

Jaarverslag

Bovemij
Verzekeringsgroep N.V.

Postbus 7110
6503 GP Nijmegen
Tel (024) 366 66 00
Vergunningsnummer 12000483
www.bovemijverzekeringsgroep.nl

BOVEMIJ

JAARVERSLAG 2014

VOORWOORD

Bovemij: al meer dan 50 jaar in beweging

Bovemij is in 1963 opgericht als de verzekeraar van BOVAG. Meer dan 50 jaar later zijn we uitgegroeid tot de Bovemij Verzekeringsgroep, met een bruto premie van € 292 miljoen, een eigen vermogen van € 148 miljoen en een bijbehorend balanstotaal van € 491 miljoen. Na 50 jaar vormen onze relatie met BOVAG en de (BOVAG-)mobiliteitsbedrijven nog altijd het hart van Bovemij. Ook onze belofte is dezelfde gebleven: 'Wij helpen (BOVAG-)mobiliteitsbedrijven succesvol ondernemen.'

Wij bestaan door en voor de bedrijven in de mobiliteitsbranche. De Bovemij Verzekeringsgroep biedt - zoveel als mogelijk in partnership met de mobiliteitsbedrijven - een unieke combinatie van verzekeringen, autofinancieringen en ondersteunende diensten aan de ondernemer, zijn bedrijf, werknemers en klanten. Daarbij is het ons doel om de geldstromen die samenhangen met deze verzekerings- en financieringsactiviteiten zoveel mogelijk binnen onze branche te houden. Zo zorgen wij ervoor dat we samen onze branche zo sterk mogelijk houden.

Als echte branchespeler hebben we in 2014 samen met BOVAG een unieke en zeer geslaagde jubileumactie georganiseerd. Alle bedrijfsmatig bij Bovemij verzekerde BOVAG-leden kregen een jubileumdividend uitgekeerd. Zonder voorwaarden, zonder dat zij er iets voor hoefden te doen. Ook BOVAG-leden die aangaven in de toekomst bij ons verzekerd te willen zijn, profiteerden mee. Op deze unieke wijze konden we al deze bedrijven in deze lastige economische tijden **een mooi steuntje in de rug** geven.

Meer dan ooit staat de mobiliteitsbranche onder druk. Druk veroorzaakt door overheidsmaatregelen, door steeds gericht kopende consumenten, gefaciliteerd door allerlei nieuwe aanbieders in de steeds verder digitaliserende markt. Maar ook druk door de opkomst van de deeleconomie, nieuwe vormen van brandstof, de zelfrijdende auto en ga zo maar door. De bedrijven in de mobiliteitsbranche moeten mee en zijn alle op zoek naar hun toegevoegde waarde en positie in de keten. Dat geldt daarmee vanzelfsprekend ook voor de Bovemij Verzekeringsgroep.

Stil zitten en afwachten is daarbij geen optie. In 2015 gaan we verder waar we in 1963 mee begonnen zijn: de bij ons aangesloten mobiliteitsbedrijven in staat stellen zorgeloos te ondernemen door ons blijvend te onderscheiden met positief verrassende, uitmuntende en persoonlijke service. Bovemij is op het gebied van financiële dienstverlening de verbindende schakel in het netwerk van BOVAG-bedrijven. Wij werken eraan om gezamenlijk iedere klant een uniek en persoonlijk aanbod te kunnen doen!

INHOUDSOPGAVE

02	Voorwoord	42	Geconsolideerde balans per 31 december 2014
05	Kerncijfers	44	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2014
06	De Bovemij Verzekeringsgroep	46	Geconsolideerd kasstroom-overzicht over 2014
08	De werknemers in cijfers	47	Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening
10	Trends in de mobiliteitssector	67	Enkelvoudige balans per 31 december 2014
14	Verslag van de Raad van Commissarissen	68	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2014
24	Verslag van de Raad van Bestuur	68	Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening
38	BOVAG	74	Overige gegevens
40	STAK	78	Onze organisatie

05

Kerncijfers

KERNCIJFERS

KERNCIJFERS (in duizenden euro's)	2014	2013	2012	2011	2010
Brutopremie					
Ongevallen en ziekte	65.057	63.601	62.727	58.210	62.150
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	71.344	67.118	66.040	66.385	62.232
Casco	117.057	111.898	109.559	106.218	101.317
Brand en andere schade aan goederen	16.895	15.299	15.225	14.628	12.826
Overige branches	22.066	19.133	19.897	20.277	22.043
Totaal brutopremie	292.419	277.049	273.448	265.718	260.568
in % ten opzichte van 2010	112%	106%	105%	102%	100%
Verdiende premie (bruto)	295.118	281.252	278.666	254.511	245.609
Schadelast (bruto)	198.117	177.213	178.395	167.047	163.728
Schadeperscentage	67,1%	63,0%	64,0%	65,6%	66,7%
Opbrengsten beleggingen voor belastingen	10.993	15.090	19.187	15.069	17.701
Gemiddeld rendement beleggingen	2,8%	4,0%	5,5%	4,7%	6,0%
Resultaat voor belastingen	24.888	30.135	35.479	26.471	27.270
Resultaat na belastingen	18.970	23.112	27.530	20.217	20.650
Eigen vermogen	148.370	139.598	124.753	104.064	90.621
Rentabiliteit eigen vermogen	13%	17%	24%	21%	28%
Dividend	8.477	6.934	8.268	6.215	6.211
Technische voorzieningen	299.264	285.340	265.787	270.388	242.974
In % van de verdiende premie	101,4%	101,5%	95,4%	106,2%	98,9%
Beleggingen incl. liquiditeiten	404.355	389.517	356.962	334.579	301.035
Werknemers per 31 dec. (in fte's), waarvan werkzaam bij SRM Rechtsbijstand	381 24	380 27	356 28	352 26	333 27



DE BOVEMIJ VERZEKERINGSGROEP

Wij zijn de Bovemij Verzekeringsgroep: het is ons doel de bij ons aangesloten mobiliteitsbedrijven in staat te stellen zorgeloos te ondernemen. Bovemij is opgericht door leden van BOVAG om hun continuïteit te waarborgen, door de risico's af te dekken die ondernemers zelf niet konden of wilden dragen.

Tegenwoordig kunnen ondernemers niet alleen bij ons terecht voor het verzekeren van hun bedrijf, maar helpen wij ook hun marge te verhogen door hen in staat te stellen eigen, gelabelde consumentenverzekeringen- en financieringen te verkopen. Ook bieden wij inkomensverzekeringen voor de ondernemers en hun werknemers. Mooie voorbeelden van onze professionele en specifiek op de branche afgestemde dienstverlening zijn onze rechtshulp en Connect, waarmee we onze ondernemers op weg helpen in de complexe juridische respectievelijk digitale wereld.

Maar het is niet alleen onze dienstverlening waarmee wij ons onderscheiden van andere verzekeraars. Wat wel het verschil is: bij ons staat het belang van de ondernemer écht voorop.

**“Wij dragen bij aan de
continuïteit van de branche.”**

Niet alleen door het verzekeren van risico's die de branche niet zelf kan dragen - want dat kunnen andere partijen ook - maar door zoveel mogelijk geld binnen de branche te houden. In de vorm van schade-uitkeringen, maar ook in de vorm van provisies die ondernemers krijgen wanneer zij onze consumentenproducten verkopen. Een groot deel van onze winst vloeit direct terug naar onze grootste aandeelhouder BOVAG, die daardoor haar contributies voor de leden zo laag mogelijk kan houden. Zo zorgen we ervoor dat we samen onze branche zo sterk mogelijk houden.

DE DIENSTVERLENING VAN DE BOVEMIJ VERZEKERINGSGROEP

In 1963 zijn we begonnen als bedrijfsverzekeraar van BOVAG met één polis: de garagepolis voor BOVAG-bedrijven. In de ruim 50 jaar die volgden, hebben we onze dienstverlening fors uitgebreid. Allemaal vanuit de gedachte dat we de bij ons aangesloten mobiliteitsbedrijven beter in staat stellen zorgeloos te ondernemen.



BEDRIJFSVERZEKERINGEN

Bedrijven uit de mobiliteitsbranche kunnen al meer dan 50 jaar bij ons terecht voor het verzekeren van hun bedrijf en het afdekken van alle risico's die zij lopen.



INKOMENSVERZEKERINGEN

Niet alleen verzekeren we het BOVAG-bedrijf, ook ondernemers en werknemers kunnen bij ons terecht voor hun verzekeringen. Wij bieden een zeer breed pakket aan zorg- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen. Daarnaast hebben we in FlexCom4 dé verzuimspecialist in de uitzendbranche.



CONSUMENTENVERZEKERINGEN EN -FINANCIERINGEN

Bedrijven die, al dan niet onder eigen label, hun klanten helpen aan een verzekering of autofinanciering zorgen hiermee voor een betere binding met hun klant én een verhoging van hun marge.

- Autoverzekeringen
- Autofinancieringen
- Aanvullende garantie
- Pechhulp
- Fiets, bromfiets- en motorverzekeringen



ZAKELIJKE FINANCIERINGEN

De Bovemij Financieringsmaatschappij financiert en ondersteunt de leaseactiviteiten van leden van BOVAG.



VOLMACHTEN

In het kader van risicospreiding en groei werkt Bovemij Volmachten samen met een groot aantal externe volmachtbedrijven op andere markten.



RECHTSHULP

We helpen zowel bij ons verzekerde als niet bij ons verzekerde BOVAG-leden bij juridische geschillen.



INTERNETDIENSTEN

We ondersteunen bedrijven uit de mobiliteitsbranche bij het ondernemen op internet.

DE WERKNEMERS IN CIJFERS

Wie zijn de werknemers van de Bovemij Verzekeringsgroep? Met hoeveel zijn zij? En wat kenmerkt hen? Een overzicht.



3,09%

ziekteverzuim

381

FTE's

40,8

jaar is de gemiddelde leeftijd

10,0

jaar is de gemiddelde diensttijd

CULTUUR EN ORGANISATIE

De Bovemij Verzekeringsgroep is een open en warm bedrijf. Onze werknemers hebben kennis van zaken, werken oplossingsgericht en gaan persoonlijk te werk.

Binnen alle onderdelen van de Bovemij Verzekeringsgroep staat het klantbelang centraal. Alles is erop gericht om door middel van service en gemak de (bedrijfsmatige) klant te bedienen. De komende jaren zal een steeds groter deel van de portefeuille gaan bestaan uit consumentenverzekeringen- en financieringen. Wat al jaren als vanzelfsprekend geldt voor de bedrijfsmatige klant - het BOVAG-lid - zal de komende jaren ook moeten gaan gelden voor de eindklant: de consument.

SAMENWERKING

Samenwerking tussen de verschillende bedrijfsonderdelen van de groep, maar met name tussen de business units bedrijven en consumenten, is de komende jaren cruciaal. Het gaat namelijk steeds meer om het bedienen van de bedrijfsmatige klant als totaalrelatie: we willen zowel het bedrijf, de ondernemer als de eindklant bedienen.

De Bovemij-organisatie zal aan duidelijke karakteristieken moeten voldoen om deze rol waar te kunnen maken. Dit moet gaan leiden tot een bedrijfsbrede werkwijze, waarin het bereiken en uitbouwen van een connectie met de consument in het DNA van Bovemij komt te zitten, net zoals dit nu bedrijfsmatig het geval is.

INNOVATIE

Innovatie is daarbij een veelgehoord begrip. De consument wil bediend worden op een wijze die hem of haar past en dat is meer en meer digitaal en mobiel. De cultuur bij Bovemij, die zich kenmerkt door een grote mate van openheid, transparantie en korte lijnen, zal voor zowel bedrijven, ondernemers als consumenten moeten gaan gelden. Op maat gemaakte producten en flexibele hedendaagse technologie moeten daaraan gaan bijdragen.

“De consument wil bediend worden op een wijze die hem of haar past en dat is meer en meer digitaal en mobiel.”

WIJ ZIJN BOVEMIJ!

Dit zal in 2015 en ook daarna leiden tot een intensief programma dat ten doel heeft de organisatie op een kostenefficiënte wijze tijdig aan te kunnen passen aan de gestelde eisen. Investerings in techniek en mensen zullen daarbij hand in hand moeten gaan. Zo maken we de Bovemij Verzekeringsgroep klaar voor de toekomst.

TRENDS IN DE MOBILITEITSSECTOR

We kunnen er niet meer omheen: de wereld verandert razendsnel. Wat zijn nu eigenlijk de grootste veranderingen in de mobiliteitsbranche? Op welke trends moeten de mobiliteitsbranche en Bovemij Verzekeringsgroep inspelen? We zetten een aantal belangrijke trends op een rij.



**Trend 1:
Van bezit
naar gebruik**



**Trend 2:
Hoe duurzamer
hoe beter**



**Trend 3:
De consument
bepaalt**



**Trend 4:
Auto's worden
mobiele datacentra**

12

Trends in de
mobiliteitssector



TREND 1: VAN BEZIT NAAR GEBRUIK

De consument van vroeger was er vooral op gericht om zoveel mogelijk producten aan te schaffen; hoe meer bezittingen, hoe groter zijn vrijheid. De consument van nu vindt het juist prettiger als hij niet aan teveel producten vastzit; bezittingen zijn een last. Veel liever heeft hij toegang tot heel veel producten. Dat is pas vrijheid.

Verdere verstedelijking legt daarbij druk op de beschikbare ruimte; dit wordt een drijvende kracht achter de opkomst van deelconcepten. **Delen is het nieuwe hebben.** Zo zien we de opkomst van initiatieven die het consumenten mogelijk maken om producten van andere consumenten te (ver)huren of (uit) te lenen. Denk bijvoorbeeld aan Snappcar (auto's huren van buurtgenoten), Uber (het goedkope en snelle alternatief voor de taxi) en Peerby (spullen lenen van mensen in de buurt).

De afgelopen jaren zien we een daling in de verkoop van auto's. We verwachten dat deze trend zich in de nabije toekomst alleen maar zal doorzetten. Dat zorgt voor een focusverschuiving, ook bij mobiliteitsbedrijven: van productverkoop naar het aanbieden van diensten die gericht zijn op service en flexibiliteit. Zoals een handige app, een abonnement op een dienst of de verhuur van voertuigen. Werknemers maken steeds meer gebruik van mobiliteitsbudgetten. De verwachting is dat we steeds meer toegaan naar een systeem waarin de gebruiker alleen nog betaalt voor gebruik.

“Wie de consument actief helpt te verduurzamen en ook nog geld te besparen, wordt gewaardeerd.”



TREND 2: HOE DUURZAMER, HOE BETER

De zoektocht naar onafhankelijkheid van fossiele brandstoffen - en met name van olie - wordt steeds intensiever. Verduurzaming staat steeds hoger op de agenda van de overheden, maar ook van de consument. Hij probeert zijn energie- en productverbruik te beperken en hij verwacht hetzelfde van bedrijven. Het creëren van een neutrale of zelfs **positieve voetafdruk** wordt daardoor steeds essentiëler. De consument is bereid om op korte termijn meer geld uit te geven voor groene oplossingen; hij verwacht daarbij wel dat hij dit op lange termijn gaat terugverdienen.

Milieueisen voor voertuigen worden daarnaast steeds strenger. In de branche zien we dit onder andere terug in de groei van de (fiscaal gefaciliteerde) elektrische / hybride voertuigenmarkt en in de enorme toenemende verkoop van e-bikes. Alle automerken zijn op zoek naar een toekomstvaste oplossing die past binnen het duurzame lange termijnbeleid in, maar ook buiten Europa. Bedrijven die een actief duurzaamheidsbeleid combineren met innovatieve oplossingen zijn het meest succesvol. Wie de consument actief helpt te verduurzamen en ook nog geld te besparen, wordt gewaardeerd.

13

Trends in de
mobiliteitssector



TREND 3: DE CONSUMENT BEPAALT

Tot enkele jaren geleden was onze keten nog 'push-gedreven': de producenten creëerden een behoefte en bereikten via de dealer (de winkel) de consument. Langzaam maar zeker vindt daarin echter een grote verandering plaats. In een groot aantal bedrijfstakken is de race zelfs al gelopen. In alle opzichten zien we een verschuiving naar een 'pull-gedreven' keten. Hierin komt de **macht bij de consument** te liggen. Die wordt steeds flexibeler: jongeren denken door de veranderde wereld om hen heen en het beschikbare aanbod (via mobiel en internet) anders over mobiliteit en autobezit dan voorheen.

“We zien steeds meer een verschuiving richting een ‘pull-gedreven’ keten.”

Producenten focussen zich niet meer op het zenden van hun eigen informatie, maar ze proberen zoveel mogelijk inzicht te krijgen in de behoeftes van de consument. En daarop passen ze hun aanbod aan. Daardoor ontstaat er een directere band tussen de producent en de consument. De retailers komen hierdoor onder druk te staan. Het is de verwachting dat dit in sommige ketens zo ver zal doorontwikkelen dat in 2025 voor de traditionele retail in de keten nauwelijks nog plaats is en de consument volledig direct of alleen nog via nieuwe distributieplatforms zal communiceren met de producent. Het is duidelijk dat het voor retailers, en daarmee ook voor de dealers in de mobiliteitsbranche, van groot belang is om hun rol en waarde in de keten goed onder de loep te nemen. Door zich bijvoorbeeld meer te focussen op hun lokale invloed, een persoonlijke band met de consument en andere ketenspelers, individuele servicepakketten of het bieden van nog snellere hulp, kunnen ze hun waarde naar de klant vergroten.



TREND 4: AUTO'S WORDEN MOBIELE DATACENTRA

De invloed van technologie in ons leven groeit exponentieel. Apparaten en systemen worden steeds intelligenter en kunnen de behoeftes van mensen steeds specifiekere en effectiever bedienen. Ga maar na: 20 jaar geleden bestond het internet nog maar net en nu is het een onmisbare pijler in onze samenleving. Voor alles hebben we een slimme app en apparaten raken steeds meer met elkaar verbonden.

Ook **auto's en mobiliteit worden steeds slimmer**. De auto van de toekomst is een mobiel datacentrum dat zelf communiceert met andere apparaten en zichzelf. Extreme voorbeelden hiervan: de zelfrijdende auto's van Google en misschien ook die van Apple die tussen 2020 en 2025 op de markt worden verwacht. Maar denk ook aan auto's met een "eigen" reactievermogen of aan auto's die zelf aangeven wanneer er een onderdeel (bijna) aan vervanging toe is en die automatisch communiceren met de werkplaats.

Al deze trends geven aan dat er ook de komende jaren weer een groot aantal veranderingen gaat plaatsvinden. Wat al deze veranderingen gemeen hebben is dat de klant, ondersteund door een volledig andere wijze van communicatie en door gebruik te maken van een groot aantal platforms, in staat is steeds meer en beter zelf te zoeken, zelf te vinden en daarmee zelf te bepalen.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Zware tijden voor de mobiliteitsbranche

De achterliggende jaren van economische crisis hebben diepe sporen getrokken in belangrijke onderdelen van de Nederlandse economie, zeker ook in de mobiliteitsbranche. Nog altijd is sprake van laag consumentenvertrouwen en daardoor sterk achterblijvende bestedingen. Was in 2013 de sterke fiscale sturing op aanschaf van (hybride) elektrische voertuigen al bepalend bij de aanschaf van zakelijk gereden auto's, door de lage rentestand en de actieve sturing op aflossing van hypotheeklen zijn de autoverkopen in Nederland in 2014 op een nieuw laagterecord uitgekomen. Dit heeft ook in 2014 weer geleid tot een aantal faillissementen en een verdere opschaling van het dealernetwerk.

FINANCIËLE SECTOR

Ook het vertrouwen van het publiek in financiële instellingen blijft laag, als gevolg van de crisis en opnieuw een aantal incidenten op het terrein van intransparantie, bezoldiging en cybercrime. De maatschappelijke positie van de financiële sector staat daardoor onder druk. De berichtgeving over de financiële sector blijft uitermate kritisch en draagt niet bij aan het herstel van vertrouwen. Dit beïnvloedt de houding van de klanten ten opzichte van de verzekeraar. Deskundige, integere, beheerste, transparante en klantgerichte bedrijfsvoering en besluitvorming, inclusief de tone-at-the-top, zijn van belang voor het hoognodige herstel van vertrouwen.

Daarnaast is de consument, geholpen door prijsvergelijkers en andere internetplatforms, steeds beter in staat zijn keuze zonder tussenkomst van de verzekeraar te maken. Net als in een groot aantal andere sectoren is de distributie in onze branche inmiddels voor een belangrijk deel verschoven naar het digitale netwerk. Deze ontwikkeling zal de komende jaren versterkt doorzetten. Al met al een zeer uitdagende omgeving. Om niet te worden overgeleverd aan een versterkte marginalisering van hun rol zullen verzekeraars actief op zoek moeten naar hun positie en toegevoegde waarde in dit netwerk.

Lid Raad van Commissarissen
Hans Hoekstra

Voorzitter
Raad van Commissarissen
Henk van der Kwast

Lid Raad van Commissarissen
Rutger Koopmans



TOEZICHT

De overheid heeft naar aanleiding van de financiële crisis de conclusie getrokken dat de financiële sector in ernstige mate toe is aan revisie. Sindsdien is een groot aantal maatregelen uitgevaardigd en het toezicht op de financiële sector verveelvoudigd. De alomtat toenemende en intensievere onderzoeken stellen steeds hogere eisen aan de administratieve en personele inrichting van het bedrijf en werken sterk kostenverhogend. De uitkomsten van dergelijke onderzoeken worden door De Nederlandsche Bank (DNB), de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en de regering ook steeds vaker naar buiten gebracht.

Na jarenlange voorbereiding wordt op 1 januari 2016 Solvency II ingevoerd. Het (financiële) toezicht op verzekeraars wordt risico gebaseerd, waarbij DNB en de AFM nauw samenwerken. Het doel is om uiteindelijk een gezonde, solide en integere financiële sector te creëren. Deze sector zou in staat moeten zijn om, beter dan voorheen het geval is gebleken, zelf toekomstige schokken op te vangen en zonder overheidssteun bij te dragen aan duurzame welvaart. Niet voor niets heeft DNB als centrale thema's de toekomstbestendigheid en herstel van het aanpassingsvermogen van de financiële sector gekozen.

Andere onderwerpen van het themagerichte toezicht blijven:

- de levensvatbaarheid van bedrijfsmodellen en strategie;
- behoud en versterking van buffers;
- adequate beheersing van financieel-economische risico's;
- de bestendiging van gedrag en cultuur en kwaliteit van bestuur en toezichthouders.

De Bovemij Verzekeringsgroep bestaat naast de verzekeraar N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij en de Bovemij Financieringsmaatschappij uit een aantal intermediaire en volmachtbedrijven zoals Bovemij Financiële Diensten en ENRA. DNB richt haar toezicht op Bovemij Verzekeringsgroep N.V. (groepstoezicht), terwijl de AFM haar gedragstoezicht richt op alle individuele entiteiten binnen de groep. De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij zijn door DNB en de AFM getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid. Ook de leden van het BOVAG Hoofdbestuur worden vanuit hun rol als grootaandeelhouder getoetst op betrouwbaarheid. DNB heeft aangekondigd in 2015 haar toetsing verder uit te breiden, waarbij niet langer alleen de Raad van Bestuur maar alle beleidsbepalende functionarissen op geschiktheid zullen worden getoetst.

CORPORATE GOVERNANCE

De Bovemij Verzekeringsgroep leeft de op haar van toepassing zijnde wet- en regelgeving na en conformeert zich aan de Code Verzekeraars en de Nederlandse Governance Principes (de Codes). Daar waar wordt afgeweken van de Codes wordt dit expliciet vermeld in dit verslag. Formeel is de Corporate Governance Code niet direct van toepassing op de Bovemij Verzekeringsgroep, omdat van de Bovemij Verzekeringsgroep geen aandelen of certificaten zijn toegelaten tot een effectenbeurs.

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 de Bovemij Verzekeringsgroep dat zij haar oorsprong en verankering kent in de BOVAG-branch. Haar bestaansrecht ligt in het gegeven dat het bedrijf onderdeel is van dit netwerk, als branchepartij 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.

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 berusten 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 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 heeft directievoorzitter en medeaandeelhouder van Stern Groep N.V. Henk van der Kwast een indirect belang in Bovemij Verzekeringsgroep N.V.. Stern Groep N.V. houdt 492.288 certificaten (een belang van iets meer dan 5%) in Bovemij Verzekeringsgroep N.V..
- Overeenkomstig de governance principes is Henk van der Kwast niet onafhankelijk. Stern Groep N.V. is aandeelhouder, verzekeringnemer en leverancier van een aantal leaseauto's. De overige leden van de Raad van Commissarissen zijn wel onafhankelijk.

SAMENSTELLING EN DESKUNDIGHEID

In het jaar 2014 is de samenstelling van de Raad van Commissarissen gewijzigd. Jan Ploeg is per 25 april 2014 afgetreden als commissaris. Rutger Koopmans is met ingang van 1 juli 2014 toegetreden tot de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. en van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij bestaat uit 3 leden, te weten:

- De heer H.H. (Henk) van der Kwast, voorzitter Raad van Commissarissen
- De heer J.P. (Hans) Hoekstra, lid Raad van Commissarissen
- De heer R. (Rutger) Koopmans, lid Raad van Commissarissen

De huidige zittingstermijn van Henk van der Kwast loopt tot en met de Algemene Vergadering van 2015. Gezien de rol van Henk van der Kwast als voorzitter van de Raad van Commissarissen, alsmede in het belang van de continuïteit binnen en de samenstelling van de Raad van Commissarissen, is Henk van der Kwast gevraagd voor een nieuwe en laatste zittingstermijn van maximaal twee jaar. Henk van der Kwast heeft daarmee ingestemd. DNB heeft deze aanvraag getoetst en is akkoord met een aanvullende zittingstermijn van Henk van der Kwast van 1 jaar als president-commissaris.

DANKWOORD HANS HOEKSTRA

Hans Hoekstra zal tijdens de Algemene Vergadering d.d. 24 april 2015 aftreden na een zittingstermijn van 6 jaar. Ook in de jaren voor zijn aantreden als lid van de Raad van Commissarissen heeft Hans Hoekstra als voorzitter van de Raad van Bestuur van de Bovemij Verzekeringsgroep al een zeer grote en belangrijke rol gespeeld bij de ontwikkeling van het bedrijf. In zijn rol als commissaris heeft hij Bovemij opnieuw met veel energie en toewijding gesteund. De bijdrage die Hans Hoekstra in al die jaren heeft geleverd is dan ook van grote waarde geweest. Op deze plaats willen wij hem dan ook hartelijk danken voor zijn bijdrage en betrokkenheid.

Door het vertrek van Hans Hoekstra en het mogelijke vertrek van Henk van der Kwast in 2016 ontstaan er 2 vacatures. Daarnaast geldt dat eerder is besloten de Raad van Commissarissen uit te breiden van 3 naar 4 leden. Het is de wens van de Raad van Commissarissen dat tenminste twee van de drie posities in de periode 2015 - 2016 worden opgevuld. Gezien de eisen die worden gesteld aan leden van de Raad van Commissarissen van een verzekeraar en het specifieke karakter van de Bovemij Verzekeringsgroep is dit geen eenvoudige opgave. Bovemij is als nicheverzekeraar een bedrijf met een duidelijke cultuur die gekenmerkt wordt door korte lijnen, daadkracht en ondernemerschap. Een cultuur waarbij in de besturing (in alle geledingen van het bedrijf) al jaren een goed evenwicht bestaat tussen commercie, verzekeringstechniek en financieel risicomanagement. Dit heeft zich aantoonbaar bewezen in een lange reeks van jaren van consistente, gezonde groei, een sterke balans en solvabiliteit en een goede, evenwichtige winstgevendheid gestoeld op positieve technische resultaten. Daarbij is de Bovemij Verzekeringsgroep er ook in geslaagd een marktgerichte onderneming te blijven.

Het is belangrijk voor de verdere ontwikkeling van de onderneming dat ook de toekomstige opbouw en bezetting van de Raad van Commissarissen zodanig wordt gekozen dat tegemoet wordt gekomen aan de eisen en wensen van alle voor de onderneming relevante stakeholders, zowel intern als extern. Daarin is de onderneming in een open communicatie met de aandeelhouders de afgelopen jaren bijzonder succesvol geweest.

“Bovemij heeft een duidelijke cultuur die gekenmerkt wordt door korte lijnen, daadkracht en ondernemerschap.”

De Raad van Commissarissen heeft, in nauw overleg met de aandeelhouders en de Raad van Bestuur, eind 2014 besloten twee vacatures uit te zetten. Voor de derde vacature is besloten later te starten met de werving, met als doel het vierde lid te kunnen benoemen tijdens de aandeelhoudersvergadering van 2016 of 2017. Voor beide in 2015 in te vullen vacatures is een profielschets opgesteld. De eerste vacature is die van toekomstig voorzitter van de Raad van Commissarissen. Opvolging van Henk van der Kwast als voorzitter is voorzien per april 2016; daarmee is rekening gehouden met een inwerktijd van een jaar na het aantreden van de beoogd nieuwe voorzitter. Na het aftreden van Hans Hoekstra ontbreekt een verzekeraarsprofiel in de Raad van Commissarissen. Om die reden is besloten om voor de tweede vacature een lid met specifieke verzekeringstechnische kennis te werven (profiel: “verzekeraar”).

De DNB-procedure voor de beoogd voorzitter is inmiddels afgerond en heeft geleid tot een positief besluit van DNB. Ook zijn enkele gesprekken gevoerd met kandidaten voor de vacature met als profiel “verzekeraar”. Op voordracht van de Raad van Commissarissen wordt de heer Gerlach Cerfontaine op de Algemene Vergadering d.d. 24 april 2015 voorgedragen voor benoeming als commissaris en beoogd voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Bovemij Verzekeringsgroep N.V. Wij vragen u in te stemmen met deze benoeming. Later dit jaar - of uiterlijk in april 2016 - zal een kandidaat met als profiel “verzekeraar” worden voorgedragen.

Leo van Beukering is in de Algemene Vergadering d.d. 26 april 2013 voorgedragen als commissaris, maar zou deze functie pas gaan vervullen na afronding van zijn functie als penningmeester van BOVAG. Helaas heeft Leo van Beukering in 2014 aangegeven dat hij, gezien de forse tijdsbesteding die de rol van commissaris van hem zou vragen, afziet van toetreding tot de Raad van Commissarissen van de Bovemij Verzekeringsgroep. Een en ander is in goed overleg met alle betrokkenen, waaronder BOVAG, tot stand gekomen, maar wordt niettemin door de Raad van Commissarissen van de Bovemij Verzekeringsgroep betreurd.

REGLEMENT RAAD VAN COMMISSARISSSEN EN COMMISSIES RAAD VAN COMMISSARISSSEN

Het reglement van de Raad van Commissarissen is in de Algemene Vergadering op 29 april 2011 vastgesteld. Het reglement is op onderdelen aangepast in verband met de voorziene uitbreiding van de Raad van Commissarissen van drie naar vier leden. Dit reglement voldoet aan de normeringen, zoals vastgelegd in de Corporate Governance Codes en de Code Verzekeraars. Het reglement is beschikbaar via www.bovemijverzekeringsgroep.nl en ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap.

VERGADERINGEN

Het toezicht op verzekeraars is in 2014 wederom verder aangescherpt. DNB, de AFM en het Verbond van Verzekeraars (VvV) staan frequent 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.

De Raad van Commissarissen vergadert tenminste vier keer per jaar in volledige samenstelling in het bijzijn van de Raad van Bestuur. Tenminste eenmaal per jaar wordt vergaderd zonder de Raad van Bestuur. Minstens één van de leden van de Raad van Commissarissen vergadert eens per jaar met de ondernemingsraad. In 2014 heeft de voltallige Raad van Commissarissen een kennismakingsgesprek gevoerd met de nieuw samengestelde gemeenschappelijke ondernemingsraad. Specifieke onderwerpen, waaronder in ieder geval de strategie, komen jaarlijks aan de orde tijdens speciaal hiervoor georganiseerde meerdaagse bijeenkomsten. De vergaderingen worden grondig voorbereid. Voor iedere vergadering ontvangt de Raad van Commissarissen een digitaal dossier met daarin de agenda inclusief alle voor de vergadering benodigde stukken. Dit dossier wordt voorbereid door de Raad van Bestuur. Op deze wijze zijn de commissarissen altijd zeer goed gedocumenteerd. Tijdens de vergaderingen worden vanzelfsprekend alle zaken uitvoerig besproken en indien nodig bediscussieerd. Er is sprake van een zeer open en directe communicatie tussen de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur, zodat alle betrokkenen relevante onderwerpen aan de orde kunnen stellen.

In het verslagjaar 2014 kwam de Raad van Commissarissen vijf keer bijeen in reguliere vergaderingen en in aanwezigheid van de Raad van Bestuur. Naast de reguliere vergaderingen werden twee vergaderingen in zijn geheel gewijd aan bijzondere onderwerpen, te weten de strategie en het beleggingsbeleid. De Raad van Commissarissen vergaderde daarnaast één keer zonder aanwezigheid van de Raad van Bestuur.

De jaarlijks door de compliance officer opgestelde compliance rapportage is besproken met de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Ditzelfde geldt voor de door de internal auditor opgestelde interne audit rapportage. De vergadering op 24 maart 2014, waarin de bespreking van de jaarrekening 2013 plaatsvond, werd bijgewoond door de externe accountant en de externe actuaris. Daarnaast heeft de nieuwe accountant tweemaal overleg gehad met de Raad van Commissarissen over de management letter 2014 en het controleplan 2014.

De hoofdtaak van de Raad van Commissarissen is het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van het bestuur, 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).

20

Verslag van
de Raad van
Commissarissen

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, het eigen functioneren van de Raad van Commissarissen als geheel en het functioneren van de afzonderlijke leden van de Raad van Commissarissen.

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

“Een intensieve betrokkenheid bij en grondige kennis van de BOVAG-branche is een belangrijk uitgangspunt voor de Raad van Commissarissen.”

Passend bij het karakter van de Bovemij Verzekeringsgroep als nichepartij 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.

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. bestaat uit:

- René Leander (voorzitter)
- Hans Wittenberg (vicevoorzitter)
- Coen Post (commercie)
- Renate Leander (operations en HRM)

In 2014 hadden zij de volgende nevenfuncties:

- Hans Wittenberg is lid van de Raad van Commissarissen van Ruvabo Holding B.V.

HOOFDLIJNEN VAN HET BELONINGSBELEID

De Bovemij Verzekeringsgroep heeft haar beloning voor werknemers die worden aangemerkt als Identified Staff in 2012 volledig in lijn gebracht met de Regeling beheerst beloningsbeleid (Wft). Als Identified Staff worden die medewerkers aangemerkt die het risicoprofiel van de onderneming materieel kunnen beïnvloeden. DNB heeft het beloningsbeleid bij de Bovemij Verzekeringsgroep in detail getoetst en geconcludeerd dat dit beleid volledig voldoet aan de regeling en dat die 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, vooral 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.

21

Verslag van
de Raad van
Commissarissen

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, deels op basis van korte- en deels op basis van langetermijndoelstellingen. 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 2014 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.

Met ingang van 2015 is de Wet Beloning Financiële Ondernemingen aangepast. Onderdeel van deze wet is de maximering van de variabele beloning tot 20% van het vaste salaris. Bovemij heeft vooruitlopend op deze nieuwe wetgeving eind 2014 besloten de variabele beloning voor leden van de Identified Staff, inclusief de Raad van Bestuur, met ingang van 2015 overeenkomstig deze wetgeving aan te passen.

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 definitieve implementatie van het nieuwe risicogedreven solvabiliteitsraamwerk - Solvency II - staat gepland voor 1 januari 2016. De Bovemij Verzekeringsgroep heeft in 2014 wederom de zogenaamde Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd, waarbij het risicoprofiel van de Bovemij Verzekeringsgroep zowel kwalitatief als kwantitatief in kaart is gebracht en getoetst. De ORSA is een belangrijk onderdeel van Solvency II en dient te worden ingebed in de processen van iedere verzekeraar. 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 gekapitaaliseerd verzekeringsbedrijf.

In Solvency II hebben de zogenaamde sleutelfuncties in de organisatie een belangrijke rol in het kader van risicobeheer. Solvency II onderkent een viertal sleutelfuncties: Risk, Compliance, Actuarieel en Interne Audit. De Bovemij Verzekeringsgroep onderzoekt hoe de rol van deze sleutelfuncties kan worden verbeterd. Daarbij valt te denken aan de onafhankelijkheid en directe rapportage aan de Raad van Commissarissen.

“Het risicobeheer bij 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 risicomangement, compliance, verzekeringstechniek, actuarieel, HRM en ICT. Het Risicocomité, onder leiding van Pieter van der Burg, rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur rapporteert alle materiële zaken 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 heldere afspraken gemaakt die zijn vastgelegd in een aandeelhoudersovereenkomst, onder meer over het te voeren dividendbeleid in relatie tot de solvabiliteit van de onderneming. Deze overeenkomst kent een looptijd tot eind 2015.

Inmiddels zijn de gesprekken met grootaandeelhouder BOVAG opgestart om te komen tot een nieuwe, passende overeenkomst voor komende jaren, dan wel een verlenging van de huidige overeenkomst. Het bij een onderneming als de Bovemij Verzekeringsgroep behorende kapitaalbeleid steunt voor een belangrijk deel op interne financiering. Bovemij kan bij een eventuele calamiteit of bijvoorbeeld in geval van een strategische acquisitie in de huidige setting niet eenvoudig een beroep doen op de kapitaalmarkt. In de nieuwe aandeelhoudersovereenkomst dient met dit aspect terdege rekening gehouden te worden. Dit betekent wellicht dat de kring van stakeholders uitgebreid dient te worden.

JAARREKENING

De jaarrekening 2014 is opgemaakt door de Raad van Bestuur. De jaarrekening is met de Raad van Bestuur, de accountant en de actuaire besproken in de vergadering van de Raad van Commissarissen van 23 maart 2015. De jaarrekening over 2014 wordt in de Algemene Vergadering van 24 april 2015 vastgesteld.

De jaarrekening is, vergezeld van het verslag van de Raad van Bestuur, opgenomen in het jaarverslag 2014. De accountants van Ernst & Young Accountants LLP hebben de jaarrekening 2014 gecontroleerd en deze is door de heer drs. M. Koning RA voorzien van een goedkeurende controleverklaring zonder enig voorbehoud. De wettelijk voorgeschreven actuariële certificering van de verzekeringstechnische voorzieningen is uitgevoerd door de heer drs. J.H. Lobregt AAG van PricewaterhouseCoopers. De controleverklaring en de actuariële verklaring zijn opgenomen vanaf pagina 74 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 € 5.385.000 voor uitkering op de (certificaten van) gewone aandelen. Dit komt neer op een (slot)dividend van € 0,55 per (certificaat van) gewoon aandeel (2013: € 0,67). Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt. In het najaar van 2014 is al een interim-dividend uitgekeerd van € 0,28 per (certificaat van) gewoon aandeel.

Wij vragen u decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur in 2014 en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgevoerde toezicht in 2014.

€0,55
voorgestelde
dividend per
gewoon aandeel

BENOEMING ACCOUNTANT

Met ingang van boekjaar 2014 is drs. M. Koning RA van Ernst & Young Accountants LLP benoemd als accountant van Bovemij Verzekeringsgroep N.V..

BENOEMING ACTUARIS

Met ingang van boekjaar 2014 is drs. J.H. Lobregt AAG van PricewaterhouseCoopers benoemd als certificerend actuaire van Bovemij Verzekeringsgroep N.V..

TOT SLOT

2014 is een jaar geweest waarin opnieuw veel creativiteit werd gevraagd van ondernemers. Het geschetste voorzichtige eerste economische herstel is in de mobiliteitsbranche nog niet zichtbaar. Een groot aantal bedrijven staat financieel onder zware druk. De Bovemij Verzekeringsgroep is er opnieuw in geslaagd om, ondanks de aanhoudende crisis, extra toegevoegde waarde te leveren aan de branche, en in het bijzonder aan de met Bovemij samenwerkende en verzekerde BOVAG-leden. Dat deed zij onder andere door uitbreiding van activiteiten die rechtstreeks ten goede komen aan de branche. Door de gezonde winstgevendheid en het financiële beleid is ook de balans en daarmee de solvabiliteitspositie stevig. Ook de tot nu toe uitgevoerde Solvency II-studies laten zien dat de Bovemij Verzekeringsgroep financieel en organisatorisch ruimschoots aan de gestelde eisen voldoet.

In 2014 is Bovemij aangevangen met het traject "Strategie 2020" onder de titel "groei door focus op totaalklanten" door middel van samenwerking en innovatie. De Raad van Commissarissen is nauw betrokken bij de totstandkoming en verdere uitrol van deze strategie. Gezien het grote belang van de Strategie 2020 zijn in het verslagjaar en ook in het voorjaar 2015 meerdere bijeenkomsten van de Raad van Commissarissen aan dit onderwerp besteed. Een goede, structurele positionering van de onderneming in het netwerk van BOVAG-bedrijven is daarbij het uitgangspunt. Het doel blijft de in dit netwerk opererende ondernemingen te voorzien van toegevoegde waarde.

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, 2 april 2015

Namens de Raad van Commissarissen,
Henk van der Kwast, voorzitter



Vicevoorzitter,
Corporate accounts
Hans Wittenberg

Renate Leander
Lid, Operatie, HRM

Coen Post
Lid, Commercie

René Leander
Voorzitter, Strategie, Financiën,
Risicomanagement

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Zeer fragiel economisch herstel nauwelijks merkbaar in de branche

2014 is het jaar van de alsmar dalende rente tot zelfs onder 0%, van de aanhoudende problemen in Europa en daardoor van de sterke verzwakking van de euro. De inflatie in Nederland lag, mede door de dalende olieprijs, met gemiddeld 1 procent op het laagste niveau in 25 jaar en in december was nu ook in Nederland sprake van deflatie. Daartegenover stond dat de huizenprijzen stabiliseerden of zelfs iets stegen, het aantal faillissementen duidelijk lager uitkwam dan in het recordjaar 2013 en ook de stijging van de werkloosheid in Nederland een halt toe werd geroepen.

Formeel is misschien niet langer sprake van een economische of financiële crisis, een duidelijk herstel is echter nog niet zichtbaar. De overgrote meerderheid van BOVAG-bedrijven merkt nog niets of weinig van enige verbeteringen. Een duidelijke parallel is te trekken met de verzekeringsmarkt. De vraag van consumenten neemt ook daar al enige tijd af. Dit wordt niet alleen veroorzaakt door lagere of vertraagde vraag, maar meer en meer ook door een sterk wijzigende vraag. Die wordt ingegeven door het veranderende gedrag van consumenten die daartoe in staat gesteld worden door de exponentiële groei van (mobiele) digitalisering.

BRANCHE

AANTALLEN EN OMZET

Na het slechte jaar 2013, daalden de autoverkoop in 2014 nog verder. Het totaal aantal registraties in Nederland kwam zelfs uit onder de 400.000, 7% minder dan in 2013. Dat is fors beneden het langjarig gemiddelde en nagenoeg op het niveau van de slechtste verkoopjaren 2009 en 1993. Ter vergelijking groeide het aantal in Europa verkochte auto's in 2014 met zo'n 6%. Als belangrijke oorzaken voor deze sterk achterblijvende verkoop in Nederland gelden volgens velen het klimaat op de huizenmarkt, het door de overheid en de lage rente sterk gestimuleerde aflossingsgedrag en het duidelijk afwijkende (auto)belastingregime in Nederland. De totale rijksinkomsten aan verkeersbelasting worden inmiddels op ruim € 18,5 miljard per jaar geschat.

Wat verder opvalt is dat de gemiddelde leeftijd van het personenautopark de laatste 5 jaar met circa 1 jaar steeg tot bijna 10 jaar. Door verbeterde techniek, langere onderhoudsintervallen en minder gereden (zakelijke) kilometers staan de reparatie- en onderhoudsmarkt al jaren onder druk. Het aantal autobedrijven daalde in 2014 met 163 tot 5.647, waarvan 2.349 dealerbedrijven. Ter vergelijking: in 2000 waren er nog 6.790 autobedrijven waarvan 3.330 dealers.

Afgelopen jaar werden er in totaal 1.051.000 nieuwe fietsen verkocht. Dat was een stijging van 4,2% ten opzichte van het voorgaande jaar. 71% van deze verkopen vond plaats in de vakhandel (2013: 68%). Goed nieuws voor de branche, aangezien de verkoop van tweewielers de voorgaande jaren alleen maar daalde. Belangrijkste reden voor deze stijging was de aangekondigde afschaffing van het Fietsplan, per 1 januari 2015. Het volume zal daardoor naar verwachting in 2015 onder druk komen te staan. De verkoop van E-bikes blijft nog altijd stijgen: 21% van de verkochte, nieuwe fietsen is inmiddels elektrisch (2013: 19%).

7%

Minder auto's verkocht in 2014

163

Minder autobedrijven dan in 2013

VERDUURZAMING MOBILITEIT

Duurzaamheid en milieu staan wereldwijd hoog op de agenda. De emissieproblematiek van het wegverkeer wordt gezien als een van de belangrijke bronnen van uitstoot van schadelijke stoffen. Vooral nog lijkt de consument alleen door middel van extreme fiscale stimulering de kant van (hybride) elektrische voertuigen op te willen. Mede onder druk van diezelfde overheidsnormeringen innoveren alle grote automerken sterk, ook op het gebied van alternatieve brandstofoplossingen zoals vol-elektrisch, natuurlijk gas of waterstof-elektrisch aangedreven auto's. 2020 is daarbij op de agenda van vele landen een belangrijk richtpunt zodat het ieders verwachting is dat binnen nu en vijf jaar meer duidelijkheid zal ontstaan over het beeld van het wagenpark van de toekomst.

We zien nu al dat zo'n driekwart van alle in Nederland verkochte auto's inmiddels beschikt over een A-, B- of C-label. Door fiscale stimulering blijft het aantal hybride en elektrische voertuigen ook stijgen. Inmiddels rijdt er een vijftiental soorten vol-elektrische en nog eens meer dan 20 verschillende types hybride-elektrische auto's op de Nederlandse wegen. Het totale aantal is met enkele procenten van het totale wagenpark nog altijd gering, maar aangezien het aantal verkochte (hybride) elektrische voertuigen in 2013 en 2014 zo'n 10% van het totaal uitmaakte, is de verwachting dat dit percentage de komende jaren zal stijgen.

In de tweewielerbranche heeft het elektrisch rijden om begrijpelijke redenen een veel snellere ontwikkeling doorgemaakt: de E-bike is met circa 20% van het totale aantal nieuwverkopen en ruim de helft van de totale omzet fietsen, niet meer weg te denken uit het straatbeeld. De prijs-kwaliteitverhouding (batterijduur en actieradius) van de geboden modellen blijft ondertussen stijgen zodat de E-bike voor een steeds groter publiek bereikbaar is geworden.

DE FINANCIËLE SECTOR

Digitalisering is meer dan ooit een belangrijk thema in de financiële sector. De consument is meer dan ooit bepalend, steeds meer gesteund door allerlei vormen van digitale media. Als antwoord op de alsnog verder gaande digitalisering hebben alle grote financiële instellingen in 2014 grote ontslagrondes doorgevoerd ofwel aangekondigd. Mede hierdoor is het vertrouwen in de financiële sector in Nederland ook in 2014 niet of nauwelijks gestegen.

Het kabinet blijft ingrijpen door middel van versterkt toezicht. DNB en de AFM geven uitvoering aan de zeer ingrijpende beleidsplannen om daarmee de sector voorgoed te hervormen. Op zich begrijpelijk en noodzakelijk, maar er is veel kritiek over de intensiteit en de wijze waarop dit beleid wordt doorgevoerd waardoor in ieder geval de kosten van toezicht (intern en extern) zeer fors zijn toegenomen. Voorzichtigheid en beheersing staan voorop. Na jaren van intensieve voorbereiding is de implementatie van de Solvency II voor verzekeraars inmiddels in volle gang. Op 1 januari 2016 zal dit nieuwe stelsel worden ingevoerd, wat betekent dat alle verzekeraars in 2015 hun zaken op orde moeten hebben. In Nederland lijkt dit voor verreweg de meeste instellingen haalbaar, maar internationaal is dit nog maar zeer de vraag, terwijl het hier toch echt gaat om Europese wet- en regelgeving.

BOVEMIJ VERZEKERINGSGROEP

Met een resultaat voor belastingen van bijna € 25 miljoen behaalde de Bovemij Verzekeringsgroep over 2014 opnieuw een prima resultaat waar we zeker onder deze economische omstandigheden zeer tevreden over zijn. Ook de premiegroei van circa 6% ten opzichte van 2013 geeft, in een nog altijd licht krimpemde markt, reden tot tevredenheid. Ondanks de extreem lage rente en daarmee zeer lage opbrengsten uit liquide beleggingen behaalden we ruim € 11,0 miljoen aan beleggingsopbrengsten (2013; € 15,0 miljoen). De in de tweede helft van 2013 ingezette stijging van de schadelast zette in 2014 wel door.

2014 was voor de Bovemij Verzekeringsgroep ook het jaar van het jubileumdividend. Een dividend ter ere van ons 50-jarig jubileum dat op unieke wijze via BOVAG is uitgekeerd aan de bij Bovemij verzekerde leden. Inclusief het reguliere dividend keerden we in 2014 in totaal € 9,6 miljoen aan dividend uit. Na toevoeging van het resultaat over 2014 steeg het eigen vermogen door tot € 148,4 miljoen. De solvabiliteitsmarge bleef in 2014 onveranderd hoog en kwam uit op 320% (Solvency I normering).

Het over 2014 behaalde resultaat van € 24,9 miljoen (voor belastingen) is lager dan het gemiddelde van de afgelopen vijf jaar. Het technisch resultaat laat langjarig nog altijd een stabiel beeld zien maar is sinds medio 2013 wel afgenomen. De stijging van de schadelast werd deels - maar helaas niet volledig - gecompenseerd door lagere bedrijfskosten. De combined ratio - de combinatie van schade en kosten uitgedrukt in een percentage van de premie - steeg overall van 94,4% in 2013 tot 95,1% in 2014. Het beleggingsresultaat kwam € 4,1 miljoen lager uit dan in het jaar 2013, wat voor het belangrijkste deel de daling verklaart van het resultaat ten opzichte van 2013 (€ 30,1 miljoen).

ONTWIKKELINGEN BIJ DE BOVEMIJ VERZEKERINGSGROEP

2014 is een jaar geweest waarin een aantal recente initiatieven verder is doorontwikkeld. In het bijzonder gaat het daarbij om:

- de uitbouw en inrichting van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. (BFM), waarmee we BOVAG-leden ondersteunen op het gebied van hun financieringsactiviteiten;
- de uitbreiding van Bovemij Juridische diensten naar alle afdelingen van BOVAG;
- de lancering van opleidingstrajecten voor BOVAG-leden op gebied van E-commerce-inrichting door Bovemij Connect.

Al deze activiteiten hebben ten doel de inkomsten van BOVAG-leden te vergroten doordat op deze wijze telkens een groter deel van de geldstromen, die samenhangen met financiële dienstverlening, bij BOVAG-leden terecht komt.

BESTURING

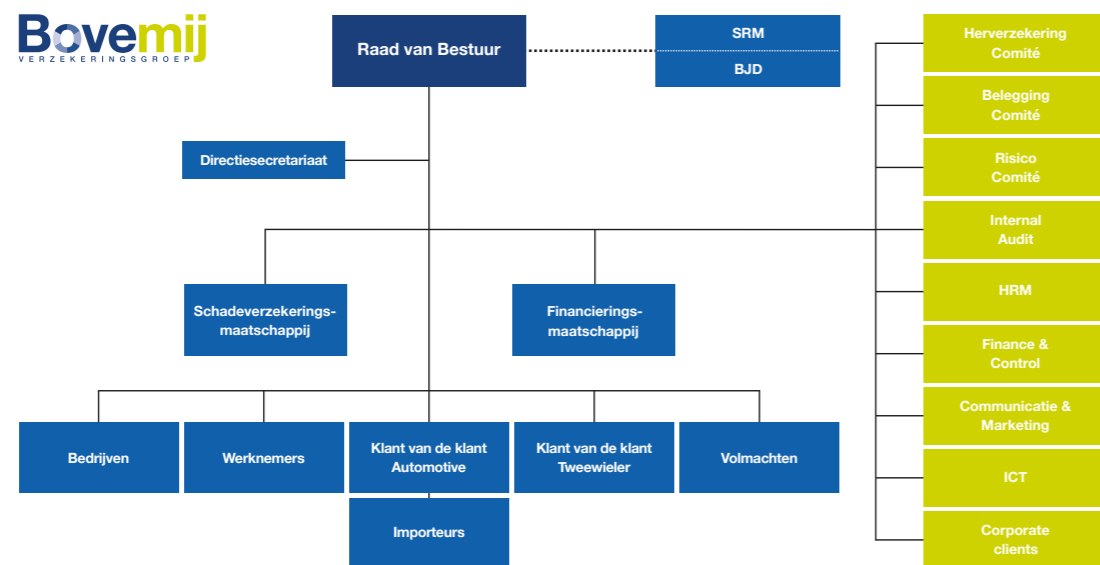
De besturing van de Bovemij Verzekeringsgroep vindt plaats vanuit de Raad van Bestuur waaronder een aantal directies valt. In 2014 is de uitbreiding van de Raad van Bestuur van twee naar vier leden geëffectueerd. Dit is in de Aandeelhoudersvergadering van april 2014 toegelicht en bekrachtigd. De Raad van Bestuur werkt volgens een daartoe opgesteld directiereglement en beslist op basis van unanimititeit.

De vier leden van de Raad van Bestuur met bijbehorende primaire aandachtsgebieden zijn:

- René Leander (voorzitter, strategie, financiën, risicomanagement)
- Hans Wittenberg (vicevoorzitter, corporate accounts)
- Coen Post (lid, commercie)
- Renate Leander (lid, operatie, HRM)

Zoals blijkt uit onderstaand organigram bestaat de groep uit:

- Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij
- Bovemij Financieringsmaatschappij
- Diverse marktgeoriënteerde Business Units (zie ook pagina 7)



Daarnaast is sprake van een aantal gecentraliseerde stafunits (ICT, HRM en FA) en diverse comités. Vooral deze comités en in het bijzonder de inrichting van de sleutelfuncties risicomanagement, actuariaat, compliance en interne audit spelen een steeds grotere rol. Bij aanvang van Solvency II op 1 januari 2016 zal de organisatie op alle aspecten moeten voldoen aan de gevraagde inrichting. Ook dienen verzekeraars vanaf 2015 veel uitgebreider dan voorheen te rapporteren. Bovemij voldoet aan alle eisen die Solvency II aan ons stelt, zowel voor wat betreft solvabiliteits- en inrichtingseisen als rapportage-eisen. Om dit te kunnen bereiken zijn aanzienlijke investeringen in mensen en middelen nodig, zonder dat dit direct of elders in de organisatie een kostenvoordeel oplevert.

BOVEMIJ FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ

De Bovemij Financieringsmaatschappij is erin geslaagd een unieke positie in de financieringsmarkt in te nemen door de aangesloten bedrijven een uniek aanbod van administratieve ondersteuning, advisering en financiering te bieden. Daarbij worden duidelijk betere tarieven gerealiseerd dan het BOVAG-bedrijf op eigen kracht kan aantrekken. Door het op deze wijze koppelen van de belangen van BOVAG-bedrijven met de belangen van Bovemij is de Bovemij Financieringsmaatschappij in staat een duidelijke meerwaarde te leveren en draagt ook dit onderdeel van de groep bij aan het rendement van BOVAG-bedrijven en een verdere versteviging van de relatie met hun klanten.

Eind 2013 financierde de Bovemij Financieringsmaatschappij nog voor een bedrag van circa € 23 miljoen via een vijftiental bedrijven met kleine tot middelgrote wagenparken; inmiddels is dit uitgegroeid tot € 44 miljoen. Ook het aantal aangesloten bedrijven steeg navenant.

De Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. is een 100% dochter van Bovemij Verzekeringsgroep N.V.. De funding van de nieuw verstrekte autoleningen werd tot voor kort volledig verstrekt vanuit de beleggingsportefeuille van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Gezien het oplopende volume is eind 2014 voor het eerst een deel extern geld aangetrokken, tegen vergelijkbare condities. De Bovemij Financieringsmaatschappij beschikt ook over een vergunning voor verstrekking van autofinancieringen aan consumenten. Tot op heden is besloten focus te houden op autofinanciering van kleine tot middelgrote wagenparken. In 2015 zal in pilotvorm worden gestart met consumentenfinanciering.

“In 2015 zal in pilotvorm worden gestart met consumentenfinanciering.”

Bovemij ondersteunt BOVAG-leden desgewenst ook bij de verkoop van consumentenfinancieringen, ook zonder dat de financiering door Bovemij wordt verstrekt. Dit doet zij via haar intermediaire dochterbedrijf Bovemij Finance, een onderdeel van Bovemij Financiële Diensten. Op deze wijze worden BOVAG-dealerbedrijven voorzien van een administratief correcte afwikkeling op het gebied van consumentenfinanciering die voldoet aan alle relevante wet- en regelgeving. Een dergelijke inrichting is voor een individueel BOVAG-bedrijf vaak een te kostbare aangelegenheid om zelf op te zetten.

STRATEGIE 2020

Bovemij is de afgelopen jaren bijzonder succesvol geweest en is daardoor goed gepositioneerd.

De wereld om ons heen staat echter verre van stil. Belangrijke ontwikkelingen daarbij zijn:

- De schadeverzekeringsmarkt is een steeds zwaarder wordende verdringingsmarkt
- Het consumentengedrag verandert sterk, de klant bepaalt!
- De kostendruk verzwakt door toenemend toezicht
- De mobiliteitsmarkt verandert op een groot aantal aspecten

Samen met BOVAG werkt Bovemij aan een strategie waardoor wij ook de komende jaren onze rol als leidend financieel dienstverlener voor mobiliteitsbedrijven kunnen blijven spelen. Onze focus zal daarbij meer en meer komen te liggen op het in staat stellen van het netwerk van mobiliteitsbedrijven om de eindklant te kunnen bedienen. Onder de titel “groei door focus op totaalklanten” is in 2014 een belangrijke stap gezet naar het Bovemij van de toekomst. Samenwerking, zowel intern als extern, en innovatie staan daarbij centraal.

De propositie naar het BOVAG-bedrijf en naar de eindconsument zal daarbij op maat en daarmee specifiek moeten zijn. Daarbij is het van groot belang dat dit netwerk en hun klanten digitaal met elkaar en met Bovemij verbonden zijn, met als doel iedere klant een uniek en persoonlijk aanbod te kunnen doen. Service en gemak voor de consument staan daarbij voorop.

VOLMACHTEN EN INKOMENSVERZEKERINGEN

Naast bedrijfsmatige en consumentenverzekeringen zijn inkomensverzekeringen en volmachten twee belangrijke pijlers voor Bovemij. Op het gebied van inkomensverzekeringen werkt Bovemij aan brancheverbreding door middel van zorg-, verzuim- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen. Naast het direct aanbieden van deze producten biedt Bovemij ook alle aanvullende dienstverlening op het gebied van preventie, begeleiding en re-integratie. In het kader van risicospreiding en groei werkt Bovemij daarnaast al jaren samen met een groot aantal externe volmachtbedrijven op andere markten. Bovemij Volmachten is de afgelopen jaren uitgegroeid tot een belangrijke tak die vanwege de specifieke aard ook een eigen inrichting binnen de groep heeft.

FINANCIËLE HOOFDPUNTEN

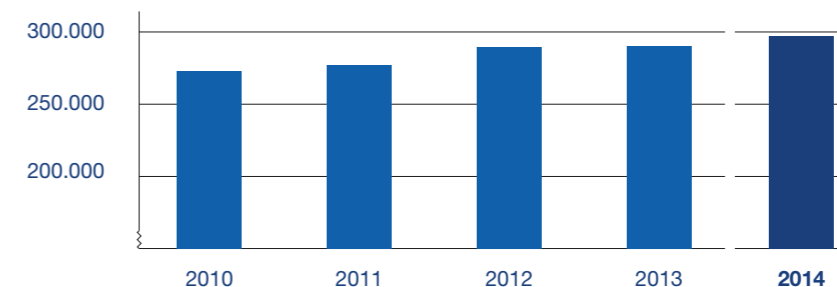
PREMIE

De premieomzet van de Bovemij Verzekeringsgroep is in 2014 gestegen tot € 292,4 miljoen. Dit is een toename van € 15,4 miljoen (oftewel 5,5%) ten opzichte van 2013 (€ 277,0 miljoen). De premiegroei is gerealiseerd onder zware economische omstandigheden en een al jaren stagnerende schadeverzekeringsmarkt. De mobiliteitsbranche, en in het bijzonder de automarkt, heeft het onveranderd moeilijk. Het aantal nieuwe verkochte auto's is gedaald tot het laagste punt sinds 1969 en de vooruitzichten voor de komende jaren zijn niet positief. De lage verkoopaantallen en ook de teruglopende aftersales trekken diepe sporen in de sector.

Ondanks de eerste tekenen van economisch herstel blijven consumenten terughoudend. Kopers zijn alsnog beter geïnformeerd, selectief en kritisch. Gefaciliteerd door gedetailleerde en actuele informatie op internet wordt pas overgegaan tot aankoop na een grondige vergelijking van het aanbod. De verkopende partij komt veelal pas aan zet als de keuze al grotendeels is gemaakt.

Ditzelfde geldt voor verzekeringen, in het bijzonder autoverzekeringen. De toch al lastige markt verhardt zich meer en meer. Zowel voor de distributie van auto's als voor de distributie van consumentenverzekeringen geldt dat er een groot aantal partijen vist in een sterk verschaalde markt. Alleen die partijen die in staat zijn om mee te bewegen met deze ontwikkelingen en in staat zijn ook onder deze zware omstandigheden toegevoegde waarde te leveren, kunnen overleven in deze markt.

Ontwikkeling omzet (in duizenden euro's)



SCHADE

De netto schadelast is in 2014 met 68,0% beduidend hoger dan in 2013 (64,0%). De grootste oorzaak voor de gestegen schadelast is gelegen in de gestegen fietsdiefstallen en dan met name in die van E-bikes. Daarnaast zijn wij in het eerste kwartaal geconfronteerd met omvangrijke onderdelendiefstallen bij autobedrijven. Door intensieve samenwerking met de getroffen autobedrijven en goede risicobeheersing zijn we erin geslaagd een verdere escalatie van deze schades te voorkomen. Evenals vorig jaar zijn grote brand- en hagelschades uitgebleven, maar bleef de letselschadelast hoog.

Naast schadelastbeheersing is het van groot belang om de premiestelling af te stemmen op specifieke risico's. Met name bij autoverzekeringen is meer en meer sprake van een gedifferentieerde premiestelling, afhankelijk van een groot aantal parameters. Bovemij hanteert voor autoportefeuilles een vernieuwd premiemodel met als doel de betere risico's te belonen en door goede selectie het rendement te optimaliseren. Ten aanzien van de schadelast bij volmachtbedrijven geldt dat iedere volmachtportefeuille individueel wordt gevolgd. Waar nodig worden in nauw overleg met het volmachtbedrijf maatregelen genomen.

KOSTEN

De kostenratio daalde in 2014 met 3,3% naar 27,1% (2013: 30,4%). De daling wordt grotendeels veroorzaakt door eenmalige posten in 2013 en 2014. Maar ook als deze kosten worden geschoond voor deze eenmalige effecten ligt de kostenratio voor 2014 lager dan voor 2013.

Onderdeel van de kosten zijn de distributiekosten (provisies). Een aanzienlijk deel van deze provisie wordt uitbetaald aan BOVAG-bedrijven. Ondanks de tendens van kostendaling, blijven de kosten uit hoofde van provisie een punt van zorg. De in de keten (klant-tussenpersoon-volmacht-verzekeraar) in totaal gemaakte kosten blijven hierdoor te hoog. In overleg met alle betrokken partijen wordt getracht de keten zoveel mogelijk te optimaliseren met als doel de totale kosten terug te dringen.

De interne kosten ('beheerskosten') zijn in 2014 gedaald naar 13,1% (2013: 14,0%). Ondanks de kostenstijging als gevolg van de implementatie van Solvency II en toegenomen toezicht is Bovemij erin geslaagd de kosten niet mee te laten stijgen door het succesvol doorvoeren van kostenmaatregelen binnen het totale bedrijf.

BELEGGINGEN EN RESULTAAT

Het beleggingsresultaat over 2014 bedroeg € 11,0 miljoen (2013: € 15,1 miljoen). De rente is, mede als gevolg van het beleid van de ECB, verder gedaald naar historisch lage niveaus. Bovemij is sinds het najaar van 2011 voor het merendeel (ultimo 2014: 60,1%) liquide belegd (2013: 65,4%). In 2013 zijn we gestart met autofinancieringen en investeringen in (vanaf 2015 verhuurd) onroerend goed. In 2014 is geïnvesteerd in hypotheek. Daartegenover stond dat in 2014 de beleggingen in bedrijfsobligaties zijn verkocht, aangezien het verwachte rendement ook op deze categorie tot een historisch dieptepunt was gedaald. Per saldo daalden de beleggingen in liquiditeiten daardoor met slechts 5,3%, oftewel met € 11,7 miljoen. Er zijn niet of nauwelijks risicovrije alternatieven voorhanden die nog enig verwacht rendement opleveren. De beleggingsopbrengsten over 2014 bestonden uit een mix van rendement op aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties en hypotheek.

Het technisch resultaat (exclusief beleggingen) over 2014 bedroeg € 13,6 miljoen en kwam daarmee lager uit dan in 2013 (€ 14,6 miljoen).

Het resultaat voor belastingen over 2014 bedraagt € 24,9 miljoen (2013: € 30,1 miljoen). Het overige resultaat bedroeg in 2014 € 0,3 miljoen (2013: € 0,4 miljoen). Na aftrek van vennootschapsbelasting bedraagt het resultaat over 2014 € 19,0 miljoen (2013: € 23,1 miljoen).

Opbouw van het resultaat voor belastingen (in duizenden euro's)

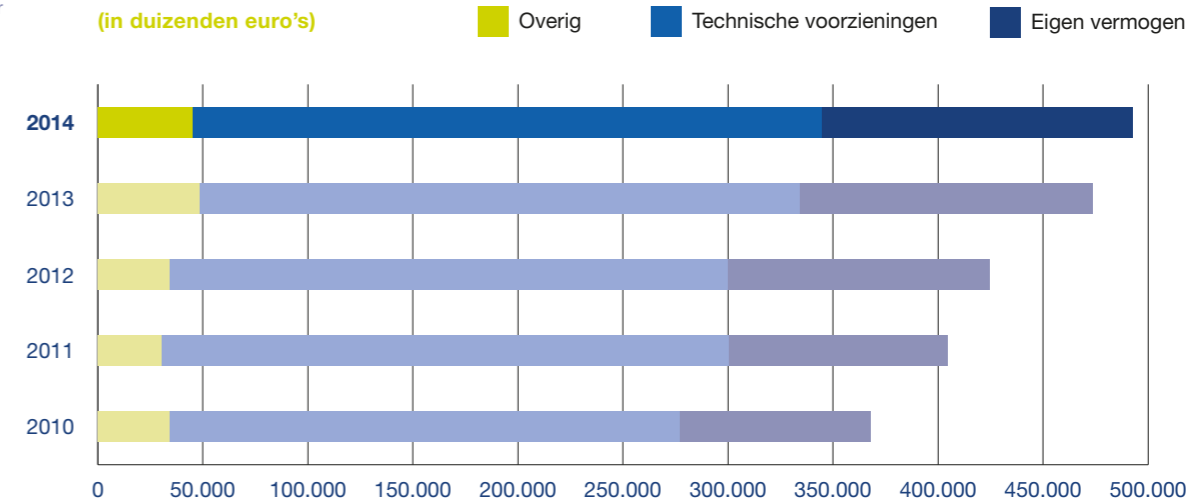
	2014	2013	2012
Technisch	13.622	14.617	14.222
Beleggingen	10.993	15.090	19.187
Overig	273	428	2.070
Resultaat voor belastingen	24.888	30.135	35.479

BALANS

Het balanstotaal steeg in 2014 met 3,8% naar € 491,5 miljoen (2013: € 473,5 miljoen). Deze stijging is vooral het gevolg van cash-flow vanuit de premiegroei (stijging technische voorzieningen) en de toevoeging van het resultaat, na aftrek van het uitgekeerde dividend in 2014, aan het eigen vermogen. De technische voorzieningen stegen in 2014 met 4,9% naar € 299,3 miljoen (2013: € 285,3 miljoen). Deze stijging bestaat grotendeels uit de stijging van de schadevoorziening voor langjarige portefeuilles (arbeidsongeschiktheidsverzekeringen), maar ook uit de stijging van de voorziening voor personen- en cascochades, mede door de stijging van de daaraan gerelateerde premieomzet.

Het eigen vermogen steeg per saldo met € 8,8 miljoen tot € 148,4 miljoen (2013: € 139,6 miljoen) als gevolg van het positieve resultaat over 2014 en het in 2014 uitbetaalde dividend over het boekjaar 2013, alsmede het in het najaar 2014 uitbetaalde jubileumdividend. De solvabiliteit van Bovemij, uitgedrukt als percentage van het beschikbare eigen vermogen afgezet tegen het minimaal benodigde vermogen berekend onder Solvency I, is ultimo 2014 uitgekomen op 320 (2013: 322). Sinds een aantal jaar wordt ook de solvabiliteit volgens Solvency II-maatstaven berekend. Hierbij wordt uitgegaan van het beschikbare standaardmodel. De op deze wijze berekende solvabiliteitsratio bedraagt ultimo 2014 naar verwachting tussen de 150 - 175% (2013: 185%).

Ontwikkeling balanstotaal (in duizenden euro's)



COMPLIANCE EN RISICOBEBEERSING

Integriteit is een leidend beginsel voor het handelen van de bestuurders en de medewerkers van de Bovemij Verzekeringsgroep. Bovemij beheert 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 stakeholders, zoals onze aandeelhouders, de Raad van Commissarissen, de toezichthouders, de ondernemingsraad, de accountant en de actuaire. Iedere belanghebbende moet zijn rol kunnen vervullen en daartoe kunnen beschikken over alle relevante informatie.

Bovemij heeft haar structuur en strategie ingericht op basis van een transparante en zo goed mogelijke relatie met al onze klanten en ons netwerk. 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 en 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 nichepartij 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 Governance Principes. 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 Verbond van Verzekeraars opgestelde moreel-ethische verklaring ondertekend.

34

Verslag van de
Raad van Bestuur

De principes van de Codes vormen een integraal onderdeel van het 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 ondersteunt Bovemij om haar doelen te verwezenlijken en aan haar verplichtingen te voldoen door op een methodische en ordelijke wijze controles uit te oefenen. Het doel van de interne auditfunctie is te beoordelen of de interne beheersmaatregelen in opzet, bestaan en werking effectief zijn. Daarbij wordt onder meer toegezien op de kwaliteit en effectiviteit van de governance structuur en de risicobeheersing. Jaarlijks wordt een auditplan opgesteld, dat gedeeld wordt met de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de accountant. De interne auditfunctie heeft een onafhankelijke rol binnen de organisatie en maakt voor zijn werkzaamheden gebruik van overige disciplines, zoals controlling, het actuariaat, juridisch beheer en de financiële afdeling. De interne auditfunctie rapporteert zijn bevindingen en aanbevelingen per onderzoek aan de Raad van Bestuur. Daarnaast stelt de interne auditfunctie jaarlijks een managementletter op met zijn bevindingen en aanbevelingen en bespreekt dit met de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Deze managementletter wordt gedeeld met de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en de accountant.

“Bovemij heeft de structuur en de strategie ingericht op basis van een transparante en zo goed mogelijke relatie met al onze klanten en ons netwerk.”

De centrale afdeling HRM is betrokken bij compliance, bijvoorbeeld daar waar het gaat om navolging van de Regeling beheerst beloningsbeleid, alsmede op het aspect van de opleidingsvereisten die vanuit wet- en regelgeving aan onze medewerkers worden gesteld.

De reguliere beloning van de Raad van Bestuur is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, die gezien haar omvang geen separate remuneratiecommissie kent. In 2014 is aan de Raad van Bestuur over 2013 93% van de maximale bonus van twaalf maandsalarissen toegekend, deels op basis van korte- en deels op basis van langetermijndoelstellingen. 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 overige leden van de Identified Staff. In het kader van de in februari 2015 definitief geworden Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen, met daarin onder meer de maximale variabele beloning van 20%, is met ingang van 2015 de regeling beheerst beloningsbeleid van Bovemij aangepast aan de nieuwe wet.

35

Verslag van de
Raad van Bestuur

Bovemij streeft er naar om alle materiële risico's te identificeren en 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 (geautomatiseerde) controlesystemen. Daarnaast speelt het Risicocomité hierbij een centrale rol. Bij dit comité komen alle binnen Bovemij relevante risico's samen. Het Risicocomité beoordeelt uitgewerkte voorstellen op het gebied van nieuwe business cases, nieuwe producten, eventuele acquisities of verkopen en ICT risico's voor de organisatie. 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 beleggingen neemt prof. dr. J. Koelewijn als onafhankelijke deskundige deel. Het Beleidscomité beleggingen adviseert de Raad van Bestuur in haar besluitvorming. De Raad van Bestuur deelt haar 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 herverzekeringen voor. Het Beleidscomité herverzekeringen wordt, indien gewenst, bijgestaan door externe deskundigen. Het Beleidscomité herverzekeringen 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 2014 zijn vrijwel volledig intern uitgevoerd. Vervolgens is het actuariële jaarwerk getoetst door de certificerend extern actuaaris uitmondend in de actuariële verklaring.

De afdeling Risicomanagement organiseert jaarlijks sessies 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 & continuity officer zijn hiervoor verantwoordelijk, waarbij de afdeling Risicomanagement een toezichhoudende rol heeft. De operationele uitwijklannen en procedures zijn de directe verantwoordelijkheid van de afdeling Risicomanagement. De security & continuity officer en de risicomanager zien hier door middel van stelselmatige controles op toe.

36

Verslag van de
Raad van Bestuur

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 hiervoor 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 2014, 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 Assessment)-rapport is op verzoek van DNB ook met hen gedeeld. In de ORSA 2014 zijn de volgende punten als belangrijkste materiële risico beschreven en tevens de belangrijkste maatregelen van interne beheersing om Bovemij 'in control' te houden.

- HET PREMIERISICO BUSINESS UNITS

(strategisch-, operationeel en verzekeringstechnisch 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 het kader van Solvency II, gewerkt aan een verfijning van de interne rapportages ten behoeve van verzekeringstechnische analyses in lijn met de ontwikkelingen van Solvency II.

- HET FINANCIËLE RISICO OP MOGELIJKE DALING VAN AANDELEN (MARKTRISICO)

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 de afgelopen jaren niet uitgebreid, met uitzondering van de stijging als resultaat van beleggingsresultaten. 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.

- HET FINANCIËLE RISICO VAN HET OMVALLEN VAN BANKEN (TEGENPARTIJ RISICO)

Het risico voor Bovemij is 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.

- HERVERZEKERINGSPROGRAMMA (CATASTROFERISICO)

Periodiek worden scenario's (onder andere natuurcatastrofes) ontwikkeld en berekend die de dekkingen onder het herverzekeringprogramma 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 toereikendheid van het herverzekeringprogramma te toetsen. Vanuit die analyses wordt, waar nodig, extra herverzekeringcapaciteit ingekocht.

37

Verslag van de
Raad van Bestuur

Onder meer op basis van het voorgaande bevestigt de Raad van Bestuur dat de interne controle van de financiële verslaglegging voor zover mogelijk 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 voorkomen kunnen worden.

VOORUITBLIK

De komende jaren worden opnieuw uitdagende jaren voor de BOVAG-mobiliteitsbranche en daarmee ook voor Bovemij. Samenwerking zal daarbij meer dan ooit de sleutel zijn tot succes. Bovemij zal er alles aan doen de samenwerking in de hele keten te ondersteunen en te intensiveren door middel van inzet van al haar middelen. Bovemij wil daarbij meer en meer de verbindende schakel worden tussen haar zakelijke klanten, haar werknemers en de consumenten (eindklanten). Samen met onze zakelijke klanten zijn we in staat de eindklant te bedienen op een wijze die past bij deze tijd door het bieden van "mobiliteit op maat", verzekerd van goede producten, al dan niet gefinancierd, op het moment en op de wijze die de consument van ons vraagt.

Kansen voor innovatieve mobiliteitsbedrijven met een goede positie in de markt zijn er zeker. Deze positie kan verder worden versterkt door gebruik te maken van het BOVAG-netwerk dat ieder BOVAG-lid ter beschikking staat; een netwerk waar ook Bovemij met al haar medewerkers en producten een belangrijke bijdrage aan levert. Bovemij heeft de ambitie om in dit netwerk de rol van (financiële) serviceprovider, facilitator en platform te vervullen. Op deze wijze kunnen Bovemij en de aangesloten BOVAG-leden hun toegevoegde waarde ook in de nieuwe, steeds transparantere, digitale wereld blijvend bewijzen en het geld binnen de branche houden.

Tot slot bedanken wij graag iedereen die het ons mogelijk heeft gemaakt 2014 succesvol af te sluiten: onze klanten, BOVAG-leden, BOVAG, partners, certificaathouders en alle werknemers van de Bovemij Verzekeringsgroep.

Nijmegen, 2 april 2015

De Raad van Bestuur

René Leander
Hans Wittenberg
Coen Post
Renate Leander



Algemeen voorzitter BOVAG
Bertho Eckhardt

BOVAG

Samen sterk!

Bovemij had een mooi jubileum. Altijd goed om op zo'n moment even terug te kijken. Goed om te beseffen hoe het ook weer allemaal gekomen is en je te verbazen over hoe snel de ontwikkelingen zijn gegaan in vijf decennia. Van alleen de garagepolis is Bovemij uitgegroeid tot een allround verzekeraar en financieel dienstverlener. Maar terugkijken moet je niet te lang doen. Bezig zijn met de zaken van vandaag én morgen is veel belangrijker.

En dat Bovemij vooruit kijkt, heeft zij het afgelopen jaar ook laten zien. Zo heeft Bovemij de bij haar verzekerde BOVAG-leden (én de leden die aangaven in de toekomst bij Bovemij verzekerd te zijn) financieel een steuntje in de rug gegeven, door hen te laten meedelen in de feestvreugde van het jubileum. Letterlijk, in de vorm van het jubileumdividend. Een plan dat heel goed uitpakte. Het wekte veel sympathie, versterkte de band tussen Bovemij en BOVAG-leden. En het heeft - zo heb ik me laten vertellen - Bovemij boven verwachting veel nieuwe BOVAG-klanten opgeleverd. Waarlijk een mes dat aan twee kanten sneed.

Als het gaat over de toekomst, dan werkt Bovemij al enige tijd aan een nieuwe strategie. Die is nodig omdat de wereld drastisch aan het veranderen is. Het speelveld verandert, de branche verandert en de klanten veranderen. Dat heeft BOVAG er een jaar of wat geleden al toe gebracht zijn missie en visie te herijken. Die nieuwe visie van BOVAG geeft voor Bovemij volop ingangen om vruchtbaar met de BOVAG-bedrijven samen te werken.

Ik ben er van overtuigd dat Bovemij ook de komende jaren een zeer waardevolle bijdrage kan leveren aan het rendement van BOVAG-leden en aan de ontwikkeling van de BOVAG-sectoren. Wellicht gaat dat op een iets andere wijze dan in het verleden. Dat zijn we nu gezamenlijk aan het uitvinden.

BOVAG heeft het afgelopen jaar fors geïnvesteerd in het BOVAG-merk. Logisch, want het consumentenmerk is een van de belangrijkste redenen voor leden om lid te zijn. Het merk verbindt zowel het netwerk als de ondernemers onderling. En het merk verbindt ook consumenten met de BOVAG-leden. Die investeringen werpen hun vruchten af. De naams- en logobekendheid van BOVAG zijn behoorlijk gestegen in 2014.

Daar profiteert ook Bovemij van. Bovemij gebruikt immers het BOVAG-merk voor consumentenproducten waarmee BOVAG-leden hun rendement kunnen opkrikken. Denk aan de BOVAG Autoverzekering. Dat product is onlangs al op de schop gegaan. Het is nu slimmer, flexibeler en past nog veel beter dan voorheen bij de nieuwe kernwaarden van BOVAG: vakmanschap, vooruitgang, vrijheid en verbinding. Wat mij betreft is het een voorloper van de vernieuwde samenwerking tussen BOVAG en Bovemij, waarvan ik hoop en verwacht dat de tienduizend BOVAG-leden er nog meer dan voorheen van zullen gaan profiteren.

STAK

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.

Sinds de aandelenemissie in 2010 is er sprake van twee aandeelhouders: BOVAG en STAK. STAK vertegenwoordigt zo'n 275 certificaathouders, die allemaal behoren tot het netwerk van BOVAG. Alle aandelen van Bovemij zijn dus in handen van de branche!

“Alle aandelen van Bovemij zijn in handen van de branche!”

STAK heeft na de handelsdag op 20 juni 2014 vastgesteld dat 82,44% van de aandelen van de Bovemij Verzekeringsgroep N.V. in bezit is van BOVAG; de resterende 17,56% is in bezit van de 275 certificaathouders. Tot aan de handelsdag in 2014 had BOVAG nog 83,57% van de aandelen. Om aan de vraag tijdens de handelsdag te kunnen voldoen heeft Bovemij Verzekeringsgroep N.V. conform de reglementen 15.780 aandelen uitgegeven.

De handelsdag in 2015 vindt plaats op 18 juni. Tijdens de Algemene Vergadering van de Bovemij Verzekeringsgroep N.V. op 24 april 2015 zal de vastgestelde prijs, waartegen op de handelsdag kan worden gehandeld, bekend worden gemaakt. Met ingang van 2015 is de administratie van certificaten overgegaan van ING naar NPEX. NPEX is een gespecialiseerd handelsplatform voor niet-beursgenoteerde effecten. De overgang naar NPEX biedt STAK de mogelijkheid om verhandelbaarheid van certificaten Bovemij in de toekomst te vergroten.

Het bestuur van STAK kwam in het afgelopen verslagjaar drie keer bij elkaar. Overeenkomstig het rooster van aftreden liep de benoemingstermijn van zowel René Leander als Robert Clement in 2014 af. Er is in onderling overleg besloten om beiden opnieuw te benoemen voor een periode van 4 jaar.

In de STAK-bestuursvergadering van 21 april 2015 werd onder meer gesproken over de concept jaarcijfers van 2014 en het voorgestelde dividend van € 0,55 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.

Bovemij heeft afgelopen jaar, ondanks de marktomstandigheden, een mooi resultaat behaald. Een felicitatie hiervoor aan de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en alle werknemers van de Bovemij Verzekeringsgroep is dan ook zeker op zijn plaats!

€0,55
Voorgestelde
dividend per
gewoon aandeel



Voorzitter Stichting Administratiekantoor
Bovemij Verzekeringsgroep
Bas Rüttchen

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2014

(voor resultaatbestemming)

ACTIVA (in duizenden euro's)		31 december 2014	31 december 2013
Beleggingen	1		
<i>Terreinen en gebouwen</i>			
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		11.452	13.901
Overige terreinen en gebouwen		11.302	2.769
		22.754	16.670
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Aandelen		52.944	50.871
Hypotheken		46.624	-
Obligaties voor handelsdoeleinden		-	46.589
Vorderingen uit hoofde van financial lease		37.664	19.085
Andere financiële beleggingen		1.232	1.457
		138.464	118.002
Vorderingen	2		
Vorderingen uit herverzekering		-	6
Vorderingen uit directe verzekering		22.568	23.379
Vorderingen uit co-assurantie		46.932	41.446
Overige vorderingen		5.522	8.654
		75.022	73.485
Overige activa	3		
Materiële vaste active		12.119	10.457
Liquide middelen		243.137	254.845
		255.256	265.302
		491.496	473.459

PASSIVA (in duizenden euro's)		31 december 2014	31 december 2013
Groepsvermogen	4	148.370	139.598
Technische voorzieningen	5		
Voor niet verdiende premies en lopende risico's		84.427	90.128
Voor te betalen schaden		214.837	195.212
		299.264	285.340
Voorzieningen	6		
Voor belastingen		9.321	10.011
Overige voorzieningen		5.089	4.782
		14.410	14.793
Schulden	7		
Schulden uit herverzekering		2.853	3.081
Schulden uit directe verzekering		2.006	792
Schulden aan kredietinstellingen		6.078	12.740
Belastingen en premies sociale verzekeringen		5.053	2.788
Overige schulden en overlopende passiva		13.462	14.327
		29.452	33.728
		491.496	473.459

GECONSOLIDEERDE WINST-EN- VERLIESREKENING OVER 2014

TECHNISCHE REKENING (in duizenden euro's)		2014	2013
Verdiende premies eigen rekening	8		
<i>Premies</i>			
- Bruto		292.419	277.049
- Aandeel herverzekeraars		17.410	18.177
		275.009	258.872
<i>Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>			
- Bruto		2.699	4.203
- Aandeel herverzekeraars		1.339	933
		1.360	3.270
		276.369	262.142
Toegerekende opbrengst uit beleggingen		7.365	10.198
Schade eigen rekening	9		
<i>Schaden</i>			
- Bruto		178.227	161.884
- Aandeel herverzekeraars		9.900	10.672
		168.327	151.212
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>			
- Bruto		19.890	15.329
- Aandeel herverzekeraars		265	-1.347
		19.625	16.676
		187.952	167.888
Bedrijfskosten	10		
Acquisitiekosten		38.673	42.926
Beheers- en personeelskosten		36.122	36.711
		74.795	79.637
Resultaat technische rekening		20.987	24.815

NIET TECHNISCHE REKENING (in duizenden euro's)		2014	2013
Opbrengst beleggingen			
Opbrengst bedrijfsgebouwen en -terreinen		-1.162	252
Opbrengst overige beleggingen		7.092	6.833
Ongerealiseerde beleggingsopbrengsten		5.309	8.241
		11.239	15.326
Beleggingslasten		-246	-236
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening		-7.365	-10.198
Andere baten		273	428
Resultaat voor belastingen		24.888	30.135
Belastingen		-5.918	-7.023
Resultaat na belastingen		18.970	23.112

GECONSOLIDEERD KASSTROOM- OVERZICHT OVER 2014

KASSTROOMOVERZICHT (in duizenden euro's)	2014	2013
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	18.970	23.112
Afschrijving materiële vaste activa	3.445	1.938
Waardeverandering beleggingen	-3.591	-8.241
Aangepast resultaat	18.824	16.809
Mutatie technische voorzieningen	13.924	19.553
Mutatie voorziening voor belastingen	-690	1.385
Mutatie herwaarderingsreserve	-628	-
Mutatie overige voorzieningen	307	-94
Mutatie overige operationele activiteiten	849	-4.178
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	32.586	33.475
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
<i>Investerings en aankopen</i>		
Beleggingen	-84.269	-17.504
Acquisitie deelnemingen	-271	-
Investerings materiële vaste activa	-6.535	-3.440
<i>Desinvesteringen, afschrijvingen, aflossingen en verkopen</i>		
Beleggingen	61.314	71.218
Desinvesteringen en afschrijving desinvesteringen materiële vaste activa	1.428	45
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-28.333	50.319
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Dividenduitkering	-9.642	-8.267
Financieringen	-6.662	-5.930
Toename aandelenkapitaal	3	-
Agio'storting minus emissiekosten	340	-
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	-15.961	-14.197
Mutatie liquide middelen	-11.708	69.597

OVERZICHT GECONSOLIDEERD TOTAALRESULTAAT (in duizenden euro's)	2014	2013
Geconsolideerde nettoresultaat na belastingen	18.970	23.112
Onttrekking herwaarderingsreserve ten gunste van belastinglatentie	-628	-
Totaalresultaat	18.342	23.112

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.

Voor de risicoparagraaf wordt verwezen naar de paragraaf 'compliance en risicobeheersing' vanaf pagina 33.

PRESENTATIEWIJZIGINGEN

De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen cijfers over 2013 zijn, waar nodig, ten behoeve van het inzicht geherrubriceerd. Er hebben in 2014 geen stelsel- en schattingswijzigingen plaatsgevonden.

GRONDSLAGEN VOOR CONSOLIDATIE

In de consolidatie worden, naast Bovemij Verzekeringsgroep N.V., alle deelnemingen in groepsmaatschappijen betrokken, te weten deelnemingen waarin de vennootschap direct of indirect beslissende zeggenschap heeft. Behoudens de in 2014 doorgevoerde acquisities, is de consolidatiekring in 2014 niet gewijzigd.

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 verzekering B.V.;** statutair gevestigd te Grootebroek (100%)
 - Bedrijfsfietsen Nederland B.V.; statutair gevestigd te Leiden (100%)
 - Quakel Assuradeuren B.V.; statutair gevestigd te Alphen aan de Rijn (50%)
- **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 (100%)

Bovemij Financieringsmaatschappij B.V.; statutair gevestigd te Nijmegen (100%)

- **Care4Lease 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.

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. Alle in de consolidatiekring betrokken deelnemingen zijn onderdeel van de fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting, met uitzondering van Combinatie Bovemij Mn Services B.V., Delps B.V., Bovemij Services B.V., Quakel Assuradeuren B.V. en Dealerdiensten Automotive B.V. Alle transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

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 valutaverschillen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

ACQUISITIES

In het boekjaar heeft de groep de volgende acquisitie verricht:

Per 1 januari 2014:

- **Quakel Assuradeuren B.V.;** statutair gevestigd te Alphen aan de Rijn (50%).

Per 31 december 2014:

- **Dealerdiensten Automotive B.V.;** statutair gevestigd te Velsen (100%), (2013: 51%).

De acquisitie is in de consolidatie opgenomen vanaf de hiervoor genoemde datum.

BELEGGINGEN

TERREINEN EN GEBOUWEN

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

Bedrijfsgebouwen en -terreinen worden gewaardeerd op marktwaarde. Hiertoe vindt eenmaal in de drie jaar taxatie plaats door externe deskundigen. Daarnaast vindt jaarlijks per balansdatum een beoordeling van de marktwaarde plaats. Op de in eigen gebruik zijnde gebouwen en terreinen, alsmede op de centrale verwarmings- en liftinstallatie, wordt niet afgeschreven. 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. Waardemutaties worden tevens opgenomen in de herwaarderingsreserve. Daarnaast wordt rekening gehouden met belastinglatenties.

Overige terreinen en gebouwen

Overige terreinen en gebouwen worden gewaardeerd op marktwaarde. Hiertoe vindt eenmaal in de drie jaar taxatie plaats door externe deskundigen. Daarnaast vindt jaarlijks per balansdatum een beoordeling van de marktwaarde plaats. 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. Waardemutaties worden tevens opgenomen in de herwaarderingsreserve. Daarnaast wordt rekening gehouden met belastinglatenties.

OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

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.

Gerealiseerde en niet 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 bij aanvang van het boekjaar.

Hypotheken

De waardering van het hypotheekbeleggingsfonds geschiedt tegen reële waarde, welke ten minste eenmaal per maand wordt vastgesteld. De waardering van het fonds is gebaseerd op de gehanteerde hypotheekrente, de opslag voor hypotheken ten opzichte van de staatscurve en verliezen op de hypotheken.

Vorderingen uit hoofde van financial lease

Autoleasecontracten waarbij nagenoeg alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden overgedragen aan de lessee, worden gekenmerkt als financiële leasevorderingen. Deze contracten worden verantwoord als financieel actief tegen een bedrag gelijk aan de contante waarde van de minimale leasebetalingen (inclusief gegarandeerde restwaarde) en de niet-gegarandeerde restwaarde zoals die aan de onderneming toekomt, na aftrek van eventuele cumulatieve waardeverminderingen. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor dubieuze debiteuren worden verantwoord onder de post Debiteuren.

Direct toerekenbare kosten zijn inbegrepen in de initiële bepaling van de financiële leasevorderingen.

Het verschil tussen de bruto investering in de lease en de contante waarde van de invorderbare minimale leasebetalingen is onverdiende interest en wordt over de looptijd van de lease verantwoord tegen een constant rendement op de netto-investering in de financiële lease.

50

Jaarrekening
2014

Op balansdatum wordt nagegaan of sprake is van signalen die erop duiden dat de financiële lease aan bijzondere waardevermindering onderhevig is. Dat is het geval voor zover er een verschil is tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de voor de toekomst verwachte, tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet verdisconteerde kasstromen. Een zodanig verlies uit hoofde van waardevermindering wordt direct in de winst- en verliesrekening verantwoord en opgenomen onder de leasekosten.

Andere financiële beleggingen

Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd op nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorziening voor mogelijke oninbaarheid.

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.

De vordering uit co-assurantie heeft betrekking op de gezamenlijk met NV Schade Metaal en Techniek uitgevoerde WIA-verzekering voor de BOVAG-branche. De beleggingen behorende bij deze verzekering zijn ondergebracht bij NV Schade Metaal en Techniek en zijn economisch eigendom van Bovemij.

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 en rekening houdend met bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingstermijnen zijn als volgt:

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

Vervoermiddelen worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

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. Deze post wordt berekend naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicotermijnen. 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 zijn gemeld en in of voor 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) worden in mindering gebracht op de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's. Onder de acquisitiekosten worden begrepen afsluitprovisies, inclusief verlengingsprovisies.

51

Jaarrekening
2014

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% (2013: 25%).

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

Voor zover niet anders is vermeld, wordt het resultaat bepaald op basis van baten en lasten die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten met uitzondering van de posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden verwerkt.

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 bedrijfsactiviteit vermeld.

VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING

Onder bruto premies wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte bedragen, na aftrek van in rekening gebrachte assurantiebelasting, polissen administratiekosten en wettelijke bijdragen.

TOEGEREKENDE BELEGGINGS-OPBRENGSTEN

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

SCHADEN EIGEN REKENING

Onder de schaden eigen rekening worden zowel de schadebehandelingskosten voor letselschade als materiële schade opgenomen.

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. Ont-

BEDRIJFSKOSTEN

Bedrijfskosten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

PENSIOENEN

Bovemij heeft de pensioenregeling voor de werknemers verzekerd bij een pensioenverzekeraar. Bovemij kent meerdere pensioenregelingen. Deze verzekerde regelingen betreffen gedeeltelijk middelloon en gedeeltelijk toegezegde bijdrage regelingen.

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

De niet technische rekening betreft de niet aan branches toegerekende beleggingsopbrengsten.

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.

vangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden verantwoord onder de financieringsactiviteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2014

1. BELEGGINGEN

TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK (in duizenden euro's)	31 december 2014	31 december 2013
Stand per 1 januari	13.901	13.901
Herwaardering in boekjaar	-2.449	-
Stand per 31 december	11.452	13.901

De verkrijgingprijs van de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik bedraagt per 31 december 2014 € 12.509.000,-. De huuropbrengst van de bedrijfsgebouwen en -terreinen voor eigen gebruik, verminderd met direct toerekenbare kosten, per saldo € 556.000,- (2013: € 252.000,-), is verantwoord als opbrengst uit beleggingen.

OVERIGE TERREINEN EN GEBOUWEN (in duizenden euro's)	31 december 2014	31 december 2013
Stand per 1 januari	2.769	-
Aankoop in boekjaar	7.802	2.769
Herwaardering in boekjaar	731	-
Stand per 31 december	11.302	2.769

De verkrijgingprijs van overige terreinen en gebouwen bedraagt per 31 december 2014 € 10.571.000,- (2013: € 2.769.000,-).

OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN (in duizenden euro's)	31 december 2014		31 december 2013	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Aandelen	52.944	36.008	50.871	35.148
Hypotheken	46.624	45.000	-	-
Obligaties	-	-	46.589	40.750
Vorderingen uit hoofde van financial lease	37.664	37.664	19.085	19.085
Andere financiële beleggingen	1.232	1.232	1.457	1.457
Stand per 31 december	138.464	119.904	118.002	96.440

VERLOOP OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN (in duizenden euro's)	Aandelen	Hypo- theken	Obli- gaties	Vorderin- gen uit hoofde van financial lease	Andere financiële beleggin- gen	Totaal
Stand per 31 december 2013	50.871	-	46.589	19.085	1.457	118.002
Mutaties in het boekjaar						
Aankopen resp. stortingen	1.774	45.000	-	29.690	3	76.467
Herwaardering ten gunste (- ten laste) van resultaat	1.213	1.624	2.472	-	-	5.309
Verkopen resp. aflossingen	-914	-	-49.061	-11.111	-228	-61.314
Stand per 31 december 2014	52.944	46.624	-	37.664	1.232	138.464

TOELICHTING WAARDE- RINGSMETHODE FINANCIËLE BELEGGINGEN (in duizenden euro's)	Genoteer- de markt- prijzen	Afgeleide markt- notering	Onaf- hankelijke taxaties	Waar- derings- modellen	Andere methode	Totaal
Vastgoedbeleggingen	-	-	12.994	-	9.760	22.754
Aandelen	40.192	13.238	-	-	-486	52.944
Vastrentende waarden	-	-	-	46.624	-	46.624
Vorderingen uit hoofde van financial lease	-	-	-	-	37.664	37.664
Andere financiële beleggingen	-	-	-	-	1.232	1.232
Stand per 31 december 2014	40.192	13.238	12.994	46.624	48.170	161.218

VASTGOEDBELEGGINGEN

Onder vastgoedbeleggingen zijn opgenomen de gebouwen en terreinen voor eigen gebruik en overige terreinen en gebouwen. Onder overige terreinen en gebouwen zijn de woningprojecten voor commerciële verhuur verantwoord. De gebouwen en terreinen voor eigen gebruik worden gewaardeerd op taxatiewaarde. De taxaties worden tenminste eenmaal per drie jaar uitgevoerd of frequenter indien ontwikkelingen in de vastgoedmarkt daar aanleiding voor geven. De taxatie van de gebouwen en terreinen voor eigen gebruik is gebaseerd op de huurwaarde en exploitatiekosten, rekening houdend met een aanvangsrendement van 8%. De periodieke taxatie heeft voor het laatst plaatsgevonden in 2014. De woningprojecten voor commerciële verhuur zijn eind 2014 opgeleverd en worden gewaardeerd op actuele waarde, welke is afgeleid van de gepubliceerde verkoopprijzen.

AANDELEN

Genoteerde marktprijzen

De aandelen betreffen onder andere participaties in aandelenbeleggingsfondsen met een portefeuille van Europese en wereldwijd beursgenoteerde ondernemingen. Daarnaast wordt geparticipeerd in passieve aandelenbeleggingsfondsen die de MSCI Europe Index en MSCI World Index volgen.

Afgeleide marktnotering

Er wordt belegd in aandelen via niet genoteerde Nederlandse en Europese small cap fondsen die minimaal 5% van de aandelen in kleine ondernemingen houden. De marktwaarde van de aandelenfondsen is gebaseerd op de net asset value. De net asset value is afgeleid van de marktnoteringen van deze aandelen.

Andere methode

De exposures op de USD, GBP en JPY die samenhangen met de beleggingen in aandelenfondsen worden afgedekt met valutahedges. Daarmee wordt het grootste deel van het valutarisico geëlimineerd. De valutahedges worden steeds voor een kwartaal afgesloten waarna deze worden doorgerold.

Onderdeel van de waarde van de aandelen is de waarde van de valutahedge inzake het afdekken van valutarisico's op aandelen genoteerd in US Dollar, Japanse Yen en Britse Ponden. De kostprijs van derivaten is nihil. De waarde ultimo 2014 bedraagt min € 486.000,-.

HYPOTHEKEN

De vastrentende waarden betreft de participatie in een Nederlands hypotheekbeleggingsfonds met een portefeuille van uitsluitend Nederlandse hypotheeken die zijn verstrekt na 1 januari 2013. De particuliere Nederlandse woonhuizen dienen als onderpand. Het hypotheekbeleggingsfonds heeft de structuur van een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter, met dien verstande dat de mate waarin participanten in- en uit kunnen treden, te allen tijde afhankelijk is van de hypotheekproductie, respectievelijk de beschikbare liquide middelen. De waardering van het hypotheekbeleggingsfonds geschiedt tegen reële waarde, welke ten minste eenmaal per maand wordt vastgesteld. De waardering van het fonds is gebaseerd op de gehanteerde hypotheekrente, de opslag voor hypotheeken ten opzichte van de staatscurve en verliezen op de hypotheeken.

VORDERINGEN FINANCIAL LEASE

De vorderingen uit hoofde van financial lease betreffen de financiering van leasemaatschappijen. De gefinancierde voertuigen van de leasemaatschappijen zijn in onderpand genomen en juridisch eigendom van Bovemij. Het onderpand van de financieringstermijnen wordt maandelijks getoetst aan de actuele marktprijs en indien noodzakelijk wordt een voorziening gevormd.

ANDERE FINANCIËLE BELEGGINGEN

Andere financiële beleggingen worden gewaardeerd op nominale waarde of lagere marktwaarde.

2. VORDERINGEN

VORDERINGEN UIT CO-ASSURANTIE

De vordering uit co-assurantie heeft betrekking op het aandeel van Bovemij in de beleggingsportefeuille die wordt aangehouden voor de gezamenlijk met N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen uitgevoerde WIA verzekering voor de BOVAG-branche. De beleggingen behorende bij deze verzekering zijn ondergebracht bij N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen en zijn economische eigendom van Bovemij.

OVERIGE VORDERINGEN (in duizenden euro's)	31 december 2014	31 december 2013
N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen	-	2.642
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	914	792
Te ontvangen rente	1.125	1.770
Te vorderen vennootschapsbelasting	-	754
Te vorderen omzetbelasting	662	-
Overige vorderingen en overlopende activa	2.821	2.696
Stand per 31 december	5.522	8.654

De overige vorderingen en overlopende activa hebben een overwegend kortlopend karakter.

3. OVERIGE ACTIVA

MATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)	Kantoor- inventaris	Informatie- verwerkende systemen	Vervoer- middelen	Totaal
Stand per 31 december 2013				
Aanschaffingskosten	8.278	20.219	6.504	35.001
Afschrijvingen	-6.936	-15.410	-2.198	-24.544
	1.342	4.809	4.306	10.457
Mutaties in de boekwaarde				
Aanschafwaarde acquisitie	10	24	-	34
Afschrijving acquisitie	-9	-21	-	-30
Investeringen	101	1.319	5.081	6.501
Afschrijvingen	-382	-1.725	-1.308	-3.415
Desinvesteringen	-149	-175	-2.671	-2.995
Afschrijvingen desinvesteringen	147	157	1.263	1.567
	-282	-421	2.365	1.662
Stand per 31 december 2014				
Aanschaffingskosten	8.240	21.387	8.914	38.541
Afschrijvingen	-7.180	-16.999	-2.243	-26.422
	1.060	4.388	6.671	12.119

LIQUIDE MIDDELEN (in duizenden euro's)	31 december 2014	31 december 2013
ING Bank	80.327	90.689
Rabobank	25.566	23.061
ABN Amro Bank	91.266	90.406
Deutsche Bank	30.520	30.225
SNS Bank	15.239	20.000
Overige banken	219	464
Stand per 31 december	243.137	254.845

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap en zijn direct opeisbaar.

4. GROEPSVERMOGEN

Voor een toelichting op het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting van het eigen vermogen op de enkelvoudige balans. Voor het mutatieoverzicht van het groepsvermogen wordt verwezen naar de tabel op pagina 71.

SOLVABILITEIT

Ingevolge het Besluit Prudentiële regels Wft bedraagt de vereiste solvabiliteitsmarge voor Bovemij Verzekeringsgroep N.V. voor het boekjaar 2014 € 46.359.000,-. Per 31 december 2014 bedraagt de aanwezige solvabiliteitsmarge 320%. De directie van Bovemij Verzekering-

groep N.V. acht op basis van Solvency I een minimale solvabiliteitsmarge van 150% noodzakelijk. De besturing en ook het dividendbeleid zijn ingericht op basis van een solvabiliteitsmarge van tenminste 200%.

5. TECHNISCHE VOORZIENINGEN

TECHNISCHE VOORZIENINGEN (in duizenden euro's)	Premies en provisies		Schaden	
	31 december 2014	31 december 2013	31 december 2014	31 december 2013
Bruto				
Ongevallen en ziekte	24.186	29.022	87.029	79.106
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	18.015	17.674	118.406	111.341
Casco	81.033	79.070	21.802	15.962
Brand en andere schade aan goederen	1.618	1.615	3.047	4.645
Overige branches	12.426	12.596	14.994	14.334
	137.278	139.977	245.278	225.388
Herverzekering				
Ongevallen en ziekte	3.707	4.694	3.748	3.520
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	3.027	3.284	25.330	25.095
Casco	2.370	2.476	296	435
Brand en andere schade aan goederen	118	109	-	25
Overige branches	37	35	1.067	1.101
	9.259	10.598	30.441	30.176
Provisie				
Ongevallen en ziekte	9.225	9.232	-	-
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	3.897	3.115	-	-
Casco	25.944	22.856	-	-
Brand en andere schade aan goederen	500	316	-	-
Overige branches	4.026	3.732	-	-
	43.592	39.251	-	-
Netto				
Ongevallen en ziekte	11.254	15.096	83.281	75.586
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	11.091	11.275	93.076	86.246
Casco	52.719	53.738	21.506	15.527
Brand en andere schade aan goederen	1.000	1.190	3.047	4.620
Overige branches	8.363	8.829	13.927	13.233
	84.427	90.128	214.837	195.212

Van de technische voorzieningen is een bedrag van € 111.429.000,- kortlopend (2013: € 106.099.000,-). De technische voorzieningen zijn actuariael getoetst met een prudentieniveau van 75% en hieruit is gebleken dat de voorzieningen als toereikend moeten worden beschouwd.

**VERLOOPOVERZICHT
TECHNISCHE
VOORZIENINGEN**
(in duizenden euro's)

	Premies en provisies		Schaden	
	2014	2013	2014	2013
Stand per 1 januari	90.128	87.251	195.212	178.536
Mutatie voorziening huidig jaar	65.388	77.620	180.905	168.984
Mutatie voorziening voorgaande jaren	-71.089	-74.743	7.047	-1.096
Betaalde schade huidig jaar	-	-	-97.876	-84.492
Betaalde schade voorgaande jaren	-	-	-70.451	-66.720
Stand per 31 december	84.427	90.128	214.837	195.212

6. VOORZIENINGEN**VOOR BELASTINGEN**
(in duizenden euro's)

	2014	2013
Stand per 1 januari	10.011	8.626
Mutatie boekjaar	-690	1.385
Stand per 31 december	9.321	10.011

OVERIGE VOORZIENINGEN
(in duizenden euro's)

	2014	2013
Stand per 1 januari	4.782	4.876
Mutatie boekjaar	307	-94
Stand per 31 december	5.089	4.782

De overige voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

7. SCHULDEN**SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN**

De schulden aan kredietinstellingen ten bedrage van € 6.078.000,- betreffen de externe financiering van wagenparken. Voor een bedrag van € 1.890.000,- bedraagt de looptijd van de financieringen tussen de één en vijf jaar. De maximale looptijd van schulden aan kredietinstellingen is vijf jaar. Het rentepercentage over de schulden aan kredietinstellingen bedraagt tussen de 3,0% en 6,0%.

BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN (in duizenden euro's)	2014	2013
Omzetbelasting	-	81
Vennootschapsbelasting	1.988	-
Assurantiebelasting	1.732	1.455
Sociale lasten	1.333	1.252
Totaal	5.053	2.788

OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA (in duizenden euro's)	2014	2013
Crediteuren	1.590	2.372
Reservering balansgratificaties	556	899
Reservering beloningsbeleid	2.694	1.906
Achtergestelde leningen	2.811	100
Koopsom Dealerdiensten B.V.	600	-
Nog te betalen kosten	3.840	5.832
Overige schulden	1.371	3.218
Totaal	13.462	14.327

De overige schulden en overlopende passiva hebben een overwegend kortlopend karakter.

De achtergestelde lening betreft de door de ontvanger van financiering ten behoeve van leasing als zekerheid gestorte bedragen. De looptijd en de rentevergoeding komen overeen met de looptijd en de rentevergoeding van de financiering.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN REGULINGEN**Leaseverplichtingen**

Ter zake van operational lease ten behoeve van de bedrijfsvoering van Bovemij zijn verplichtingen aangegaan met een gemiddelde looptijd van drie jaar. Per balansdatum bedraagt de som van de verschuldigde maandelijkse termijnen € 2.518.000,- (2013: € 1.984.000,-).

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij van Terrorismeschaden N.V. (NHT)

Op 1 juli 2003 is na overleg tussen verzekeraars, de overheid en de Pensioen- en Verzekeringskamer inzake het terrorismeverzekeringsprobleem de NHT, de zogenaamde terrorismepool, van start gegaan. De terrorismepool waarin verzekeraars, herverzekeraars en de overheid deelnemen maakt het mogelijk om op een verantwoorde wijze dekking te blijven bieden voor terrorismerisico's. Voor verzekeraars is het risico gemaximeerd tot € 400 miljoen. Bovemij neemt deel aan de NHT en staat vanaf 1 januari 2013 garant voor haar aandeel (het obligo) in de 1e layer (zijnde € 400 miljoen) tot maximaal € 2.483.000,-.

Pensioenregeling

Het contract met de pensioenverzekeraar is afgelopen. Bovemij heeft, mede op basis gewijzigde fiscale kaders, een nieuwe regeling voorgesteld en is in onderhandeling met de ondernemingsraad over deze regeling. De kosten voor pensioenen zoals opgenomen in de jaarrekening komen overeen met de voorgestelde regeling inclusief compensatie. In het kader van de afwikkeling van de oude pensioenregeling heeft Bovemij een vordering op BOVAG. Deze vordering is in de balans niet gewaardeerd, omdat hierover nog afstemming tussen beide partijen moet plaatsvinden.

Investeringsverplichtingen

Ter zake van beleggingen in overige terreinen en gebouwen is een investeringsverplichting aangegaan voor een bedrag van € 14.000.000,- (2013: € 7.300.000,-).

Fiscale eenheid Vennootschapsbelasting

Bovemij Verzekeringsgroep N.V. is hoofdelijk aansprakelijk voor alle fiscale verplichtingen binnen de fiscale eenheid waarvan Bovemij Verzekeringsgroep N.V. het hoofd is.

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2014**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 62.

RESULTAAT TECHNISCHE REKENING PER BRANCHEGROEP (in duizenden euro's)	Ongevallen en ziekte		Motorrijtuigen aansprakelijkheid	
	2014	2013	2014	2013
8. VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING				
<i>Premies</i>				
Bruto	65.057	63.601	71.344	67.118
Aandeel herverzekeraars	1.324	1.322	7.301	7.868
	63.733	62.279	64.043	59.250
<i>Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>				
Bruto	4.836	5.254	-341	-256
Aandeel herverzekeraars	987	727	257	55
	3.849	4.527	-598	-311
	67.582	66.806	63.445	58.939
<i>Toegerekende opbrengst uit beleggingen</i>	1.801	2.599	1.691	2.292
9. SCHADE EIGEN REKENING				
<i>Premies</i>				
Bruto	36.314	33.773	48.932	46.288
Aandeel herverzekeraars	859	1.054	5.916	6.702
	35.455	32.719	43.016	39.586
<i>Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>				
Bruto	7.923	10.114	7.065	3.179
Aandeel herverzekeraars	228	903	235	-2.275
	7.695	9.211	6.830	5.454
	43.150	41.930	49.846	45.040
10. BEDRIJFSKOSTEN				
Provisie	13.698	10.283	7.404	6.566
Wijziging overlopende provisie	35	5.457	-744	186
Beheerskosten, personeelskosten en afschrijvingen	3.316	3.761	11.715	11.654
Provisie van herverzekeraars	-212	-132	-1.351	-1.371
	16.837	19.369	17.024	17.035
Resultaat technische rekening	9.396	8.106	-1.734	-844

RESULTAAT TECHNISCHE REKENING PER BRANCHEGROEP (VERVOLG) (in duizenden euro's)	Casco		Brand en andere schade	
	2014	2013	2014	2013
8. VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING				
<i>Premies</i>				
Bruto	117.057	111.898	16.895	15.299
Aandeel herverzekeraars	6.133	6.362	2.197	2.298
	110.924	105.536	14.698	13.001
<i>Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>				
Bruto	-1.963	-1.920	-3	23
Aandeel herverzekeraars	106	157	-9	-5
	-2.069	-2.077	6	28
	108.855	103.459	14.704	13.029
<i>Toegerekende opbrengst uit beleggingen</i>	2.901	4.025	392	507
9. SCHADE EIGEN REKENING				
<i>Premies</i>				
Bruto	72.031	63.455	8.776	6.044
Aandeel herverzekeraars	2.934	2.954	163	-98
	69.097	60.501	8.613	6.142
<i>Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>				
Bruto	5.840	1.133	-1.598	1.143
Aandeel herverzekeraars	-139	102	-25	-5
	5.979	1.031	-1.573	1.148
	75.076	61.532	7.040	7.290
10. BEDRIJFSKOSTEN				
Provisie	17.109	16.818	2.806	2.150
Wijziging overlopende provisie	-3.076	594	-184	-113
Beheerskosten, personeelskosten en afschrijvingen	16.500	16.534	2.281	2.360
Provisie van herverzekeraars	-1.080	-1.108	-	-
	29.453	32.838	4.903	4.397
Resultaat technische rekening	7.227	13.114	3.153	1.849

RESULTAAT TECHNISCHE REKENING PER BRANCHEGROEP (VERVOLG) (in duizenden euro's)	Overige branches		Totaal	
	2014	2013	2014	2013
8. VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING				
<i>Premies</i>				
Bruto	22.066	19.133	292.419	277.049
Aandeel herverzekeraars	455	327	17.410	18.177
	21.611	18.806	275.009	258.872
<i>Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>				
Bruto	170	1.102	2.699	4.203
Aandeel herverzekeraars	-2	-1	1.339	933
	172	1.103	1.360	3.270
	21.783	19.909	276.369	262.142
<i>Toegerekende opbrengst uit beleggingen</i>	580	775	7.365	10.198
9. SCHADE EIGEN REKENING				
<i>Premies</i>				
Bruto	12.174	12.324	178.227	161.884
Aandeel herverzekeraars	28	60	9.900	10.672
	12.146	12.264	168.327	151.212
<i>Wijziging technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>				
Bruto	660	-240	19.890	15.329
Aandeel herverzekeraars	-34	-72	265	-1.347
	694	-168	19.625	16.676
	12.840	12.096	187.952	167.888
10. BEDRIJFSKOSTEN				
Provisie	4.577	3.635	45.594	39.452
Wijziging overlopende provisie	-294	-25	-4.263	6.099
Beheerskosten, personeelskosten en afschrijvingen	2.310	2.402	36.122	36.711
Provisie van herverzekeraars	-15	-14	-2.658	-2.625
	6.578	5.998	74.795	79.637
Resultaat technische rekening	2.945	2.590	20.987	24.815

9. UITLOOPRESULTATEN

AFWIKKEL- JAREN (in duizenden euro's)	< 2010	2010	2011	2012	2013	2014	Totaal
2010	28.214	118.460					146.674
2011	-8.773	28.328	132.847				152.402
2012	-3.390	-437	28.433	141.784			166.390
2013	-4.311	2.170	4.783	35.473	129.773		167.888
2014	-2.447	-1.639	-3.401	-3.066	35.155	163.350	187.952
Totale uitloop	9.293	146.882	162.662	174.191	164.928	163.350	

In de uitloopresultaten jaar min één zijn de vierde kwartaalcijfers inzake volmachten verantwoord. Tegenover deze negatieve uitloop staat tevens een premievoorziening verantwoord.

10. BEDRIJFSKOSTEN

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

PERSONEELSKOSTEN (in duizenden euro's)	2014	2013
Lonen en salarissen	20.005	18.517
Sociale lasten	2.567	2.232
Pensioenlasten	2.889	3.182
Overige personeelskosten	925	1.712
Totaal	26.386	25.643

HONORARIA EXTERNE ACCOUNTANT (in duizenden euro's)	2014	2013
Onderzoek van de jaarrekening	221	249
Andere controleopdrachten	20	45
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	47
Andere niet controlediensten	-	25
Totaal	241	366

De bovenstaande honoraria (incl. BTW) van Ernst & Young Accountants LLP (2013: 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.

EFFECTIEVE BELASTINGDRUK

De effectieve belastingdruk is 23,8% (2013: 23,3%) en wijkt hiermee af van de nominale belastingdruk. De belangrijkste oorzaak hiervan is het fiscaal lagere resultaat deelnemingen.

GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS

In 2014 waren gemiddeld 362 fte's in dienst bij de vennootschappen behorende tot Bovemij Verzekeringsgroep N.V., exclusief SRM Rechtsbijstand (2013: 347 fte's).

**ENKELVOUDIGE BALANS
PER 31 DECEMBER 2014**

ACTIVA (in duizenden euro's)		31 december 2014	31 december 2013
Beleggingen	1		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		172.210	149.898
Overige financiële beleggingen		106	150
		172.316	150.048
Vorderingen			
Belastingen en premies sociale verzekeringen		5.827	5.383
Overige vorderingen en overlopende activa		-	1
		5.827	5.384
Overige activa			
Liquide middelen		108.932	99.841
Materiële vaste activa		15	18
		108.947	99.859
		287.090	255.291

PASSIVA (in duizenden euro's)		31 december 2014	31 december 2013
Eigen vermogen	2		
Geplaatst kapitaal		1.959	1.956
Agioreserve		30.736	30.396
Herwaarderingsreserve		955	2.513
Wettelijke reserve		2.453	791
Overige reserves		93.297	80.830
Onverdeeld resultaat		18.970	23.112
		148.370	139.598
Kortlopende schulden en overlopende passiva			
Schulden aan groepsmaatschappijen		136.503	114.268
Belastingen en premies sociale verzekeringen		157	71
Overige schulden en overlopende passiva		2.060	1.354
		138.720	115.693
		287.090	255.291

ENKELVOUDIGE WINST-EN- VERLIESREKENING OVER 2014

ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2014 (in duizenden euro's)	2014	2013
Nettoresultaat deelnemingen	19.045	22.971
Resultaat na belastingen uit eigen bedrijfsuitoefening	-75	141
Resultaat na belastingen	18.970	23.112

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. Deelnemingen worden opgenomen op basis van netto-vermogenswaarde. Overeenkomstig artikel 403, lid 1, Titel 9 Boek 2 BW heeft de vennootschap een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor de groepsmaatschappijen met uitzondering van Combinatie Bovemij Mn Services B.V., Bovemij Services B.V., Delps B.V., Dealerdiensten Automotive B.V., Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. en Care4Lease B.V.

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2014

1. BELEGGINGEN

DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN (in duizenden euro's)	2014	2013
Stand per 1 januari	149.898	124.757
Mutaties in het boekjaar		
Verworven deelneming Dealerdiensten Automotive B.V. (resterende 49%)	-271	-
Storting agio Bovemij Financieringsmaatschappij B.V.	9.000	6.000
Resultaat deelnemingen	19.045	22.971
Dividenduitkering	-4.834	-3.830
Overige mutatie	-628	-
Stand per 31 december	172.210	149.898

OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN

De overige financiële beleggingen betreffen verstrekte leningen van € 106.000,- (2013: € 150.000,-).

2. EIGEN VERMOGEN

GEPLAATST KAPITAAL (in duizenden euro's)	2014	2013
Stand per 1 januari	1.956	1.956
Bijstorting	3	-
Stand per 31 december	1.959	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 negen miljoen zevenhonderd éénennegentigduizend driehonderdnegen (9.791.309) gewone aandelen van twintig eurocent (€ 0,20) en één (1) cumulatief preferent aandeel van vijfhonderd euro (€ 500,-).

VERLOOP AANDELENKAPITAAL (in duizenden euro's)	Gewone aandelen	Cumulatief preferente aandelen
Stand per 1 januari	1.955	1
Mutatie boekjaar	3	-
Stand per 31 december	1.958	1

AGIORESERVE (in duizenden euro's)	2014	2013
Stand per 1 januari	30.396	30.396
Toevoeging als gevolg van emissie	340	-
Stand per 31 december	30.736	30.396

In het boekjaar zijn 15.780 aandelen uitgegeven door de vennootschap tegen een koers van € 21,80 per aandeel. De nominale waarde van de aandelen is € 3.156,-.

HERWAARDERINGSRESERVE (in duizenden euro's)	Gewone aandelen	Cumulatief preferente aandelen
Stand per 1 januari	2.513	2.513
Mutatie herwaarderingsreserve	-930	-
Onttrekking ten gunste van belastinglatentie	-628	-
Stand per 31 december	955	2.513

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

WETTELIJKE RESERVE (in duizenden euro's)	2014	2013
Stand per 1 januari	791	166
Mutatie boekjaar	1.662	625
Stand per 31 december	2.453	791

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. De mutatie in 2014 heeft betrekking op de jaren 2013 en 2014. De jaarrekening van CBM 2013 is vastgesteld na afronding van de jaarrekening 2013 van Bovemij.

OVERIGE RESERVES (in duizenden euro's)	2014	2013
Stand per 1 januari	80.830	62.192
Mutaties in het boekjaar		
Uit winstbestemming	23.112	27.530
Acquisitie resterend belang Dealerdiensten Automotive B.V.	-271	-
Mutatie herwaarderingsreserve	930	-
Onttrekking ten gunste van wettelijke reserve	-1.662	-625
Dividenduitkering	-9.642	-8.267
Stand per 31 december	93.297	80.830

MUTATIEOVERZICHT VAN HET GROEPSVERMOGEN (in duizenden euro's)	2014	2013
Eigen vermogen van de rechtspersoon als onderdeel van het groepsvermogen primo boekjaar	139.598	124.753
Geconsolideerd nettoresultaat na belastingen toekomend aan de rechtspersoon	18.970	23.112
Toevoeging als gevolg van emissie	343	-
Dividendbetalingen aan aandeelhouders	-9.642	-8.267
Onttrekking ten gunste van de belastinglatentie	-628	-
Acquisitie resterend belang Dealerdiensten Automotive B.V.	-271	-
Eigen vermogen van de rechtspersoon als onderdeel van het groepsvermogen ultimo boekjaar	148.370	139.598

WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2014

GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS

Ultimo 2014 waren elf personen in dienst van de vennootschap (2013: zeven).

COMMISSARISSSEN EN BESTUURDERS

In het verslagjaar 2014 bestond de Raad van Commissarissen uit drie leden (2013: 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 € 62.000,- (2013: € 84.000,-). Het rentepercentage over de leningen bedraagt 3% (2013: 3%).

2014 (in euro's)	Periodiek betaalbare beloning	Variabele beloning direct beschikbaar gesteld	Variabele beloning uitgesteld	Pensioen	Totaal
R.P.A. Leander	265.449	122.674	116.902	101.109	606.134
J.G.W.M. Wittenberg	265.240	122.674	116.902	129.775	634.591
C.C.P. Post	174.299	50.241	36.515	76.322	337.377
R.H.J. Leander	132.252	40.424	24.343	44.866	241.885
Totaal	837.240	336.013	294.662	352.072	1.819.987

C.C.P. Post en R.H.J. Leander zijn per 1 mei 2014 toegetreden tot de Raad van Bestuur. Bovenstaande tabel bevat de beloning over heel 2014.

2013 (in euro's)	Periodiek betaalbare beloning	Variabele beloning direct beschikbaar gesteld	Variabele beloning uitgesteld	Pensioen	Totaal
R.P.A. Leander	257.648	125.640	110.812	84.073	578.173
J.G.W.M. Wittenberg	257.426	125.640	110.812	130.484	624.362
Totaal	515.074	251.280	221.624	214.557	1.202.535

De uitgestelde uitkeringen in het kader van de Regeling beheerst beloningsbeleid worden tot uitdrukking gebracht in het jaar van uitkering. De lasten uit hoofde van de zogenaamde crisisheffing zijn niet toegerekend aan de bezoldiging van de bestuurders.

HONORERING RAAD VAN COMMISSARISSSEN (in euro's)	2014	2013
H.H. van der Kwast	64.845	65.160
J.P. Hoekstra	42.750	42.525
R. Koopmans (vanaf 1 juli 2014)	19.800	-
J. Ploeg (tot 1 mei 2014)	14.400	36.225
Totaal	141.795	143.910

AANDELENBEZIT RAAD VAN BESTUUR

Voor de Raad van Bestuur is 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 2014	31 december 2013
	<i>Certificaten van gewone aandelen</i>	<i>Certificaten van gewone aandelen</i>
R.P.A. Leander	18.230	14.306
J.G.W.M. Wittenberg	18.230	14.306
C.C.P. Post	20.340	-
R.H.J. Leander	5.879	-

Nijmegen, 2 april 2015

Raad van Bestuur

drs. R.P.A. Leander RA
J.G.W.M. Wittenberg
C.C.P. Post
mw. drs. R.H.J. Leander

Raad van Commissarissen

ir. H.H. van der Kwast (voorzitter)
drs. J.P. Hoekstra
drs. R. Koopmans

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 2014 van Bovemij Verzekeringsgroep N.V. te Nijmegen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2014 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. De jaarrekening is opgenomen in 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.

ORDEEL 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 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE BIJ OF KRACHTENS DE WET GESTELDE EISEN

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd.

Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 2 april 2015

Ernst & Young Accountants LLP
w.g. drs. M. Koning 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 2013

In de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 25 april 2014 is besloten € 6.900.000,- 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 2014

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 € 5.385.000,- (€ 0,55 per gewoon aandeel) ter beschikking van de Algemene Vergadering. Voorgesteld wordt het bedrag van € 5.385.000,- uit te keren als dividend en dit op 22 mei 2015 betaalbaar te stellen.

ACTUARIËLE VERKLARING

OPDRACHT

Door N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij te Nijmegen is aan PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. PwC de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht over het boekjaar 2014.

GEGEVENS

De gegevens, waarop ons 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 ons geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid en de volledigheid van de administratieve basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor onze oordeelsvorming van belang zijn.

WERKZAAMHEDEN

Ter uitvoering van de opdracht hebben wij 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 wij die gegevens als uitgangspunt van de door ons beoordeelde berekeningen hebben aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht hebben wij de uitgangspunten, grondslagen en methoden, die zijn toegepast bij de vaststelling van de voorzieningen en bij de door de verzekeraar uitgevoerde toets van de toereikendheid van de voorzieningen beoordeeld.

Het prudentiële filter op basis van artikel 98 lid 4 van het Besluit prudentiële regels Wft is niet van toepassing omdat de toetsmarge op de voorzieningen niet wordt meegeteld in de berekening van de aanwezige solvabiliteit.

Ons onderzoek hebben wij zodanig uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de technische voorziening 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.

ORDEEL

VOORZIENINGEN

Met inachtneming van het voorafgaande zijn wij van oordeel dat de in de Jaarrekening genoemde technische voorzieningen van in totaal € 299.264.000,- als geheel bezien, op de balansdatum adequaat zijn vastgesteld.

Amsterdam, 2 april 2015

**PricewaterhouseCoopers Pensions,
Actuarial & Insurance Services B.V.**
w.g. J.H. Lobregt AAG

ONZE ORGANISATIE



