

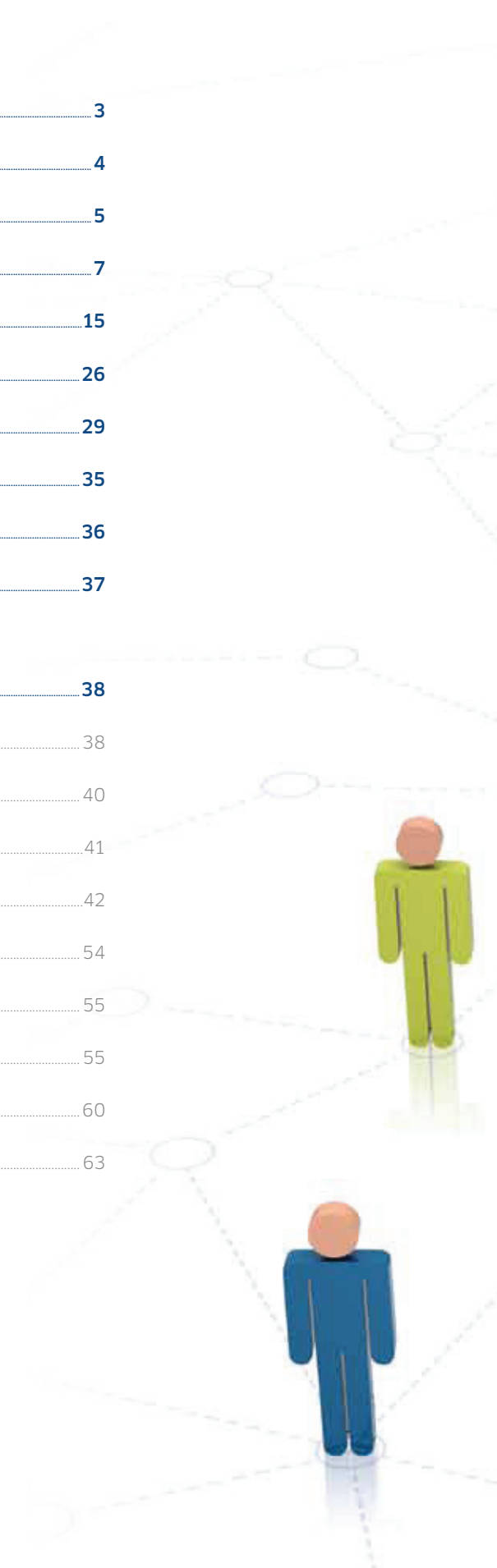
Bovemij Verzekeringsgroep N.V.

Jaarverslag 2012



Inhoudsopgave

| | |
|---|-----------|
| DE BOVEMIJ VERZEKERINGSGROEP | 3 |
| KERNCIJFERS | 4 |
| VOORWOORD | 5 |
| VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN | 7 |
| VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR | 15 |
| SOCIAAL JAARVERSLAG | 26 |
| DE ONDERNEMINGEN VAN DE BOVEMIJ VERZEKERINGSGROEP | 29 |
| SRM RECHTSBIJSTAND | 35 |
| STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR BOVEMIJ VERZEKERINGSGROEP | 36 |
| BOVAG | 37 |
| | |
| JAARREKENING 2012 | 38 |
| ■ Geconsolideerde balans per 31 december 2012..... | 38 |
| ■ Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2012..... | 40 |
| ■ Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2012..... | 41 |
| ■ Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening..... | 42 |
| ■ Enkelvoudige balans per 31 december 2012..... | 54 |
| ■ Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2012..... | 55 |
| ■ Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening..... | 55 |
| ■ Overige gegevens..... | 60 |
| ■ Onze organisatie..... | 63 |



De Bovemij Verzekeringsgroep

De basis van de Bovemij Verzekeringsgroep is gelegd in 1963. Op 18 september van dat jaar richtte BOVAG een eigen verzekeringsmaatschappij op om de aansprakelijkheid van bij BOVAG aangesloten ondernemers voor schade en diefstal aan vervoersmiddelen van hun klanten te verzekeren, de BOVag VerzekeringMaatschappij (Bovemij).

AL 50 JAAR DE BRANCHEPARTNER

In 50 jaar is Bovemij uitgegroeid van een kleine schadeverzekeraar, met één product, tot de Bovemij Verzekeringsgroep, dé full service financieel dienstverlener van en voor de BOVAG-branche. Het is ons doel om, vanuit een coöperatieve gedachte, de belangen van het BOVAG-netwerk te beschermen en om BOVAG-bedrijven, de ondernemers en hun werknemers en klanten te ondersteunen op het gebied van financiële dienstverlening.

Door de jaren heen heeft de Bovemij Verzekeringsgroep een unieke positie gecreëerd en is, samen met BOVAG en haar leden, een steeds grotere bijdrage gaan leveren aan de branche. Hierdoor slagen we er in een steeds groter deel van de geldstromen, die samenhangen met financiële dienstverlening, bij BOVAG-leden terecht te laten komen.

Wij zijn ervan overtuigd dat de Bovemij Verzekeringsgroep de positie van betrouwbare branchepartner nog verder kan uitbouwen. De meest recent toegevoegde bedrijfs-onderdelen, BOVAG Juridische Diensten en de Bovemij Financieringsmaatschappij, leveren hier zeker een belangrijke bijdrage aan.

De Bovemij Verzekeringsgroep is dé financiële partner, waarop BOVAG en haar leden altijd kunnen vertrouwen!

Kerncijfers

| Kerncijfers | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
| Brutopremie | | | | | |
| Ongevallen en ziekte | 62.727 | 58.210 | 62.150 | 62.447 | 50.502 |
| Motorrijtuigen aansprakelijkheid | 66.040 | 66.385 | 62.232 | 61.565 | 61.240 |
| Casco | 109.559 | 106.218 | 101.317 | 94.979 | 96.895 |
| Brand en andere schade aan goederen | 15.225 | 14.628 | 12.826 | 12.849 | 12.269 |
| Overige branches | 19.897 | 20.277 | 22.043 | 18.734 | 17.839 |
| Totaal brutopremie | 273.448 | 265.718 | 260.568 | 250.574 | 238.745 |
| In procenten ten opzichte van 2008 | 115% | 111% | 109% | 105% | 100% |
| Verdiende premie (bruto) | 278.666 | 254.511 | 245.609 | 227.712 | 210.281 |
| Schadelast (bruto) | 178.395 | 167.047 | 163.728 | 162.246 | 137.259 |
| Schadeperscentage | 64,0% | 65,6% | 66,7% | 71,3% | 65,3% |
| Opbrengst beleggingen voor belastingen | 19.187 | 15.069 | 17.701 | 28.603 | -35.996 |
| Gemiddeld rendement beleggingen | 5,0% | 4,2% | 5,7% | 11,5% | -16,0% |
| Resultaat voor belastingen | 35.479 | 26.471 | 27.270 | 33.643 | -20.345 |
| Resultaat na belastingen | 27.530 | 20.217 | 20.650 | 24.931 | -15.561 |
| Eigen vermogen | 124.753 | 104.064 | 90.621 | 54.482 | 30.308 |
| Rentabiliteit eigen vermogen | 24% | 21% | 28% | 59% | -31% |
| Voorgesteld dividend | 8.268 | 6.215 | 6.211 | 2.000 | - |
| Technische voorzieningen | 265.787 | 270.388 | 242.974 | 218.059 | 188.216 |
| In procenten van de verdiende premie | 95,4% | 106,2% | 98,9% | 95,8% | 89,5% |
| Beleggingen incl. liquiditeiten | 391.367 | 378.298 | 339.356 | 284.327 | 213.475 |
| Werknemers per 31 december (in fte's), waarvan werkzaam bij SRM Rechtsbijstand | 356 28 | 352 26 | 333 27 | 314 27 | 242 30 |

Voorwoord



Hans Wittenberg, vicevoorzitter
René Leander, voorzitter

Het jaar 2012 was voor Nederland een jaar waarin de economische crisis zich verder verdiepte. Verder teruglopende consumentenbestedingen, zeer sterk onder druk staande investeringen, forse overheidsbesparingen en een almaar dalend vertrouwen van zowel consumenten als producenten. Nagenoeg geen enkele bedrijfstak bleef buiten schot. Een aantal sectoren werd nog eens extra geraakt door de grote onzekerheid en sturing die uitgaat van een bijzonder aantal ingrijpende fiscale maatregelen. In de BOVAG-branche heeft dit alles grote invloed. Onder meer de aantallen verkochte auto's, trucks, bromfietsen en fietsen daalden, terwijl tegelijkertijd de margedruk enorm toenam.

Bovemij gelooft in de kracht van het BOVAG-netwerk en in de coöperatieve gedachte op het gebied van (financiële) dienstverlening in dit netwerk. Als dé full service financieel dienstverlener van de branche, heeft Bovemij in 2012 opnieuw een aantal initiatieven ontwikkeld om de BOVAG-leden verder te ondersteunen door middel van op maat gemaakte oplossingen voor de BOVAG-ondernemer, het BOVAG-bedrijf, de BOVAG-werknemers en de klanten van het BOVAG-bedrijf. In het bijzonder gaat het hierbij om:

- De oprichting van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. (BFM), waarmee we BOVAG-leden ondersteunen op het gebied van hun financieringsactiviteiten.
- De ondersteuning van BOVAG-leden op het gebied van juridische dienstverlening. BOVAG Juridische Diensten (BJD) is in 2012 als pilot gestart voor de BOVAG-afdelingen Tankstations en Autowasbedrijven. In januari 2013 is de dienstverlening uitgebreid naar alle afdelingen van BOVAG.
- Een aanzienlijke uitbreiding van de BOVAG Zorgpolis in nauwe samenwerking met Zilveren Kruis Achmea.
- De start van Bovemij Connect. Een nieuw initiatief, waarbij de BOVAG-ondernemer op maat kan worden ondersteund bij de inrichting van zijn webservices tegen een zeer concurrerend tarief.

Wij zijn zeer enthousiast over deze nieuwe initiatieven die we samen met BOVAG en ondernemers uit de branche hebben ontwikkeld en vertrouwen de komende jaren op een succesvolle groei van deze activiteiten. Hierdoor komt opnieuw een groter deel van de geldstromen, die samenhangen met financiële dienstverlening, bij BOVAG-leden terecht.

Mede door de steeds verdere verbreding van het dienstverleningspakket is 2012 voor Bovemij een goed jaar geweest met een prima technisch rendement en opnieuw een gezonde (premie)groei. Ondanks de blijvend extreem lage rentes is ook het rendement op de beleggingsportefeuille, tegen de verwachting in, zeer positief geweest.

Door alle negatieve ontwikkelingen in met name de bankensector, en de mede daardoor ontstane financiële en economische crisis, staat de financiële sector permanent onder druk. Bovemij kan zich hieraan als niche schadeverzekeraar slechts ten dele onttrekken.

De, tot op zekere hoogte te begrijpen, politieke druk op de sector heeft voor een lawine aan aanvullende wet- en regelgeving en toezicht daarop gezorgd. In de volledige verzekeringsketen, van klant via het intermediair en volmachtbedrijf tot en met de verzekeraar, leidt dit tot bezinning en herinrichting van de governance, het beloningsbeleid en de bedrijfsprocessen. Daarnaast lopen er nog intensieve trajecten, zoals Solvency II en SEPA. Naast een duidelijk kostenverhogend effect bestaat het risico dat hierdoor de focus op de klant juist onder druk komt te staan, terwijl dit nu juist precies datgene is waar het allemaal om draait.

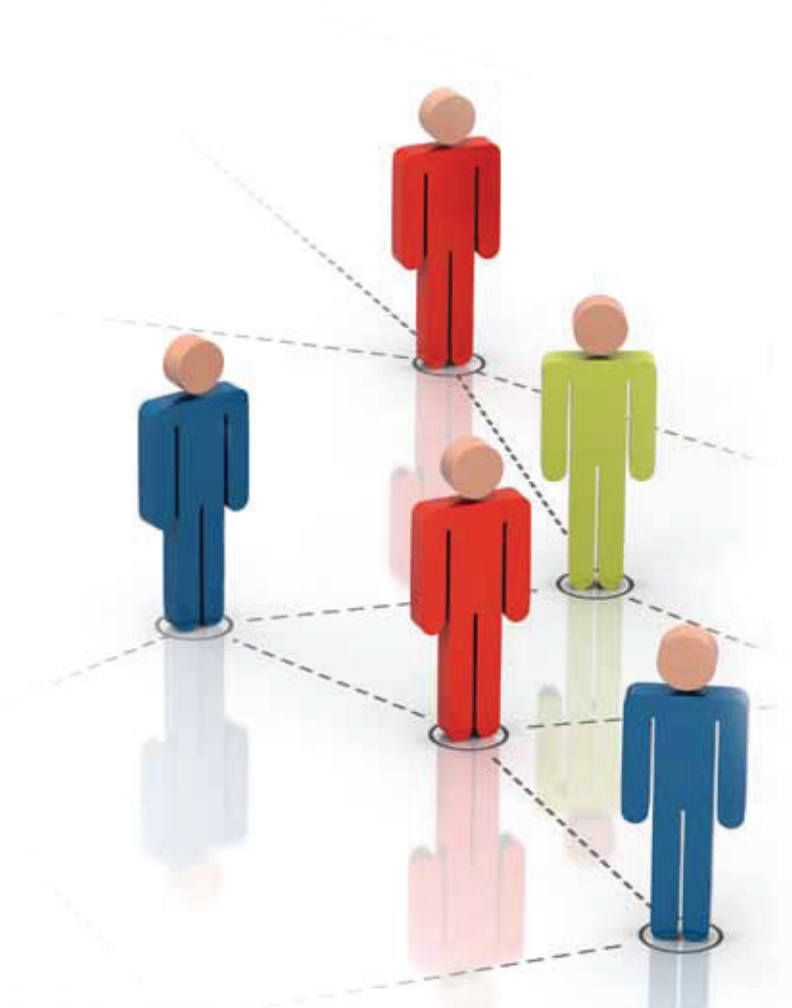
Naar verwachting wordt 2013 opnieuw een jaar vol uitdagingen voor de branche en daarmee ook voor Bovemij. Samen met BOVAG en onze klanten zullen wij er alles aan doen om ook dit jaar onze bijdrage aan de branche verder te vergroten, met als belangrijke speerpunten onze activiteiten op het gebied van werknemersverzekeringen en consumentenverzekeringen en -financieringen.

Wij bedanken iedereen die het ons mogelijk heeft gemaakt 2012 succesvol af te sluiten: onze klanten, BOVAG-leden, BOVAG, partners, certificaathouders en alle werknemers van de Bovemij Verzekeringsgroep.

“2012 is voor Bovemij een goed jaar geweest met een prima technisch rendement en opnieuw een gezonde (premie)groei.”

René Leander, voorzitter

Hans Wittenberg, vicevoorzitter



Verslag van de Raad van Commissarissen



Henk van der Kwast, voorzitter
Jan Ploeg
Hans Hoekstra

Toezicht

Per 1 januari 2007 werd het uitgebreide stelsel van het toezicht op financiële instellingen geregeld in een wet, de Wet op het financieel toezicht (Wft). Als toezichthouders gelden sinds die tijd de Autoriteit Financiële Markten (AFM) voor wat betreft gedragstoezicht en De Nederlandsche Bank (DNB) voor wat betreft prudentieel toezicht. De insteek van eenvoud, transparantie en duidelijkheid die hiermee werd betracht, is de afgelopen jaren door allerlei oorzaken uit het zicht geraakt. Financiële instellingen hebben te maken met een uitgebreid en ingewikkeld web van wet- en regelgeving op het gebied van toezicht, verslaggeving, ICT inrichting, uitbesteding en de samenwerking met tussenpersonen en volmachten.

De Bovemij Verzekeringsgroep bestaat naast de verzekeraar N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij uit een aantal intermediaire en volmachtbedrijven. DNB houdt toezicht op Bovemij Verzekeringsgroep N.V. (groepstoezicht), terwijl AFM haar gedragstoezicht richt op alle individuele entiteiten binnen de groep. De Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en het Directie Team van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. en haar dochterbedrijven worden getoetst op deskundigheid en betrouwbaarheid. Als dagelijks beleidsbepalers van BOVAG, grootaandeelhouder van Bovemij Verzekeringsgroep N.V., worden de leden van het BOVAG Hoofdbestuur getoetst op betrouwbaarheid.

De Bovemij Verzekeringsgroep leeft de op haar van toepassing zijnde wet- en regelgeving na en conformeert zich aan de Code Verzekeraars en de Nederlandse Corporate Governance Code. Daar waar wordt afgeweken van de Codes, wordt dit expliciet vermeld in dit verslag.

Samenstelling en deskundigheid

De samenstelling van de Raad van Commissarissen dient goed te zijn afgestemd op de aard en omvang van het bedrijf en moet voldoen aan alle relevante wet- en regelgeving. Door de alsmat toenemende complexiteit van de wet- en regelgeving en door de duidelijke groei en verbreding van Bovemij, is de taak van de Raad van Commissarissen de laatste jaren duidelijk verzaagd. Mede daarom wordt voorgesteld de Raad van Commissarissen per 1 januari 2014 uit te breiden naar vier leden. De huidige Raad van Commissarissen van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij bestaat uit (het wettelijk minimum van) drie leden.

Passend bij het karakter van Bovemij als niche verzekeraar heeft de Raad van Commissarissen, naast het belang van BOVAG als aandeelhouder, altijd oog voor alle andere relevante stakeholders. In het bijzonder voor de certificaathouders, de klanten, de overige BOVAG-leden en de werknemers van de Bovemij Verzekeringsgroep.

Een intensieve betrokkenheid bij en grondige kennis van de BOVAG-branche is een belangrijk uitgangspunt voor de Raad van Commissarissen. Teneinde de verzekeringsdeskundigheid blijvend te waarborgen, nemen alle commissarissen deel aan het programma van permanente educatie.

Solvabiliteit en Solvency II

Sinds het begin van deze eeuw is de Europese Commissie actief doende de harmonisatie, rationalisatie en modernisering van het toezicht op verzekeraars in de Europese Unie vorm te geven. De daartoe bestemde Solvency II wetgeving moet leiden tot een nieuw solvabiliteitsraamwerk, waarin de financiële eisen de risico's die (her)verzekeraars lopen nog beter weerspiegelen. Inmiddels is duidelijk geworden dat de implementatie van Solvency II op Europees niveau niet op korte termijn haalbaar wordt geacht. Daarom is besloten tot uitstel tot tenminste 1 januari 2016. Ondanks de dreigende vertraging heeft de Bovemij Verzekeringsgroep in 2012 met succes aan twee belangrijke mijlpalen van DNB voldaan. Allereerst de in het kader van de voorbereidingen op Solvency II verplicht gestelde Parallel Run, ten behoeve waarvan over het boekjaar 2011 een aantal verslagstaten conform de parameters van Solvency II is ingediend. Daarnaast is op verzoek van DNB meegewerkt aan de zogenoemde 'Generale Repetitie van de Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA), waarbij het risicoprofiel van de Bovemij Verzekeringsgroep, zowel kwalitatief als kwantitatief, in kaart is gebracht en getoetst. De Raad van Commissarissen hecht grote waarde aan de uitgevoerde studies en opgeleverde rapportages. Bovemij komt, ook volgens de sterk verzwaarde Solvency II eisen, in alle tot op heden uitgevoerde studies naar voren als een goed georganiseerd en goed gekapitaliseerd verzekeringsbedrijf.

Een belangrijk aspect van de besturing van een verzekeraar is het risicobeheer. Het risicobeheer bij de Bovemij Verzekeringsgroep is, geheel in lijn met Solvency II, op een adequate wijze ingericht. Alle voor de onderneming relevante risico's worden beschreven en beoordeeld door het Risicocomité. Dit comité is samengesteld uit verschillende disciplines van het bedrijf, te weten risicomanagement, compliance, verzekerings-techniek en actuariaat. Het Risicocomité rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur rapporteert alle materiële zaken, in relatie tot de door de Raad van Commissarissen vastgestelde risicobereidheid, periodiek aan de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het door de Raad van Bestuur gevoerde risicobeleid. In het bijzonder bespreekt de Raad van Commissarissen het risicoprofiel en beoordeelt zij op strategisch niveau of de kapitaalallocatie en het liquiditeitsbeslag in overeenstemming zijn met de goedgekeurde risicobereidheid. Bij de vaststelling van de risicobereidheid worden de risico's in relatie gebracht met de financiering van de onderneming. Als onderdeel van het in 2010 afgeronde emissietraject zijn, onder meer over het te voeren dividendbeleid in relatie tot de solvabiliteit van de onderneming, heldere afspraken gemaakt die zijn vastgelegd in een aandeelhoudersovereenkomst.

Wij zijn verheugd vast te kunnen stellen dat de solvabiliteitspositie in 2012 verder is verstevigd tot 303 (2011: 266). In relatie tot de ondernemingsrisico's is deze positie ook onder de verzwaarde Solvency II eisen gezond en op voldoende prudent niveau.

Jaarrekening

De jaarrekening 2012 is opgemaakt door de Raad van Bestuur. De jaarrekening is met de Raad van Bestuur, de accountant en de actuaris besproken in de vergadering van de Raad van Commissarissen van 25 maart 2013. Wij stellen u voor de jaarrekening over 2012 in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 april 2013 vast te stellen.

De jaarrekening is, vergezeld van het verslag van de Raad van Bestuur, opgenomen in het jaarverslag 2012. De accountants van Baker Tilly Berk N.V. hebben de jaarrekening 2012 gecontroleerd en deze is door de heer drs. R. Hoeksel RA voorzien van een goedkeurende controleverklaring zonder enig voorbehoud. De wettelijk voorgeschreven actuariële certificering van de verzekeringstechnische voorzieningen vond plaats door de heer drs. H.J.H. Horsmeier AAG van Towers Watson Netherlands B.V. De controleverklaring en de actuariële verklaring zijn opgenomen vanaf pagina 60 van dit verslag en ook in de Wft-verslagstaten van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Dividend en decharge

Met inachtneming van de aandeelhoudersovereenkomst met BOVAG en Stichting Administratiekantoor Bovemij Verzekeringsgroep (STAK), wordt voorgesteld om 30% van het resultaat na belastingen uit te keren als dividend. Na aftrek van de vergoeding voor het cumulatief preferente aandelenkapitaal van € 350.000,-, resteert dan € 7.918.000,- voor uitkering op de gewone aandelen. Dit komt neer op € 0,81 per gewoon aandeel (2011: € 0,60). Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Wij vragen u decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur in 2012 en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgevoerde toezicht in 2012.

Vergaderingen

Het toezicht op verzekeraars is in 2012 opnieuw aangescherpt. DNB, AFM en het Verbond van Verzekeraars (VvV) staan frequent, en in verband met zeer uiteenlopende vraagstukken, in contact met verzekeraars. Bij alles ligt een grote nadruk op risicobeheersing, kapitaalbuffers, imagoverbetering van verzekeraars en zorgplicht ten opzichte van de klant. De Raad van Commissarissen wordt periodiek schriftelijk geïnformeerd over alle voor het bedrijf relevante communicatie met de toezichthouders.

“Wij zijn verheugd vast te kunnen stellen dat de solvabiliteitspositie in 2012 verder is verstevigd tot 303”

In het verslagjaar kwam de Raad van Commissarissen zes keer bijeen in reguliere vergaderingen en in aanwezigheid van de Raad van Bestuur. Naast alle reguliere onderwerpen werden twee vergaderingen in zijn geheel gewijd aan bijzondere onderwerpen, te weten het beloningsbeleid en de oprichting van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. De Raad van Commissarissen vergaderde daarnaast één keer zonder aanwezigheid van de Raad van Bestuur.

De jaarlijkse, door de compliance officer opgestelde, compliance rapportage is besproken met de voorzitter van de Raad van Commissarissen. De vergadering op 23 maart 2012, waarin de bespreking van de jaarrekening 2011 plaatsvond, werd bijgewoond door de externe accountant en de externe actuaris.

De hoofdtaak van de Raad van Commissarissen is het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van de financiering, de strategie, het risicomanagement, de compliance en de risico's van de onderneming. Deze zaken zijn tijdens de vergaderingen uitvoerig aan de orde gekomen, mede in het licht van de ook door DNB specifiek benoemde risico's (markt-, matching- en rente-, verzekeringstechnisch-, krediet-, omgevings-, operationeel-, uitbestedings-, IT-, integriteits- en juridisch risico).

Naast deze formele vergaderingen vond regelmatig (voor)overleg plaats tussen de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur. In de vergadering zonder aanwezigheid van de Raad van Bestuur is gesproken over het functioneren van de (leden van de) Raad van Bestuur, de remuneratie en het eigen functioneren van de Raad van Commissarissen en de afzonderlijke leden van de Raad van Commissarissen.

Benoeming accountant

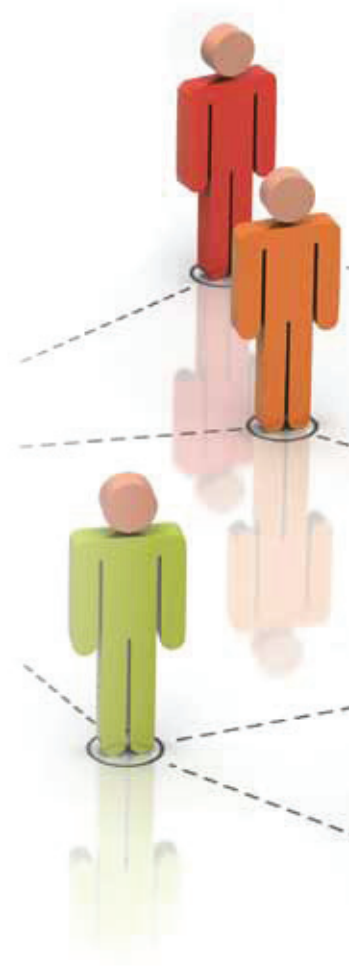
Na de beoordeling en bespreking van de rol van de accountant in 2012, stelt de Raad van Commissarissen voor om Baker Tilly Berk N.V. opnieuw te benoemen als externe accountant van de Bovemij Verzekeringsgroep voor het jaar 2013.

Benoeming actuaris

Na de beoordeling en bespreking van de rol van de actuaris in 2012, stelt de Raad van Commissarissen voor om Towers Watson Netherlands B.V. opnieuw te benoemen als externe actuaris van de Bovemij Verzekeringsgroep voor het jaar 2013.

Hoofdpijnen van het beloningsbeleid

Bovemij heeft haar beloning voor werknemers, die worden aangemerkt als Identified Staff, in 2012 volledig in lijn gebracht met de Regeling beheerst beloningsbeleid (Wft).





“DNB heeft het beloningsbeleid bij Bovemij getoetst en geeft aan het beleid thans voldoende beheerst te achten.”

Als Identified Staff worden die medewerkers aangemerkt die het risicoprofiel van de onderneming materieel kunnen beïnvloeden. DNB heeft het beloningsbeleid bij Bovemij in detail getoetst en geconcludeerd dat dit beleid volledig voldoet aan de regeling en dat deze daarmee beheerst is. Bovemij houdt bij de vaststelling van de (variabele) beloning terdege rekening met het langetermijnbelang van de onderneming en het maatschappelijk draagvlak. Het beloningsbeleid, met name de uitvoering daarvan, is uitgebreid besproken tijdens de vergaderingen van de Raad van Commissarissen en is in te zien op de website van de Bovemij Verzekeringsgroep. Het beloningsbeleid van de leden van de Raad van Bestuur wordt door de aandeelhouders vastgesteld.

Ten aanzien van de totale beloning van de leden van de Raad van Bestuur vindt periodiek externe benchmarking plaats. Hierbij wordt gekeken naar financiële ondernemingen van soortgelijke omvang en complexiteit. Tevens wordt op gezette tijden de pensioen- en autoregeling van de Raad van Bestuur beoordeeld. Het variabele deel van de beloning wordt toegekend op basis van vooraf vastgestelde prestatiecriteria, waarbij een gelijk deel kan worden toegekend aan behaalde kortlopende en langlopende doelstellingen. Op voordracht van en na voorbereiding door de voorzitter van de Raad van Commissarissen, is de definitieve beloning voor ieder lid van de Raad van Bestuur afzonderlijk vastgesteld. De beloning bestaat uit een vast en een variabel deel. Het variabele deel van de over 2012 toe te kennen beloning is voor 50% voorwaardelijk gemaakt, uit te keren na drie jaar voor 50% in contanten en voor 50% in certificaten van aandelen.

Reglement Raad van Commissarissen en commissies Raad van Commissarissen

Het reglement van de Raad van Commissarissen is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 29 april 2011 vastgesteld en is sindsdien ongewijzigd. Dit reglement voldoet aan de normeringen, zoals vastgelegd in de Corporate Governance Code en de Code Verzekeraars. Het reglement is beschikbaar via www.bovemijverzekeringsgroep.nl. De in het kader van dit reglement opgestelde profielschets van de leden van de Raad van Commissarissen is vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap.

Volgens het rooster van aftreden treedt de heer Hoekstra af op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 26 april 2013, de heer Ploeg is in 2012 voor een periode van twee jaar herbenoemd en de heer Van der Kwast treedt af op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2015. De heer Hoekstra heeft aangegeven beschikbaar te zijn voor herbenoeming voor een periode van twee jaar. De Raad van Commissarissen draagt de heer Hoekstra voor tot herbenoeming, onder voorbehoud van goedkeuring door DNB, voor een periode van twee jaar eindigend op de dag van de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gehouden wordt nadat twee jaar

na zijn herbenoeming zijn verstreken. In 2015 kent de heer Van der Kwast een totale zittingstermijn die langer is dan twaalf jaar, dit in afwijking van de Corporate Governance Code, best practice bepaling III.3.5. Met deze afwijking is door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 29 april 2011 ingestemd. In 2015 zal ook de heer Hoekstra terugtreden. Mede in relatie tot het voorziene aftreden van de heren Hoekstra en Van der Kwast in 2015, maar ook in relatie tot de reeds benoemde forse verzwaring van de taak van de commissarissen en de groei van de onderneming (complexiteit en diversiteit) stelt de Raad van Commissarissen voor om de heer Van Beukering te benoemen als vierde lid van de Raad van Commissarissen. De heer Van Beukering heeft aangegeven pas beschikbaar te zijn nadat zijn zittingstermijn als penningmeester van BOVAG is verstreken. Om die reden wordt voorgesteld de heer Van Beukering, onder voorbehoud van goedkeuring door DNB, per 1 januari 2014 te benoemen.

Gezien haar omvang en samenstelling kent de Raad van Commissarissen geen afzonderlijk auditcomité of een andere commissie. De functies van het auditcomité en van de remuneratiecommissie berusten bij de totale Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen bestond in 2012 uit drie leden, dit is ook in 2013 het geval. In het jaar 2012 hebben zich geen wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Commissarissen voorgedaan.

Corporate Governance

Het uitgangspunt van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen is dat de Nederlandse Corporate Governance Code door de Bovemij Verzekeringsgroep wordt nageleefd. Formeel is de Corporate Governance Code echter niet direct op de Bovemij Verzekeringsgroep van toepassing, omdat van de Bovemij Verzekeringsgroep geen aandelen of certificaten zijn toegelaten tot een effectenbeurs. Daarnaast is Bovemij eveneens gebonden aan de Code Verzekeraars.

De principes van de Codes zijn voor alle verzekeraars gelijk, maar bij de toepassing wordt rekening gehouden met de aard en omvang van de onderneming, en het zogenoemde 'pas toe of leg uit' – beginsel. In het bijzonder geldt voor Bovemij dat zij haar oorsprong en verankering kent in de BOVAG-branche. Haar bestaansrecht ligt in het gegeven dat Bovemij een branchepartij is van en voor BOVAG-leden. Een zekere afhankelijkheid van de branche is daarom in de ogen van de Raad van Commissarissen in het belang van de onderneming en haar stakeholders. De Raad van Commissarissen hecht groot belang aan transparantie, zeker in die gevallen waar wordt afgeweken van de Codes. Indien van toepassing worden deze afwijkingen uitdrukkelijk besproken en vindt ofwel direct bijsturing plaats ofwel expliciete rapportage met de bijbehorende toelichting. Deze toelichting is, indien van toepassing, opgenomen in dit jaarverslag.

“In het bijzonder geldt voor Bovemij dat zij haar oorsprong en verankering kent in de BOVAG-branche.”

De meest materiële afwijkingen van de Corporate Governance Code en de Code Verzekeraars binnen de huidige bedrijfsvoering van de Bovemij Verzekeringsgroep zijn de volgende:

- Gezien haar omvang kent de Raad van Commissarissen geen afzonderlijk auditcomité, afzonderlijke remuneratiecommissie of andere commissies. De functie van het auditcomité en de functie van de remuneratiecommissie berust bij de gehele Raad van Commissarissen.
- De bestuurders zijn benoemd voor onbepaalde tijd, hetgeen in strijd is met best practice bepaling III.2.1.
- De heer Hoekstra is, in de vijf jaar voorafgaand aan zijn benoeming tot commissaris, bestuurder van Bovemij geweest. De heer Ploeg is, in de vijf jaar voorafgaand aan zijn benoeming tot commissaris, drie jaar bondsvoorzitter geweest van BOVAG. Stern Groep N.V., waarvan de heer Van der Kwast directievoorzitter is, bezit een belang van iets meer dan 5% in Bovemij Verzekeringsgroep N.V.

Alle leden van de Raad van Commissarissen voldoen derhalve aan een afhankelijkheids criterium in de zin van best practice bepaling III.2.2. en zijn niet onafhankelijk in de zin van de Corporate Governance Code, die voorschrijft dat maximaal slechts één commissaris niet onafhankelijk is.

De leden van de Raad van Commissarissen kennen, naast de relatie als verzekeringnemer en in twee gevallen, via Stern Groep N.V. en VDB Groep B.V., de relatie als leverancier van leaseauto's, de volgende zakelijke relaties met de onderneming:

- Bovemij Finance B.V. (voorheen Stern Finance B.V.) is gehuisvest in Barneveld. Deze locatie werd gehuurd van Merel Vastgoed (een aan de heer Van der Kwast gelieerde onderneming). Zoals reeds in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 april 2012 gemeld, heeft Bovemij deze locatie in 2012 gekocht van Merel Vastgoed.
- Doordat Mango Mobility naast scootmobielen ook elektrische fietsen, scooters en stadsauto's ging verkopen, ontstond een potentieel belangenconflict met leden van BOVAG. Dit, en het feit dat Mango Mobility additionele financiering nodig had, heeft ertoe geleid dat ENRA verzekeringen heeft besloten zich terug te trekken uit Mango Mobility. Eind 2012 is het belang van 25,28% om niet terug geleverd aan deze vennootschap. De door Bovemij verstrekte lening van € 600.000,- ter financiering van de voorraden van Mango Mobility is, na afboeking van € 100.000,-, overgenomen door Coöperatie Mango Finance U.A. Merel Investments (een aan de heer Van der Kwast gelieerde onderneming, die ook voor 25,28% aandeelhouder is van Mango Mobility) heeft zich bereid verklaard, onder vrijgave van de zekerheden, de aflossing in vijf gelijke delen van € 100.000,- per jaar te garanderen. De rentevoet bedraagt 5% per jaar.

De commissarissen ontvangen geen resultaatafhankelijke beloning. De leden van de Raad van Commissarissen houden geen certificaten van aandelen van

Bovemij Verzekeringsgroep N.V. voor eigen rekening. Wel hebben zowel de heer Van der Kwast als de heer Ploeg een indirect belang in Bovemij Verzekeringsgroep N.V.:

- De heer Van der Kwast is directievoorzitter en medeaandeelhouder van Stern Groep N.V. Stern Groep N.V. houdt 492.288 certificaten.
- De echtgenote van de heer Ploeg houdt samen met haar broer en als medeaandeelhouder van VDB Groep B.V. certificaten. Via VDB Groep B.V. 31.250 certificaten en samen met haar broer, de heer J.T. van den Brug, 31.250 certificaten.

Samenstelling Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. bestaat uit René Leander (voorzitter) en Hans Wittenberg (vicevoorzitter). In 2012 hadden zij de volgende nevenfuncties:

- René Leander is bestuurslid van Stichting Koersvast, lid van de Raad van Commissarissen van Anker Verzekert B.V. en Anker Verzekeringen N.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Combinatie Bovemij Mn Services B.V.
- Hans Wittenberg is lid van de Raad van Commissarissen van Ruvabo Holding B.V.

Tot slot

2012 stond voor veel ondernemers helaas opnieuw in het teken van de economische en financiële crisis. Onder andere verder teruglopende consumentenbestedingen, zeer sterk onder druk staande investeringen en een alsmaar dalend vertrouwen van zowel consumenten als producenten hebben zijn weerslag gehad op nagenoeg alle bedrijfstakken. Ook de BOVAG-branche bleef niet buiten schot.

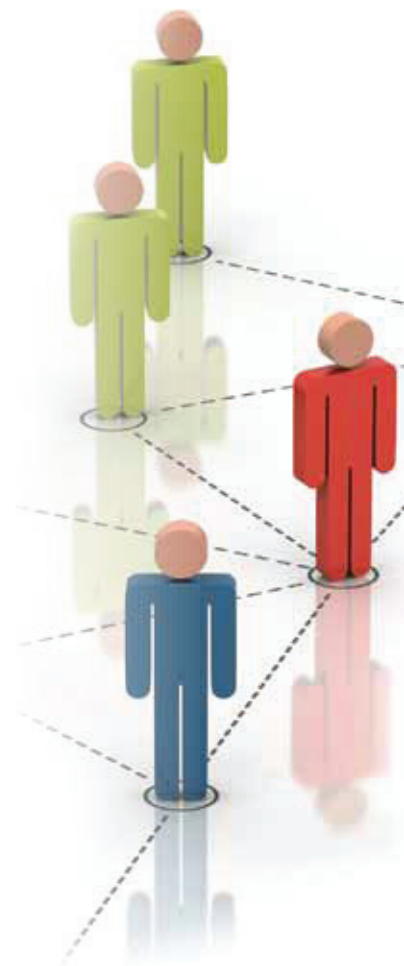
Juist in een tijd van crisis is het voor een brancheverzekeraar als Bovemij van groot belang om, vanuit een coöperatieve gedachte, op te komen voor de belangen van het BOVAG-netwerk. Bovemij is daarin in 2012 opnieuw zeer succesvol geweest. Ook het komende jaar staat in het teken van een verdere uitbouw van de financiële dienstverlening aan de BOVAG-ondernemer, het BOVAG-bedrijf, de BOVAG-werknemers en de klanten van het BOVAG-bedrijf.

De Raad van Commissarissen feliciteert de Raad van Bestuur en haar medewerkers met de behaalde resultaten. De Raad van Commissarissen heeft er het volste vertrouwen in dat de Bovemij Verzekeringsgroep ook de komende jaren de rol van onafhankelijke en betrouwbare branchepartner, van en voor BOVAG-leden, succesvol zal vervullen!

Nijmegen, 5 april 2013

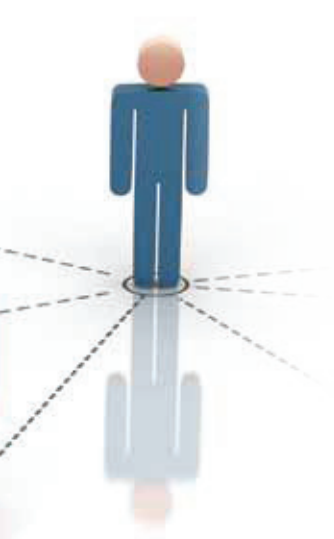
Henk van der Kwast, voorzitter

Namens de Raad van Commissarissen



Verlag van de Raad van Bestuur

Bovemij is er in haar 50-jarige bestaan in geslaagd uit te groeien tot een financieel zeer gezonde middelgrote Nederlandse schadeverzekeraar met een stevige marktpositie. Ook in de nu al jaren durende financiële en economische crisis heeft Bovemij zich steeds verder ontwikkeld tot full service financieel dienstverlener voor de BOVAG-branche.



Zeker in tijden van crisis is de financieel gezonde basis en de inmiddels goed gespreide (verzekerings)portefeuille van groot belang om succesvol te kunnen zijn en blijven. Ook in 2012 werd een aantal initiatieven op het gebied van marktverbreding geïnitieerd en doorgevoerd. De organisatiestructuur is waar nodig aangepast aan de wijzigende marktomstandigheden.

Sinds 2008 verviervoudigde het eigen vermogen zich van € 30 miljoen op het dieptepunt tot ruim € 124 miljoen eind 2012, terwijl over deze periode een dividend werd uitgekeerd van in totaal € 22,7 miljoen. De solvabiliteit verstevigde van 119 naar 303. In deze periode werden ook ENRA verzekeringen, Polis Direct en Dekavas overgenomen. De acquisitie goodwill is in het jaar van de overname steeds direct ten laste van het eigen vermogen gebracht. De premieomzet nam in deze periode toe met 35% tot € 273 miljoen, relatief gelijkmatig verdeeld over de 'strategische pijlers' (bedrijfsmatige verzekeringen, werknemersverzekeringen en consumentenverzekeringen). Een andere zeer belangrijke mijlpaal was de emissie in het najaar van 2010 en de daardoor verbrede aandeelhoudersbasis.

Het over 2012 behaalde resultaat van ruim € 27 miljoen (na belastingen) is het hoogste resultaat in de historie van Bovemij. Het technisch resultaat laat de afgelopen 5 jaar een stabiel beeld zien en was opnieuw duidelijk positief met een combined ratio overall van 94,5%. In 2012 was het beleggingsresultaat duidelijk hoger dan in het jaar 2011. Dit verklaart dan ook voor een groot deel de stijging van het resultaat.

De relatie met BOVAG en de branche is het hart van de Bovemij Verzekeringsgroep, met als doel de geldstromen die samenhangen met verzekeren en inmiddels ook met financieren zoveel mogelijk binnen de branche te houden. Door de nieuwe activiteiten zoals BOVAG Juridische Diensten (BJD) en de Bovemij Financieringsmaatschappij zijn wij nog beter in staat aan deze doelstellingen te voldoen.

De premie die wordt geïncasseerd vloeit voor een belangrijk deel weer terug naar de BOVAG-leden door middel van:

- Schadeuitkeringen (leveringen uit hoofde van diefstal, reparaties, pechhulp, etc.).
- Uitkering van provisies samenhangend met de verkoop van verzekeringen.
- Versteving van de klantrelatie door actieve schadesturing naar BOVAG-leden.
- Betere rentecondities bij financiering van kleine tot middelgrote wagenparken.
- Waardecreatie en uitkering van dividend aan BOVAG en de certificaathouders.

Het is ons doel om vanuit een coöperatieve gedachte de belangen van het BOVAG-netwerk te beschermen en om BOVAG-bedrijven, de ondernemers en hun werknemers en klanten te ondersteunen op het gebied van financiële dienstverlening.

Bovemij Financieringsmaatschappij

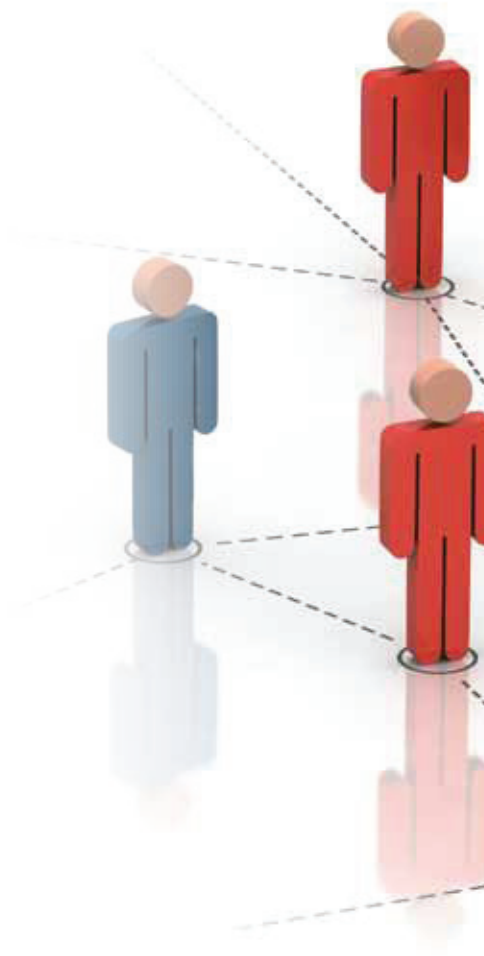
Na een haalbaarheidsstudie en een pilotfase is Bovemij van start gegaan met de Bovemij Financieringsmaatschappij (BFM). In de pilotfase is met name onderzoek verricht naar het (economisch) draagvlak binnen de branche. Vooral nog beperkt de financiering zich tot 'objectfinanciering' en heeft de focus in de pilot gelegen bij het middelgrote autobedrijf met een klein tot middelgroot wagenpark. Al snel bleek een zeer concrete en warme belangstelling bij met name het middelgrote BOVAG-bedrijf. Inmiddels is ook de vergunning van de AFM verkregen voor verstrekking van autofinancieringen aan consumenten. Hiervoor was onder meer een betrouwbaarheidstoetsing van de leden van het BOVAG Hoofdbestuur noodzakelijk.

Naast een grondige inventarisatie van marktkansen is veel tijd besteed aan de operationele inrichting van dit nieuwe onderdeel van de Bovemij Verzekeringsgroep. Na de geslaagde afronding van de pilotfase en het besluit tot definitieve oprichting, is besloten tot overname van Care4Lease. Care4Lease heeft al een aantal jaren goede ervaringen opgedaan met het servicen van autobedrijven met een klein tot middelgroot wagenpark, en beschikt over de benodigde infrastructuur. Mede hierdoor is de financieringsmaatschappij met ingang van 1 januari 2013 al direct operationeel.

De funding van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V, als 100% dochter van Bovemij Verzekeringsgroep N.V., zal de eerstkomende jaren deels vanuit de beleggingsportefeuille plaatsvinden. Daarnaast zal een deel extern worden aangetrokken. Het is ons doel om dit tegen duidelijk betere tarieven te realiseren dan het BOVAG-bedrijf op eigen kracht kan aantrekken. Door het op deze wijze koppelen van de belangen van BOVAG-bedrijven is de Bovemij Financieringsmaatschappij in staat een duidelijke meerwaarde te leveren en opnieuw bij te dragen aan het rendement van BOVAG-bedrijven en een verdere versteviging van de relatie met hun klanten.

BOVAG-branche

Na een piek in het aantal autoregistraties in 2011, werden in 2012 zo'n 10% minder auto's verkocht. Het aantal verkochte auto's lag net boven de 500.000 (2011: 555.000). Met dit aantal komt het aantal verkochte auto's uit rond het meerjarig gemiddelde. Nader bezien valt de grilligheid in de verkopen en in de mix op. Ook hiervoor geldt: Den Haag draait aan de knoppen en de consument handelt daar naar. Een verschuiving van het A/B-segment naar het C/D-segment, met als gevolg een lagere gemiddelde verkoopprijs,



en een zakelijke markt die volledig fiscaal wordt gestuurd. Een belangrijke trend is dat de markt steeds meer beweegt van bezit naar gebruik, zeker waar het de zakelijke markt betreft. Dit kostenbewustzijn onder consumenten zal belangrijke gevolgen hebben voor de dealer- en autobedrijven. Het aantal verkochte occasions daalde in 2012 licht en ook hier daalden de prijzen.

Het aantal verkochte fietsen daalde in 2012 opnieuw, maar nu fors, met zo'n 13%. Door een stijging van het aantal verkochte elektrische fietsen daalde de omzet van de tweewielerbedrijven minder fors, met 5%.

De cultuur draagt bij aan het succes

De organisatie Bovemij wordt gedragen door haar werknemers. Mede door een aantal overnames, groeide het aantal fte's in een periode van 5 jaar van 200 naar ongeveer 350. Circa de helft van het aantal werknemers is werkzaam bij de verzekeraar. De andere helft is werkzaam bij de overige, marktgedreven verzekerings- en financieringsdochters. Deskundigheid en klanttevredenheid zijn de belangrijkste criteria waarop werknemers worden beoordeeld. Door de gekozen organisatiestructuur en de heersende cultuur wordt getracht de lijnen zo kort mogelijk te houden en bedrijven, ondernemers en hun werknemers en klanten in de branche op maat te bedienen.

Het is in het huidige tijdsbeeld van rapportages, controles, verantwoording en toezicht niet altijd eenvoudig om efficiënt te blijven werken en de kosten in de hand te houden. De continue uitbreiding van wet- en regelgeving leidt onder meer tot verdere aanscherping van de opleidingseisen, de inrichting van nieuwe organen, zoals het Risicocomité en een sterke interne auditfunctie, en een forse verzwaring van rapportage eisen. Bovemij voldoet aan alle door de wet en toezichthouders opgelegde eisen. Tegelijkertijd proberen wij onze medewerkers uit te dagen om actief mee te denken op welke wijze we hiermee zo goed mogelijk kunnen omgaan in het belang van onze klanten en overige stakeholders. Wij geloven daarbij in vrijheid en eigen initiatief, waarbij samenwerking en direct contact met onze klanten centraal staat.

Flexibiliteit en marktgerichte gezonde groei

De in 2010 geïntroduceerde business unit structuur draagt bij aan flexibiliteit en ondernemerschap binnen onze organisatie. Iedere business unit werkt binnen zijn eigen marktsegment op basis van de daarbij passende doelstellingen. Tegelijkertijd draagt de groepsstructuur bij aan een efficiënte ondersteuning van de business units, met name door de shared services op het gebied van ICT, HRM en de financiële administratie. De business units focussen zich hoofdzakelijk op marktbediening, waarbij continu sprake is van intensieve afstemming met het verzekeringsbedrijf.



Deze samenwerking tussen het verzekeringsbedrijf en de business units heeft tot doel om op een marktgerichte en flexibele wijze blijvend te bouwen aan een gezonde onderneming. Door op een gezonde wijze te groeien worden de belangen van alle stakeholders zoveel mogelijk gediend. In dit kader is ook de oprichting van de Bovemij Financieringsmaatschappij een strategisch logische stap. Ook hierbij geldt dat samenwerking tussen de verschillende bedrijfsonderdelen essentieel is om te komen tot een gezond financieringsbedrijf. Gezien de basis die de afgelopen jaren is neergezet, hebben wij alle vertrouwen dat ook dit nieuwe onderdeel zich voortvarend en gezond zal ontwikkelen.

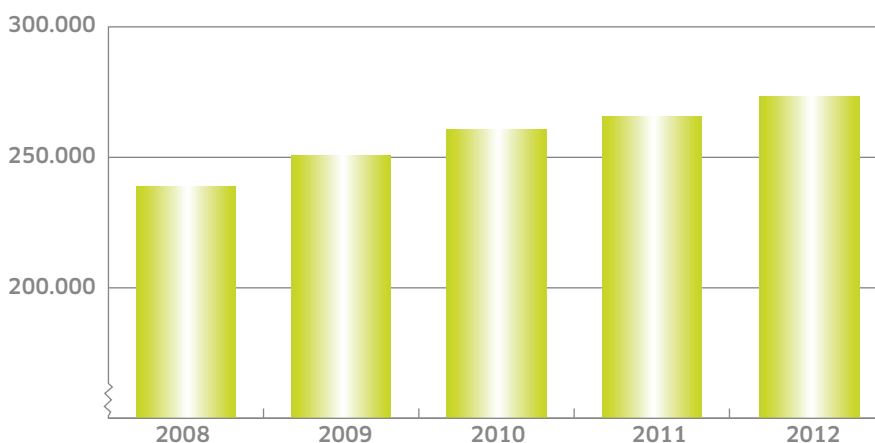
“Door op een gezonde wijze te groeien, worden de belangen van alle stakeholders zoveel mogelijk gediend.”

Financiële hoofdpunten

PREMIE

In 2012 is de premieomzet van de Bovemij Verzekeringsgroep gestegen tot € 273,4 miljoen. Dit is een toename van € 7,7 miljoen oftewel bijna 3% ten opzichte van 2011, toen een omzet van € 265,7 miljoen werd behaald. De premiegroei is gerealiseerd ondanks de voortdurende economische en financiële crisis en een al jaren stagnerende schademarkt. De groei werd vooral gerealiseerd door de verkoop van autoverzekeringen via BOVAG-bedrijven en het verzekeren van aanvullende zorg (werknemersverzekeringen). De omzet in het directe zakelijke kanaal, garageverzekeringen en wagenparken, bleef nagenoeg ongewijzigd.

ONTWIKKELING OMZET (in duizenden euro's)



SCHADE

De bruto schadelast is in 2012 (64,0%) lager dan die in 2011 (65,6%). Evenals vorig jaar zijn grote brandschades uitgebleven. Daar waar vorig jaar nog sprake was van een aanzienlijke hagelschade bleef die dit jaar uit. De daling van de bruto schadelast is vooral gerealiseerd doordat, samen met de volmachten, veel aandacht besteed is aan schade- en risicobeheersing. Het rendement op volmachten is echter nog steeds ongunstig, maar

wordt – naast een hoge schadelast – veroorzaakt door de hoge distributiekosten die in de keten (klant-tussenpersoon-volmacht-verzekeraar) worden gemaakt.

Naast de tijd en energie die is gestoken in het rendement van de volmachtpremie is de afgelopen jaren veel aandacht geweest voor de ontwikkeling van de autopremies. Dit mede naar aanleiding van de reactie van DNB over het ongezond lage niveau van autoverzekeringspremies bij een groot aantal verzekeraars. Ondanks het feit dat het rendement niet langer negatief is, is nog steeds geen sprake van een gezond rendement op de particuliere autoportefeuilles.

KOSTEN

De kostenratio steeg in 2012 met 1,3% naar 30,0% (2011: 28,7%). De distributiekosten, verantwoord onder 'acquisitiekosten', stegen met 1,5% naar 15,7% (2011: 14,2%). Dit werd grotendeels veroorzaakt door de toename van het aandeel provisiedragende premie in de totale verdiende premie. Een aanzienlijk deel van deze provisies wordt uitbetaald aan BOVAG-bedrijven. De interne kosten ('beheerskosten') zijn in 2012 met 14,4% nagenoeg gelijk gebleven (2011: 14,5%).

BELEGGINGEN EN RESULTAAT

Het beleggingsresultaat over 2012 bedroeg € 19,2 miljoen (2011: € 15,1 miljoen). Gezien de grote onzekerheid op de financiële markten is Bovemij vanaf het najaar 2011 voor het overgrote deel liquide belegd. Ultimo 2012 is 66% van de beleggingen acuut (47%) of binnen maximaal 1 jaar (19%) opeisbaar. Ultimo 2011 bedroeg het percentage liquiditeiten 62%. Ondanks het feit dat het overgrote deel van de portefeuille liquide belegd is, kent 2012 een relatief hoge beleggingsopbrengst. Dit is grotendeels het gevolg van een sterk gestegen waarde van de aandelenportefeuille. Daarnaast is de portefeuille bedrijfsobligaties door een dalende rente en dalende spreads (lagere kans op default) aanzienlijk in waarde gestegen. Daar staat tegenover dat het effectieve rendement van de bedrijfsobligatieportefeuille voor de toekomst behoorlijk is gedaald.

Het technisch resultaat (exclusief beleggingen) over 2012 bedroeg € 14,2 miljoen (2011: € 12,2 miljoen). Het overige resultaat bedroeg in 2012 € 2,1 miljoen (2011: -€ 0,8 miljoen). Dit is vooral veroorzaakt door de verkoop van Bovemij Services B.V. aan Combinatie Bovemij Mn Services B.V., een joint venture tussen Bovemij en Mn Services.

Het resultaat voor belastingen over 2012 bedraagt € 35,5 miljoen. In 2011 was dit € 26,5 miljoen. Aangezien de verkoop van Bovemij Services B.V. en een gedeelte van de waardestijging van de aandelenportefeuille onder de deelnemingsvrijstelling vallen, is de belastingdruk in 2012 gedaald naar 22,4% (2011: 23,6%). Het resultaat na belastingen komt daarmee in 2012 op € 27,5 miljoen (2011: € 20,2 miljoen).

“Ondanks het feit dat het overgrote deel van de portefeuille liquide belegd is, kent 2012 een relatief hoge beleggingsopbrengst.”

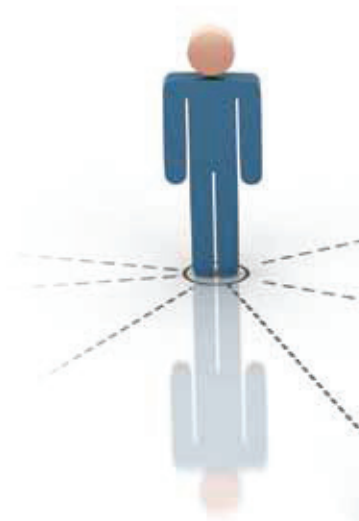
De opbouw van het resultaat voor belastingen is als volgt weer te geven:

| (x € 1.000) | 2012 | 2011 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Technisch | 14.222 | 12.181 |
| Beleggingen | 19.187 | 15.069 |
| Overig | 2.070 | -779 |
| Resultaat voor belastingen | 35.479 | 26.471 |

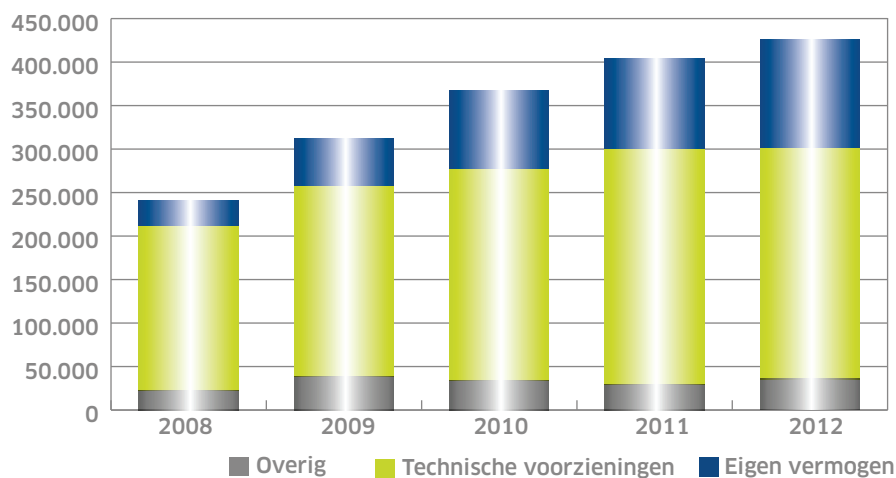
BALANS

Het balanstotaal is in 2012 gestegen met 4,9% naar € 424,5 miljoen (2011: € 404,5 miljoen). Deze stijging is vooral het gevolg van de toevoeging van het resultaat over 2012 aan het eigen vermogen. De technische voorzieningen daalden in 2012 licht met 1,7% naar € 265,8 miljoen (2011: € 270,4 miljoen). Deze daling is grotendeels veroorzaakt doordat Bovemij het risicodragerschap op een portefeuille arbeidsongeschiktheidsverzekeringen van een aantal oude jaren heeft overgedragen aan een andere verzekeraar. De hiermee samenhangende verzekeringstechnische voorzieningen en de beleggingen zijn daarmee ook overgedragen en hebben geleid tot een verlaging van het balanstotaal. Onderliggend stegen de technische voorzieningen wel door de groei van de portefeuille en de afbouw van het herverzekeringsprogramma.

Het eigen vermogen steeg per saldo met € 20,7 miljoen tot € 124,8 miljoen (2011: € 104,1 miljoen) als gevolg van het positieve resultaat over 2012 en het in 2012 uitbetaalde dividend over het boekjaar 2011. De solvabiliteit van Bovemij, uitgedrukt als percentage van het beschikbare eigen vermogen afgezet tegen het minimaal benodigde vermogen, is ultimo 2012 uitgekomen op 303 (2011: 266).



ONTWIKKELING BALANSTOTAAL (in duizenden euro's)



Compliance en risicobeheersing

Integriteit is een leidend beginsel voor het handelen van de bestuurders en de medewerkers van de Bovemij Verzekeringsgroep. Bovemij beheerst het integriteitrisico door een stelsel van organisatorische maatregelen en criteria die betrekking hebben op de dienstverlening, de acceptatie van nieuwe verzekeringsovereenkomsten, de beleggingen en de selectie van nieuwe medewerkers. Transparantie is hierbij van groot belang. Voor Bovemij betekent transparantie allereerst dat zij haar klanten volledig en juist informeert, zodat deze de verantwoordelijkheid kunnen nemen voor hun keuzes. Transparantie staat ook voor een volledige en juiste informatievoorziening richting andere belanghebbenden, zoals onze aandeelhouders, de Raad van Commissarissen, de toezichthouders, de ondernemingsraden, de accountant en de actuaris. Iedere belanghebbende moet zijn rol kunnen vervullen en ontvangt daarom alle relevante informatie.

De structuur en de strategie van Bovemij is gericht op een transparante en zo goed mogelijke relatie met al onze klanten. BOVAG-leden zijn onze klant voor verzekeringsproducten, de schakel naar de consument bij de verkoop van verzekeringen en financieringen, aandeelhouder, lid van de Raad van Advies en in een enkel geval lid van de Raad van Commissarissen. Door onze positie in het BOVAG-netwerk, de intensieve relatie en de daarmee samenhangende samenwerking met BOVAG-leden is de beheersing van het integriteitrisico complexer. Dit is echter een bewuste strategische keuze, passend bij de branche en de niche verzekeraar die Bovemij is.

De compliance officer rapporteert jaarlijks in de vorm van een uitgebreide rapportage vergezeld van een persoonlijk gesprek met de voorzitter van de Raad van Commissarissen over alle relevante aspecten op gebied van governance, risk en compliance. Het rapport wordt gedeeld met de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en de accountant. Net als alle andere relevante documenten staat ook dit rapport ter beschikking van DNB.

Bovemij onderschrijft de uitgangspunten van de Code Verzekeraars en de Corporate Governance Code. De naleving van de in deze Codes verwoorde principes is goed ingebed in de bedrijfscultuur. Om dit te bevestigen is door de leden van de Raad van Bestuur de door het VvV opgestelde moreel-ethische verklaring ondertekend.

Ter uitvoering van de principes van de Codes is vorm gegeven aan een programma van permanente educatie voor de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Daarmee wordt een gedegen corporate governance in al zijn facetten, de zorgplicht jegens klanten, auditing, risicomanagement, integriteit en financiële verslaggeving gewaarborgd. De Raad van Commissarissen functioneert daarbij als auditcommissie.



De interne auditfunctie is in 2012 uitgewerkt in een statuut en reglement en wordt in 2013 toebedeeld aan een verantwoordelijk team. De interne auditfunctie ziet onder meer toe op de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, het risicobeheer en de beheersprocessen. Hiertoe wordt jaarlijks een auditplan opgesteld en gedeeld met de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de accountant. Vanuit de interne auditfunctie worden alle overige disciplines betrokken zoals controlling, het actuaariaat en de financiële afdeling, die gezamenlijk ook bij de externe volmachten audits uitvoeren.

Ook de afdeling HRM is intensief betrokken, bijvoorbeeld daar waar het gaat om navolging van de Regeling beheerst beloningsbeleid. De reguliere beloning van de Raad van Bestuur is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, die gezien haar omvang geen separate remuneratiecommissie kent. In 2012 is aan de Raad van Bestuur over 2011 de maximale bonus toegekend van zes maandsalarissen, waarvan drie maanden op basis van korte- en drie maanden op basis van lange termijn doelstellingen. De helft van de variabele beloning is voorwaardelijk en wordt over drie jaar uitgekeerd. Daarnaast is 50% van de variabele beloning van zowel het onvoorwaardelijk deel, dat direct wordt toegekend, als van het voorwaardelijk deel dat over drie jaar wordt uitgekeerd, in de vorm van certificaten en 50% in contanten. Een vergelijkbare regeling is van toepassing voor de Identified Staff.

Bovemij streeft actief naar het identificeren van alle materiële risico's om deze vervolgens, op een effectieve en efficiënte wijze, zoveel mogelijk te beperken. Daartoe zijn, als integraal onderdeel van de bedrijfsvoering, specifieke maatregelen getroffen en procedures ingevoerd. Hierbij wordt in toenemende mate gebruik gemaakt van controle-systemen. Het Risicocomité speelt hierbij een centrale rol. Binnen dit comité komen alle risico's, die binnen Bovemij relevant zijn, samen. Het Risicocomité rapporteert aan de Raad van Bestuur. De compliance officer rapporteert, mede als lid van het Risicocomité, rechtstreeks aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen.

Bovemij onderkent, inherent aan het zijn van verzekeraar, de volgende belangrijke aandachtsgebieden:

- beleggingsrisico
- herverzekeringsrisico
- toereikendheid van premie- en schadevoorzieningen
- operationeel risico

Het beleggingsbeleid is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Het operationele Beleggingscomité bereidt het Beleidscomité beleggingen voor. Aan het Beleidscomité neemt prof. dr. J. Koelewijn als onafhankelijke deskundige deel. Het Beleidscomité adviseert de Raad van Bestuur in haar besluitvorming. De Raad van Bestuur deelt haar

“De interne auditfunctie ziet onder meer toe op de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, het risicobeheer en de beheersprocessen.”

besluitvorming op relevante zaken met de Raad van Commissarissen. Het onderwerp beleggingen is een vast onderdeel op de agenda van de vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

Het herverzekeringsbeleid is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Het operationele Herverzekeringscomité bereidt het Beleidscomité voor. Het Beleidscomité wordt, indien gewenst, bijgestaan door externe deskundigen. Het Beleidscomité adviseert de Raad van Bestuur in haar besluitvorming. De Raad van Bestuur deelt zijn besluitvorming op relevante zaken met de Raad van Commissarissen. Het onderwerp herverzekeringen is een periodiek onderdeel op de agenda van de vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

Het actuariële jaarwerk en de toereikendheidstoetsen over 2012 zijn vrijwel volledig intern uitgevoerd. Voor het schade gedeelte is ondersteuning gevraagd aan Triple A. Vervolgens is het actuariële jaarwerk getoetst door de extern actuaris uitmondend in de actuariële verklaring.

Ten aanzien van het operationele risico is er bijzondere aandacht voor het proces van goedkeuring van nieuwe business cases, nieuwe producten, eventuele acquisities of verkopen en ICT. Door de afdeling Risicomanagement worden jaarlijks sessies georganiseerd met de directies van de business units om de belangrijkste risico's in kaart te brengen. Deze risico's worden vervolgens opgenomen in de periodieke rapportagestromen om bewaking te waarborgen. Belangrijk onderdeel van de operatie is ICT en, meer in het bijzonder, toegangsrechtenbeheer, bescherming van data en de veiligheid van het dataverkeer. De directeur ICT en de security officer zijn hiervoor verantwoordelijk, waarbij de afdeling Risicomanagement een toezichhoudende rol heeft. De operationele uitwijkplannen en procedures zijn de directe verantwoordelijkheid van de afdeling Risicomanagement. De security officer en de risicomanager zien hier door middel van stelselmatige controles op toe.

Het management is verantwoordelijk voor een goede beheersing van de genoemde risico's door middel van aansturing vanuit de lijn. Daarnaast zijn er op de verschillende deelgebieden, zoals hierboven beschreven, structuren ten aanzien van risicobeheersing opgezet om besluitvorming te toetsen en te ondersteunen. Tenslotte heeft de interne auditfunctie een toetsende rol met betrekking tot de werking en opzet van deze structuur.

Naast deze reguliere structuur heeft Bovemij in 2012, in voorbereiding op Solvency II, een rapport opgesteld waarin de impact van de belangrijkste risico's met bijbehorende beheersmaatregelen is uitgewerkt. Het betreft de impact van de betreffende risico's op het kapitaal en het toekomstige rendement van Bovemij voor de middellange termijn.

Dit zogenaamde ORSA (Own Risk en Solvency Assesment) rapport is op verzoek van DNB ook met hen gedeeld. De belangrijkste risico's met bijbehorende beheersmaatregelen worden verderop in dit hoofdstuk uitgewerkt.

OMVALLEN VAN BANKEN (TEGENPARTIJ RISICO)

Op dit moment is het grootste risico voor de Bovemij Verzekeringsgroep dat er een bank omvalt waar aanzienlijke bedragen aan liquiditeit zijn gestald. Hiervoor zijn de volgende beheersmaatregelen getroffen:

- Alleen zogenoemde systeembanken worden gebruikt om liquiditeiten te stallen.
- Wekelijks wordt de CDS spread geanalyseerd. Bij overschrijding van een vastgesteld maximum worden de liquiditeiten (direct opvraagbaar) weggehaald.
- Deposito's worden beperkt tot een exposure die bij totaal verlies te absorberen is.
- Alle besluitvorming ten aanzien van dit risico wordt afgestemd met de Raad van Commissarissen.

RISICO'S BUSINESS UNITS (STRATEGISCH-, OPERATIONEEL EN VERZEKERINGS-TECHNISCH RISICO)

Het risico, waarbij verzekeringsportefeuilles van bepaalde business units zich om welke reden dan ook negatief ontwikkelen, heeft veelal een trendmatige en/of strategische achtergrond. In het verleden is gebleken dat de Bovemij Verzekeringsgroep in staat is om negatieve trends door middel van een effectief premie- en risicobeleid in een positieve richting om te buigen. Het gaat daarbij om een tijdige constatering van dergelijke ontwikkelingen. Mede om die reden wordt in 2013 gewerkt aan een verfijning van de interne rapportages ten behoeve van verzekeringstechnische analyses in lijn met de ontwikkelingen van Solvency II.

DALING VAN AANDELEN (AANDELENRISICO)

Binnen het marktrisico heeft het risico op een daling van de aandelenportefeuille veruit de grootste impact. Om deze exposure te beperken is het belang in aandelen in de portefeuille aanzienlijk afgebouwd. Daarnaast is procedureel een aantal maatregelen ingebouwd om de exposure te beperken. Zo wordt, naast vaste bandbreedtes, ook gewerkt met een SCR (Solvency Capital Requirement) budget voor het marktrisico. De portefeuille en de koppeling met dit budget worden periodiek gedeeld en besproken binnen alle organen zoals in de beheersprocedure is vastgelegd.

HERVERZEKERINGSPROGRAMMA (CATASTROFERISICO)

Periodiek worden scenario's (onder andere natuurrampen) ontwikkeld en berekend die de dekkingen onder het herverzekeringsprogramma materieel kunnen raken of overtreffen. Ook wordt door de herverzekeraars en een externe partij een jaarlijkse berekening gemaakt van de verzekeringsportefeuille op basis van kansen en impact om de toe-

reikendheid van het herverzekeringsprogramma te toetsen. Vanuit die analyses wordt, waar nodig, extra herverzekeringscapaciteit ingekocht.

Onder meer op basis van het bovenstaande bevestigt de Raad van Bestuur dat de interne controle van de financiële verslaglegging in redelijke mate de zekerheid biedt dat de financiële verslaglegging geen materiële onnauwkeurigheden bevat en dat de interne controlesystemen naar behoren hebben gefunctioneerd. De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen over de effectiviteit van deze controlesystemen. Hierbij wordt aangetekend dat dit niet inhoudt dat de maatregelen, procedures en systemen de zekerheid bieden dat operationele en financiële doelstellingen worden gerealiseerd. Evenmin wordt de zekerheid geboden dat onjuistheden, onnauwkeurigheden, fouten, fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving volledig kan worden voorkomen.

Vooruitblik

Het 49^e jaar van Bovemij is opnieuw een succesvol jaar geweest met goede resultaten en een gezonde groei. Bovemij slaagde er opnieuw in haar ondersteuning aan de BOVAG-branche verder uit te bouwen. Het is onze visie dat het samenwerkingsverband tussen Bovemij, BOVAG en de BOVAG-ondernemer de komende jaren steeds meer een coöperatieve vorm gaat aannemen. Het BOVAG-netwerk, inclusief Bovemij, is ijzersterk en voldoende flexibel om zich aan de huidige lastige marktomstandigheden aan te passen. In ons 50^e jaar willen we onze bijdrage aan de branche verder vergroten. Om dit te bewerkstelligen krijgen de volgende zaken in 2013 de hoogste prioriteit:

- De verkoop van consumentenverzekeringen via het BOVAG-netwerk.
- De inrichting en de uitbouw van een juridisch dienstverleningsloket voor de branche.
- De inrichting en de uitbouw van Bovemij Connect.
- De inrichting en de groei van de Bovemij Financieringsmaatschappij.

Wij gaan deze uitdaging graag aan, gezamenlijk met alle werknemers van de Bovemij Verzekeringsgroep!

Nijmegen, 5 april 2013

De Raad van Bestuur

René Leander

Hans Wittenberg

“Het is onze visie dat het samenwerkingsverband tussen Bovemij, BOVAG en de BOVAG-ondernemer de komende jaren steeds meer een coöperatieve vorm gaat aannemen.”

Sociaal jaarverslag

In alles wat Bovemij doet, wil zij aansluiting vinden en houden met de branche. Dat geldt ook voor het HR-beleid. Een optimale klantbediening, rekening houdend met de marktontwikkelingen. Deze kernwaarde stelt Bovemij centraal binnen haar organisatie en zij verwacht van haar werknemers een actieve bijdrage hieraan. In 2012 stonden, onder andere in dit kader, de volgende onderwerpen op de HR-agenda.

HR groepsbrede activiteiten

CENTRAAL INWERKPROGRAMMA

Om kennisdeling tussen de verschillende bedrijfsonderdelen van de Bovemij Verzekeringsgroep te bevorderen en zoveel mogelijk van elkaar te kunnen leren, is er op het gebied van HR een aantal groepsbrede activiteiten ingericht. Een goed voorbeeld is de centrale introductiebijeenkomst voor nieuwe werknemers. Voor deze halfjaarlijkse bijeenkomst worden alle nieuwe medewerkers uitgenodigd om kennis te maken met elkaar en met alle bedrijfsonderdelen, die gezamenlijk zorg dragen voor de full service financiële dienstverlening aan de BOVAG-branche. Wij zijn er van overtuigd dat dit een waardevolle bijdrage levert aan een optimale klantbediening.

MEDEWERKERSTEVREDENHEIDSONDERZOEK

In 2012 heeft Bovemij voor het eerst een groepsbreed medewerkerstevredenheidsonderzoek uitgevoerd. Het onderzoek is ingevuld door 75% van de werknemers, een mooi resultaat! Alle werknemers is gevraagd om zich uit te spreken over onder andere de arbeidsomstandigheden, de arbeidsvoorwaarden, de organisatie, de werksfeer en hun leidinggevende. Op de afsluitende vraag "Zou jij de organisatie als werkgever aanbevelen bij anderen?" (uitgedrukt in een cijfer van 1 tot 10) werd gemiddeld met een 8 geantwoord. De aandachtspunten uit het onderzoek zijn voor de organisatie zeer waardevol en worden in 2013 verder opgepakt.

Pensioen

Een toekomstbestendige pensioenregeling is een arbeidsvoorwaarde, die door de ontwikkelingen op de arbeidsmarkt een steeds prominentere plek op de HR-kalender inneemt. In 2012 is er een projectgroep gestart, die zich bezighoudt met een plan van aanpak met betrekking tot het uniformeren van de verschillende pensioenregelingen, die binnen de Bovemij Verzekeringsgroep bestaan, en het toekomstbestendig maken en houden van de betreffende pensioenregelingen. Dit heeft er reeds in geresulteerd dat nieuwe werknemers, vallend onder de CAO Verzekeringsbedrijf, de pensioenregeling uit de betreffende CAO volgen.



Ondernemingsraad

In 2012 zijn de twee ondernemingsraden binnen de Bovemij Verzekeringsgroep (N.V. Schadeverzekerings-Maatschappij Bovemij en Bovemij Financiële Diensten B.V.) betrokken geweest bij onderwerpen die de medezeggenschap van de gehele groep raken. Zo hebben zij zich positief uitgesproken over de herbenoeming van de heer Ploeg als lid van de Raad van Commissarissen. Daarnaast is er een start gemaakt met de invulling van het herinrichten van de medezeggenschap voor de hele groep, waarbij beide ondernemingsraden nadrukkelijk betrokken zijn.

Vakbekwaamheidseisen

Om de klant optimaal te kunnen blijven bedienen, heeft Bovemij ook dit jaar ruim geïnvesteerd in het bevorderen van de vakbekwaamheid van werknemers. Een greep uit de Wft gerelateerde opleidingen:

- Permanente Educatie
 - Basis: 80 werknemers
 - Basis en Schade: 33 werknemers
 - Basis, Schade en Leven: 57 werknemers
- Wft Basis (inclusief examentraining): 30 werknemers
- Wft Schade particulieren: 10 werknemers
- Wft Schade zakelijk: 11 werknemers

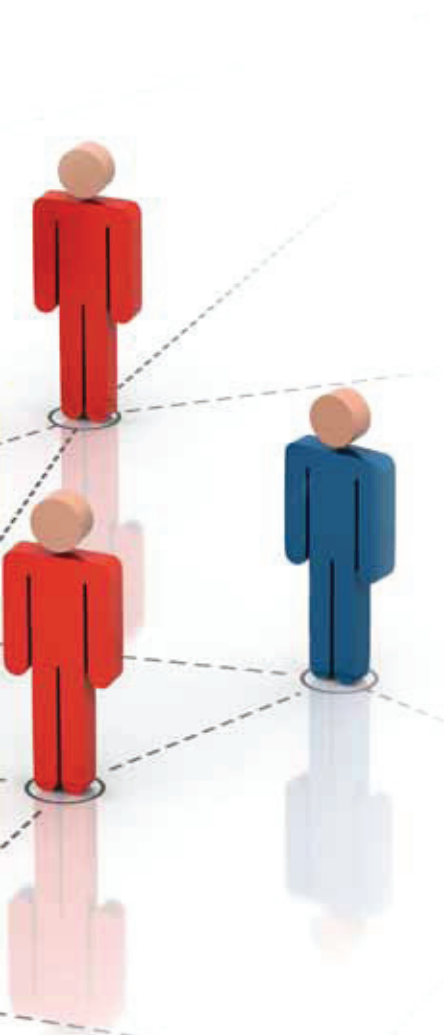
Daarnaast hebben ruim 70 werknemers deelgenomen aan vakinhoudelijke opleidingen en/of opleidingen gericht op persoonlijke ontwikkeling.

Benchmark salarissen

In 2012 is voor een aantal functies een benchmark uitgevoerd op zowel de primaire als de secundaire arbeidsvoorwaarden. In totaal zijn 12 functies, uit alle lagen van de organisatie, in het onderzoek betrokken. De benchmark heeft plaatsgevonden op de referentiemarkt 'financiële dienstverlening', met voor een aantal functies nog een verdiepingsslag naar de referentiemarkt 'verzekeraars'. De conclusie van het onderzoek is dat Bovemij op de getoetste functies marktconform beloond.

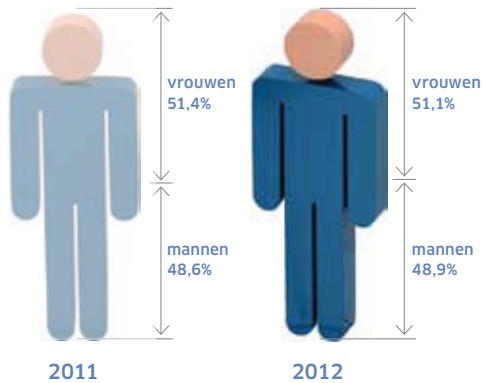
Beheerst beloningsbeleid

In het kader van het Besluit beheerst beloningsbeleid Wft 2011 en de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2011 heeft Bovemij haar beloningsbeleid vastgelegd. Het beloningsbeleid heeft betrekking op de beloning van werknemers van Bovemij die met hun werkzaamheden het risicoprofiel van Bovemij materieel kunnen beïnvloeden, de zogenoemde 'Identified Staff'. Inmiddels heeft Bovemij een brief ontvangen van DNB, waarin zij aangeeft het beloningsbeleid in opzet voldoende beheerst te achten.

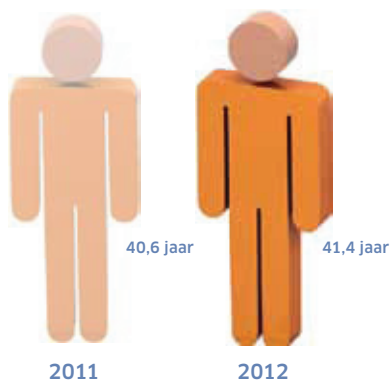


De werknemers van de Bovemij Verzekeringsgroep in cijfers

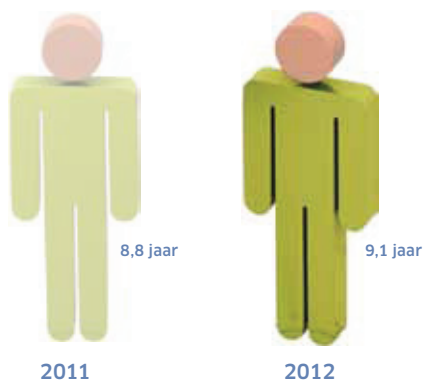
PERCENTAGE MANNEN/VROUWEN



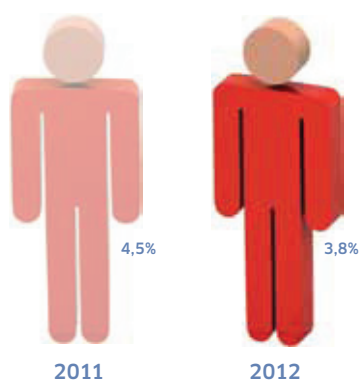
GEMIDDELDE LEEFTIJD



GEMIDDELDE DIENSTTIJD



ZIEKTEVERZUIM



Vooruitblik

2013 zal in het teken staan van een verdere doorontwikkeling van een groepsbreed HR-beleid binnen de Bovemij Verzekeringsgroep. De volgende onderwerpen staan in ieder geval op de agenda:

- Verdere integratie en bundeling van HR-processen, waaronder de uniformering van het arbeidsvoorwaardenpakket.
- Uitwerken van de aandachtspunten uit het medewerkerstevredenheidsonderzoek.
- Bewaking van de deskundigheidsbevordering in het licht van de wetgeving.
- Verdere uitwerking van het pensioendossier.
- Onderzoek naar de mogelijkheden van een gemeenschappelijke ondernemingsraad.

De ondernemingen van de Bovemij Verzekeringsgroep

De Bovemij Verzekeringsgroep heeft zich in haar 50-jarige bestaan ontwikkeld tot een full service financieel dienstverlener voor de BOVAG-branche. Het doel van Bovemij is om, met haar ruim 400 werknemers, vanuit een coöperatieve gedachte de belangen van het BOVAG-netwerk te beschermen en om BOVAG-bedrijven, de ondernemers en hun werknemers en klanten te ondersteunen op het gebied van financiële dienstverlening.

Circa de helft van het aantal werknemers is werkzaam bij de verzekeraar. De andere helft is werkzaam bij de overige, marktgedreven business units.

De business units zijn ingericht op basis van de klantbehoeften.

■ Bedrijfsmatige verzekeringen

- Bovemij Bedrijfsverzekeringen is gespecialiseerd in bedrijfsmatige schadeverzekeringen voor het BOVAG-bedrijf.
- Dekavas is gespecialiseerd in de bedrijfswagenbranche.

■ Consumentenverzekeringen en -financieringen

- Bovemij Financiële Diensten is de specialist in rendabele mobiliteitsproducten (verzekeringen en financieringen) in de consumentenmarkt (klant van het BOVAG-lid).
- ENRA verzekeringen is de specialist in tweewielerverzekeringen.

■ Werknemersverzekeringen

- CBM (joint venture tussen Bovemij en Mn Services) richt zich primair op zorg-, verzuim- en inkomensverzekeringen voor de branche.



In 2012 is Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. (BFM) opgericht. Als onderdeel van BFM is per 1 januari 2013 het bedrijf Care4Lease overgenomen.

Het Directie Team van de Bovemij Verzekeringsgroep bestaat, naast de Raad van Bestuur, uit Pieter van der Burg (verzekeraar), Valerius Coppens (ICT), Renate Leander (operatie), Coen Post (commercie) en Jan van der Vlist (groepscontroller/directeur BFM).



Coen Post , Renate Leander, Pieter van der Burg, Jan van der Vlist en Valerius Coppens

BOVEMIJ BEDRIJFSVERZEKERINGEN

 Nijmegen
 70 (60 fte's)

DIRECTIE: Bertus de Vries (commercieel) en Gerard Meester (operationeel)

Bovemij Bedrijfsverzekeringen is een business unit met circa 70 medewerkers die zich richt op de leden van alle BOVAG-afdelingen op het gebied van bedrijfsmatige schadeverzekeringen. Alle werknemers van de business unit werken onderling nauw samen met als doel een optimale klantbediening, rekening houdend met de markt- en brancheontwikkelingen.

In 2012 heeft Bovemij Bedrijfsverzekeringen veel aandacht besteed aan de verdere positionering als wagenparkspecialist. Dit is vormgegeven door de oprichting van een apart team van wagenparkspecialisten en een nog nauwere samenwerking met de afdeling Verzekeringstechniek. Daarnaast is veel tijd geïnvesteerd in productinnovatie. Dit wordt namelijk gezien als essentiële voorwaarde om verzekeringsoplossingen te kunnen blijven bieden, die continu aangepast worden op de markt- en brancheontwikkelingen. Een aantal productspecialisten houden zich dagelijks bezig met de innovatie van de schadeverzekeringsproducten op basis van hun persoonlijke klantervaringen.

“Wij streven een gezonde premiegroei na, gebaseerd op een verantwoord en doordacht risico- en acceptatiebeleid.”



Gerard Meester en Bertus de Vries

De doelstellingen voor 2013 zijn ambitieus. Het zwaartepunt ligt in het verhogen van het marktaandeel in wagenparken, mede in samenwerking met de Bovemij Financieringsmaatschappij, en de groei van het marktaandeel binnen de BOVAG-afdelingen. Met betrekking tot de interne organisatie, met als doel een verdere optimalisatie van de klantbediening, zal onder andere veel aandacht besteed worden aan vakgerichte opleidingen, investeringen in verbeterde automatisering en een verdere optimalisatie van het proces met betrekking tot productinnovatie.



DEKAVAS

📍 Helmond

👥 19 (16,3 fte's)

DIRECTIE: Robin Schulte (commercieel) en Raymond van Wetering (operationeel)

Dekavas is voor de totale bedrijfswagenbranche tot aan de eindgebruiker (transporteur of eigen vervoerder) de toegewijde partner voor alle schadeverzekeringen. De kracht van Dekavas is maatwerk en continuïteit. Dekavas biedt verzekeringsoplossingen, rechtstreeks als verzekeraar van de branche of als tussenpersoon, via Bovemij Intermediair.

In 2012 heeft Dekavas veel aandacht besteed aan de doorontwikkeling van de front en back office. Door een nauwe samenwerking tussen beide afdelingen, zijn de doelstellingen met betrekking tot het beheer en behoud van bestaande relaties en de acquisitie van nieuwe relaties behaald.

Dekavas is trots op het feit dat nieuwe klanten veelal via het bestaande klanten-netwerk binnenkomen. In 2013 ligt de focus op nieuwe, gezonde groei. Deze groei wordt gerealiseerd door een goede samenwerking met de overige onderdelen van de Bovemij Verzekeringsgroep en door een verdere intensivering van het bestaande netwerk. Een uitdaging die Dekavas graag aangaat!



Robin Schulte en Raymond van Wetering

“Het bieden van toegevoegde waarde door middel van maatwerk is, zeker in deze tijd van economische crisis, essentieel om als organisatie gezond te kunnen blijven groeien!”

BOVEMIJ FINANCIËLE DIENSTEN

 Nijmegen

 82 (62 fte's), exclusief flexwerkers

DIRECTIE: Rob Polman (commercieel) en Rémi Viellevoyje (operationeel)

Bovemij Financiële Diensten is een business unit met een duidelijke visie: het ervaren worden als dé specialist in rendabele mobiliteitsproducten (verzekeringen en financieringen) in de consumentenmarkt. Zij wil door middel van full service een toegevoegde waarde leveren aan de BOVAG-leden. De organisatie staat open voor verandering en schakelt daardoor snel. Een kracht die voortkomt uit verantwoordelijkheidsgevoel vanuit de werknemers zelf. Bovemij Financiële Diensten (tot 1 maart 2012 Polis Direct) heeft in een kort tijdsbestek een positie veroverd in de markt en staat in zijn geheel in dienst van de BOVAG-leden, gericht op het versterken van de gehele keten van het autobedrijf.

In 2012 heeft Bovemij Financiële Diensten onder andere aandacht besteed aan de optimalisatie van de organisatie Bovemij Finance en de ontwikkeling van 'lock-in', het koppelen van het systeem tussen Bovemij Financiële Diensten en het autobedrijf met als doel om voor elke verkochte auto een offerte af te kunnen geven. Daarnaast heeft zij een start gemaakt met de ontwikkeling van een nieuw tarief voor autoverzekeringen.

“In een markt waarbij sprake is van een sterke prijsconcurrentie, is voor een gezonde groei van zowel de omzet als de organisatie een laag kostenpercentage noodzakelijk.”



Rob Polman en Rémi Viellevoyje

De hoofddoelstellingen voor 2013, ondersteund door de kernwaarden gemak, plezier en betrokkenheid, zijn ambitieus en gericht op omzetverhoging, kostenverlaging en een beter rendement. Aan de andere kant zal er veel worden geïnvesteerd in een bijdrage aan de realisatie van de langetermijndoelstellingen, zoals onder andere een nieuw premiemodel en een toekomstvast verdienmodel voor het indirecte kanaal.



ENRA VERZEKERINGEN

Grootebroek
53 (43 fte's)

DIRECTIE: Douwe Boeijenga (commercieel) en Henk van den Berg (operationeel)

ENRA verzekeringen is dé specialist in tweewielerverzekeringen. Voor zowel fietsen, E-bikes als bromfietsen biedt ENRA voordelige verzekeringen. Om aansluiting te houden bij de markt ziet ENRA aanpassingen in de organisatie als een continu proces. Op deze manier kan zij blijvend een optimale dienstverlening, service en kwaliteit garanderen richting haar relaties. ENRA wil, als marktleider, de beste zijn en blijven.

In 2012 heeft ENRA veel aandacht besteed aan de uitbreiding van en het onderzoek naar nieuwe activiteiten in Duitsland en België. In Duitsland werden in 2012 circa 60% meer verzekeringen verkocht dan in 2011. Tevens werd er een specifieke E-bikeverzekering geïntroduceerd met pechhulp service, een unieke propositie voor Duitsland. In België is onderzoek gedaan naar de totale tweewielermarkt. De uitkomsten van het onderzoek bieden mooie uitdagingen voor 2013! Daarnaast heeft ENRA eind 2012 het dealerkanaal van Orion Direct overgenomen voor fiets- en bromfietsverzekeringen.

In 2013 wil ENRA haar marktleiderschap in Nederland, waar mogelijk, uitbreiden. Daarnaast wil ENRA haar activiteiten in Duitsland verder uitbouwen en in België starten met de verovering van de E-bikemarkt. Door de aanstaande introductie van een digitale schadekoppeling met het kassasysteem, wordt wederom een efficiëncyslag voor de relaties van ENRA (retailers) gerealiseerd.

“Om een gezonde omzetgroei te bewerkstelligen in 2013, zullen wij onze pijlen ook sterk op het buitenland richten.”



Douwe Boeijenga en Henk van den Berg

CBM

CBM

Nijmegen/Den Haag

29 (25 fte's)

DIRECTIE: Paul Nieland en Hans Koning

Combinatie Bovemij Mn Services B.V. (CBM) is een joint venture tussen Bovemij en Mn Services. CBM richt zich primair op zorg-, verzuim- en inkomensverzekeringen voor branches.

Bovemij Services B.V., voorheen eigendom van Bovemij, is in 2012 overgenomen door CBM. Met deze overname is FlexCom4 (handelsnaam) toegevoegd aan CBM als label voor ziekteverzekeringen voor de uitzendbranche. Onder dit label zal in 2013 de marktpropositie voor de uitzendbranche worden verbreed met als doel de ontwikkeling van een inkomensloket dat inspeelt op de behoefte aan dienstverlening op het gebied van inkomensrisico's.

CBM is het loket voor zorg-, verzuim- en inkomensverzekeringen voor de BOVAG-branche met als label 'Bovemij Inkomensverzekeringen'. In 2012 is CBM erin geslaagd om een unieke zorgverzekering te ontwikkelen onder de naam BOVAG Zorgverzekering. Dit product biedt een aantal unieke voordelen, waardoor een forse groei in aantallen en pre-

“In 2013 werken wij verder aan de ontwikkeling van de operationele organisatie dat als stevig fundament dient voor het behalen van de ambitieuze doelstellingen en daarmee een gezonde groei van CBM.”




Paul Nieland en Hans Koning

mie is gerealiseerd. In 2013 zal de marktpropositie voor dit zorgproduct worden ontwikkeld. Daarnaast wordt in 2013 gewerkt aan de verdere inrichting van het BOVAG Vitaliteitloket. Dit loket heeft als doel alle werknemers en werkgevers in de BOVAG-branche actief bij te staan op het gebied van preventie, zorg en begeleiding bij ziekte en arbeidsongeschiktheid.

SRM Rechtsbijstand



 Nijmegen

 32 (28 fte's)

DIRECTIE: René Frauenfelder

SRM Rechtsbijstand is in 1993 opgericht op verzoek van Bovemij en verleent rechtsbijstand aan zowel zakelijke als particuliere relaties van de Bovemij Verzekeringsgroep en haar volmachten. SRM streeft naar een hoge klanttevredenheid, waarbij kwaliteit, aandacht en tijd voor de klant centraal staan. De juristen beschikken over een hoge mate van vakbekwaamheid en kennis van de BOVAG-branche en hebben een pragmatische en oplossingsgerichte instelling.

In 2012 is de productie van SRM gegroeid in lijn met de portefeuille van de Bovemij Verzekeringsgroep. Naar verwachting zal deze groei in 2013 verder doorzetten. Om de goede kwaliteit van dienstverlening te kunnen waarborgen, blijft SRM veel aandacht besteden aan de vaktechnische en persoonlijke ontwikkeling van haar werknemers. Daarnaast wordt er continu geïnvesteerd in een efficiënte behandeling van dossiers.

Door een laag personeelsverloop en een goed kennismanagementsysteem is SRM in staat haar branchespecifieke kennis maximaal te benutten. Dat onderscheidt SRM van andere aanbieders van rechtsbijstand, een voorsprong die ze wil behouden!

“Door te streven naar een goede balans op alle vlakken van de organisatie, is SRM in staat gezond te groeien.”



René Frauenfelder

Stichting Administratiekantoor Bovemij Verzekeringsgroep

Stichting Administratiekantoor Bovemij Verzekeringsgroep (STAK) heeft ten doel het verkrijgen en administreren van gewone aandelen in het kapitaal van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. STAK oefent het stemrecht uit, int het op de aandelen beschikbaar gestelde dividend en keert het dividend uit aan de certificaathouders.

STAK heeft vastgesteld dat, na de tweede handelsdag op 20 juni 2012, 83,12% van de aandelen van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. in handen zijn van BOVAG en de resterende 16,88% in handen is van circa 260 certificaathouders.

De handelsdag in 2013 vindt plaats op 19 juni. Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. op 26 april 2013 zal de vastgestelde prijs, waartegen op de handelsdag kan worden gehandeld, bekend worden gemaakt.

Het bestuur van STAK kwam in het afgelopen verslagjaar 4 keer bij elkaar. In de bestuursvergadering voorafgaande aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. is onder meer gesproken over de concept jaarcijfers 2012 en het voorgestelde dividend van € 0,81 per gewoon aandeel. Het bestuur van STAK stelt vast dat dit voorstel in lijn met het dividendbeleid is opgesteld en ondersteunt dit voorstel daarmee van harte.

STAK feliciteert de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en alle werknemers van de Bovemij Verzekeringsgroep met de in 2012 behaalde resultaten!



Bas Rüttchen

Bas Rüttchen

Voorzitter Stichting Administratiekantoor Bovemij Verzekeringsgroep

BOVAG



SAMEN STERK

We beleven woelige tijden. Niet alleen vanwege de forse economische tegenwind, maar ook omdat de wereld in rap tempo verandert. Daar heb je als ondernemer, maar ook als brancheorganisatie, mee te dealen. Niets doen is geen optie. Wie in een stil hoekje het einde van de storm afwacht, gaat deze storm niet overleven. Ondernemers zullen zich tot op zekere hoogte opnieuw moeten uitvinden. Dat hebben we vorig jaar aangetoond met de Visie 2020 op Mobiliteitsretail.

Maar ook BOVAG moet zichzelf opnieuw definiëren om klaar te zijn voor de toekomst. Dat betekent dat BOVAG de eerste helft van 2013 neemt om in kaart te brengen wat de komende jaren van een branchevereniging wordt verwacht en hoe we ons moeten positioneren. We doorlopen dit visietraject samen met een grote groep vooraanstaande leden, met mensen van de werkorganisatie in Bunnik, met enkele visionaire buitenstaanders, maar ook met een directielid van Bovemij. De uitkomsten van het visietraject hebben waarschijnlijk gevolgen voor hoe BOVAG georganiseerd is, voor de relatie van BOVAG met haar dochters, zoals Bovemij, en voor de relatie tussen BOVAG en andere stakeholders.

Linksom of rechtsom is het voor BOVAG belangrijk om dochters te hebben die BOVAG kunnen versterken, en vice versa. Slimme, nauwe samenwerking is en blijft van groot belang. Een goed voorbeeld daarvan is BOVAG Juridische Diensten (BJD). Gestart als pilot voor de afdeling Tankstations, is het nu over de volle breedte van BOVAG uitgerold. Met BJD kan BOVAG haar leden helpen bij netelige juridische kwesties en zo de meerwaarde van het BOVAG-lidmaatschap verder uitbouwen. Tegelijk versterkt BJD de band tussen BOVAG en Bovemij, die de uitvoering voor haar rekening neemt. Bij de Tankstations is het initiatief met veel enthousiasme begroet. Ik weet zeker dat dat succes in de andere afdelingen geëvenaard wordt.

Gezien het belang van Bovemij voor BOVAG en haar leden, vind ik het eigenlijk onbestaanbaar dat nog niet elk BOVAG-lid bij Bovemij is verzekerd. Bovemij heeft een dijk van een verzekeringsaanbod. Niet alleen voor de ondernemers, maar ook voor hun medewerkers. Bovemij is een verzekeraar die voortkomt uit de branche en daarmee de enige verzekeraar die de branche en haar ondernemers werkelijk snapt. Dat vertaalt zich in slimme maatwerkpolissen en begrip voor de zorgen en claims van ondernemers.

Bovemij is een gezonde brancheverzekeraar van en voor BOVAG-leden. Via dividend, maar ook via Bovemij-sponsoring van de grote en kleine BOVAG-congressen en -evenementen kan elk BOVAG-lid profiteren van het succes van Bovemij. Menig andere branche is daar jaloers op. En terecht!



Bertho Eckhardt

Bertho Eckhardt

Bondsvoorzitter BOVAG

Jaarrekening 2012

Geconsolideerde balans per 31 december 2012

(VOOR RESULTAATBESTEMMING)

| Activa | | | | | |
|---|----------|---------|------------------|---------|------------------|
| (in duizenden euro's) | | | 31 december 2012 | | 31 december 2011 |
| Beleggingen | 1 | | | | |
| <i>Bedrijfsgebouwen en -terreinen</i> | | | | | |
| Bedrijfsgebouwen en -terreinen voor eigen gebruik | | | 13.901 | | 13.711 |
| <i>Overige financiële beleggingen</i> | | | | | |
| Aandelen | | 42.698 | | 36.923 | |
| Obligaties voor handelsdoeleinden | | 76.378 | | 84.784 | |
| Deposito's bij kredietinstellingen | | 73.142 | | 110.119 | |
| | | | 192.218 | | 231.826 |
| Vorderingen | 2 | | | | |
| Vorderingen uit herverzekering | | 296 | | 821 | |
| Vorderingen uit directe verzekering | | 19.013 | | 14.919 | |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | | - | | 190 | |
| Overige vorderingen | | 7.376 | | 3.493 | |
| | | | 26.685 | | 19.423 |
| Overige activa | 3 | | | | |
| Materiële vaste activa | | 4.819 | | 5.128 | |
| Liquide middelen | | 185.248 | | 132.761 | |
| | | | 190.067 | | 137.889 |
| Overlopende activa | 4 | | | | |
| Overige overlopende activa | | | 1.612 | | 1.669 |
| | | | 424.483 | | 404.518 |

| Passiva | | | | |
|---|----------|---------|-------------------------|-------------------------|
| (in duizenden euro's) | | | 31 december 2012 | 31 december 2011 |
| Eigen vermogen | 5 | | 124.753 | 104.064 |
| Technische voorzieningen | 6 | | | |
| Voor niet verdiende premies en lopende risico's | | 87.251 | | 97.243 |
| Voor te betalen schaden | | 178.536 | | 173.145 |
| | | | 265.787 | 270.388 |
| Voorzieningen | 7 | | | |
| Voor belastingen | | 8.626 | | 6.604 |
| Overige voorzieningen | | 4.876 | | 4.693 |
| | | | 13.502 | 11.297 |
| Kortlopende schulden | 8 | | | |
| Schulden uit herverzekering | | 4.280 | | 3.068 |
| Schulden uit directe verzekering | | 1.100 | | 3.703 |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | | 2.608 | | 2.758 |
| Overige schulden | | 4.002 | | 4.099 |
| | | | 11.990 | 13.628 |
| Overlopende passiva | 9 | | 8.451 | 5.141 |
| | | | 424.483 | 404.518 |

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2012

| Technische rekening | | | | | |
|---|-----------|---------|----------------|---------|----------------|
| (in duizenden euro's) | | 2012 | | 2011 | |
| Verdiende premies eigen rekening | 10 | | | | |
| <i>Premies</i> | | | | | |
| - Brutopremies | | 273.448 | | 265.718 | |
| - Uitgaande herverzekeringspremies | | 19.180 | | 20.791 | |
| | | | 254.268 | | 244.927 |
| <i>Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</i> | | | | | |
| - Bruto | | 5.218 | | -11.207 | |
| - Aandeel herverzekeraars | | 1.338 | | 2.855 | |
| | | | 3.880 | | -14.062 |
| | | | 258.148 | | 230.865 |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen | | | 13.448 | | 10.926 |
| Schade eigen rekening | 11 | | | | |
| <i>Schaden</i> | | | | | |
| - Bruto | | 172.375 | | 157.216 | |
| - Aandeel herverzekeraars | | 11.375 | | 20.424 | |
| | | | 161.000 | | 136.792 |
| <i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i> | | | | | |
| - Bruto | | 6.020 | | 9.831 | |
| - Aandeel herverzekeraars | | 629 | | -5.779 | |
| | | | 5.391 | | 15.610 |
| | | | 166.391 | | 152.402 |
| Bedrijfskosten | 12 | | | | |
| Acquisitiekosten | | 40.444 | | 32.864 | |
| Beheers- en personeelskosten | | 37.091 | | 33.418 | |
| | | | 77.535 | | 66.282 |
| Resultaat technische rekening | | | 27.670 | | 23.107 |
| Niet technische rekening | | | | | |
| Opbrengsten beleggingen | | | | | |
| Opbrengst bedrijfsgebouwen en -terreinen | | 46 | | 163 | |
| Opbrengst overige beleggingen | | 9.115 | | 18.524 | |
| Waardeverandering beleggingen | | 10.253 | | -3.343 | |
| | | | 19.414 | | 15.344 |
| Beleggingslasten | | | -227 | | -275 |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening | | | -13.448 | | -10.926 |
| Andere baten | | | 2.070 | | -779 |
| Resultaat voor belastingen | | | 35.479 | | 26.471 |
| Belastingen | | | -7.949 | | -6.254 |
| Resultaat na belastingen | | | 27.530 | | 20.217 |

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2012

| Kasstroomoverzicht | | |
|---|---------------|---------------|
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | |
| Resultaat na belastingen | 27.530 | 20.217 |
| Afschrijving materiële vaste activa | 1.680 | 1.887 |
| Waardeverandering beleggingen | -9.217 | 3.343 |
| Aangepast resultaat | 19.993 | 25.447 |
| Mutatie technische voorzieningen | -4.601 | 27.414 |
| Mutatie voorziening voor belastingen | 2.022 | -537 |
| Mutatie overige voorzieningen | 183 | 639 |
| Mutatie overige operationele activiteiten | -5.533 | -2.522 |
| Totaal kasstroom uit operationele activiteiten | 12.064 | 50.441 |
| Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten | | |
| Investerings en aankopen | | |
| Beleggingen | -15.637 | -137.171 |
| Acquisitie deelnemingen | -626 | -200 |
| Investerings materiële vaste activa | -1.371 | -1.863 |
| Desinvesteringen, afschrijvingen, aflossingen en verkopen | | |
| Beleggingen | 64.272 | 178.896 |
| Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten | 46.638 | 39.662 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | |
| Dividenduitkering | -6.215 | -6.235 |
| Toename aandelenkapitaal | - | 2 |
| Agio'storting minus emissiekosten | - | 140 |
| Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten | -6.215 | -6.093 |
| Mutatie liquide middelen en schulden aan kredietinstellingen | 52.487 | 84.010 |

Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

Op grond van Boek 2 Titel 9 van het Burgerlijk Wetboek, in het bijzonder afdeling 15, zijn de voor verzekeringsmaatschappijen geldende voorschriften voor de jaarrekening toegepast.

De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen cijfers over 2011 zijn, waar nodig, ten behoeve van het inzicht geherrubriceerd.

Voor de risicoparagraaf wordt verwezen naar de paragraaf 'compliance en risicobeheersing' vanaf pagina 21.

Grondslagen voor consolidatie

In de consolidatie worden, naast Bovemij Verzekeringsgroep N.V., alle deelnemingen in groepsmaatschappijen en betrokken, te weten deelnemingen waarin de vennootschap direct of indirect beslissende zeggenschap heeft. De volgende deelnemingen zijn in de consolidatie betrokken:

- N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij; statutair gevestigd te Nijmegen (100%).
- Bovemij Intermediair Holding B.V.; statutair gevestigd te Nijmegen (100%).
 - Enra Verzekeringen B.V.; statutair gevestigd te Grootebroek (100%).
 - Bedrijfsfietsen Nederland B.V.; statutair gevestigd te Leiden (100%).
 - Bike Smiles B.V.; statutair gevestigd te Grootebroek (100%).
 - Helepolis Verzekeringen B.V.; statutair gevestigd te Grootebroek (100%).
 - Bovemij Financiële Diensten B.V.; statutair gevestigd te Nijmegen (100%).
 - Bovemij Finance B.V.; statutair gevestigd te Nijmegen (100%).

- Dekavas B.V.; statutair gevestigd te Helmond (100%).
- Bovemij Juridische Diensten B.V.; statutair gevestigd te Nijmegen (100%).
- Dealerdiensten Automotive B.V.; statutair gevestigd te Velsen (51%).
- Bovemij Financieringsmaatschappij B.V.; statutair gevestigd te Nijmegen (100%).

De volgende deelnemingen worden proportioneel geconsolideerd:

- Combinatie Bovemij Mn Services B.V.; gevestigd te Rijswijk (50%).
 - Delps B.V.; statutair gevestigd te Capelle aan den IJssel (100%).
 - Bovemij Services B.V.; statutair gevestigd te Nijmegen (100%).

Onderlinge diensten en doorbelastingen worden volledig geëlimineerd.

Bovemij Services B.V. is per 1 januari 2012 verkocht aan Combinatie Bovemij Mn Services B.V. De verkoopprijs bestaat uit een vast bedrag en bevat daarnaast een variabele component welke afhankelijk is van toekomstige ontwikkelingen. Om deze reden is de variabele component nog niet in de cijfers verwerkt.

Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om deze in overeenstemming te brengen met de geldende waarderingsgrondslagen voor de groep.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

ALGEMEEN

Voor zover niet anders vermeld zijn activa en passiva opgenomen voor de verkrijgingsprijs. De noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van onvolwaardigheid op de betreffende activa worden in mindering gebracht. In vreemde valuta luidende bedragen worden omgerekend tegen de koersen per balansdatum. Dit heeft uitsluitend betrekking op beleggingen. De valuta-verschillen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

ACQUISITIES

In het boekjaar heeft de groep de volgende acquisitie verricht:

- Dekavas Holding B.V. (uitbreiding belang 10%), per 1 januari 2012 100%

De acquisitie is in de consolidatie opgenomen vanaf de hiervoor genoemde datum. De betaalde goodwill is ineens ten laste van het vermogen gebracht.

LIQUIDATIES

In het boekjaar heeft de groep de volgende liquidaties uitgevoerd:

- Dekavas Holding B.V. is ontbonden. Per 31 december 2012 heeft Bovemij Intermediair Holding B.V. de 400 aandelen van Dekavas B.V. ontvangen als liquidatie uitkering in natura.

BELEGGINGEN

Bedrijfsgebouwen en -terreinen

Bedrijfsgebouwen en -terreinen worden gewaardeerd op marktwaarde. Hiertoe vindt eenmaal in de drie jaar taxatie plaats door externe deskundigen. Op de in eigen gebruik zijnde gebouwen en terreinen, alsmede op de centrale verwarmings- en liftinstallatie, wordt niet afge-

schreven. Kosten ter instandhouding van onroerend goed worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde winsten en verliezen worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN

Aandelen en obligaties behorende tot de handelsportefeuille

Waardering van aandelen en obligaties die behoren tot de handelsportefeuille geschiedt tegen marktwaarde. Op de beurs genoteerde aandelen en obligaties worden gewaardeerd op de beurskoers ultimo boekjaar. Niet op de beurs genoteerde aandelen en obligaties worden gewaardeerd op geschatte verkoopwaarde ultimo boekjaar indien deze objectief te bepalen is. Niet gerealiseerde en gerealiseerde waardeverschillen komen volledig ten gunste of ten laste van het resultaat van het boekjaar. De gerealiseerde waardeverschillen worden bepaald door de verkoopopbrengst te verminderen met de marktwaarde op aanvang van het boekjaar.

Financiële instrumenten

Derivaten, uitsluitend voor valuta, worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde op het moment van het aangaan van het contract. Na eerste verwerking wordt het derivaat gewaardeerd tegen reële waarde. Reële waarden worden gebaseerd op beurskoersen. Derivaten worden gepresenteerd onder de overige financiële beleggingen.

Reële waarde hedges

Samen met de waardemutaties van het afgedekte instrument die zijn toe te rekenen aan het afgedekte risico, worden de waardemutaties van een derivaat dat onderdeel uitmaakt van een reële waarde hedge verantwoord in de winst-en-verliesrekening. Als de afdekkingsrelatie niet langer voldoet aan de criteria voor hedge accounting, wordt de cumulatieve aanpassing van het afgedekte

instrument direct verantwoord zodra het afgedekte instrument niet langer in de balans wordt opgenomen.

VORDERINGEN

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht.

OVERIGE ACTIVA

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd op basis van historische aanschaffingskosten verminderd met lineaire afschrijvingen, welke gebaseerd zijn op de verwachte economische levensduur. De afschrijvingstermijnen zijn als volgt:

- Inrichting gebouwen en kantoorinventaris: 5 - 10 jaar.
- Transportmiddelen: 3 - 5 jaar.
- Informatieverwerkende systemen: 5 jaar.

TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Voor niet verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's betreft onverdiende brutopremies ultimo boekjaar na aftrek van de quota-matige aandelen van de herverzekeraars en onder aftrek van overlopende kosten voor provisie en winstdeling. Deze post wordt berekend naar evenredigheid van de nog niet verstreken risico-termijnen. De voorziening is nominaal opgenomen. De ongevallen- en arbeidsongeschiktheidsverzekering zijn, gezien het karakter, tegen contante waarde berekend.

Voor te betalen schaden

De voorziening voor te betalen schaden betreft het geschatte deel van de gemelde, maar nog niet afgewikkelde schaden, vermeerderd met een voorziening voor schaden die nog niet gemeld zijn en in of vóór het boekjaar zijn ontstaan. De te regresseren schaden en het aandeel herverzekeraars zijn op de voorziening in mindering

gebracht. De voorziening voor de interne kosten van de schadeafhandeling van nog af te wikkelen schaden is opgenomen tegen nominale waarde en is aan de voorziening voor te betalen schaden toegevoegd.

Acquisitiekosten

Aan de looptijd van de verzekering toegerekende acquisitiekosten (provisies en winstdelingen) worden in mindering gebracht op de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's. Onder de acquisitiekosten worden begrepen afsluitprovisie, inclusief verlengingsprovisie.

VOORZIENINGEN

Voor belastingen

De voorziening voor latente belastingen betreft de latente belastingverplichtingen ter zake van de bestaande fiscale waarderingsverschillen. De voorziening is bepaald op basis van het nominale belastingtarief van 25% (2011: 25%). Uit hoofde van de herwaardering van de beleggingen in bedrijfsgebouwen en -terreinen wordt geen voorziening voor belastingen gevormd.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen hebben betrekking op de dochtermaatschappijen van Bovemij Intermediair Holding B.V. en zijn gevormd voor nog te betalen kosten in verband met de administratieve afhandeling van schaden en overige kosten.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de gerealiseerde nettopremies, opbrengsten uit beleggingen en overige opbrengsten, en anderzijds de in het boekjaar voorzienbare lasten verband houdend met de schaden eigen rekening en andere lasten van het boekjaar. Overeenkomstig artikel 402, Titel 9 Boek 2 BW, wordt in de enkelvoudige winst-en-verliesrekening

slechts het nettoresultaat deelnemingen en het resultaat na belastingen uit eigen bedrijfssoefening vermeld.

TECHNISCHE REKENING

De opbrengst uit beleggingen wordt aan de branches toegerekend op basis van het gemiddeld geïnvesteerd vermogen in de technische voorzieningen. De bedrijfskosten worden aan branches toegerekend op basis van de bruto geboekte premie.

PENSIOENEN

De over het boekjaar verschuldigde premies inzake pensioenen worden als kosten verantwoord. De toekomstige risico's, die de vennootschap loopt met betrekking tot de onder de pensioenregelingen opgebouwde pensioenaanspraken ter zake van loonontwikkeling, prijsindexatie en beleggingsrendement op het fondsvermogen, worden niet in de balans van de vennootschap opgenomen.

BELASTINGEN

De belastingen over het resultaat worden berekend naar het voor het betreffende boekjaar geldende nominale tarief, waarbij rekening wordt gehouden met fiscale faciliteiten. Voor zover de betaling van de vennootschapsbelasting wordt uitgesteld, wordt hiervoor een voorziening voor latente belastingen gevormd.

NIET TECHNISCHE REKENING

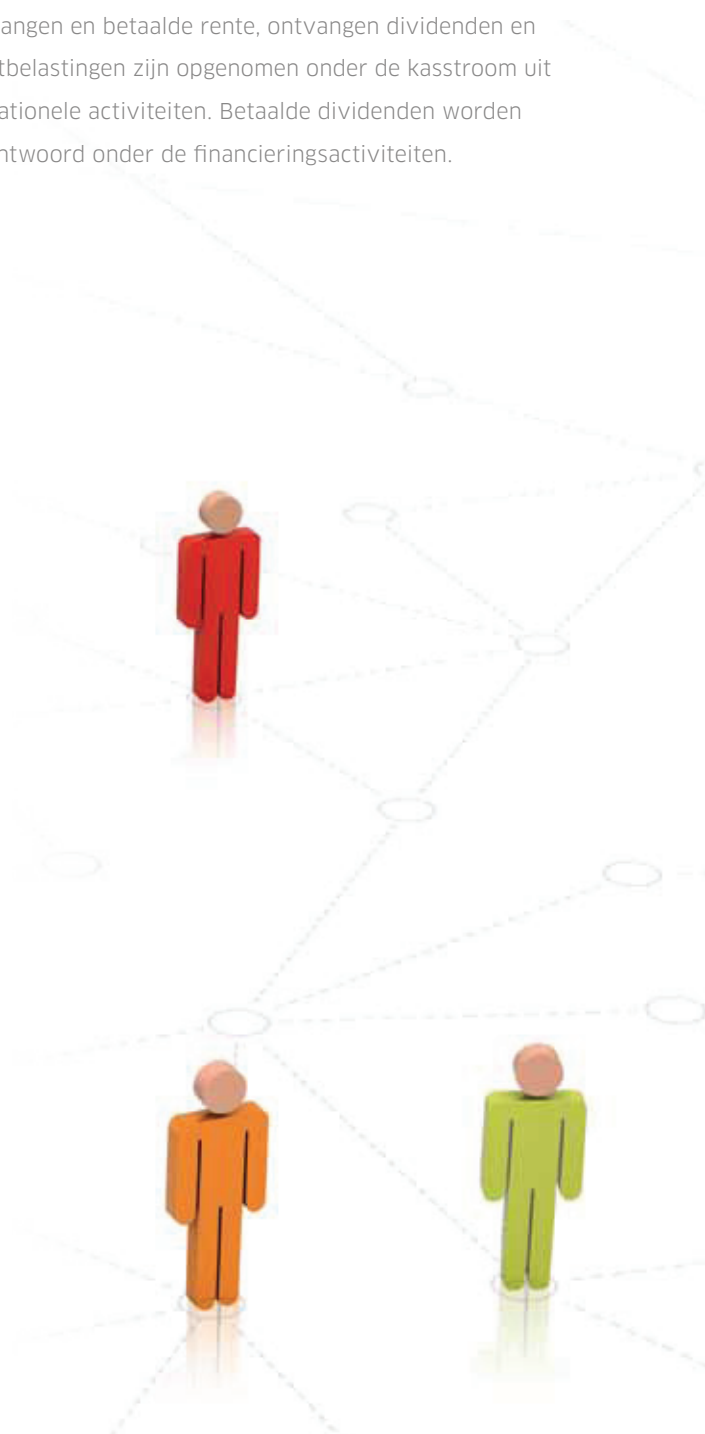
Als grondslag voor niet aan branches toegerekende beleggingsopbrengsten geldt het gemiddeld eigen vermogen.

ANDERE BATEN

De uit hoofde van huurkoopcontracten ontvangen en betaalde provisies worden naar rato van de looptijd van het contract in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Grondslagen voor het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen de kasstromen uit operationele, investerings-, beleggings- en financieringsactiviteiten. Investerings en desinvesteringen en terreinen en gebouwen worden verantwoord onder de beleggings- en investeringsactiviteiten. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden verantwoord onder de financieringsactiviteiten.



Geconsolideerde balans per 31 december 2012

| 1. Beleggingen | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Bedrijfsgebouwen en -terreinen | | | | |
| (in duizenden euro's) | 31 december 2012 | | 31 december 2011 | |
| Stand per 1 januari | | 10.162 | | 9.069 |
| Herwaardering | | 2.513 | | 3.549 |
| Aankoop | | 1.226 | | 1.093 |
| Stand per 31 december | | 13.901 | | 13.711 |
| De verkrijgingprijs van de bedrijfsgebouwen en - terreinen bedraagt per 31 december 2012 € 12.509.000,- (2011: € 11.283.000,-). | | | | |
| De huur-opbrengst van de bedrijfsgebouwen en - terreinen voor eigen gebruik, verminderd met direct toerekenbare kosten, per saldo € 46.000,-, is verantwoord als opbrengst uit beleggingen. | | | | |
| Overige financiële beleggingen | | | | |
| (in duizenden euro's) | 31 december 2012 | | 31 december 2011 | |
| | Balanswaarde | Verkrijgingprijs | Balanswaarde | Verkrijgingprijs |
| Aandelen | 42.698 | 33.795 | 36.923 | 31.907 |
| Obligaties (behorende tot de handelsportefeuille) | 76.378 | 72.706 | 84.784 | 84.634 |
| Deposito's bij kredietinstellingen | 73.142 | 73.142 | 110.119 | 110.119 |
| Totaal | 192.218 | 179.643 | 231.826 | 226.660 |
| <i>Verloop overige financiële beleggingen</i> | | | | |
| (in duizenden euro's) | Aandelen | Obligaties | Deposito's | Totaal |
| Stand per 31 december 2011 | 36.923 | 84.784 | 110.119 | 231.826 |
| Mutaties in het boekjaar | | | | |
| Aankopen resp. stortingen | 11.210 | 651 | 2.550 | 14.411 |
| Herwaardering ten gunste (- ten laste) van resultaat | 4.711 | 5.542 | - | 10.253 |
| Verkopen resp. aflossingen | -10.146 | -14.599 | -39.527 | -64.272 |
| Stand per 31 december 2012 | 42.698 | 76.378 | 73.142 | 192.218 |
| 2. Vorderingen | | | | |
| De vorderingen hebben een overwegend kortlopend karakter. | | | | |

| 3. Overige activa | | | | | |
|--|---------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| (in duizenden euro's) | Inrichting gebouwen | Kantoor-inventaris | Informatie-verwerkende systemen | Vervoer-middelen | Totaal |
| Stand per 31 december 2011 | | | | | |
| Aanschaffingskosten | 3.093 | 4.355 | 21.312 | 483 | 29.243 |
| Afschrijvingen | -2.192 | -3.778 | -17.827 | -318 | -24.115 |
| | 901 | 577 | 3.485 | 165 | 5.128 |
| Mutaties in de boekwaarde | | | | | |
| Aanschafwaarde acquisitie | - | - | 7 | - | 7 |
| Afschrijving acquisitie | - | - | -2 | - | -2 |
| Investerings | 78 | 240 | 1.181 | 69 | 1.568 |
| Afschrijvingen | -276 | -262 | -1.262 | -48 | -1.848 |
| Afschrijvingen desinvesteringen | 65 | - | 5 | 98 | 168 |
| Desinvesteringen | -65 | - | -15 | -122 | -202 |
| | -198 | -22 | -86 | -3 | -309 |
| Stand per 31 december 2012 | | | | | |
| Aanschaffingskosten | 3.106 | 4.595 | 22.485 | 430 | 30.616 |
| Afschrijvingen | -2.403 | -4.040 | -19.086 | -268 | -25.797 |
| | 703 | 555 | 3.399 | 162 | 4.819 |
| 4. Overlopende activa | | | | 31 december 2012 | 31 december 2011 |
| (in duizenden euro's) | | | | | |
| N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstacken | | | | 1.594 | 1.660 |
| Overige overlopende activa | | | | 18 | 9 |
| Stand per 31 december | | | | 1.612 | 1.669 |
| De overlopende activa hebben een overwegend kortlopend karakter. | | | | | |
| 5. Eigen vermogen | | | | | |
| Voor een toelichting op het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op de enkelvoudige balans. Voor het mutatieoverzicht van het groepsvermogen wordt verwezen naar de tabel op pagina 57. | | | | | |

SOLVABILITEIT

Ingevolge het Besluit Prudentiële regels Wft bedraagt de vereiste solvabiliteitsmarge voor Bovemij Verzekeringsgroep N.V. voor het boekjaar 2012 € 41.236.000,-. Per 31 december 2012 bedraagt de aanwezige solvabiliteit 303%. De directie van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. acht een minimale solvabiliteit van 150% noodzakelijk. De besturing en ook het dividend-beleid zijn ingericht op basis van een solvabiliteit van tenminste 200%.

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2012 (VERVOLG)

| 6. Technische voorzieningen | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (in duizenden euro's) | Premies | | Schaden | |
| | 31 december 2012 | 31 december 2011 | 31 december 2012 | 31 december 2011 |
| Bruto | | | | |
| Ongevallen en ziekte | 34.276 | 39.944 | 68.992 | 70.255 |
| Motorrijtuigen aansprakelijkheid | 17.418 | 17.789 | 108.162 | 99.542 |
| Casco | 77.150 | 74.134 | 14.829 | 17.591 |
| Brand en andere schade aan goederen | 1.638 | 1.736 | 3.502 | 4.384 |
| Overige branches | 13.698 | 15.795 | 14.574 | 13.436 |
| | 144.180 | 149.398 | 210.059 | 205.208 |
| Herverzekering | | | | |
| Ongevallen en ziekte | 5.421 | 6.309 | 2.617 | 1.332 |
| Motorrijtuigen aansprakelijkheid | 3.339 | 3.748 | 27.370 | 26.436 |
| Casco | 2.633 | 2.628 | 333 | 1.757 |
| Brand en andere schade aan goederen | 104 | 154 | 30 | 939 |
| Overige branches | 34 | 30 | 1.173 | 1.599 |
| | 11.531 | 12.869 | 31.523 | 32.063 |
| Provisie en winstdeling | | | | |
| Ongevallen en ziekte | 14.730 | 9.274 | - | - |
| Motorrijtuigen aansprakelijkheid | 3.313 | 2.816 | - | - |
| Casco | 23.444 | 23.731 | - | - |
| Brand en andere schade aan goederen | 203 | 449 | - | - |
| Overige branches | 3.708 | 3.016 | - | - |
| | 45.398 | 39.286 | - | - |
| Netto | | | | |
| Ongevallen en ziekte | 14.125 | 24.361 | 66.375 | 68.923 |
| Motorrijtuigen aansprakelijkheid | 10.766 | 11.225 | 80.792 | 73.106 |
| Casco | 51.073 | 47.775 | 14.496 | 15.834 |
| Brand en andere schade aan goederen | 1.331 | 1.133 | 3.472 | 3.445 |
| Overige branches | 9.956 | 12.749 | 13.401 | 11.837 |
| | 87.251 | 97.243 | 178.536 | 173.145 |
| Van de technische voorzieningen is een bedrag van € 99.935.000,- kortlopend (2011: € 110.859.000,-). | | | | |
| 7. Voorzieningen | | | | |
| Voor belastingen | | | | |
| (in duizenden euro's) | | | 2012 | 2011 |
| Stand per 1 januari | | | 6.604 | 7.141 |
| Mutatie boekjaar | | | 2.022 | -537 |
| Stand per 31 december | | | 8.626 | 6.604 |
| Overige voorzieningen | | | | |
| (in duizenden euro's) | | | 2012 | 2011 |
| Stand per 1 januari | | | 4.693 | 4.054 |
| Mutatie boekjaar | | | 183 | 639 |
| Stand per 31 december | | | 4.876 | 4.693 |
| De overige voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter. | | | | |

| 8. Kortlopende schulden | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | | |
| (in duizenden euro's) | 31 december 2012 | 31 december 2011 |
| Omzetbelasting | 39 | - |
| Assurantiebelasting | 600 | 546 |
| Vennootschapsbelasting | 791 | 997 |
| Sociale lasten | 1.178 | 1.215 |
| Totaal | 2.608 | 2.758 |
| Overige schulden | | |
| (in duizenden euro's) | 31 december 2012 | 31 december 2011 |
| Crediteuren | 2.278 | 3.013 |
| Terug te betalen voorschotpremie | 255 | 470 |
| Overige schulden | 1.469 | 616 |
| Totaal | 4.002 | 4.099 |
| De kortlopende schulden hebben een overwegend kortlopend karakter. | | |
| 9. Overlopende passiva | | |
| (in duizenden euro's) | 31 december 2012 | 31 december 2011 |
| Reservering balansgratificaties en plancertificaten | 1.976 | 1.422 |
| Reservering beloningsbeleid | 1.451 | - |
| Nog te betalen kosten | 5.024 | 3.719 |
| Totaal | 8.451 | 5.141 |
| De overlopende passiva hebben een overwegend kortlopend karakter. | | |

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN REGELINGEN

Ter zake van operational lease zijn verplichtingen aangegaan met een gemiddelde looptijd van drie jaar. Per balansdatum bedraagt de som van de verschuldigde maandelijkse termijnen € 2.003.535,- (31 december 2011: € 2.099.938,-).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2012

PREMIES

De premies worden nagenoeg volledig gerealiseerd in Nederland. Voor de opsplitsing naar branches wordt verwezen naar het overzicht resultaat technische rekening per branchegroep vanaf pagina 50.

Resultaat technische rekening per branchegroep

| 10. Verdiende premies eigen rekening | | | | |
|---|----------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| (in duizenden euro's) | Ongevallen en ziekte | | Motorrijtuigen aansprakelijkheid | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Premies | | | | |
| Brutopremies | 62.727 | 58.210 | 66.040 | 66.385 |
| Uitgaande herverzekeringspremies | 1.260 | 1.399 | 8.231 | 8.836 |
| | 61.467 | 56.811 | 57.809 | 57.549 |
| Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's | | | | |
| Bruto | 5.668 | 1.321 | 371 | -3.116 |
| Aandeel herverzekeraars | 888 | 577 | 409 | 1.577 |
| | 4.780 | 744 | -38 | -4.693 |
| | 66.247 | 57.555 | 57.771 | 52.856 |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen | 3.451 | 2.724 | 3.009 | 2.501 |
| 11. Schade eigen rekening | | | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Schaden | | | | |
| Bruto | 46.966 | 29.967 | 44.241 | 45.329 |
| Aandeel herverzekeraars | 682 | 403 | 6.464 | 10.646 |
| | 46.284 | 29.564 | 37.777 | 34.683 |
| Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden | | | | |
| Bruto | -1.263 | 11.258 | 9.310 | -4.953 |
| Aandeel herverzekeraars | 1.285 | 375 | 1.624 | -5.375 |
| | -2.548 | 10.883 | 7.686 | 422 |
| | 43.736 | 40.447 | 45.463 | 35.105 |
| 12. Bedrijfskosten | | | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Provisie en winstdeling | 20.538 | 7.416 | 6.663 | 7.143 |
| Wijziging overlopende provisie en winstdeling | -5.469 | 2.046 | -410 | -390 |
| Beheerskosten, personeelskosten en afschrijvingen | 3.766 | 5.755 | 11.803 | 9.191 |
| Provisie en winstdeling van herverzekeraars | -113 | -2 | -1.472 | -1.700 |
| | 18.722 | 15.215 | 16.584 | 14.244 |
| Resultaat technische rekening | 7.240 | 4.617 | -1.267 | 6.008 |

RESULTAAT TECHNISCHE REKENING PER BRANCHEGROEP (VERVOLG)

| 10. Verdiende premies eigen rekening | | | | |
|---|----------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
| (in duizenden euro's) | Casco | | Brand en andere schade aan goederen | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Premies | | | | |
| Brutopremies | 109.559 | 106.218 | 15.225 | 14.628 |
| Uitgaande herverzekeringspremies | 6.925 | 7.660 | 2.402 | 2.559 |
| | 102.634 | 98.558 | 12.823 | 12.069 |
| Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's | | | | |
| Bruto | -3.016 | -8.261 | 98 | -556 |
| Aandeel herverzekeraars | -5 | 732 | 50 | -23 |
| | -3.011 | -8.993 | 48 | -533 |
| | 99.623 | 89.565 | 12.871 | 11.536 |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen | 5.190 | 4.239 | 671 | 546 |
| 11. Schade eigen rekening | | | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Schaden | | | | |
| Bruto | 61.313 | 62.266 | 7.113 | 5.747 |
| Aandeel herverzekeraars | 3.546 | 9.078 | 653 | 260 |
| | 57.767 | 53.188 | 6.460 | 5.487 |
| Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden | | | | |
| Bruto | -2.283 | 1.698 | -882 | 758 |
| Aandeel herverzekeraars | -945 | -843 | -909 | -433 |
| | -1.338 | 2.541 | 27 | 1.191 |
| | 56.429 | 55.729 | 6.487 | 6.678 |
| 12. Bedrijfskosten | | | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Provisie en winstdeling | 16.250 | 17.530 | 2.101 | 2.161 |
| Wijziging overlopende provisie en winstdeling | 305 | -3.162 | 246 | -67 |
| Beheerskosten, personeelskosten en afschrijvingen | 16.312 | 15.630 | 2.661 | 990 |
| Provisie en winstdeling van herverzekeraars | -1.158 | -1.411 | - | - |
| | 31.709 | 28.587 | 5.008 | 3.084 |
| Resultaat technische rekening | 16.675 | 9.488 | 2.047 | 2.320 |

RESULTAAT TECHNISCHE REKENING PER BRANCHEGROEP (VERVOLG)

| 10. Verdiende premies eigen rekening | | | | |
|---|------------------|---------------|----------------|----------------|
| (in duizenden euro's) | Overige branches | | Totaal | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Premies | | | | |
| Brutopremies | 19.897 | 20.277 | 273.448 | 265.718 |
| Uitgaande herverzekeringspremies | 362 | 337 | 19.180 | 20.791 |
| | 19.535 | 19.940 | 254.268 | 244.927 |
| Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's | | | | |
| Bruto | 2.097 | -595 | 5.218 | -11.207 |
| Aandeel herverzekeraars | -4 | -8 | 1.338 | 2.855 |
| | 2.101 | -587 | 3.880 | -14.062 |
| | 21.636 | 19.353 | 258.148 | 230.865 |
| Toegerekende opbrengst uit beleggingen | 1.127 | 916 | 13.448 | 10.926 |
| 11. Schade eigen rekening | | | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | | | | |
| Schaden | | | | |
| Bruto | 12.742 | 13.907 | 172.375 | 157.216 |
| Aandeel herverzekeraars | 30 | 37 | 11.375 | 20.424 |
| | 12.712 | 13.870 | 161.000 | 136.792 |
| Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden | | | | |
| Bruto | 1.138 | 1.070 | 6.020 | 9.831 |
| Aandeel herverzekeraars | -426 | 497 | 629 | -5.779 |
| | 1.564 | 573 | 5.391 | 15.610 |
| | 14.276 | 14.443 | 166.391 | 152.402 |
| 12. Bedrijfskosten | | | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | | | | |
| Provisie en winstdeling | 3.670 | 3.448 | 49.222 | 37.698 |
| Wijziging overlopende provisie en winstdeling | -696 | -147 | -6.024 | -1.720 |
| Beheerskosten, personeelskosten en afschrijvingen | 2.549 | 1.852 | 37.091 | 33.418 |
| Provisie en winstdeling van herverzekeraars | -11 | -1 | -2.754 | -3.114 |
| | 5.512 | 5.152 | 77.535 | 66.282 |
| Resultaat technische rekening | 2.975 | 674 | 27.670 | 23.107 |

BEDRIJFSKOSTEN

In de bedrijfskosten zijn onderstaande bedragen voor lonen, sociale lasten, pensioenlasten en overige personeelskosten opgenomen.

| 12. Bedrijfskosten | | |
|---|---------------|---------------|
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Lonen en salarissen | 20.093 | 19.254 |
| Sociale lasten | 1.627 | 1.551 |
| Pensioenlasten | 2.975 | 2.862 |
| Overige personeelskosten | 3.496 | 1.773 |
| | 28.191 | 25.440 |
| Honoraria externe accountant | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Onderzoek van de jaarrekening | 180 | 179 |
| Andere controleopdrachten | 10 | 21 |
| Adviesdiensten op fiscaal terrein | 47 | 58 |
| Andere niet controlediensten | 85 | 17 |
| Totaal | 322 | 275 |
| De bovenstaande honoraria (incl. BTW) van Baker Tilly Berk N.V. zijn ten laste gebracht van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. en haar deelnemingen, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW. | | |

GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS

In 2012 waren gemiddeld 324 fte's in dienst bij de vennootschappen behorende tot Bovemij Verzekeringsgroep N.V. (2011: 321 fte's).

Enkelvoudige balans per 31 december 2012

| Activa | | | | | |
|--|----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| (in duizenden euro's) | | 31 december 2012 | | 31 december 2011 | |
| Beleggingen | 1 | | | | |
| Deelnemingen in groepsmaatschappijen | | 124.757 | | 105.939 | |
| Overige financiële beleggingen | | 194 | | 189 | |
| | | | 124.951 | | 106.128 |
| Vorderingen | | | | | |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | | 4.911 | | 5.744 | |
| Overige vorderingen | | 616 | | 286 | |
| | | | 5.527 | | 6.030 |
| Overige activa | | | | | |
| Liquide middelen | | 80.176 | | 28.139 | |
| Materiële vaste activa | | 29 | | 12 | |
| | | | 80.205 | | 28.151 |
| | | | 210.683 | | 140.309 |
| Passiva | | | | | |
| (in duizenden euro's) | | 31 december 2012 | | 31 december 2011 | |
| Eigen vermogen | 2 | | | | |
| Geplaatst kapitaal | | 1.956 | | 1.956 | |
| Agioreserve | | 30.396 | | 30.396 | |
| Herwaarderingsreserve | | 2.513 | | 3.549 | |
| Wettelijke reserve | | 166 | | 1.906 | |
| Overige reserves | | 62.192 | | 46.040 | |
| Onverdeeld resultaat | | 27.530 | | 20.217 | |
| | | | 124.753 | | 104.064 |
| Kortlopende schulden | | | | | |
| Schulden aan groepsmaatschappijen | | 82.993 | | 34.976 | |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | | 71 | | 111 | |
| Overige schulden | | 157 | | 38 | |
| | | | 83.221 | | 35.125 |
| Overlopende passiva | | | 2.709 | | 1.120 |
| | | | 210.683 | | 140.309 |

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2012

| Enkelvoudige winst-en-verlies-rekening | | |
|--|---------------|---------------|
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Nettoresultaat deelnemingen | 27.517 | 20.026 |
| Resultaat na belastingen uit eigen bedrijfsuitoefening | 13 | 191 |
| Resultaat na belastingen | 27.530 | 20.217 |

Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

De waarderingsgrondslagen voor activa en passiva alsmede de grondslagen van de resultaatbepaling zijn identiek aan die van de geconsolideerde jaarrekening. Overeenkomstig artikel 403, lid 1, Titel 9 Boek 2 BW heeft de vennootschap een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor de groepsmaatschappijen.

Enkelvoudige balans per 31 december 2012

| 1. Beleggingen | | |
|--|----------------------------|---|
| Deelnemingen in groepsmaatschappijen | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Stand per 1 januari | 105.939 | 90.883 |
| Mutaties in het boekjaar | | |
| Verworven deelnemingen | -611 | -680 |
| Resultaat deelnemingen | 27.517 | 20.026 |
| Dividenduitkering | -8.088 | -4.290 |
| Stand per 31 december | 124.757 | 105.939 |
| Overige financiële beleggingen | | |
| De overige financiële beleggingen betreffen verstrekte leningen van € 194.000,- (2011: € 189.000,-). | | |
| 2. Eigen vermogen | | |
| Geplaatst kapitaal | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Stand per 1 januari | 1.956 | 1.954 |
| Bijstorting | - | 2 |
| Stand per 31 december | 1.956 | 1.956 |
| Per balansdatum bedraagt het maatschappelijk kapitaal acht miljoen euro (€ 8.000.000,-). Het is verdeeld in negenendertig miljoen negenhonderd vijfenzeventigduizend (39.975.000) gewone aandelen van nominaal twintig eurocent (€ 0,20) en tien (10) cumulatief preferente aandelen van nominaal vijfhonderd euro (€ 500,-). Hiervan zijn geplaatst en volgestort 9.775.529 gewone aandelen van € 0,20 en 1 cumulatief preferent aandeel van € 500,-. | | |
| <i>Verloop aandelenkapitaal</i> | | |
| Het verloop in het boekjaar van de geplaatste en volgestorte aandelen is als volgt weer te geven: (in duizenden euro's) | Gewone aandelen | Cumulatief preferente aandelen |
| Stand per 1 januari | 1.955 | 1 |
| Mutatie boekjaar | - | - |
| Stand per 31 december | 1.955 | 1 |
| Agioreserve | | |
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Stand per 1 januari | 30.396 | 30.256 |
| Toevoeging als gevolg van emissie | - | 140 |
| Stand per 31 december | 30.396 | 30.396 |

| Herwaarderingsreserve | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Stand per 1 januari | 3.549 | 3.549 |
| Mutatie boekjaar | - 1.036 | - |
| Stand per 31 december | 2.513 | 3.549 |

De herwaarderingsreserve bestaat uit de niet gerealiseerde waardestijgingen uit hoofde van bij de deelnemingen opgenomen bedrijfsgebouwen en -terreinen.

| Wettelijke reserve | | |
|------------------------------|------------|--------------|
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Stand per 1 januari | 1.906 | 1.210 |
| Mutatie boekjaar | -1.740 | 696 |
| Stand per 31 december | 166 | 1.906 |

De wettelijke reserve is gevormd voor de niet uitgekeerde winsten van de Combinatie Bovemij Mn Services B.V. (CBM) waarvan Bovemij Verzekeringsgroep N.V. de uitkering niet zonder beperkingen kan bewerkstelligen.

| Overige reserves | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| (in duizenden euro's) | 2012 | 2011 |
| Stand per 1 januari | 46.040 | 33.002 |
| Mutaties in het boekjaar | | |
| Uit winstbestemming | 20.217 | 20.650 |
| Goodwill | -626 | -681 |
| Toevoeging t.l.v. wettelijke reserve | 2.776 | - |
| Onttrekking t.g.v. wettelijke reserve | - | -696 |
| Dividenduitkering | -6.215 | -6.235 |
| Stand per 31 december | 62.192 | 46.040 |

| Mutatieoverzicht van het groepsvermogen | | | |
|---|--------|----------------|----------------|
| (in duizenden euro's) | | 2012 | 2011 |
| Eigen vermogen van de rechtspersoon als onderdeel van het groepsvermogen primo boekjaar | | 104.064 | 90.621 |
| Geconsolideerd nettoresultaat na belastingen toekomend aan de rechtspersoon | 27.530 | | 20.217 |
| Aandelenemissie | - | | 142 |
| Dividendbetalingen aan aandeelhouders | -6.215 | | -6.235 |
| Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen van de rechtspersoon in relatie met de aandeelhouders | | -6.215 | -6.093 |
| (Betaalde) goodwill | | -626 | -681 |
| Eigen vermogen van de rechtspersoon als onderdeel van het groepsvermogen ultimo boekjaar | | 124.753 | 104.064 |

Winst-en-verliesrekening 2012

GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS

In 2012 waren gemiddeld zeven personen in dienst van de vennootschap (2011: zes).

COMMISSARISSEN EN BESTUURDERS

In het verslagjaar 2012 bestond de Raad van Commissarissen uit drie leden (2011: drie).
De uit hoofde van artikel 383 lid 1, Titel 9 Boek 2 BW,

voorgeschreven melding wordt hieronder toegelicht.
Per balansdatum was uit hoofde van verstrekte leningen aan bestuurders te vorderen € 105.000,- (2011: € 74.000,-).

HONORERING RAAD VAN BESTUUR

De honorering van de Raad van Bestuur is als volgt te specificeren:

| Honorering Raad van Bestuur | | | | |
|--|-------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| (in euro's) | Periodiek betaalbare beloning | Winstdelingen bonussen | Pensioen | Totaal |
| 2012 | | | | |
| R.P.A. Leander | 237.497 | 96.000 | 112.399 | 445.896 |
| J.G.W.M. Wittenberg | 237.261 | 96.000 | 166.827 | 500.088 |
| Totaal | 474.758 | 192.000 | 279.226 | 945.984 |
| 2011 | | | | |
| R.P.A. Leander | 233.510 | 96.000 | 52.746 | 382.256 |
| J.G.W.M. Wittenberg | 234.605 | 96.000 | 81.358 | 411.963 |
| Totaal | 468.115 | 192.000 | 134.104 | 794.219 |
| De uitgestelde uitkeringen in het kader van de Regeling beheerst beloningsbeleid, worden tot uitdrukking gebracht in het jaar van uitkering. | | | | |
| Honorering Raad van Commissarissen | | | | |
| (in euro's) | | | 2012 | 2011 |
| H.H. van der Kwast | | | 66.247 | 49.469 |
| J.P. Hoekstra | | | 43.108 | 37.133 |
| J. Ploeg | | | 39.968 | 37.133 |
| Totaal | | | 149.323 | 123.735 |

Aandelenbezit Raad van Bestuur

Voor de Raad van Bestuur is een een certificatenplan opgesteld. Dit certificatenplan is in lijn gebracht met de

Regeling beheerst beloningsbeleid. Het aandelenbezit van de Raad van Bestuur is als volgt te specificeren:

| Aandelenbezit Raad van Bestuur | | | | |
|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| (aantallen) | 31 december 2012 | | 31 december 2011 | |
| | Certificaten van gewone aandelen | waarvan plancertificaten | Certificaten van gewone aandelen | waarvan plancertificaten |
| R.P.A. Leander | 10.076 | 6.526 | 8.824 | 5.274 |
| J.G.W.M. Wittenberg | 10.076 | 6.526 | 8.824 | 5.274 |

Nijmegen, 5 april 2013

RAAD VAN BESTUUR

drs. R.P.A. Leander RA

J.G.W.M. Wittenberg

RAAD VAN COMMISSARISSEN

ir. H.H. van der Kwast (voorzitter)

J. Ploeg

drs. J.P. Hoekstra

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

AAN:

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Bovemij Verzekeringsgroep N.V.

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2012 van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. te Nijmegen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2012 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2012 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. De jaarrekening is opgenomen op pagina 38 tot en met 59 van dit verslag.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUUR

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

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE ACCOUNTANT

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

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

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

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

OORDEEL BETREFFENDE DE JAARREKENING

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE BIJ OF KRACHTENS DE WET GESTELDE EISEN

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek

2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Zwolle, 5 april 2013

Baker Tilly Berk N.V.

drs. R. Hoeksel RA

Statutaire regeling van de winstbestemming

De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 39 van de statuten.

- “39.1. De Raad van Bestuur bepaalt, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, welk gedeelte van de winst, zoals blijkt uit de vastgestelde jaarrekening, wordt gereserveerd.”
- “39.4. Uit de winst, zoals blijkt uit de vastgestelde jaarrekening, en voorzover niet gereserveerd op grond van het bepaalde in lid 1, wordt allereerst op de cumulatief preferente aandelen een dividend uitgekeerd van vijf procent (5%) over het totaal van: (i) het nominale op die aandelen gestorte bedrag; (ii) het bedrag van de agioreserve cumulatief preferente aandelen als bedoeld in artikel 4 lid 8 van deze statuten, zoals blijkt uit de vastgestelde jaarrekening.”
- “39.7. De na toepassing van het hiervoor bepaalde resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat op de cumulatief preferente aandelen geen uitkering meer zal geschieden.”

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT 2011

In de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 27 april 2012 is besloten € 6.215.000,- uit te keren als dividend. Dit in de lijn met het reserverings- en

dividendbeleid en rekening houdend met een voor de vennootschap toereikend geachte solvabiliteit. Het resultaat is toegevoegd aan de overige reserves.

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT 2012

De Raad van Bestuur heeft, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, 70% van het resultaat na belastingen, dat blijkt uit de vastgestelde jaarrekening, gereserveerd. Na aftrek van de vergoeding voor het cumulatief preferente aandelenkapitaal van € 350.000,- staat € 7.918.000,- (€ 0,81 per gewoon aandeel) ter beschikking van de algemene vergadering. Voorgesteld wordt het bedrag van € 7.918.000,- uit te keren als dividend en dit op 24 mei 2013 betaalbaar te stellen.

Actuariële verklaring

OPDRACHT

Door N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij te Nijmegen is aan Towers Watson Netherlands B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht over het boekjaar 2012.

GEGEVENS

De gegevens, waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van de verzekeraar. In overeenstemming met de richtlijn ‘Samenwerking tussen accountant en actuaris ter zake van de controle van verantwoordingen van verzekeringsinstellingen’ heeft de accountant van de verzekeraar mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid en de volledigheid van de administratieve basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeelsvorming van belang zijn.

WERKZAAMHEDEN

Ter uitvoering van de opdracht heb ik conform artikel 3:73 van de Wet op het financieel toezicht onderzocht

of de in het Actuarieel Verslag genoemde voorzieningen adequaat zijn vastgesteld.

De door de verzekeraar verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer de uitgangspunten, grondslagen en methoden, die zijn toegepast bij de vaststelling van de voorzieningen en bij de door de verzekeraar uitgevoerde toetsen van de toereikendheid van de voorzieningen beoordeeld. In mijn onderzoek heb ik tevens het prudentiële filter op basis van artikel 98 lid 4 van het Besluit prudentiële regels Wft betrokken.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de voorzieningen en de toereikendheidstoets geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn overtuiging een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

oordeel

Voorzieningen

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat de in het Actuarieel Verslag genoemde voorzieningen, als geheel bezien, op de balansdatum adequaat zijn vastgesteld.

Amstelveen, 5 april 2013

drs. H.J.H. Horsmeier AAG

verbonden aan Towers Watson Netherlands B.V.

Onze organisatie

(PER APRIL 2013)

BOVEMIJ VERZEKERINGSGROEP N.V.

Raad van Commissarissen

ir. H.H. van der Kwast, voorzitter

J. Ploeg

drs. J.P. Hoekstra

Raad van Bestuur

drs. R.P.A. Leander RA, voorzitter

J.G.W.M. Wittenberg, vicevoorzitter

Controlling

drs. J.T. van der Vlist, groepscontroller

ICT

V.M.A. Coppens MIM, directeur ICT

Communicatie

mw. E. Grootherder, secretaris Raad van Bestuur

BOVEMIJ FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ B.V.

Directie

drs. J.T. van der Vlist

N.V. SCHADEVERZEKERING-MAATSCHAPPIJ BOVEMIJ

Directie

mr. P.J. van der Burg, directeur Verzekeringstechniek

C.C.P. Post, directeur Commercie

mw. drs. R.H.J. Leander, directeur Operatie

BOVEMIJ BEDRIJFSVERZEKERINGEN

Directie

A.G. de Vries, directeur Commercie

mr. G.N.A. Meester, directeur Operatie

BOVEMIJ VOLMACHTEN

Directie

mr. drs. S. Verbeek

BOVEMIJ FINANCIËLE DIENSTEN B.V.

Directie

R.A.G.M. Polman, directeur Commercie

mr. R.H.F. Viellevoije, directeur Operatie

DEKAVAS B.V.

Directie

R.F. Schulte, directeur Commercie

R.C. van Wetering, directeur Operatie

ENRA VERZEKERINGEN B.V.

Directie

D.V. Boeijenga, directeur Commercie

A.H. van den Berg, directeur Operatie

COMBINATIE BOVEMIJ MN SERVICES B.V.

Directie

P.F. Nieland

ir. J.G.A.M. Koning RE

BOVEMIJ JURIDISCHE DIENSTEN B.V.

Directie

C.C.P. Post

mw. drs. R.H.J. Leander

SRM RECHTSBIJSTAND

Bestuur

A.M. Hammerstein, voorzitter

mw. prof. mr. C.J.M. Klaassen

mr. E.R.S.M. Marres

Directie

mr. R.A.L. Frauenfelder

ALGEMEEN

Actuaris

drs. H.J.H. Horsmeier AAG

Towers Watson Netherlands B.V.

Accountant

drs. R. Hoeksel RA

Baker Tilly Berk N.V.



POSTBUS 7110
6503 GP NIJMEGEN
TEL (024) 366 66 00
FAX (024) 366 66 01
VERGUNNINGNUMMER 12000483
WWW.BOVEMIJVERZEKERINGSGROEP.NL