM betreffen:

- Verzekeringstechnisch risico: onverwachte wijzigingen in schadetrends en/of het risicoprofiel van de portefeuille;
- Marktrisico: de gevoeligheid voor bewegingen op de financiële markten.

Voor deze risico's wordt kapitaal aangehouden op grond van de Solvency II-wetgeving (SCR).

In de categorie strategisch/ondernemingsrisico scoren twee risico's zeer hoog: de economische omstandigheden en de afhankelijkheid van UVM van ANWB. In de categorie operationeel risico scoren de risico's met betrekking tot

krapte op de arbeidsmarkt en cybercriminaliteit zeer hoog. Deze risico's moeten overigens gezien worden in het licht van de integrale uitbesteding van de bedrijfsvoering door UVM aan Unigarant.

### **Risicobereidheid en maatregelen**

De solvabiliteitsratio is de belangrijkste algemene risicomaatstaf voor UVM. Als KRI worden een interne normsolvabiliteit van 130% en een streefsolvabiliteit van 150% gehanteerd. Na een overschrijding van de interne normsolvabiliteit per jaareinde 2022 zijn er in 2023 maatregelen ingezet om de solvabiliteitsratio te laten stijgen. Deze maatregelen betreffen het inzetten op schadelastreductie, het dempen van de portefeuillegroei, reductie van de bedrijfskosten en het verlagen van het risicoprofiel van de beleggingen. Mede hierdoor is de solvabiliteitsratio in de loop van 2023 gestegen. Het herstel van de ratio verliep echter met schommelingen en het risico op een nieuwe overschrijding van de interne normsolvabiliteit bleef reëel. Daarom is besloten tot een versterking van de solvabiliteitsratio door middel van een kapitaalinjectie door ANWB. Het reeds ingezette herstel én de kapitaalinjectie hebben ertoe geleid dat de solvabiliteitsratio per eind 2023 ruim boven de interne normsolvabiliteit is uitgekomen (146%).

Voor wat betreft de operationele risico's geldt dat de risico mitigerende maatregelen zijn ingezet door Unigarant, in verband met het feit dat UVM haar bedrijfsvoering aan Unigarant heeft uitbesteed. Dit betreft maatregelen binnen de kaders van personeelsbeleid ter mitigatie van risico's voortvloeiend uit krapte op de arbeidsmarkt, alsmede doorgevoerde verbeteringen op het vlak van informatiebeveiliging om cyberrisico's te kunnen mitigeren.

Hieronder worden de afzonderlijke risicocategorieën beschreven.

### **Strategisch & ondernemingsrisico**

Het strategisch & ondernemingsrisico omvat de risico's die verband houden met veranderingen binnen de organisatie of met veranderingen buiten de organisatie. Risico's die verband houden met veranderingen binnen de organisatie en gerelateerd aan de strategie zijn o.a. governance, verdienmodel, uitbestedingen, producten, 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 via beleggingsfondsen in niet-complexe financiële instrumenten waaronder aandelen en obligaties. UVM kan worden getypeerd als een risicobewuste belegger. De doelstelling van het beleggingsbeleid van UVM is het behalen van vermogensgroei die past bij het risicoprofiel en duurzaamheidsambitie van UVM. UVM gelooft dat door het spreiden van de beleggingen over verschillende beleggingscategorieën, stijlen en regio's de marktrisico's voldoende gereduceerd kunnen worden. Om de beleggingsdoelstellingen te halen laat UVM periodiek een ALM-studie uitvoeren, om te komen tot een optimale balans tussen risico's en rendement van de beleggingen (bezittingen) in relatie tot de voorzieningen (verplichtingen). Hierna wordt ingegaan op de afzonderlijke subcategorieën van het marktrisico.

### **Aandelenrisico**

De grootste subcategorie van het marktrisico betreft het aandelenrisico vanwege de hoge volatiliteit in het rendement. Het aandelenrisico wordt niet afgedekt (bijvoorbeeld met behulp van derivaten).

### **Concentratierisico**

Naast het aandelenrisico is het concentratierisico een grote subcategorie binnen het marktrisico voor UVM. Dit concentratierisico is het gevolg van een tijdelijke grote allocatie (50%) van het belegd vermogen van UVM in één geldmarktfonds. UVM wil het concentratierisico beperken door het spreiden van de beleggingen over verschillende belegging categorieën en -fondsen. De impact van het concentratierisico op het totale marktrisico is beperkt.

### **Valutarisico**

Binnen de beleggingsfondsen wordt het valutarisico voor zover mogelijk afgedekt door te beleggen in Euro hedged beleggingsfondsen. Het gaat dan om de beleggingsfondsen met aandelen in ontwikkelde landen, met wereldwijde bedrijfsobligaties en met wereldwijde greenbonds.

### **Renterisico**

UVM loopt renterisico over de beleggingen in vastrentende waarden. UVM loopt dit risico over de reële waarde als gevolg van verandering van de marktrente. In de ALM-studie vormen de verplichtingen het uitgangspunt voor de inrichting van de beleggingsportefeuille in vastrentende waarden. Deze portefeuille wordt -daar waar relevant- in samenhang met de structuur van de verplichtingen beheerd. Het uitgangspunt daarbij is dat het balansrisico in lijn is met de risicohouding van UVM. UVM heeft daarom beleggingen in enerzijds geldmarktinstrumenten en anderzijds kortlopende staatsobligaties om het renterisico van de verplichtingen te kunnen mitigeren. UVM heeft in principe liquide beleggingen met een relatief hoge kredietwaardigheid.

### **Spreadrisico**

UVM loopt spreadrisico (kredietrisico) over de beleggingen in bedrijfsobligaties. Dit risico wordt niet afgedekt (bijvoorbeeld met behulp van derivaten).

### **Onroerend goed risico**

UVM belegt niet in direct vastgoed. UVM loopt enkel onroerend goed risico over haar eigen kantoorpand. Dit risico is beperkt in omvang.

### **Verzekeringstechnisch risico**

Risico subcategorieën van het verzekeringstechnisch risico zijn het premie- en reserverisico, het royementsrisico en het catastroferisico. Een gezonde rendabele verzekeringsportefeuille is een vereiste voor het voortbestaan van UVM. Om dit te bewerkstelligen worden meerdere instrumenten ingezet, waaronder acceptatierichtlijnen en spreiding van de verzekeringsrisico's. Een deel van het verzekeringstechnisch risico is ondergebracht bij herverzekeraars. UVM heeft een herverzekeringprogramma dat in 2023 bestond uit een excess of loss dekking voor grote risico's, zoals calamiteiten (storm/noodweer) en grote schaden. De combined ratio (COR) is de belangrijkste risicomaatstaf voor het verzekeringstechnisch risico.

### **Tegenpartijkredietrisico**

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

### **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. Tevens zorgt UVM ervoor dat er altijd een voldoende saldo aan liquide middelen op de bankrekening beschikbaar is. UVM heeft geen (verzekeringstechnische-) verplichtingen die gefinancierd moeten worden uit de verwachte kasstromen van lange termijn beleggingen. De omvang van de beschikbare liquide middelen op de bankrekening van UVM is de belangrijkste risicomaatstaf voor het liquiditeitsrisico.

### **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.

In 2023 is het risico van werving en behoud van medewerkers in relatie tot de krapte op de arbeidsmarkt als belangrijkste operationele risico aangemerkt. Unigarant zet, mede in samenwerking met externe partijen, doorlopend maatregelen in om de juiste mensen aan zich te binden en deze voor de organisatie te behouden.

## **Materiële risico's**

De materiële ondernemingsrisico's van UVM hebben met name betrekking op de ontwikkelingen in de economie, in de (verzekerings-)markt, de ANWB-groep en duurzaamheid. Materiële operationele risico's hebben betrekking op (onder)uitbestedingen, de krapte op de arbeidsmarkt en cybercriminaliteit.

## **ESG-risico's**

De (potentiële) ESG-risico's voor de organisatie zijn als opkomende risico's in 2023 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).

Voor het thema "Social" (S) zijn er vooralsnog geen materiële risico's voor UVM geïdentificeerd. Dit heeft te maken met de uitbesteding van de bedrijfsvoering aan Unigarant.

Voor het thema "Governance" (G) is één materieel risico geïdentificeerd.

## **Impact risico's en verbeteringen**

Om strategie, risico's en kapitaal met elkaar af te stemmen, wordt jaarlijks het ORSA-proces doorlopen. In het ORSA-proces wordt door een integrale benadering inzicht gegeven in hoeverre UVM in solvabiliteitsproblemen kan geraken en welke (proactieve) stuurmaatregelen nodig zijn. De uiteindelijke uitkomst van het ORSA-proces is het op korte en langere termijn passende risicokapitaal bij de gekozen strategie en omgeving. Opkomende risico's zoals klimaatverandering (thema "Environment") zijn onderdeel van het ORSA-proces waardoor de impact van deze risico's gemonitord kan worden en tijdig adequate beheersmaatregelen kunnen worden genomen. In boekjaar 2023 hebben zich geen stress scenario's, zoals die worden beoordeeld in het ORSA proces, gemanifesteerd.

## **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.

## **Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen & duurzaamheid**

Voor de impact van de bedrijfsvoering van UVM op de maatschappij en het klimaat is dit jaar een extra hoofdstuk in dit verslag opgenomen. Hierin wordt uitgebreid stilgestaan bij onze resultaten op het gebied van maatschappelijke verantwoord ondernemen en duurzaamheid.

## Duurzaamheid UVM 2023

### 1. *Samenvatting duurzaamheid UVM 2023*

UVM Verzekeringsmaatschappij NV (hierna UVM) is samen met haar zusteronderneming Unigarant N.V. (hierna Unigarant) onderdeel van ANWB. UVM is het bedrijf waar het kapitaal wordt aangehouden en waar de financiële risico's zijn verzekerd. Unigarant is het bedrijf waar alle dagelijkse verzekeringsactiviteiten plaatsvinden namens UVM. Daarom worden in het jaarverslag duurzaamheid van Unigarant alle operationele acties op het gebied van ESG beschreven. In dit jaarverslag duurzaamheid van UVM staan de duurzame acties voor de beleggingen en het kantoorpand beschreven.

UVM en Unigarant hebben een sterke focus op service en mensgerichtheid en streven naar een duurzame toekomst. In dit kader zijn er ook weer in 2023 flinke stappen gezet om duurzaamheid een centrale plek te geven binnen beide organisaties.

De visie van beide bedrijven omvat het helpen van klanten en partners om zorgeloos van een duurzame levensstijl te genieten. Met het oog op 2050, hebben UVM en Unigarant zichzelf ambitieuze doelen gesteld om volledig emissievrij en circulair te worden. De duurzaamheidsstrategie is gebaseerd op drie pijlers: net zero-emissie, sociale duurzaamheid en circulariteit.

De strategie van UVM en Unigarant omvat diverse initiatieven die gericht zijn op het verminderen van de ecologische voetafdruk en het bevorderen van duurzaamheid in verschillende aspecten van de bedrijfsvoering. Dit omvat onder andere de introductie van een kilometerverzekering om minder autorijden te stimuleren, samenwerking met circulaire bedrijven in de schadeherstelsector, en investeringen in duurzame fondsen als belegger.

De organisaties hebben duurzaamheid stevig verankerd in hun bedrijfsvoering. De verantwoordelijkheid voor duurzaamheid ligt bij de Commercieel directeur, ondersteund door een duurzaamheidsmanager en ESG-adviseur voor beleggingen. Unigarant en UVM bereiden zich voor op de verplichte rapportage van duurzaamheid over boekjaar 2025 volgens de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Een voorloper hierop is de toevoeging van dit deel, gericht op de rapportage van duurzaamheid van UVM. UVM en Unigarant hebben ieder een jaarverslag dat onafhankelijk van elkaar gelezen kan worden, maar die af en toe wel verwijzen naar elkaar voor specifieke onderwerpen, zoals het kantoorpand en de beleggingen bij UVM en alle operationele zaken bij Unigarant.

UVM heeft actief deelgenomen aan initiatieven zoals engagement met bedrijven voor duurzaamheid, onderzoek naar controversiële wapens, en het bevorderen van biodiversiteit. Daarnaast heeft het acties uitgevoerd die ervoor zorgen dat het kantoorpand duurzamer is, zoals het inkopen van groene stroom, en dat het pand een label A heeft met warmteterugwinning voor CO<sub>2</sub>-besparingen. Doel van deze acties in 2023 was om de CO<sub>2</sub> uitstoot te verminderen.

Vooruitkijkend naar 2024, plant UVM verdere stappen zoals het ontwikkelen van een transitieplan naar CO<sub>2</sub>-neutraliteit, verduurzaming van bedrijfsterreinen, onderzoek naar energievoorziening en verbetering van ESG-data en rapportage.

Met deze inzet en toewijding blijft UVM streven naar een duurzame toekomst, waarbij zij continue duurzamer wil handelen en hiermee klanten, medewerkers, leveranciers en andere verzekeraars aanspoort om ook duurzamer te worden.

### 2. *Visie op duurzaamheid*

De producten en diensten die Unigarant en UVM aanbieden moeten het voor iedereen mogelijk maken om zorgeloos en met plezier van huis te zijn in een duurzame samenleving. Unigarant en UVM streven naar een dagelijkse uitvoering die mens- en servicegericht, deskundig en toegankelijk is voor haar klanten en businesspartners.

### 3. *Strategie en focus*

- Een servicegerichte instelling is tekenend voor de verzekeringsactiviteiten en blijft ook de komende jaren zorgen voor de herkenbaarheid in de markt. Met deze instelling in het achterhoofd is het heel passend om voorop te lopen in duurzaamheid. Niet als dé duurzame verzekeraar, wel als de sociale mensgerichte

verzekeraar die duurzaamheid hoog in het vaandel heeft staan en klanten, partners en medewerkers praktisch op weg te helpen met dit thema.

- Unigarant en UVM willen impact maken in de maatschappij op het gebied van duurzaamheid. Als belegger investeert UVM in fondsen die de ESG-waarden weerspiegelen. Het afgelopen jaar zijn nieuwe duurzame fondsen geselecteerd en meet de organisatie systematisch de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de beleggingsportefeuille om gericht te werken aan reductie.

#### *4. Hoe duurzaamheid is geregeld binnen UVM.*

##### *4.1 Organisatie van duurzaamheid*

Zoals aangegeven heeft UVM al haar dagelijkse verzekeringswerkzaamheden uitbesteed aan Unigarant. In de directie van Unigarant is de verantwoordelijkheid van duurzaamheid belegd bij de Commercieel directeur. Sinds begin 2023 heeft de Commercieel directeur ook zitting in de BRAC (Balans Risico Advies Commissie). Deze weet zich gesteund door informatie en advies van de duurzaamheidsmanager en ESG-adviseur beleggingen. Hierdoor zal zowel de kennis over als de sturing op duurzame beleggingen toenemen.

UVM is lid van het Verbond van Verzekeraars en was als zodanig gehouden aan het IMVO-convenant verzekeren. Dat convenant is ten einde gekomen in oktober 2023. Het heeft zijn waarde bewezen en wordt op vrijwillige basis voortgezet. UVM vindt de inhoud en aandacht voor duurzaam beleggen op basis van dit convenant waardevol en zal dit als referentiekader blijven gebruiken.

##### *4.2 Rapportage over duurzaamheid*

UVM bereidt zich voor op de verplichting om over boekjaar 2025 een rapportage duurzaamheid op te maken die voldoet aan de wettelijke eisen van Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). De jaren 2023 en 2024 gebruikt de organisatie als opmaat naar die rapportageverplichting. In dit jaarverslag zet de organisatie de volgende stap, door het duurzaamheidsverslag als een apart onderdeel te presenteren.

UVM beperkt de bespreking van duurzaamheid tot de volgende twee onderwerpen:

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

Alle overige onderwerpen van duurzaamheid komen aan de orde in het jaarverslag duurzaamheid van onze zusteronderneming, gevolmachtigd agent, Unigarant N.V.

Toch is het onvermijdelijk dat er een zekere mate van overlap zit in beide jaarverslagen. Het doel is dat beide jaarverslagen duurzaamheid afzonderlijk goed leesbaar zijn. Ondanks de splitsing en verwijzing naar elkaar.

Medio 2023 is het bedrijf gestart met kwartaalrapportages duurzaamheid zodat de directie en de raad van commissarissen informatie ontvangt over de voortgang van duurzaamheid. Deze rapportage is een groeimodel en wordt in 2024 uitgebreid.

##### *4.3 Monitoring ESG en engagement*

In 2023 heeft UVM drie keer de ESG-risico monitor ontvangen over de beleggingen. Dit geeft inzicht in de ESG-risico's en kansen. Naast de CO<sub>2</sub>e is er zicht op het watergebruik en afval binnen de beleggingsportefeuille.

Er is ook meer inzicht op ESG-controverses uit deze monitor. Dat is behulpzaam bij het evalueren van uitsluitingen en te voeren engagement. Beide zijn manieren om invloed uit te oefenen op het duurzamer maken van de organisaties waarin UVM investeert. Bij engagement gaat UVM (vaak via een intermediair) in gesprek met een bedrijf of een fonds, waarin het investeert. Bij uitsluiting worden bedrijven verwijderd of geweerd uit het fonds waarin UVM investeert.

Voor wat betreft engagement volgt UVM twee sporen. UVM heeft fondsmanagers die engagement namens UVM uitvoert. Daarnaast heeft UVM in het laatste kwartaal van 2023 aansluiting gezocht bij Eumedion en IIGCC / Nature Action 100+. Door deelname aan deze instellingen krijgt UVM meer invloed op het duurzaamheidsbeleid van de organisaties waarin het investeert. Daarnaast krijgt het toegang tot presentaties, beleidsdocumenten, nieuwsbrieven en extra mogelijkheden om op collectieve wijze de dialoog aan te gaan met ondernemingen of hen aan te schrijven ter verbetering van ESG-doelen.

##### *4.4 Onderzoek naar belangrijkste onderwerpen van duurzaamheid*

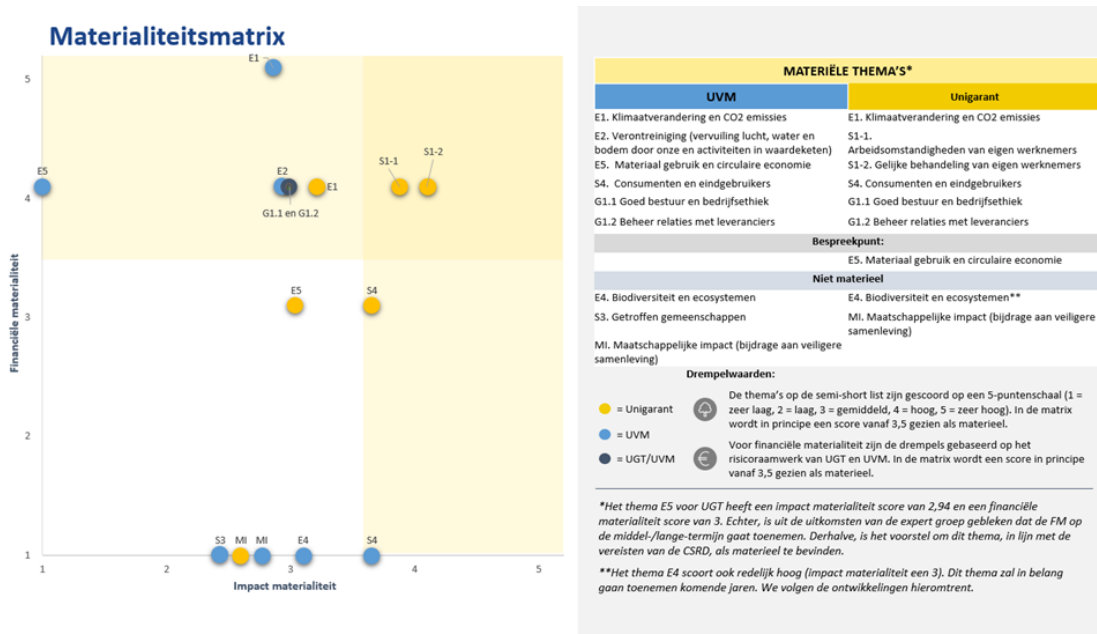
- Vanaf 1 januari 2025 moeten UVM en Unigarant voldoen aan de vereisten van de CSRD. Om te kunnen voldoen aan deze nieuwe wet- en regelgeving is in 2023 gestart met het uitvoeren van de dubbele



materialiteitsanalyse. De dubbele materialiteitsanalyse is de eerste stap richting een jaarverslag conform CSRD.

- UVM heeft gezamenlijk met Unigarant (zie separaat jaarverslag van Unigarant) een dubbele materialiteitsanalyse uitgevoerd voor al haar activiteiten.

Deze resultaten zijn samengevoegd in een zogenaamde matrix. Zie hieronder de gecombineerde resultaten voor UVM en Unigarant.



De hoofdletters E, S en G corresponderen met de thema's Environment (milieu/leefomgeving)= E, Society (maatschappij en mens) =S en Governance (goed bestuur)=G. Zie ook begrippenlijst in bijlage 1.

De blauwe stippen met lettercodering hebben betrekking op UVM en de gele stippen op Unigarant. Een zwarte stip heeft betrekking beide vennootschappen.

#### Materiele thema's UVM en Unigarant:

- E1 Klimaatverandering en CO2 emissies
- E2 Verontreiniging
- E5 Materiaalverbruik en circulaire economie
- S1.1 Arbeidsomstandigheden eigen werknemers
- S1.2 Gelijke behandeling eigen werknemers
- S4 Consumenten en eindgebruikers
- G1.1 Goed Bestuur en bedrijfsethiek
- G1.2 Beheer relaties met leveranciers

Deze bovenstaande acht onderwerpen zijn materiele thema's en sluiten ook goed aan bij de 3 pijlers van duurzaamheid: net zero-emissie, sociale duurzaamheid en circulariteit. Zie ook hoofdstuk 1.

Deze inventarisatie zal volgens het beleid van Unigarant en UVM een keer in de 2 jaar worden herhaald. Mochten tussentijds er nieuwe ontwikkelingen zijn op een duurzaamheidsonderwerp waardoor het belang significant wijzigt, dan kan de inventarisatie sneller plaatsvinden.

#### 5. E S G-acties 2023

De acties die UVM doet hebben betrekking op de enige twee bezittingen die op de balans van UVM staan, het gebouw (en installaties en het omliggende terrein) en de beleggingen.

##### 5.1 Gebouwen, installaties, bedrijfsterrein

Een beter milieu begint bij jezelf. Daarom vindt UVM dat hiermee goed voorbeeldgedrag richting de medewerkers van Unigarant en de omgeving gegeven moet worden, ondanks dat dit niet de grootste bijdrage aan de CO2-uitstoot levert van haar waardeketen. Om die reden wil UVM een zo milieuvriendelijk mogelijk bedrijfspand en –terrein hebben.



## 5.2 Beleggingen

UVM heeft als ambitie om de Co2-uitstoot van beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en onroerend goed in 2030 te reduceren in lijn met het Parijs akkoord.

Onderzoek controversiële wapens.

UVM heeft deelgenomen aan een praktijkonderzoek controversiële wapens van de eerlijke verzekeringswijzer. De uitkomst was goed en in lijn met het uitsluitingenbeleid van UVM. Er zijn geen beleggingen in producenten of handelaren in controversiële wapens.

Toevoegingen aan beleggingen.

In 2023 is een aanzienlijke extra belegging gedaan in het geldmarktfonds. Het geldmarktfonds heeft een SFDR classificatie 8. Dit betekent dat het fonds ecologische of sociale kenmerken promoot. Voor het volledige overzicht van de classificatie van onze beleggingen zie de website van Unigarant: <https://www.unigarant.nl/over-ons/maatschappelijk-verantwoord-ondernemen/onze-beleggingen>.

Hoogeveen, 25 maart 2024

Floor van Workum (Algemeen directeur)

Fred Schuurman (Financieel directeur)

# Jaarrekening

## Balans per 31 december 2023

Vóór resultaatbestemming

Actief	Referentie	31-12-2023	31-12-2022
<b>Financiële vaste activa</b>			
Beleggingen			
Terreinen en gebouwen	1	7.201	6.430
- Verhuurd kantoorpand			
Overige effecten	2		
- Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren		655.287	403.323
- Deposito's bij kredietinstellingen		0	60.000
- Andere financiële beleggingen		0	0
		655.287	463.323
Overige vorderingen	3		
- Vordering latente belastingen		1.232	1.605
		663.720	471.358
<b>Flottende activa</b>			
Vorderingen			
- Groepsmaatschappijen	4	4.053	4.598
- Herverzekeraars	5	9.068	13.571
- Overige vorderingen	6	115	59
		13.236	18.228
<b>Overige activa</b>			
- Liquide middelen	7	22.379	57.611
<b>Overlopende activa</b>			
- Overige overlopende activa		235	227
<b>Totaal actief</b>		<b>699.570</b>	<b>547.423</b>

Passief	Referentie		31-12-2023	31-12-2022
<b>Eigen vermogen</b>				
- Gestort (en opgevraagd) kapitaal	8	<u>1.815</u>		<u>1.815</u>
- Agio	9	<u>7.000</u>		<u>-</u>
- Overige reserves	10	<u>184.936</u>		<u>214.989</u>
- Onverdeeld resultaat	11	<u>37.232</u>		<u>-30.053</u>
			230.984	186.751
<b>Langlopende schulden</b>	12		12.000	-
<b>Technische voorzieningen</b>				
- Voor niet-verdiende premies en lopende risico's	13	<u>97.082</u>		<u>87.382</u>
- Voor te betalen schaden	14	<u>350.936</u>		<u>270.249</u>
			448.018	357.631
<b>Overige voorzieningen</b>				
- Voor belastingen	15		20	23
<b>Kortlopende schulden</b>				
- Groepsmaatschappijen	16	<u>5.651</u>		<u>1.710</u>
- Herverzekeraars	17	<u>1.530</u>		<u>943</u>
- Overige schulden		<u>5</u>		<u>8</u>
			7.186	2.661
<b>Overlopende passiva</b>	18		1.363	357
<b>Totaal passief</b>			<b>699.570</b>	<b>547.423</b>

# Winst- en verliesrekening over 2023

## Technische rekening schadeverzekering

	Referentie		2023	2022
<b>Verdiende premies eigen rekening</b>				
- <i>Bruto verzekeringspremies</i>	19	<u>560.537</u>		<u>524.017</u>
- <i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	19	<u>-17.911</u>		<u>-18.686</u>
			542.626	505.331
<b>Toegerekende opbrengst van beleggingen</b>	20		23.353	-30.898
<b>Overige technische baten / lasten</b>	21		-1.044	0
<b>Schaden eigen rekening</b>				
- <i>Bruto schaden</i>	22	<u>-401.547</u>		<u>-376.004</u>
- <i>Aandeel herverzekeraars</i>	22	<u>16.742</u>		<u>24.300</u>
			-384.805	-351.704
<b>Bedrijfskosten</b>				
- <i>Acquisitiekosten</i>	23	<u>-143.189</u>		<u>-143.040</u>
- <i>Beheerskosten</i>	24	<u>-1.799</u>		<u>-1.733</u>
- <i>Provisies ontvangen van herverzekeraars</i>	25	<u>2.853</u>		<u>2.234</u>
			-142.134	-142.540
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>			<b><u>37.996</u></b>	<b><u>-19.811</u></b>

## Niet-technische rekening schadeverzekering

	Referentie	2023	2022
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>		37.996	-19.811
<b>Beleggingsresultaten</b>			
<i>Opbrengst uit beleggingen</i>	26	<u>35.462</u>	<u>-51.589</u>
		35.462	-51.589
<i>Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering</i>	27	-23.353	30.898
<b>Resultaat voor belastingen</b>		50.104	-40.502
<b>Belastingen over het resultaat</b>	28	-12.872	10.450
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u>37.232</u>	<u>-30.053</u>

# Kasstroomoverzicht

	2023		2022
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>37.232</b>		<b>-30.053</b>
Aanpassing voor:			
-Waardeveranderingen beleggingen	-31.653	52.833	
-Afschrijvingen terreinen en gebouwen	-726	459	
-Mutaties vordering latente belastingen	373		
-Mutaties overlopende activa	-8	-22	
-Mutatie vorderingen	4.992	9.270	
-Mutatie technische voorzieningen	90.386	112.658	
-Mutatie overige voorzieningen	-3	-3	
-Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	5.531	-9.454	
	<b>68.892</b>		<b>165.742</b>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>106.124</b>		<b>135.689</b>
-Investerings in terreinen en gebouwen	-45	-8	
- Deposito	60.000	-60.000	
-Aankopen beleggingen	-385.922	-277.745	
-Verkopen beleggingen	165.611	246.151	
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>	<b>-160.357</b>		<b>-91.602</b>
-Ontvangst achtergestelde lening	12.000		
-Ontvangst agiostorting	7.000		
-Dividenduitkering	0	-0	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>19.000</b>		<b>-0</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>-35.232</b>		<b>44.087</b>
<b>Aansluiting mutatie geldmiddelen:</b>	<b>2023</b>		<b>2022</b>
-Liquide middelen per 1 januari	57.611		13.524
-Liquide middelen per 31 december	22.379		57.611
	<b>-35.232</b>		<b>44.087</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 indemniteitsprincipe).

### Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

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

### Datum opmaak en vaststelling jaarrekening

De jaarrekening is op 22 maart 2024 opgemaakt en tevens definitief vastgesteld.

### Groepsverhoudingen

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

### Stelselwijzigingen

Gedurende het verslagjaar hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

### Schattingswijzigingen

Gedurende het verslagjaar hebben zich de volgende schattingswijzigingen voorgedaan:

- Verhoging inflatie technische schadevoorziening;
- Verhoging markthuur en verlaging disconteringsvoet ter bepaling van de marktwaarde van het pand.

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 en ontvangen dividenden zijn

opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Onder de investeringen in materiële vaste activa zijn alleen opgenomen de investeringen waarvoor in het boekjaar geldmiddelen zijn opgeofferd.

## 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 waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

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

### Vergelijking met voorgaand jaar

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

### Financiële instrumenten

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

Op pagina 9 en verder wordt het risicoprofiel van UVM nader toegelicht.

### Herverzekeringscontracten

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



## Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### Beleggingen

#### ✓ Terreinen en gebouwen

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

#### ✓ Effecten en beleggingen

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

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

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

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

- ✓ Voor te betalen schaden

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

Tevens is een voorziening opgenomen voor schades die per balansdatum wel zijn voorgevallen, maar nog niet bij de verzekeraar zijn gemeld alsmede voor mogelijke mutaties in wel gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden. De omvang van dit deel van de voorziening wordt geschat op basis van actuariële schade-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 verzekeringstermijn. De mutatie in de voorziening niet-verdiende premie wordt tevens onder het nettopremie-inkomen verantwoord.

- ✓ Uitgaande herverzekeringspremies

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

##### Opbrengst uit beleggingen

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

##### Schaden eigen rekening

Onder schaden eigen rekening zijn opgenomen de aan het boekjaar toe te rekenen schade-uitkeringen onder aftrek van de aan herverzekerders 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:	2023	2022
<i>Aanschafwaarde per 1 januari</i>	20.803	20.795
<i>Cumulatieve afschrijvingen</i>	-14.373	-13.914
<b>Boekwaarde 1 januari</b>	<b>6.430</b>	<b>6.881</b>
<i>Investeringsen</i>	45	6.205
<i>Activa in uitvoering</i>	0	-6.197
<i>Afschrijvingen</i>	-461	-459
<i>Desinvesteringen</i>	0	0
<i>Afschrijving op desinvesteringen</i>	0	0
<i>Duurzame waardevermindering</i>	1.186	0
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>7.201</b>	<b>6.430</b>
<i>Aanschafwaarde 31 december</i>	20.849	20.803
<i>Cumulatieve afschrijvingen</i>	-13.648	-14.373
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>7.201</b>	<b>6.430</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

Doordat de marktwaardering significant lager was dan de totale boekwaarde, heeft ultimo 2021 een bijzondere waardevermindering van het pand plaatsgevonden. De boekwaarde is daarbij ultimo 2021 gelijkgesteld aan de marktwaarde (€6,9 miljoen).

In 2023 is de marktwaarde van het pand opnieuw vastgesteld door middel van een taxatierapport, waarbij de marktwaarde (waardepeildatum 6 september 2023) is vastgesteld op € 8,25 miljoen. Hierbij is uitgegaan van een marktwaarde uitgaande van de fictie dat het object is verhuurd voor een periode van 15 jaren tegen de markthuur. De waarde van het pand is bepaald op basis van de huurkapitalisatiemethode (BAR/NAR), comparatieve methode alsmede de DCF-methode.

Het feit dat de realiseerbare waarde is gestegen ten opzichte van 2021 wordt met name veroorzaakt door een toename van de kasstromen (markthuur) en een daling van de disconteringsvoet.

Bij de huidige waardering is een markthuur van € 125 per m<sup>2</sup> gehanteerd ten opzichte van € 97 per m<sup>2</sup> in 2021. Daarnaast is de gehanteerde disconteringsvoet gedaald van 9,9% in 2021 naar 7,5% in 2023.

Als gevolg van deze wijzigingen in schattingen en veronderstellingen is het bijzonder waardeverminderingverlies vanuit 2021 gedeeltelijke teruggenomen. Het effect hiervan bedraagt € 1,3 miljoen.

Betreffende bate is in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de Beleggingsresultaten – terreinen en gebouwen.

## 2. Overige effecten

Het verloop is als volgt:	Aandelen	Obligaties	Geldmarkt	Hypotheken	2023	2022
Boekwaarde 1 januari	66.249	171.105	114.517	51.452	403.323	424.562
Aankopen	74.847	91.006	219.612	457	385.922	277.745
Verkopen	-74.693	-75.918	-15.000	0	-165.611	-246.151
Waardeverandering Gerealiseerd	8.444	1.026	176	0	9.646	-22.617
Waardeverandering Ongerealiseerd	5.771	8.182	7.526	528	22.007	-30.216
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>80.618</b>	<b>195.400</b>	<b>326.831</b>	<b>52.437</b>	<b>655.287</b>	<b>403.323</b>

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

De beleggingen staan ter vrije beschikking van de vennootschap. De beleggingen 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 verschillende beleggende juridische entiteiten van de ANWB Groep hebben ieder hun eigen beleggingsbeleid. De fiduciair manager, Goldman Sachs, is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid zoals opgenomen in de afzonderlijke beleggingsplannen van de individuele participanten inclusief restricties en richtlijnen. Het daadwerkelijke vermogensbeheer wordt door externe vermogensbeheerders in beleggingsfondsen gevoerd. De fiduciair manager voert de monitoringsactiviteiten uit op deze externe vermogensbeheerders. Per ultimo 2023 bestaan de beleggingen van UVM uit louter 'groene' beleggingsfondsen. Het thema Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) blijft prominent op de agenda staan.

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 hypotheken	Aegon - Dutch Mortgage Fund 2	NL0012731939	8
Nederlandse hypotheken	ASR - Hypotheekfonds 100% niet-NHG	NL0012375208	8
Bedrijfsobligaties	Robeco - Global Credits Fund	LU1071420456	8
Green Bonds	Amundi - RE Impact Green Bonds Fund	FR001400CWW5	9
Aandelen ontwikkelde landen	Northern Trust - World Natural CAP PAB II Index Fund	NL0015001FO7	8

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is op 10 maart 2021 van kracht geworden. Deze Europese verordening schrijft voor dat voor onder andere beleggingsproducten moet worden aangegeven in hoeverre duurzaamheid geïntegreerd is in de beleggingsrichtlijnen. De classificaties verwijzen naar de artikelen uit de SFDR. Een classificatie 6 houdt in dat een fonds niet expliciet duurzaamheidskarakteristieken heeft geïntegreerd. Een classificatie 8 houdt in dat het genoemde productonderdeel ecologische en/of sociale kenmerken promoot, terwijl een classificatie 9 duurzaamheidsaspecten expliciet in de beleggingsdoelstellingen heeft opgenomen.

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:

	2023	2022
Waarderingsverschil einde boekjaar	4.774	6.418
Nominale belastingtarief	25,8%	25,0%
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.232</b>	<b>1.605</b>

#### Vorderingen

### 4. Groepsmaatschappijen

---

Hieronder zijn opgenomen de vorderingen die met ANWB B.V. en Unigarant N.V. verrekend worden. De vordering betreft de openstaande afrekening met Unigarant inzake de verschuldigde premie onder aftrek van provisie en schade. Het saldo is gedaald als gevolg van de hogere schadelast in december ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar.

### 5. Herverzekeraars

---

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

Het saldo vorderingen op herverzekeraars (€ 9,1 miljoen) is lager dan voorgaand jaar (€ 13,6 miljoen) als gevolg van het in 2022 stopzetten van de herverzekering via QS-contracten.

### 6. Overige vorderingen

---

De overige vorderingen per 31 december 2023 hebben voornamelijk een langlopend 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 41 voor een overzicht van de solvabiliteit op basis van Solvency II.

### 9. Agio

---

ANWB B.V. (aandeelhouder) heeft 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:	2023	2022
<i>Stand per 1 januari</i>	214.989	161.506
<i>Dividuitkering voorgaand boekjaar</i>	0	0
<i>Resultaat vorig boekjaar, volgens besluit Statutaire winstbestemmingsregeling</i>	-30.053	53.483
<b>Stand per 31 december</b>	<b>184.936</b>	<b>214.989</b>

## 11. Onverdeeld resultaat

---

Het verloop is als volgt:	2023	2022
<i>Stand per 1 januari</i>	-30.053	53.483
<i>Resultaat vorig boekjaar, naar overige reserves</i>	30.053	-53.483
<i>Resultaat boekjaar</i>	37.232	-30.053
<b>Stand per 31 december</b>	<b>37.232</b>	<b>-30.053</b>

### Voorstel tot bestemming van het resultaat

Het resultaat van € 37,2 miljoen (2022: geen dividuitkering) staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, met dien verstande dat bij uitkering van winst aan de aandeelhouders de uitkeringen plaatsvinden naar rato van het geplaatste kapitaal. Het onverdeeld resultaat komt, conform dividendbeleid, voor uitkering in aanmerking voor zover het aanwezige solvabiliteitsvermogen ("de Own Funds") meer dan 150% van de SCR bedraagt en voor zover dit resultaat groter is dan € 0. Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Op grond van het dividendbeleid is het voorstel om geen dividend uit te keren en het volledige resultaat boekjaar aan de overige reserves toe te voegen. Dit voorstel is niet in de balans verwerkt.

### Langlopende schulden

## 12. Achtergestelde schulden

---

ANWB B.V. (kredietgever) heeft 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 (polisshouders), 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:	2023	2022
Bruto niet-verdiende premies	133.022	122.244
Vooruitbetaalde herverzekeringspremies	-611	-496
Overlopende provisieontvangsten herverzekeraars	223	184
Overlopende provisiebetalingen Unigarant N.V.	-35.552	-34.549
<b>Netto stand per 31 december</b>	<b>97.082</b>	<b>87.382</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 2023	Netto schaden	Bruto schaden	Her-verzekerd deel 2022	Netto schaden
<i>Stand per 1 januari</i>	422.693	-152.444	270.249	344.936	-182.967	161.969
<i>In boekjaar gemelde schades incl. IBNR</i>	400.026	-16.742	383.284	374.266	-24.300	349.966
<i>Schadebetalingen in boekjaar</i>	-333.568	29.449	-304.119	-298.247	54.822	-243.424
<i>Mutatie nog niet ontvangen</i>						
<i>Mutatie schadebehandelingskosten</i>	1.521	0	1.521	1.738	0	1.738
<b>Stand per 31 december</b>	<b>490.673</b>	<b>-139.737</b>	<b>350.936</b>	<b>422.693</b>	<b>-152.444</b>	<b>270.249</b>
<b>Samenstelling schadevoorziening</b>						
<i>Gemelde schades incl. IBNR</i>	479.741	-139.737	340.004	413.283	-152.444	260.838
<i>Schadebehandelingskosten</i>	10.932	0	10.932	9.411	0	9.411
<b>Totaal</b>	<b>490.673</b>	<b>-139.737</b>	<b>350.936</b>	<b>422.693</b>	<b>-152.444</b>	<b>270.249</b>

#### Toelichting op toereikendheidstoets technische voorzieningen

De toereikendheidstoets van de schadevoorziening resulteerde per 31 december 2023 in een verwacht bruto surplus van € 34,2 miljoen (2022: € 23,7 miljoen), waarvan € 26,2 miljoen de prudentiemarge betreft (2022: € 23,1 mln). Inclusief de prudentiemarge resulteert een verwacht bruto surplus van € 8,1 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 2023 gelijk aan 85,6% (2022: 81,7%).

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

#### Toelichting effect hoge inflatie

Als gevolg van de aanhoudende hoge inflatie in 2023 is in de technische voorziening voor te betalen schade rekening gehouden met een hogere schadelast. In dit kader is een schadelast meegenomen van €8,0 miljoen (€4,4 miljoen schadejaar 2023 en €3,6 miljoen oude schadejaren).

## Overige voorzieningen

### 15. Voor belastingen

---

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

	2023	2022
<i>Waarderingsverschil einde boekjaar</i>	<u>77</u>	<u>90</u>
<i>Nominale belastingtarief</i>	<u>25,8%</u>	<u>25,8%</u>
<b>Stand per 31 december</b>	<u>20</u>	<u>23</u>

## 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 herverzekeringcontracten 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 € 1,7 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 € 622.000 (2022: 604.000) aan huuropbrengst in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Het verhuurcontract kan als volgt worden weergegeven:

	Resterende looptijd			31 dec. 2023
	<i>Binnen 1 jaar</i>	<i>Tussen 1 en 5 jaar</i>	<i>Langer dan 5 jaar</i>	<i>Totaal</i>
<i>Kantoorpand</i>	635	2.669	6.046	9.350

### Lopende juridische procedures

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

# Toelichting op de winst- en verliesrekening

## Algemeen

### Werknemers

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

### Bestuurders en commissarissen

UVM is geen bezoldiging aan directie verschuldigd. Aan commissarissen bedraagt de bezoldiging € 23.000 (2022: € 16.000).

## 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>						
		2023		2022		
<i>In boekjaar geboekte premies</i>	570.868	-18.026	552.843	527.603	-18.600	509.003
<i>Mutatie boekjaar in niet-verdiende premies</i>	-10.332	115	-10.216	-3.586	-86	-3.672
<i>Mutatie voorziening ontoereikende premie</i>	0	0	0	0	0	0
	<b>560.537</b>	<b>-17.911</b>	<b>542.626</b>	<b>524.017</b>	<b>-18.686</b>	<b>505.331</b>

Op pagina 42 en verder is een totaaloverzicht opgenomen van de technische rekeningen met een verdeling naar de verschillende premie categorieën. De afname van de Uitgaande herverzekeringspremies wordt veroorzaakt door dat vanaf 1 januari 2022, met uitzondering van rechtsbijstanddekkingen, geen sprake meer is van Quota Share herverzekeringscontracten.

Van de geboekte premies van 2023 dient € 1,4 miljoen toegerekend te worden aan boekjaar 2022. Deze bate heeft betrekking op een volmachtafrekening welke in 2022 niet tijdig is ontvangen en derhalve in 2023 is verantwoord.

### 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:

	2023	2022
<i>Overige technische baten eigen rekening</i>	56	0
<i>Overige technische lasten eigen rekening</i>	-1.100	0
	<b>-1.044</b>	<b>0</b>

Overige technische lasten hebben betrekking op de vergoeding ter compensatie van het overnemen van alle toekomstige schaden die normaliter voor rekening en risico komen van UVM NV door een contractpartner, als gevolg van het tussentijds beëindigen van de Lease A Bike-propositie.

## 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>						
		2023		2022		
<i>In boekjaar betaalde schades</i>	333.568	-29.449	304.119	298.247	-54.822	243.424
<i>Mutatie boekjaar in te betalen schade</i>	66.458	12.707	79.166	76.019	30.523	106.542
<i>Mutatie schadebehandelingskosten</i>	1.521	0	1.521	1.738	0	1.738
	<b>401.547</b>	<b>-16.742</b>	<b>384.805</b>	<b>376.004</b>	<b>-24.300</b>	<b>351.704</b>

Op pagina 44 en verder 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 zal de komende jaren voortgezet worden.

## 23. Acquisitiekosten

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

	2023	2022
<i>In boekjaar afgestane provisies</i>	144.192	142.492
<i>Mutatie in overlopende provisies</i>	-1.003	548
	<b>143.189</b>	<b>143.040</b>

## 24. Beheerskosten

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

	2023	2022
<i>Controle van de jaarrekening</i>	230	230
<i>Andere controlewerkzaamheden</i>	56	56
<i>Fiscale advisering</i>	0	0
<i>Andere niet-controlediensten</i>	0	0
	<b>286</b>	<b>286</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

	2023	2022
<i>In boekjaar afgestane provisies</i>	2.893	2.240
<i>Mutatie in overlopende provisies</i>	-40	-6
	<b>2.853</b>	<b>2.234</b>

## 26. Beleggingsresultaten

	2023	2022
<i>Terreinen en gebouwen</i>	1.249	64
<i>Ongerealiseerde waardeveranderingen</i>	22.007	-30.216
<i>Gerealiseerde waardeveranderingen</i>	9.646	-22.617
<i>Overige beleggingsresultaten</i>	2.522	1.222
<i>Beheerskosten en rentelasten</i>	37	-42
	<b>35.462</b>	<b>-51.589</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

	2023	2022
<i>Vennootschapsbelasting over het lopende boekjaar</i>	12.499	-10.564
<i>Mutatie vordering latente belastingen</i>	373	115
	<b>12.872</b>	<b>-10.450</b>

Het effectieve belastingtarief is 25,7% (2022: 25,8%) en wijkt daarmee licht af van het toepasselijke belastingtarief. Dit als gevolg van de aanpassing van het belastingtarief (van 25% naar 25,8%) in de berekening van de voorziening latente belastingen. 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 150% als streefsolvabiliteit, waarbij fluctuaties zijn toegestaan tot een minimum van 130%. Dit is vastgelegd in het Risk Appetite Statement van UVM.

## Solvabiliteit

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

*Solvabiliteit 2023 (op basis van Solvency II)*

	2023	2022
<i>Minimum Capital Requirement (MCR)</i>	27.415	69.081
<i>Solvency Capital Requirement (SCR)</i>	191.644	166.067
<i>Aanwezig solvabiliteitskapitaal ("Own Funds")</i>	279.680	212.140
<i>Solvabiliteitsratio voor resultaatbestemming</i>	146%	128%
<i>Dividenduitkering</i>	-	-
<i>Solvabiliteitsratio na resultaatbestemming*</i>	146%	128%
<i>Door bestuur gewenste solvabiliteitsratio*</i>	150%	150%

\* uitgedrukt in percentage van de SCR



# Technische rekening schadeverzekering

	Ongevallen en ziekte		W.A. Motor		Overig motor	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Verdiende premies eigen rekening</b>						
<i>Bruto verzekeringspremies</i>	48.970	43.332	157.493	145.651	133.633	129.175
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	-184	-180	-4.049	-3.708	-4.380	-4.740
	<b>48.786</b>	<b>43.152</b>	<b>153.444</b>	<b>141.943</b>	<b>129.253</b>	<b>124.435</b>
<i>Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies lopende risico's:</i>						
<i>Bruto</i>	-1.314	-776	-2.145	-1.044	-573	-310
<i>Uitgaande herverzekeringspremies</i>	0	0	0	0	0	0
	-1.314	-776	-2.145	-1.044	-573	-310
	<b>47.472</b>	<b>42.375</b>	<b>151.299</b>	<b>140.899</b>	<b>128.681</b>	<b>124.125</b>
<b>Toegerekende opbrengst van beleggingen</b>	<b>1.094</b>	<b>-1.631</b>	<b>14.981</b>	<b>-18.466</b>	<b>1.958</b>	<b>-2.438</b>
<b>Overige technische baten</b>	<b>56</b>	<b>0</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>	-25.556	-20.080	-98.408	-85.316	-78.339	-65.345
<i>Aandeel herverzekerders</i>	99	112	18.006	28.382	532	6.148
	-25.457	-19.968	-80.402	-56.934	-77.807	-59.197
<i>Wijziging voorziening te betalen schaden:</i>						
<i>Bruto</i>	2.985	-6.287	-64.026	-52.847	-4.619	-2.084
<i>Aandeel herverzekerders</i>	-123	-208	-5.799	-22.386	-434	-3.724
	2.862	-6.496	-69.826	-75.233	-5.053	-5.808
	<b>-22.595</b>	<b>-26.464</b>	<b>-150.228</b>	<b>-132.167</b>	<b>-82.860</b>	<b>-65.006</b>
<b>Bedrijfskosten</b>						
<i>Acquisitiekosten</i>	-14.444	-13.731	-34.415	-34.304	-30.599	-31.579
<i>Beheerskosten</i>	-154	-142	-496	-479	-421	-424
<i>Provisies ontvangen van herverzekerders</i>	11	7	285	222	307	211
	<b>-14.587</b>	<b>-13.866</b>	<b>-34.626</b>	<b>-34.561</b>	<b>-30.714</b>	<b>-31.792</b>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>	<b>11.439</b>	<b>414</b>	<b>-18.574</b>	<b>-44.294</b>	<b>17.065</b>	<b>24.890</b>

Transport		Brand en andere schade		Diverse geldelijke verliezen		Overig		Totaal	
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
10.417	9.766	140.915	139.831	39.752	35.885	39.691	23.963	570.868	527.603
-613	-411	-2.691	-4.052	0	0	-6.108	-5.508	-18.026	-18.600
<b>9.803</b>	<b>9.355</b>	<b>138.223</b>	<b>135.779</b>	<b>39.751</b>	<b>35.884</b>	<b>33.583</b>	<b>18.454</b>	<b>552.843</b>	<b>509.003</b>
-206	-1	2.292	-512	-1.891	-1.223	-6.495	281	-10.332	-3.586
0	0	0	0	0	0	115	-86	115	-86
-206	-1	2.292	-513	-1.891	-1.223	-6.380	195	-10.216	-3.672
<b>9.598</b>	<b>9.353</b>	<b>140.515</b>	<b>135.266</b>	<b>37.860</b>	<b>34.662</b>	<b>27.203</b>	<b>18.650</b>	<b>542.626</b>	<b>505.331</b>
<b>256</b>	<b>-329</b>	<b>3.534</b>	<b>-5.029</b>	<b>496</b>	<b>-727</b>	<b>1.034</b>	<b>-2.277</b>	<b>23.353</b>	<b>-30.898</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.044</b>	<b>0</b>
-6.375	-5.761	-84.208	-88.027	-26.197	-23.567	-14.485	-10.150	-333.568	-298.247
2.714	1.276	3.736	13.815	0	0	4.363	5.090	29.449	54.822
-3.661	-4.485	-80.472	-74.212	-26.197	-23.567	-10.122	-5.060	-304.119	-243.424
2.320	-2.582	-2.849	-9.361	9	-799	-1.799	-3.798	-67.979	-77.758
-2.591	1.731	-2.821	-5.562	0	0	-938	-373	-12.707	-30.523
-272	-851	-5.671	-14.924	9	-798	-2.737	-4.171	-80.687	-108.280
<b>-3.933</b>	<b>-5.336</b>	<b>-86.142</b>	<b>-89.136</b>	<b>-26.188</b>	<b>-24.366</b>	<b>-12.859</b>	<b>-9.231</b>	<b>-384.805</b>	<b>-351.704</b>
-2.581	-2.611	-37.581	-39.025	-15.857	-15.995	-7.712	-5.795	-143.189	-143.040
-33	-32	-444	-459	-125	-118	-125	-79	-1.799	-1.733
33	17	155	75	0	0	2.062	1.702	2.853	2.234
<b>-2.580</b>	<b>-2.627</b>	<b>-37.870</b>	<b>-39.410</b>	<b>-15.982</b>	<b>-16.113</b>	<b>-5.774</b>	<b>-4.172</b>	<b>-142.134</b>	<b>-142.540</b>
<b>3.341</b>	<b>1.061</b>	<b>18.936</b>	<b>1.692</b>	<b>-3.814</b>	<b>-6.544</b>	<b>9.603</b>	<b>2.970</b>	<b>37.996</b>	<b>-19.811</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 € 335,5 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 € 304,1 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	55.212	6.962	51.230	-2.980
bj - 3	22.833	3.364	21.446	-1.977
bj - 2	32.479	6.397	26.592	-511
bj - 1	146.202	65.130	79.108	1.964
bj		222.265	157.186	
<b>Totalen</b>	<b>256.726</b>	<b>304.119</b>	<b>335.561</b>	<b>-3.503</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>/A. Motor</b>				
Oudere jaren	49.168	6.472	45.985	-3.289
bj - 3	20.415	2.961	19.335	-1.881
bj - 2	28.150	5.041	23.647	-538
bj - 1	94.939	29.138	68.892	-3.091
bj		36.797	102.940	
<b>Totalen</b>	<b>192.672</b>	<b>80.409</b>	<b>260.799</b>	<b>-8.798</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Ongevallen en ziekte</b>				
Oudere jaren	1.570	72	1.152	346
bj - 3	1.215	260	1.129	-174
bj - 2	1.694	425	1.432	-162
bj - 1	18.042	8.014	5.895	4.133
bj		19.879	11.446	
<b>Totalen</b>	<b>22.521</b>	<b>28.650</b>	<b>21.053</b>	<b>4.143</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
<b>Motor Overig</b>				
Oudere jaren	86	12	136	-62
bj - 3	-28	-22	-43	37
bj - 2	103	74	-15	43
bj - 1	11.603	11.258	336	9
bj		66.455	16.299	
<b>Totalen</b>	<b>11.763</b>	<b>77.777</b>	<b>16.713</b>	<b>27</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
<b>Transport</b>				
Oudere jaren	4	38	30	-65
bj - 3	18	11	69	-62
bj - 2	106	31	19	56
bj - 1	1.708	1.026	156	526
bj		2.611	1.883	
<b>Totalen</b>	<b>1.835</b>	<b>3.717</b>	<b>2.157</b>	<b>456</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
<b>Diverse geldelijke verliezen</b>				
Oudere jaren	12	11	13	-12
bj - 3	10	9	6	-5
bj - 2	4	12	3	-11
bj - 1	2.608	2.209	85	314
bj		24.158	1.795	
<b>Totalen</b>	<b>2.635</b>	<b>26.399</b>	<b>1.902</b>	<b>286</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
<b>Brand en andere schade</b>				
Oudere jaren	48	84	36	-73
bj - 3	119	42	29	48
bj - 2	767	589	170	8
bj - 1	12.549	12.121	670	-242
bj		69.058	17.777	
<b>Totalen</b>	<b>13.482</b>	<b>81.893</b>	<b>18.683</b>	<b>-260</b>

Schadejaar	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Afwikkel- resultaat
<b>Overig</b>				
Oudere jaren	4.323	273	3.876	174
bj - 3	1.085	103	920	61
bj - 2	1.656	226	1.337	93
bj - 1	4.753	1.365	3.074	315
bj		3.307	5.046	
<b>Totalen</b>	<b>11.817</b>	<b>5.274</b>	<b>14.253</b>	<b>643</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 blijkens een met inachtneming van de wettelijke bepalingen op te stellen tussentijdse vermogensopstelling voldaan is aan het vereiste van lid 4.

Hoogeveen, 25 maart 2024

**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 2023

### Ons oordeel

---

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2023 van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. te Hoogeveen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit financieel jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2023;
- de winst-en-verliesrekening over 2023;
- 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. (hierna: UVM of de vennootschap) 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 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 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	€ 4,6 miljoen (2022: € 3,7 miljoen)
Toegepaste benchmark	Circa 2% van het eigen vermogen per 31 december 2023
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van UVM, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders, 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 wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is consistent met voorgaand boekjaar.

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 € 230.000 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, belastingspecialisten en andere deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de technische voorzieningen, de waardering van terreinen en gebouwen 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 fouten of fraude. 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 controle-aanpak 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 in het financieel jaarverslag, waarin de directie zijn (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen en het hoofdstuk Bericht van de Raad van Commissarissen van het jaarverslag waar de raad van commissarissen op deze (fraude)risicoanalyse reflecteert.

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, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst 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 vormden 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 vennootschappen aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de Grondslagen van de financiële verslaggeving onder Oordelen, schattingen en onzekerheden, waaronder de waardering van de technische voorzieningen voor te betalen schaden. Ook hebben wij data-analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en 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 schaden, hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer oordeelsvorming en schattingen beoordeeld met betrekking tot de omvang van de IBN(E)R per schadejaar, homogene risicogroepen en de assumpties gehanteerd met betrekking tot letsel in de toetsvoorziening op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het voornoemde 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 controle-aanpak 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 kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennis nemen van rapporten van de interne accountant, risk management en compliance afdelingen en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

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

#### **Onze controle-aanpak 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 kennis genomen 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 inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit 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 wijzigingen aangebracht in de kernpunten van onze controle.

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

Risico	<p>UVM heeft een technische voorziening voor te betalen schaden (hierna ook genoemd: schadevoorziening) van € 351 miljoen (exclusief aandeel herverzekeraar) die 75% van de totale verplichtingen vertegenwoordigt en significant 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 aannames worden gedaan (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 berekening 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. UVM heeft in 2023 een schattingswijziging doorgevoerd met betrekking tot de veronderstelling inzake de</p>
--------	--

	<p>inflatie van verplichtingen uit hoofde van letselschades, zoals toegelicht in noot 14 onder Toelichting effect hoge inflatie. De doorgevoerde wijziging van inflatie heeft een impact van € 8 miljoen gehad op de IBN(E)R.</p>
Onze controleaanpak	<p>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.</p> <p>Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Wij hebben onze 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 in overeenstemming zijn met de door de vennootschap toegepaste wijzigingen in veronderstellingen, inclusief de schattingswijziging voor inflatie, ons begrip van de ontwikkelingen in de branche en onze verwachtingen op basis van ervaringen in de markt.</p> <p>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 actuele schattingen van toekomstige kasstromen uit hoofde van verplichtingen aan polishouders uit hoofde van nog af te wikkelen schades, schadebehandelingskosten en een prudentiemarge.</p> <p>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.</p> <p>Wij hebben de toelichtingen van UVM met betrekking tot de schadevoorziening en uitkomsten van de toereikendheidstoets geëvalueerd in overeenstemming met Titel 9 BW2 en RJ605 “Verzekeringsmaatschappijen”. Wij hebben in dit kader met name beoordeeld of in de toelichtingen de mate van schattingonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.</p>
Belangrijke observaties	<p>Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de waardering van en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden redelijk zijn.</p>
<b>Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking</b>	
Risico	<p>UVM is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaggeving sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en continuïteit 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.</p> <p>Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.</p>
Onze controleaanpak	<p>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.</p>

	<p>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 en wij hebben daartoe ook geen opdracht gekregen van de directie. Verder hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het evalueren van de opzet van de algemene IT-beheersmaatregelen 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 binnen de reikwijdte van onze jaarrekeningcontrole en voor het onderliggende besturingssysteem en omvatten tevens databasemanagement en tooling ter ondersteuning van de IT processen;</li> <li>• het bepalen en uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden in geval de effectieve werking van de IT-beheersmaatregelen niet kon worden vastgesteld;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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.</li> </ul> <p>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 de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages die UVM uitvoert met betrekking tot cybersecurity.</p>
Belangrijke observaties	Op basis van de uitgevoerde testwerkzaamheden inzake algemene IT- beheersmaatregelen en gegevensgerichte IT werkzaamheden hebben wij voldoende zekerheid verkregen omtrent de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.

## 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 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.

## 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.

## Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

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

---

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de 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 aandeelhouder 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 materiële fouten en fraude 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 raad van commissarissen, die tevens de taak van audit- en risicocommissie vervult, op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

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

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

Den Haag, 25 maart 2024

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. S.B. Spiessens RA

## Colofon

Het financieel jaarverslag 2023 is een uitgave van UVM Verzekeringsmaatschappij N.V. en is alleen digitaal beschikbaar.

Redactie:  
Financiële Zaken Unigarant