

Jaarverslag 2020

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij



Samen vooruit!

Inhoudsopgave

Kerncijfers	3
Verslag van de Raad van Bestuur	5
Verslag van de Raad van Commissarissen	27
Jaarrekening 2020	33
Geconsolideerde balans per 31 december 2020	34
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020	36
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	38
Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening	39
Toelichting op geconsolideerde balans per 31 december 2020	48
Toelichting op geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020	64
Enkelvoudige balans per 31 december 2020	72
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020	74
Enkelvoudig kasstroomoverzicht	76
Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2020	77
Toelichting op enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020	85
Overige gegevens	93
Statutaire regeling van de winstbestemming	93
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	94

Kerncijfers

(in duizenden euro's)		2020	2019	2018	2017	2016
Brutopremies						
Ongevallen en ziekte		56.911	58.516	86.832	91.877	87.204
Motorrijtuigen aansprakelijkheid		119.787	117.991	109.110	105.417	91.383
Casco		163.661	145.814	137.079	129.040	118.093
Brand en andere schade aan goederen		21.477	23.603	22.654	22.707	20.201
Overige branches		15.919	20.568	19.970	19.966	18.675
Totaal brutopremies		377.755	366.492	375.645	369.007	335.556
In procenten ten opzichte van 2016		112,6%	109,2%	111,9%	110,0%	100,0%
Verdiende premies eigen rekening						
	[A]	342.064	339.983	355.545	351.231	315.951
Schade eigen rekening in verhouding tot [A]	[B]	51,1%	62,0%	69,6%	68,6%	69,6%
Acquisitiekosten in verhouding tot [A]	[C]	13,8%	15,1%	16,0%	17,0%	20,0%
Beheers- en personeelskosten in verhouding tot [A]	[D]	14,9%	15,7%	10,9%	9,9%	10,3%
Combined ratio		79,8%	92,8%	96,5%	95,5%	99,9%
Resultaat voor belastingen						
		69.827	39.720	4.032	29.606	12.239
Resultaat na belastingen						
	[E]	51.521	30.192	4.359	22.694	9.132
Eigen vermogen						
	[F]	175.347	163.817	137.486	150.641	136.182
Rentabiliteit eigen vermogen $([E] / [F])$		29,4%	18,4%	3,2%	15,1%	6,7%
Toegekend dividend		42.475	9.391	3.862	17.514	2.109
SCR Ratio						
		205%	187%	176%	190%	188%
Technische voorzieningen						
		411.899	412.008	401.944	378.026	365.239
Beleggingen en liquiditeiten						
	[G]	505.155	468.916	365.220	325.268	258.780
Resultaat beleggingen	[H]	6.593	15.236	1.087	14.031	10.471
Gemiddeld rendement op beleggingen $([H] / [G])$		1,4%	3,7%	0,3%	4,8%	3,7%

Verlag van de Raad van Bestuur



Missie, visie, kernwaarden

Onze missie

Wij helpen de consument aan betrouwbare mobiliteit en helpen de branche succesvol ondernemen. We bieden oplossingen die branche en consument dichterbij elkaar brengen. Van verzekeringen tot financieringen, van data tot online platforms. Zo versterken we de band van rijdend Nederland, en helpen we Nederland vooruit.

Onze visie

Wij bestaan voor en door de mobiliteitsbranche. Door de 10.000 mobiliteitsbedrijven persoonlijk en digitaal te verbinden met de 10 miljoen mobiliteitsconsumenten versterken we samen de branche en houden we iedereen vertrouwd en betrouwbaar onderweg.

Onze kernwaarden

We zijn al bijna 60 jaar een bedrijf in beweging. Onze omgeving verandert in een razend tempo en wij dus ook. De manier waarop onze mensen onze missie uitdragen, kenmerkt zich door de volgende kernwaarden:

Samen - We zoeken de samenwerking. En we gaan voor gezamenlijk en duurzaam succes. Win-win voor onze branche, onze klanten, hun klanten, onze organisatie en onze medewerkers.

Kennis van zaken - We weten waar we het over hebben, kennen de branche, weten wat er kan en mag en blijven ons continu ontwikkelen.

Persoonlijke aanpak - Wij staan dichtbij, leven ons in en voelen ons verbonden met onze business partners.

Heldere oplossingen - Wij komen met werkbare oplossingen die onze klanten vooruit helpen. We kijken hoe het wel kan en gaan voor het beste resultaat.

Zo gaan we 'Samen vooruit!'

Marktontwikkelingen

2020 was in vele opzichten niet het jaar dat we hadden voorzien. Ingegeven door allerlei maatregelen om het coronavirus het hoofd te bieden is onze manier van werken en omgang met elkaar voor het grootste deel van het jaar op afstand en vaak digitaal geweest. Een dergelijke situatie vraagt veel van ons allemaal als mens en heeft ook grote impact op organisaties.

Een groot aantal sectoren is zwaar getroffen door het wegvallen van een aanzienlijk deel van de omzet. Andere sectoren daarentegen kenden een groei als nooit tevoren. De impact op de mobiliteitsbranche was overwegend sterk negatief met uitzonderingen bijvoorbeeld ten aanzien van de markt voor gebruikte auto's en de tweewielerbranche waar met name de elektrische fiets de sterke opmars voortzette.

Digitale wegen

Onzekerheid leidt normaliter tot vraaguitval als het gaat om kapitaalintensieve uitgaven. Dit is vaak een tijdelijk fenomeen; een inhaalslag vindt vaak plaats als herstel optreedt.

De huidige situatie vraagt van mensen echter een aanpassing die de meesten van ons nooit eerder meemaakten. Om te kunnen blijven functioneren, zowel sociaal als economisch, vinden we versneld nieuwe wegen. Nieuwe wegen die ons in staat stellen te blijven communiceren en nieuwe wegen die ons in staat stellen te blijven consumeren. Deze wegen hebben over het algemeen één ding gemeen: ze maken intensief gebruik van digitale oplossingen. Deze beweging was al jaren aan de gang maar is onmiskenbaar in een versnelling terecht gekomen. Waar we voorheen zo goed als nooit met elkaar videobelden, zo doen we dat nu dagelijks vele malen. En waar voorheen digitaal soms nog maar een beperkte rol speelde in het aankoopproces, wordt nu het gehele proces van oriëntatie tot en met aanschaf in zeer veel gevallen volledig digitaal ondersteund. Of het nu gaat om boodschappen of om aanschaf, lease of huur van een voertuig. Letterlijk van deur tot deur. De gewenning van consumenten aan aanschaf van digitaal gefaciliteerde mobiliteit is het afgelopen jaar sterk versneld.

Deze beweging is onomkeerbaar. Bedrijven passen hun processen hier zo goed als mogelijk op aan. De voertuigen zelf worden jaar op jaar ook meer en meer digitaal wat ook weer leidt tot grote aanpassingen, zeker ook wanneer het gaat om elektrisch rijden. Deze versnelde digitalisering van objecten en processen in de mobiliteitsbranche biedt kansen, maar alleen als je je daar als bedrijf voor open stelt. De kansen liggen zoals altijd in de combinatie van kennis van zaken, kwaliteit, betrouwbaarheid en service.

Het toverwoord: data

Door de digitalisering is de manier waarop klanten bereikt worden en er met hen gecommuniceerd wordt volledig veranderd. Het toverwoord is natuurlijk 'data'. Om data op een goede en zo uniek mogelijke wijze te kunnen inzetten zijn aanzienlijke investeringen nodig. Consumenten zijn inmiddels volledig gewend aan directe persoonlijke communicatie en service, continu, snel en online. De branche is voor het gebruik van data vaak aangewezen op samenwerking met platformbedrijven; veelal grote, externe platforms die scherpe (en dure) eisen aan de retail stellen om gebruik te mogen maken van de door hen gegenereerde (klant)data. Terwijl deze data door de retail in connectie met de klant en het voertuig ontstaan!

Platformbedrijven zijn echter in staat deze data te combineren met externe data en om ze vervolgens op een snelle, efficiënte wijze en op maat terug beschikbaar te stellen aan de consument, het retailbedrijf en andere externe partijen. Op deze wijze is de keten de afgelopen jaren niet verkort, maar verlengd en verschuiven tegelijkertijd de omzetten en marges in de keten: van de retail naar de platformbedrijven, deels in combinatie met aan het object, door middel van datagekoppelde financiële instellingen (financieringen, lease, verzekeringen, etc).

Aanschaf van individuele mobiliteit en bijbehorende diensten zal meer en meer gestuurd worden door die partijen die in staat zijn de consument als eerste te bereiken én vast te houden.

De connectie van de goede retailbedrijven op deze digitale wereld wordt gelukkig ook steeds beter gemaakt. Bovemij is opgericht om deze bedrijven te helpen ondernemen. Nu meer dan ooit dient Bovemij deze ambitie waar te maken. Dit kan echter niet meer alleen op de traditionele manier. Wij zien dit als een grote kans, aangezien we ons als Bovemij bevinden op het unieke snijpunt van mobiliteitsaanbieders en -consumenten. Om die kans te pakken en de branche verder te helpen is het afgelopen jaar hard gewerkt aan de verdere inrichting en opschaling van onze gezamenlijke digitale brancheplatformen viaBOVAG.nl en viaBovemij.nl. De komende jaren wordt hierin een forse versnelling aangebracht, zodat we onze ondersteunende rol in de branche waar kunnen blijven maken! Dit kan alleen als we in de branche onze krachten bundelen. Samen is het mogelijk om ook in de huidige platformeconomie de positie van de mobiliteitsbranche uit te bouwen.

Onze strategie: Vertrouwen versterkt de verbinding

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is onderdeel van Bovemij groep en is onderdeel van de gezamenlijke strategie van Bovemij als groep. Omdat de strategie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij niet los kan worden gezien van de strategie van Bovemij als groep, is in dit hoofdstuk de strategie van Bovemij als groep opgenomen.

Het is de ambitie van Bovemij om samen met de branche het meest betrouwbare mobiliteitsplatform van Nederland te bouwen. Een platform dat de mobiliteitsbedrijven, onze klanten zoveel als mogelijk ondersteunt bij het zakendoen in deze digitale wereld. Een platform dat de mobiliteitsbedrijven en de mobiliteitsconsumenten verbindt met als gemeenschappelijke kracht van vertrouwen door betrouwbaarheid.

Het BOVAG-merk levert al 90 jaar een duidelijke meerwaarde op het gebied van betrouwbaarheid en wordt positief beoordeeld door consumenten. Samen met de mobiliteitsbranche en BOVAG willen wij het consumentenvertrouwen vergroten. Én dat vertrouwen ook waar maken. Dat doen we met behulp van transparantie vooraf én garantie achteraf. Want daarin zijn wij als branche uniek. Zo komen branche en consument dichterbij elkaar.

Bovemij heeft een unieke positie: al bijna 60 jaar zijn wij betrokken bij de branche. Alles wat we doen, doen we met en voor mobiliteitsbedrijven. Met onze verzekeringen beschermen we hen tegen risico's. Én we laten onze klanten groeien, met onze financieringen en data-oplossingen. Dat doen we goed. Maar deze nieuwe tijd met zijn nieuwe uitdagingen vraagt om nieuwe oplossingen.

Wij bieden die nieuwe oplossingen. Door onze kennis en ervaring hebben wij namelijk inzichten die niemand in Nederland heeft. Inzichten waarmee we zowel branche als consument vooruit helpen. Dat doen we met onze twee platforms: viaBOVAG.nl en viaBovemij.nl. Op viaBOVAG.nl kunnen consumenten terecht met al hun mobiliteitsvragen. De vertrouwde antwoorden op die vragen geven we samen met onze ondernemers, voor wie we viaBovemij.nl opzetten. Daar kunnen zij terecht voor alle vertrouwde Bovemijdiensten.

Door viaBOVAG.nl en viaBovemij.nl met elkaar te verbinden, verbinden we de 10.000 mobiliteitsbedrijven met de 10 miljoen consumenten. Als we dit goed doen, hebben we als branche de sleutel naar de harten en de hoofden van de consument. En komen we als Bovemij met oplossingen die ondernemers helpen nóg succesvoller te ondernemen. Samen met onze klanten zorgen we er zo voor dat de consument met een vertrouwd gevoel zaken met hen kan doen. Want vertrouwen versterkt de verbinding.

ViaBOVAG.nl is als brancheplatform uitstekend gepositioneerd om de positie van de branche als betrouwbare en persoonlijke mobiliteitspartner van de mobiliteitsconsument te kunnen claimen. ViaBOVAG.nl functioneert als verbinder, niet als producent of leverancier. Om deze strategie te kunnen realiseren is het unieke gebruik van data - en met name data-intelligentie - cruciaal. Samen beschikken we over alle vormen van relevante data die nodig zijn. Denk aan consumentendata, mobiliteitsdata en retaildata. Het goed inzetten en combineren van deze verschillende vormen van mobiliteitsdata is dan ook een van de belangrijkste strategische routes van Bovemij, voortbouwend op de jarenlange expertise die is opgedaan in de verschillende onderdelen van het bedrijf, in het bijzonder bij RDC. De kracht en de toegevoegde waarde zit in de verbindingen. Het netwerk is daarbij de versneller.

Afgelopen jaar zetten we grote stappen die zorgden voor nog meer focus en samenwerking. Zo startten we met een transformatieprogramma, dat bestaat uit de volgende onderdelen:

- Bouwen van de digitale organisatie
- Opschalen viaBOVAG.nl
- Opschalen viaBovemij.nl
- Neerzetten Data Platform
- Digitalisering Bedrijfsonderdelen

- Neerzetten Technology Platform

We verkochten ons bedrijfsonderdeel Bovemij Services B.V.(hierna: FlexCom4), omdat de dienstverlening van FlexCom4 (verzuimreductie in de uitzendbranche) geen directe verbinding had met onze missie om mobiliteitsbedrijven succesvol te helpen ondernemen. We zijn blij de medewerkers van FlexCom4 onder te kunnen brengen bij Qare, dat hen een goede toekomst kan bieden.

Ook verkochten we de Belgische tak van RDC (inMotiv), aan EvoBel. Belangrijkste reden daarvoor is dat de RDC-producten door verschillen in behoefte en wetgeving niet 1-op-1 kunnen worden neergezet in België, waardoor de synergie-effecten minder groot waren dan gehoopt. Daarbij zetten we met onze platformstrategie nu natuurlijk vol in op de Nederlandse markt.

Per 1 januari 2021 namen we Autotrust over. Autotrust is in Nederland marktleider op het gebied van (verlengde) garanties en onderhoudsabonnementen voor nieuwe en gebruikte personenauto's. De overname van Autotrust biedt ons de mogelijkheid om onze klanten een bredere en vollediger garantiepropositie aan te bieden en is erg belangrijk voor onze belofte over transparantie en garantie.

Het is een uitdagende reis. We zijn al goed op weg. En we gaan door, vol gas! Soms met piepende banden, soms juist kalm aan om eens rond te kijken naar wat er om ons heen te zien is.

Duurzaam ondernemen

We hebben afgelopen jaar grote stappen gezet bij het bewerkstelligen van onze platformstrategie. Dat proberen we op een zo duurzaam mogelijke manier te doen. Om te bepalen wat dat precies betekent, hebben we in 2020 een Duurzaamheidsboard in het leven geroepen die bestaat uit collega's van commercie, communicatie, HRM en facilitaire zaken. Samen denken zij na over manieren waarop wij als Bovemij zo duurzaam mogelijk kunnen ondernemen.

Het duurzaamheidsteam is allereerst aan de slag gegaan met de vraag welke rol wij als Bovemij op het gebied van duurzaamheid willen innemen. Om die vraag goed te kunnen beantwoorden, werkt de board met drie thema's: Medewerker, Milieu en Maatschappij. We willen als Bovemij een bedrijf zijn dat bijdraagt aan medewerker, milieu en maatschappij. Die duurzame manier van ondernemen heeft als prettige bijkomstigheid dat we daardoor een aantrekkelijk bedrijf zijn. Voor klanten, die graag zaken met ons doen. Voor medewerkers, die graag bij ons werken. En voor nieuwe medewerkers, die graag bij ons willen komen werken.

Medewerker

Bovemij wil een goed werkgever zijn. Dat doen we door onze medewerkers de ruimte te bieden om zich persoonlijk en professioneel te ontwikkelen. En door hen te helpen waar we dat kunnen. Afgelopen jaar hebben we ons door de coronacrisis op dat gebied (wellicht meer dan ooit) kunnen bewijzen. Vanaf half maart zijn we direct met zijn allen vanuit huis gaan werken. We hebben onze medewerkers daar op ICT- en facilitair gebied maximaal bij gefaciliteerd. Ook post-corona zal thuiswerken binnen Bovemij veel vanzelfsprekender zijn dan pre-corona het geval was. We zien dit als een erg positieve ontwikkeling. In het thuiswerkbeleid dat eind 2020 is opgeleverd, staat te lezen dat medewerkers de locatie waar ze werken van het type werk dat gedaan moet worden af laten hangen. Moeten zij zich concentreren, dan werken ze thuis. Is er een brainstorm, dan komen ze naar kantoor. Onze gebouwen worden daardoor meer en meer een ontmoetingsplek.

Vanuit ons vitaliteitsprogramma Bovemij Fit organiseerden we in 2020 diverse online workshops die onze medewerkers door deze tijd heen moesten helpen. Hoe ziet een goede thuiswerkplek eruit? En hoe zorg je ervoor dat je in deze tijd fysiek en mentaal gezond blijft?

We zijn ervan overtuigd dat de manier waarop we onze medewerkers afgelopen jaar hebben bijgestaan, bij heeft gedragen aan hun welzijn.

Nieuwe medewerkers

Om ervoor te zorgen dat we de nieuwe generatie medewerkers op het werkende leven voorbereiden, geven we zeer regelmatig gastcolleges op Hogescholen. Natuurlijk op de IVA Business School, maar ook op de Hogeschool Arnhem Nijmegen (HAN) en de Radboud Universiteit. Ook lopen er jaarlijks meer dan 20 studenten stage bij ons, soms ook met een baan als gevolg.

Milieu

We zijn ons ervan bewust dat we als Bovemij onderdeel uitmaken van een grotere wereld, waar we zuinig op moeten zijn. Daar houden we dan ook rekening mee.

Branche

We willen de mobiliteitsbranche helpen bij de verduurzaming. Dat doen we uiteraard door elektrische vervoersmiddelen en vervoersmiddelen op waterstof te verzekeren en te financieren, maar ook door online verkoop mogelijk te maken, waardoor er minder vervoersbewegingen nodig zijn. Op dit moment hebben we één waterstofstation en één accu-reparatiestation verzekerd. Vanuit deze ervaring willen we hier verder op voortbouwen en hier een voorttrekkersrol in nemen. Ook voeren we de KIA-elektrische-autoverzekering voor consumenten.

Klanten

We willen als Bovemij een duurzaam partner van de mobiliteitsbranche zijn. Dat doen we door mobiliteitsbedrijven te helpen succesvol te ondernemen waardoor ook zij een duurzaam verdienmodel hebben en houden. Nu en in de toekomst. Dat doen we natuurlijk met behulp van onze twee platformen viaBOVAG.nl en viaBovemij.nl. Maar we helpen onze zakelijke klanten ook steeds meer met inhoudelijke events. Zo organiseerden we een webinar Cybersecurity waar ruim 250 klanten op af kwamen. Zij leerden alles over de laatste ontwikkelingen op cybercrimegebied en hoe ze daar als bedrijf mee om moeten gaan.

Kantoorpanden

We hebben zonnepanelen op onze daken aan het Nijmeegse Takenhofplein en in Grootebroek, hebben op alle locaties elektrische oplaadplekken voor fiets en auto en kopen stroom die gebruikt wordt voor het opladen van de hybride en volledig elektrische auto's volledig groen in. Bij onderhoudswerkzaamheden kiezen we altijd voor de duurzaamste oplossing.

In 2023 moeten alle kantoorpanden van Bovemij energielabel C hebben. Twee van onze panden (aan het Takenhofplein 1 en 3 te Nijmegen) bleken dat label al te hebben, voor de panden aan het Takenhofplein 2 te Nijmegen en het pand in Grootebroek dienen we maatregelen te nemen om tot energielabel C te komen. Voor het pand in Grootebroek hebben we die investering al in 2020 gedaan door de conventionele verlichting te vervangen voor ledverlichting. Dit staat ook op de planning voor 2021 voor het pand aan het Takenhofplein 2.

Thuiswerken

Een groot deel van 2020 hebben de medewerkers van Bovemij gedwongen thuisgewerkt. Net als bij veel andere bedrijven is daardoor duidelijk geworden dat veel taken ook prima thuis uitgevoerd kunnen worden. Sterker nog: sommige taken kunnen thuis zelfs beter uitgevoerd worden dan op kantoor. We hebben ons thuiswerkbeleid dan ook aangepast, wat ervoor zal zorgen dat we ook in de periode na het coronavirus veel meer thuiswerken dan voor het coronavirus het geval was. Dat heeft als gevolg dat daardoor minder gereisd zal worden, wat minder vervuiling teweeg brengt.

Ons eigen wagenpark

Ook onze eigen mensen faciliteren we om meer en meer elektrisch te rijden om onze "footprint" te verkleinen. Bij onze kantoorpanden zullen we nog meer elektrische laadpalen plaatsen om aan de groeiende vraag te kunnen blijven voldoen.

Maatschappij

Helaas was het afgelopen jaar door het coronavirus niet mogelijk om zoals afgelopen jaren met een grote groep medewerkers deel te nemen aan NLdoet. Om toch een bijdrage aan de maatschappij te kunnen leveren, zijn wij zeer gericht op zoek gegaan naar een maatschappelijk betrokken onderneming voor ons kerstpakket. We zijn terecht gekomen bij Boerschappen, een jong bedrijf uit Breda dat maaltijdboxen aan consumenten verkoopt. Wat hen anders maakt dan andere maaltijdpakkettenleveranciers is dat zij dagverse seizoensproducten ophalen bij hun Brabantse boeren om die vervolgens direct naar de consument te brengen. Zoals wij als Bovemij mobiliteitsbedrijven helpen succesvol te ondernemen, zo helpt Boerschappen de lokale boer. 'Samen vooruit' in optima forma.

Boerschappen verzorgde de 790 vijfgangenmenu's voor vier personen die in december bij onze collega's werden thuisbezorgd. 55 collega's kozen ervoor om hun kerstmenu te doneren aan het goede doel. Als Bovemij plusten we dit aantal met tien, waardoor we via de Fieldwork Foundation en de Vincentinus Vereniging Nijmegen op 24 december 65 Nijmeegse gezinnen die wel een steuntje in de rug kunnen gebruiken blij maakten met een feestelijk kerstmaal.

Wie we ook blij maakten waren Ambulancezorg Gelderland en de Sint Maartenskliniek. Zij kregen vanaf het moment dat we vanwege corona gedwongen thuiswerkten al het fruit dat we normaliter op onze kantoren ter beschikking stelden aan onze medewerkers. Dat gebaar werd zeer gewaardeerd.

Governance

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is een naamloze vennootschap, gevestigd te Nijmegen en maakt onderdeel uit van de groep bedrijven die onder gezamenlijke leiding van Bovemij N.V. opereren. N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij staat als verzekeringsbedrijf onder toezicht van DNB.

In lijn met de aangekondigde voornemens is in 2020 de personele unie tussen de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij vervallen. N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft een eigen onafhankelijke statutaire directie die zelfstandig tot besluitvorming bevoegd is.

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt operationeel aangestuurd door een directieteam, waarbij ieder directielid zijn eigen primaire verantwoordelijkheden in de totale portefeuille heeft.

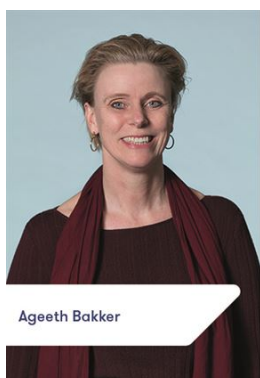
De voorzitter van het directieteam en de CFRO – die tevens de CFRO van Bovemij N.V. is – vormen de tweehoofdige statutaire directie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

De voorzitter van de directie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft net als de CFRO zitting in de directieraad. In de directieraad hebben de vier directeuren van de verschillende bedrijfsonderdelen van Bovemij N.V., als ook de leden van de Raad van Bestuur en de secretaris van de Raad van Bestuur, zitting. In de directieraad worden de strategische/tactische vraagstukken en de bedrijfsonderdeel overstijgende zaken besproken.

Statutaire directie

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt statutair bestuurd door een statutaire directie die bestaat uit de voorzitter van het directieteam (Pieter van der Burg) en de CFRO van Bovemij N.V. (Ageeth Bakker), die als verbindende schakel met de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. optreedt.

	M.G. (Ageeth) Bakker	P.J. (Pieter) van der Burg
Geslacht	Vrouw	Man
Leeftijd	50	63
Nationaliteit	Nederlandse	Nederlandse
In functie	1 november 2019	1 april 2020
Relevante nevenfuncties	Commissaris Coöperatie Eno U.A. Bestuurslid Stichting Administratie Kantoor Bovemij	Commissaris Onderling Verzekerd U.A.



De leden van de statutaire directie zijn op geschiktheid getoetst door De Nederlandsche Bank en hebben een moreel-ethische verklaring ondertekend en een belofte conform de Regeling eed of belofte financiële sector afgelegd. Hiermee zweren en beloven zij onder andere dat zij:

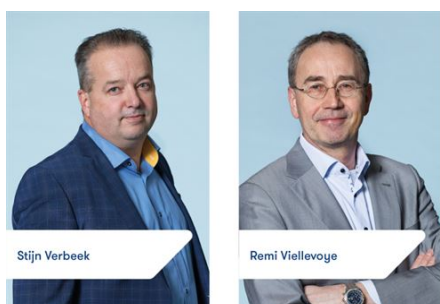
- naar eer en geweten, zorgvuldig, deskundig en integer en volgens relevante wet- en regelgeving, codes en reglementen zullen handelen;

- een zorgvuldige afweging zullen maken tussen alle belangen die bij de onderneming betrokken zijn en dat zij in die afweging het belang van de klant centraal stellen;
- ervoor zullen zorgen dat de medewerkers van Bovemij hun functies integer en zorgvuldig uitoefenen.

Directieteam

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt operationeel aangestuurd door het directieteam en bestuurd door een eigen statutaire directie. Ieder lid van het directieteam heeft een aantal primaire aandachtsgebieden. Het directieteam bestaat, naast de statutaire directie, uit de volgende leden:

- Stijn Verbeek – Directeur Distributie & Productmanagement
- Remi Viellevoije – Directeur Operatie



Het directieteam werkt aan de hand van een directiereglement dat is vastgesteld door de Raad van Commissarissen, die toezicht houdt op het door de statutaire directie gevoerde beleid. Het directieteam wordt ondersteund door Mark Hendriks als secretaris van de directie (en van de Raad van Commissarissen).

Sleutelfuncties

In een professionele organisatie waar hard wordt gewerkt aan de realisatie van (strategische) doelen is het van groot belang dat ook intern kritisch gekeken wordt naar de wijze waarop dit wordt gedaan. Intern en extern toezicht spelen daarbij een grote rol. In het bijzonder wordt dit ingevuld door de tweedelijns sleutelfuncties Risk Management, Actuarieel en Compliance, en de derdelijns sleutelfunctie Internal Audit. Deze functies dragen bij aan de kwaliteit van de organisatie en toetsen alle volgens wet- en regelgeving benodigde facetten van onze bedrijfsvoering. Ook rapporteren zij hierover, zowel intern (aan de statutaire directie en Raden van Commissarissen) als extern (aan De Nederlandsche Bank). Het is van belang dat deze functies voor alle onderdelen van het bedrijf goed zijn ingevuld en ook voldoende zichtbaar zijn. Om die reden wordt, overeenkomstig de ingezette lijn, doorlopend gewerkt aan de verdere versteviging van deze functies waar dit nodig mocht worden geacht. Met ingang van 1 januari 2021 wordt de actuariële sleutelfunctie ingevuld door Triple A - Risk Finance Certification B.V.

De sleutelfuncties en de secretarispost worden vervuld door de volgende collega's:

- Maikel van Ochten - Compliance Officer
- Janneke Blom - Risk Officer
- Maarten Teubner - Internal Auditor
- Mark Hendriks - Bestuurssecretaris



Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft als hoofdtaak het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van het bestuur, de financiering, de strategie, de beheerste en integere bedrijfsvoering, het risicomanagement, compliance en de overige risico's van de onderneming. In het verslag van de Raad van Commissarissen, legt de Raad van Commissarissen verantwoording af over het in 2020 gevoerde toezicht. De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt gevormd door:

- Gerlach Cerfontaine (voorzitter) - per 24 april 2015
- Amba Zeggen (lid) – per 19 juni 2018
- Erno Kleijnenberg (lid) – per 20 april 2018

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij staat rechtstreeks onder toezicht van De Nederlandsche Bank. Om de belangen van het verzekeringsbedrijf als onderdeel van Bovemij groep te waarborgen, heeft N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een eigen Raad van Commissarissen die toezicht houdt op de gang van zaken van het verzekeringsbedrijf. De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij is aan de Raad van Commissarissen van Bovemij N.V. verbonden door een gemeenschappelijke, onafhankelijke voorzitter die beide Raden van Commissarissen voorziet.

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij werkt aan de hand van een reglement en vergadert tenminste vier keer per jaar in het bijzijn van het bestuur en tenminste een keer per jaar afzonderlijk. Leden van de Raad van Commissarissen worden voor een periode van maximaal vier jaar benoemd door de Algemene Vergadering, op voordracht van de Raad van Commissarissen. Commissarissen kunnen eenmalig voor een tweede termijn van vier jaar worden herbenoemd. De betrouwbaarheid en geschiktheid van commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij worden getoetst door De Nederlandsche Bank.

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft een omvang van drie leden en laat zich door de, als voorbereidende adviesorganen ingestelde, Audit en Risk Commissie en Nominatie en Remuneratie Commissie adviseren op specifieke gebieden.

Beide commissies bestaan uit leden van de Raad van Commissarissen en vergaderen over relevante onderwerpen in aanwezigheid van verantwoordelijke medewerkers en bestuurders van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

De Nominatie en Remuneratie Commissie vergadert tenminste twee keer per jaar. De Audit en Risk Commissie vergadert tenminste vier keer per jaar.

Op de Aandeelhoudersvergadering van 22 april 2021 eindigt de overeengekomen zittingstermijn van Gerlach Cerfontaine en treedt hij terug als voorzitter en lid van de Raad van Commissarissen. Arjen Dorland zal na goedkeuring door de Aandeelhoudersvergadering zijn rol als voorzitter overnemen.

De leden van de Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij hebben een eed of belofte conform de Regeling eed of belofte financiële sector afgelegd. Hiermee zweren en beloven zij onder andere dat zij:

- hun functie integer en zorgvuldig uitoefenen;

- een zorgvuldige afweging zullen maken tussen alle belangen die bij de onderneming betrokken zijn en dat zij in die afweging het belang van de klant centraal stellen;
- zich zullen gedragen naar de wetten, reglementen en gedragscodes die op hen van toepassing zijn.

Risicomanagement

Een systematische aanpak met duidelijke rollen

In het kader van onze bedrijfsstrategie en bedrijfsplanning is in 2020 het risicomanagement N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) geactualiseerd. Inherent hieraan zijn de bestaande risico's en de risicobereidheid, op basis van externe ontwikkelingen, de interne (bedrijfs-)activiteiten en de aangescherpte doelstellingen, geëvalueerd.

SVM definieert een risico als een onzekere gebeurtenis welke invloed kan hebben op het vermogen van de organisatie om haar doelstellingen te realiseren. Ons risicomanagementsysteem in combinatie met het zogenoemde 'Three Lines of Defense'-model zorgt dat wij in onze dagelijkse werkzaamheden verantwoorde risico-afwegingen kunnen maken.

In 2019 gaven wij in het jaarverslag aan dat de beheersing niet in alle gevallen op papier gedocumenteerd was, waardoor de risicobeheersing niet aantoonbaar was. In 2020 hebben wij continu gewerkt aan het aantoonbaar en gestructureerd identificeren van de bedrijfsrisico's en de beheersing ervan. Hierbij hebben wij de grenzen (risicobereidheid en tolerantie) toegepast op de risico's die wij bereid zijn te accepteren en houden we ons aan wet- en regelgeving.

Kapitaal en dividendbeleid

SVM wil haar financiële verplichtingen op korte en lange termijn nakomen richting haar polishouders en haar aandeelhouders. Een gezonde kapitaalpositie is hiervoor een randvoorwaarde. In het kapitaal- en dividendbeleid zijn de belangrijkste beleidsuitgangspunten opgenomen voor de beheersing van de kapitaalpositie en voor het uitkeren van dividend.

Kapitaalmanagement is bij SVM gebaseerd op het wettelijke kader, economische grondslagen en uitgangspunten vanuit de aandeelhouders gezien. Het wettelijke kader wordt bepaald door Dutch GAAP, Solvency II, Richtlijn Kapitaalvereisten, en de verordening Kapitaalvereisten. Het kapitaalmanagement is onderdeel en het fundament van het groepsbeleid en het kapitaal- en dividendbeleid van SVM.

SVM beschikt eind 2020 over een solide Solvency II kapitaalpositie met een solvabiliteitsratio van 205%. Zie hoofdstuk 6 voor het totaaloverzicht van de SVM kapitaalpositie.

Het dividendbeleid van Bovemij is onveranderd, waarbij in principe 30% van het nettoresultaat na belastingen jaarlijks ter beschikking wordt gesteld als dividend. De uitkering van dividend is niet mogelijk indien de solvabiliteitsratio van Bovemij beneden het intern vastgestelde vereiste niveau van 150% ligt. Boven het intern vastgestelde streefniveau van 170% is de uitkering van dividend in principe mogelijk. Tussen het intern vastgestelde streefniveau van 170% en het intern vastgestelde vereiste niveau van 150% kan er dividend worden uitgekeerd indien dit verantwoord wordt geacht.

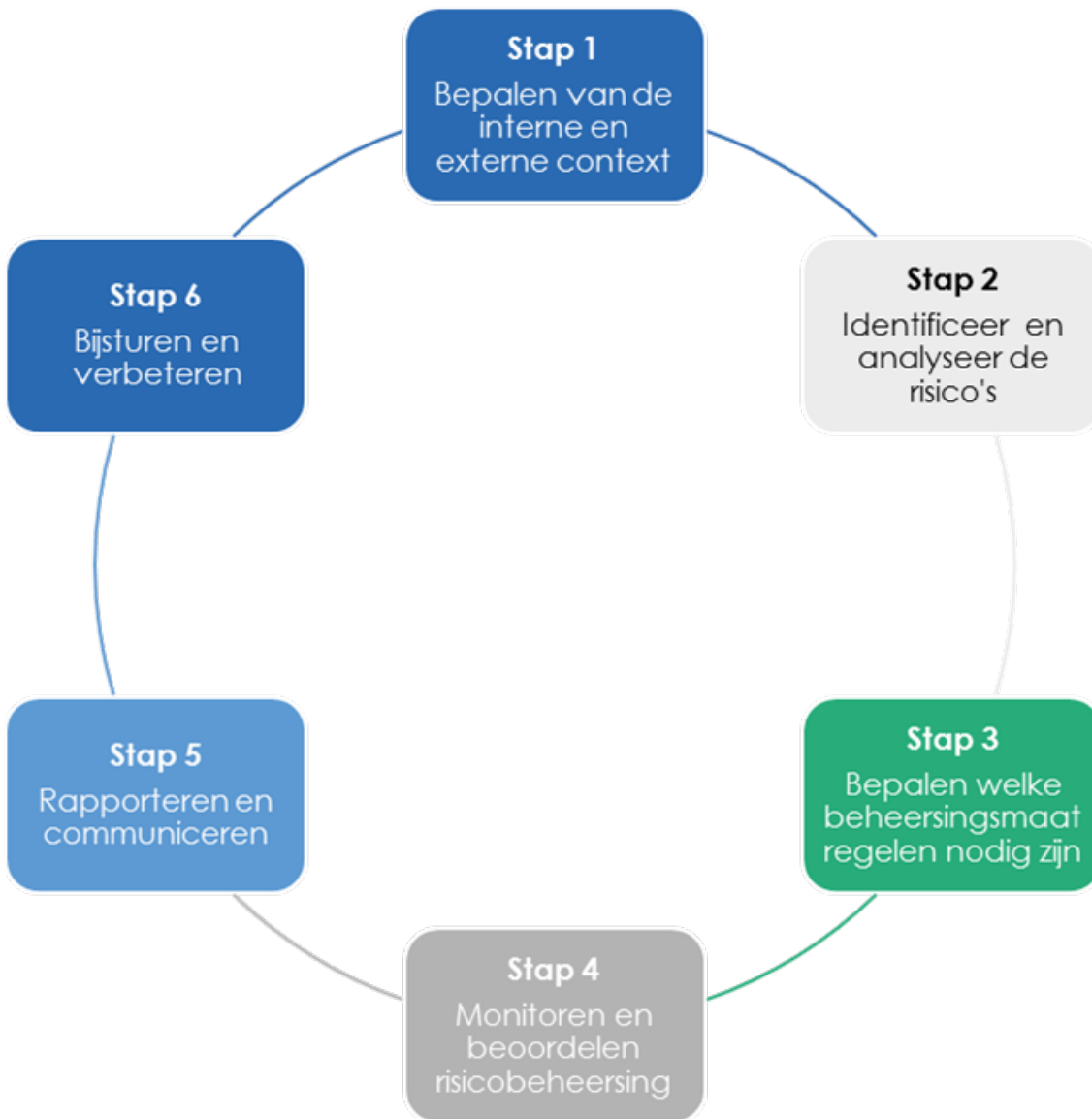
Risicomanagementsysteem

Voor SVM is het van belang om de strategie en lange termijn organisatiedoelstellingen te realiseren en daarmee te voldoen aan de toenemende verwachtingen van klanten en eisen vanuit toezichhouders. Het risicomanagementsysteem van SVM is onlosmakelijk verbonden met de strategie en besturing van de organisatie. Het risicomanagementsysteem van SVM is ingericht op basis van artikel 258 Solvency II Verordening 2015/35/EU.

Het risicomanagementsysteem beschrijft de wijze waarop en waarmee SVM haar risico's beheerst. Het bestaat onder meer uit verantwoordelijkheden, eigenaarschap, procedures, risicobereidheid, risicostrategie, risicomanagementproces, rapportages en rapportageprocessen. Dit is nodig om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's waaraan de organisatie blootstaat of blootgesteld kan worden, alsook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen, voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en erover te kunnen rapporteren.

Risicomanagementproces

SVM hanteert een risicomanagementproces om systematisch en gestructureerd de risico's in kaart te brengen om ze te kunnen beheersen. Het proces is in 2020 aangescherpt om de aansluiting met de organisatie te kunnen borgen. De stappen zijn duidelijker gedefinieerd en de stap waarin de interne en externe context bepaald wordt is expliciet opgenomen. Op deze manier wordt er een duidelijkere nadruk gelegd op de wijzigende omstandigheden in de organisatie. Ook is het bepalen van de beheersingsmaatregelen in lijn met de risicohouding en -bereidheid opgenomen en is het monitoren en beoordelen van de risicobeheersing toegevoegd om de nadruk op de versterkte interne controle te leggen



Risicoprofiel

Het risicoprofiel van SVM bestaat uit een vijftal hoofd risico's en onderliggende sub-risico's. Hoewel dit allemaal risico's zijn die impact kunnen hebben op het behalen van de doelstellingen van SVM, zijn niet alle risico's even groot.

Strategisch	Verzekeringstechnisch	Financieel	Operationeel	Compliance
<ul style="list-style-type: none"> • Kapitaalpositie & groei • Klanten (BOVAG) • Technologie risico (gericht op concurrentie) 	<ul style="list-style-type: none"> • Premie- en voorzieningsrisico • Catastroferisico • Vervalrisico • Langdurend AO 	<ul style="list-style-type: none"> • Marktrisico • Renterisico • Vastgoedrisico • Aandelenrisico • Valutarisico • Spreadrisico • Concentratierisico • Tegenpartijrisico • Liquiditeitsrisico 	<ul style="list-style-type: none"> • Externe fraude • Uitvoering, overdracht en procesmanagement • Personeelsbeleid en veiligheid • Schade aan fysieke middelen • Bedrijfsonderbreking en systeemfalen (IT) 	<ul style="list-style-type: none"> • Integriteit/Cultuur • Juridisch • Regelgeving

1. Strategische risico's

Strategische risico's betreffen het risico dat doelstellingen niet worden gehaald of dat SVM niet afdoende reageert op veranderingen in het bedrijfsklimaat of veranderingen die verband houden met fusies, overnames, merk, reputatie, risicomanagement, audits, MVO, klimaat, klanten en communicatie. De risicobereidheid voor strategische risico's is gelimiteerd naar aard en omvang. SVM is flexibel in het aangaan van strategische risico's, maar deze risico's worden alleen gerechtvaardigd genomen als hiervoor expliciete goedkeuring voor is gegeven door de RvB en RvC.

2. Verzekeringstechnische risico's

SVM is blootgesteld aan verzekeringsrisico's in de vorm van omvangrijke schaden, de acceptatie van risico's tegen ontoereikende premies en ongunstige veranderingen in de waarde van de technische voorzieningen door:

- fluctuaties in het tijdstip, de frequentie en de hoogte van schades van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schadeafhandeling;
- grote onzekerheid van premiestelling en aannames voor de voorzieningen met betrekking tot extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen.

De risicobereidheid voor verzekeringsrisico's is gematigd. Daarom gaat SVM voorzichtig om met het accepteren van verzekeringsrisico's. Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. Herverzekering wordt daarnaast gebruikt om de blootstelling aan weersomstandigheden, natuurrampen, ongevallen met meerdere slachtoffers, grote branden, grote aansprakelijkheidsclaims en wettelijke aansprakelijkheidsverzekering (WA-verzekering) voor motorrijtuigen te beheersen en risico's te mitigeren.

3. Financiële risico's

Financiële risico's zijn de risico's die SVM loopt op verliezen of ongunstige veranderingen in de financiële status van de organisatie als gevolg van veranderingen in de financiële markten. De risicobereidheid voor financiële risico's is gematigd. Daarom gaat SVM voorzichtig om met financiële risico's. Als financiële dienstverlener loopt SVM het marktrisico vanwege haar beleggingsportefeuille.

Beleid	Gevoeligheid	Impact op 31-12-2020	Impact 31-12-2019
Bovemij accepteert voor een deel van de beleggingsportefeuille aandelenrisico, conform het door de Raad van Bestuur vastgestelde beleggingsbeleid.	Conform Solvency II-specificaties wordt een stressscenario met een aandelenschok van 39% gehanteerd om de gevoeligheid van het resultaat bij een verandering van de waarde van de aandelenportefeuille aan te duiden.	Op de marktwaarde van de aandelen bedraagt deze gevoeligheid € 18,3 miljoen.	Op de marktwaarde van de aandelen bedraagt deze gevoeligheid € 18,9 miljoen.
Bovemij belegt in vastgoed voor eigen gebruik en uit beleggingsdoeleinden in overige terreinen en gebouwen. Daarmee accepteert Bovemij het risico voor waardedalingen op de vastgoedmarkt.	Conform Solvency II-specificaties wordt een stressscenario met een vastgoedschok van 25% gehanteerd om de gevoeligheid van het resultaat bij een verandering van de waarde van de vastgoedportefeuille aan te duiden.	Op de marktwaarde van het vastgoed bedraagt deze gevoeligheid € 16,1 miljoen.	Op de marktwaarde van het vastgoed bedraagt deze gevoeligheid € 15,7 miljoen.
Binnen haar beleggingsportefeuille belegt Bovemij in hypotheek. Hiermee is het resultaat van Bovemij gevoelig voor bewegingen in de markttrent.	De gevoeligheid hiervan is berekend aan de hand van een stressscenario van een stijging van de markttrent van 1% voor alle looptijden.	Op de marktwaarde van de hypotheekportefeuille bedraagt deze gevoeligheid € 6,7 miljoen.	Op de marktwaarde van de hypotheekportefeuille bedraagt deze gevoeligheid € 4,3 miljoen.

4. Operationele risico's

SVM verstaat onder het operationeel risico de mogelijke verliezen als gevolg van inadequate of falende interne processen, mensen en systemen/ IT infrastructuur, uitbesteding, fouten in data en/of gebeurtenissen van buitenaf (cyber security). De risicobereidheid voor operationele risico's is gematigd. SVM gaat voorzichtig om met operationele risico's en wenst haar doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren. Om die reden heeft SVM haar belangrijkste bedrijfsprocessen en de beheersmaatregelen in een procesbeschrijvingoverzicht beschreven.

In 2020 is door directie en management hard gewerkt aan zowel het aantonen van de risicobeheersing op beleid en procesniveau, als de aantoonbaarheid van risicobeheersing. Hiertoe is gedurende het project gewerkt aan de opzet van beleidsdocumenten, rapportages, en comités. In het control framework zijn de beheersmaatregelen opgenomen, waarin periodiek de 1e en 2e lijn de opzet, bestaan en werking toetsen. De resultaten van de testwerkzaamheden worden op kwartaalbasis teruggekoppeld in de RMF risicorapportage. In de planning van het Interne Controle Systeem is opgenomen dat ieder kwartaal twee tot drie processen worden toegevoegd aan het Interne Controle Systeem. De gefaseerde opschaling van de processen in het interne controlesysteem zal ertoe leiden dat voor een aanzienlijk deel van de kritische processen van SVM de werking aangetoond kan worden voor het einde van 2021.

5. Compliance risico's

SVM loopt het risico op reputatieschade of bestaande of toekomstige bedreigingen van vermogen of resultaat als gevolg van een ontoereikende naleving van wet- en regelgeving, alsmede het niet naleven van waarden, normen en (toezichts)regels. Het niet naleven kan resulteren in juridische of bestuurlijke sancties, substantiële financiële verliezen of reputatieschade. De risicobereidheid voor compliance risico's naar aanleiding van het compliance incident in 2018 extreem laag. SVM is avers als het op compliance risico's aankomt en het is daarom een kerndoelstelling om deze risico's te vermijden.

Het compliancebeleid beschrijft hoe het compliance risico wordt beheerst. SVM heeft een gedragscode die medewerkers handvatten biedt om integer te handelen. De Compliance Officer inventariseert de belangrijkste wet- en regelgeving die op SVM van toepassing is en monitort en rapporteert ieder kwartaal over de wijze waarop Bovemij aan deze wet- en regelgeving, maar ook aan de interne gedragscode, voldoet en rapporteert eventuele incidenten. Daarnaast voert Bovemij periodiek een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uit om inzicht te krijgen in de beheersing van integriteitsrisico's. In 2020 is de

SIRA opnieuw opgesteld, als eerste stap in het opstellen van ons integriteitsbeleid. Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance-onderdelen zoals privacy, mededinging, voorwetenschap en de klokkenluidersregeling. Tegelijkertijd heeft Bovemij ingezet op de zogenoemde “lerende organisatie” om te borgen dat incidenten, zoals hetgeen in 2018 plaats had gevonden, zo goed mogelijk worden voorkomen. Het leerproces ziet er met behulp van de SIRA toe op de elementen: ‘inbedden van structuur’, ‘toezien op een gewenste cultuur’, ‘duidelijkheid over compliance verantwoordelijkheden en taken’ en een gerichte ‘compliance strategie’, waaronder begrepen een herbeoordeling van de risicobereidheid.

ORSA en Risicomanagementrapportage

Own Risk Solvency Assessment

In 2020 heeft SVM een Own Risk Self Assessment (hierna ‘ORSA’) uitgevoerd. Hiervoor is een (toekomstgerichte) analyse en beoordeling uitgevoerd op de toereikendheid van het kapitaal (solvabiliteit), gebaseerd op het basisscenario en de risicoanalyse voor de verschillende stress-scenario’s. Doel van de ORSA is om aan de hand van een geïntegreerde risico-inventarisatie aan te geven welke risico’s SVM onderkent en wat de invloed daarvan is op de kapitaalpositie en daarmee de solvabiliteit van SVM.

De uitbraak van Covid-19 heeft in de loop van 2020 impact gehad op de realisatie van doelstellingen van bedrijven over de hele wereld, waaronder SVM. In de eerste maanden van 2020 hebben de gevolgen van de uitbraak van Covid-19 en de maatregelen ook invloed gehad op de resultaten. Dit zorgde dat financiële resultaten verschilden ten opzichte van hetgeen was begroot. Voor SVM heeft Covid-19 onder meer effect gehad op de schade-ontwikkeling (positief) en het beleggingsresultaat (negatief), waarbij mede als gevolg van een herstel van de beleggingsresultaten de resultaten over 2020 zijn beter uitvallen dan de prognoses. Op de langere termijn zou de Covid-crisis de resultaten van SVM echter nog negatief kunnen beïnvloeden. Het uiteindelijke effect zal mede afhangen van de wijze waarop de uitbraak van Covid-19 wordt beheerst.

Verschillende gevolgen door COVID-19 en de politieke maatregelen waren gedurende 2020 voor SVM zichtbaar:

- Waardedaling van aandelen
- Toename in het aantal schademeldingen binnen de verzuimverzekeringsportefeuille
- Afname claims van motorvoertuigen
- Aangepaste bedrijfsvoering (thuiswerken)
- Dit heeft daartoe geleid dat tussentijds een ORSA light is uitgevoerd, waarbij de focus lag op enkele scenario’s gekoppeld aan de (mogelijke) gevolgen van de Corona crisis. De volgende scenario’s zijn doorgerekend:
 - Scenario 1: Aandelen dalen nog additioneel met 40% ten opzichte van de situatie per 31-3-2020.
 - Scenario 2: Afwaardering / verlies in de exposure naar BFM.
 - Scenario 3: Teruglopende premies
 - Scenario 4: Combinatie van 2 & 3
- Via het Risico Comité zijn zowel de specifieke COVID-19 risico’s, scenario’s als de beheersmaatregelen (managementacties) tenminste maandelijks gemonitord. Daar waar nodig heeft een extra Risico Comité plaatsgevonden.

Risicomanagementrapportage

Op kwartaalbasis heeft SVM in 2020 het risicoprofiel gemonitord en gemeten in de vorm van risico indicatoren (KRI’s) om te beoordelen of Bovemij geen risico’s loopt die haar risicobereidheid overstijgen. Gedurende 2020 vonden geen overschrijdingen van de risicobereidheid plaats.

Risicomanagementorganisatie

SVM hanteert het zogenoemde “Three Lines of Defense” model (3LoD). Het 3LoD-model beoogt een efficiënte beheersing van risico's door duidelijkheid te geven over de verschillende verantwoordelijkheden ten aanzien van risicomanagement binnen de organisatie. SVM streeft naar een optimale inrichting van de 3LoD om de risico's zo goed mogelijk te beheersen. In 2020 is veelvuldig middels (individuele) gesprekken met de directieleden en management gesproken over verantwoordelijkheden, bevoegdheden, rollen en taken binnen het 3LoD model. Het bewustzijn hiervan is aanzienlijk verhoogd en de naleving hieromtrent is steeds beter aantoonbaar.

Eerste lijn

De organisatie is als eerste lijn primair verantwoordelijk voor de beheersing van de risico's. Risicobeheersing borgt zij in haar processen met duidelijke verantwoordelijkheden. Binnen SVM is de Statutaire Directie eindverantwoordelijk voor onder andere de risicomanagementactiviteiten, het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit en ethisch gedrag. De directie en (senior) management van de verschillende afdelingsonderdelen zijn eindverantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van risicomanagement binnen hun verantwoordelijkheidsgebied.

Tweede lijn

De tweede lijn, bestaande uit de Risicomanagementfunctie, Compliance Functie en de Actuariële functie stelt kaders voor, ondersteunt, faciliteert, adviseert, bewaakt de risicomanagementactiviteiten, rapporteert aan de eerste lijn over de effectiviteit van de risicobeheersing. De tweede lijn opereert onafhankelijk van de eerste lijn en is geenszins verantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van risicomanagement activiteiten.

Derde lijn

De Interne Audit Functie (IAF) is de derde lijn. De IAF is een onafhankelijke functie die de statutaire directie en RvC voorziet van extra zekerheid of het systeem van risicobeheersing, de governance en interne controle daadwerkelijk functioneert.

Financiële resultaten

In 2020 heeft Bovemij het voorzieningenbeleid aangepast, zodat dit beter aansluit bij de grondslagen die onder Solvency II worden gebruikt en beter aansluit op hetgeen in de markt gebruikelijk is. Bij het doorvoeren van deze stelselwijziging zijn de cijfers voor het vergelijkend boekjaar (2019) aangepast in de jaarrekening en in deze toelichting op de financiële resultaten. In de jaarrekening is de stelselwijziging en het effect van de stelselwijziging toegelicht in de paragraaf 'Wijzigingen in grondslagen voor de financiële verslaggeving'.

Resultaten sterk beïnvloed door coronapandemie

Het resultaat na belastingen van Bovemij nam in 2020 met € 21,3 miljoen toe naar € 51,5 miljoen (2019: € 30,2 miljoen). De resultaten van Bovemij zijn in 2020 sterk beïnvloed door de coronapandemie. Het technisch resultaat uit verzekeringen verbeterde in 2020 naar een niveau van € 69,2 miljoen (2019: € 24,3 miljoen). Deze verbetering is grotendeels veroorzaakt doordat de schadelast in 2020 is afgenomen als gevolg van de genomen maatregelen om de verspreiding van het coronavirus tegen te gaan. Met het sterke resultaat uit verzekeringsactiviteiten heeft Bovemij in 2020 de branche extra kunnen ondersteunen, onder andere door onze zakelijk verzekerde klanten een eenmalige coronakorting op de premie te verstrekken.

Door de economische onzekerheid als gevolg van de coronapandemie was 2020 een relatief zwak beursjaar, zeker in verhouding tot het sterke beursjaar 2019. Hierdoor daalde het beleggingsresultaat in 2020 naar € 6,6 miljoen en kwam daarmee € 8,6 miljoen lager uit dan het beleggingsresultaat in 2019 (€ 15,2 miljoen).

In de andere baten en lasten zijn in 2020 het verkoopresultaat dat bij de verkoop van Bovemij Services B.V. is gerealiseerd en de verwachte kosten voor de afkoop van de pensioenindexatie voor inactieven opgenomen.

Groei in premieomzet

De bruto geboekte premie van Bovemij is in 2020 met € 11,3 miljoen (3,1%) toegenomen naar € 377,8 miljoen (2019: € 366,5 miljoen). De groei in 2020 is met name gerealiseerd in de ENRA-tweewielerportefeuille, waar de premieomzet sterk toenam in lijn met de forse stijging van het aantal verkochte fietsen in 2020. In de volmachtenportefeuille daalde de premie door een verdere strategische focus op verzekeringsportefeuilles met een directe link met het BOVAG-netwerk.

Daling schadepercentage

Het netto schadepercentage daalde in 2020 naar een historisch laag niveau van 51,1% (2019: 62,0%). De daling van het schadepercentage is voor een groot deel het gevolg van het afgenomen wegverkeer in 2020 door de genomen maatregelen om de verspreiding van het coronavirus tegen te gaan. Hierdoor kwam in 2020 de schadelast voor schades die betrekking hebben op het lopende boekjaar op een lager niveau uit dan het voorgaande jaar. Deze sterke daling van de schadelast is waarneembaar in de verschillende verzekeringsbranches, met uitzondering van de schadecijfers van de ongevallen- en ziekteverzekeringen waar het schadepercentage in 2020 op een vergelijkbaar niveau ligt als in 2019.

Verbetering bedrijfskosten

De bedrijfskosten – bestaande uit interne beheers- en personeelskosten en aan externen afgedragen acquisitiekosten – dalen in 2020 met € 6,9 miljoen naar € 97,9 miljoen en dalen als percentage van de netto verdiende premie naar 28,7% (2019: 30,8%). De daling in beheers- en personeelskosten ten opzichte van 2019 is met name terug te herleiden tot 2019 waarin hogere eenmalige kosten rond de afhandeling van het compliance-onderzoek en eenmalige toekomstige personeelskosten werden gemaakt. Door de procentuele afname van provisiedragende, niet-strategische premie, dalen de acquisitiekosten als percentage van de netto verdiende premie in 2020 naar 13,8% (2019: 15,1%).

Positief beleggingsresultaat

Het beleggingsresultaat is in 2020 uitgekomen op € 6,6 miljoen en is daarmee lager dan het beleggingsresultaat in 2019 (2019: € 15,2 miljoen). Doordat Bovemij aandelen in haar beleggingsportefeuille aanhoudt, is het beleggingsresultaat van Bovemij gevoelig voor bewegingen in beurskoersen. Waar het resultaat op de aandelenportefeuille van Bovemij in 2019 (€ 9,7 miljoen) zeer positief was, heeft de aandelenportefeuille, in lijn met de ontwikkeling van de beurskoersen, een bescheiden resultaat van € 0,3 miljoen opgeleverd. Binnen de beperkte risicobereidheid op beleggingsrisico's heeft Bovemij het afgelopen jaar haar positie in hypotheeklen verder uitgebreid om zo de nog altijd ruim aanwezige liquiditeiten af te bouwen.

Verbetering solvabiliteit

De solvabiliteit van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij, uitgedrukt als percentage van het beschikbaar eigen vermogen afgezet tegen het minimaal benodigde vermogen berekend onder Solvency II, is ultimo 2020 toegenomen naar 205% (2019: 187%). De verbetering van de solvabiliteit is het gevolg van het buitengewoon goede resultaat in 2020, waardoor het beschikbaar eigen vermogen eind 2020 naar € 210,2 miljoen is toegenomen (eind 2019: € 195,9 miljoen).

Het minimaal benodigde vermogen bedraagt eind 2020 € 102,6 miljoen (eind 2019: € 104,8 miljoen). Het minimaal benodigde eigen vermogen is in 2020 gedaald door een daling van het van de verzekeringsrisico's van Bovemij, waardoor Bovemij minder vermogen dient aan te houden voor schaderisico's.

Kasstroomoverzicht

De kasstroom uit operationele activiteiten van Bovemij was in 2020 € 71,2 miljoen positief. Doordat Bovemij van deze positieve kasstroom € 27,4 miljoen gebruikte voor de uitbreiding van de beleggingen in hypotheeklenfondsen en Bovemij in 2020 € 40,0 miljoen dividend uitkeerde, namen de liquide middelen in 2020 slechts met € 3,8 miljoen toe.

Bestuurdersverklaring

Bestuurders verklaren, voor zover hen bekend, dat:

- De jaarrekening, zoals opgenomen in dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst over het boekjaar van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- Het bestuursverslag, zoals opgenomen in dit verslag, geeft een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen. In het bestuursverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee Bovemij wordt geconfronteerd, beschreven.
- het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- in het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

Voor deze verklaring maakt het bestuur gebruik van het interne controlesysteem dat is gebaseerd op het three lines of defense model en is beschreven in het hoofdstuk Risicomanagement als onderdeel van het bestuursverslag. De effectieve werking hiervan in 2020 is door het bestuur vastgesteld, mede op basis van de werkzaamheden en rapportages van de Internal Audit Functie. Voor de beoordeling of het is gerechtvaardigd om de financiële verslaggeving op going concern basis op te stellen, baseert het bestuur zich op de intern opgestelde meerjarenprognose en de in 2020 uitgevoerde ORSA.

Bij het afscheid van Gerlach Cerfontaine

De afgelopen zes jaar was Gerlach Cerfontaine de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Bovemij N.V. en van de Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Het waren mooie jaren, waarin we samen zijn gestart met een transformatie van Bovemij. Van een financieel bedrijf waar de nadruk lag op het persoonlijke, één-op-één offline contact naar een platformbedrijf waar persoonlijk contact nog altijd zeer belangrijk is, maar waar we onze klanten ook meer en meer kunnen helpen op een hedendaagse, digitale manier.

Maar het waren ook turbulente jaren. Jaren waarin we te maken kregen met een compliance issue, met wisselingen in de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en aan het slot van zijn termijn met de coronacrisis en met een datalek bij RDC.

Met zijn authentieke, losse maar altijd professionele stijl wist Gerlach ons bedrijf door deze jaren heen te loodsen. Gerlach stond altijd klaar om Bovemij te steunen. Onder zijn leiding hebben we Bovemij een forse stap verder gebracht en klaar weten te maken voor de komende, ongetwijfeld ook uitdagende, jaren. Daar zijn we hem als Raad van Bestuur zeer erkentelijk voor.

Op de aandeelhoudersvergadering van 23 april 2021 draagt Gerlach zijn voorzittershamer over aan Arjen Dorland. We danken Gerlach hartelijk voor alles wat hij voor Bovemij betekend heeft en wensen hem veel geluk en gezondheid in zijn nieuwe, ongetwijfeld iets rustigere, omgeving.

Verlag van de Raad van Commissarissen



Terugblik op 2020

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft als hoofdtaak het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van het bestuur, de financiering, de strategie, de beheerste en integere bedrijfsvoering, het risicomanagement, compliance en de overige risico's van de onderneming.

Belangrijke onderwerpen voor de Raad van Commissarissen zijn in 2020 de verdere optimalisatie van risicobeheersing en datakwaliteit, de impact van Corona, de vervanging van het back-office systeem, de verkoop van Bovemij Services B.V. met bijbehorende verzekeringsportefeuille (gericht op verzuimverzekeringen gelieerd aan de uitzendbranche) en de (afwikkeling van de) onderzoeken naar aanleiding van het compliance dossier uit 2018.

Daarnaast is de Raad van Commissarissen betrokken geweest bij de ontwikkeling van het strategisch plan van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Het strategisch plan geldt voor de periode 2020-2025.

Strategie

De mobiliteitsbranche staat steeds meer onder druk door alternatieve distributiekkanalen, nieuwe mobiliteitsoplossingen en steeds meer online aanbieders en vergelijkingsites.

Bovemij heeft een unieke positie: al bijna 60 jaar betrokken bij de branche. Alles wat Bovemij doet, is ten dienste van de mobiliteitsbedrijven via verzekeringen, financieringen en data-oplossingen. Dat doet Bovemij goed. Maar deze nieuwe tijd met zijn nieuwe uitdagingen vraagt om nieuwe oplossingen.

Tegelijkertijd heeft ook de consument zijn uitdagingen op mobiliteitsgebied. Hij wil met een gerust hart zijn vervoer regelen, of het daarbij nu om een auto, een fiets of een camper gaat. Maar hij ziet door de bomen het bos niet meer.

Bovemij biedt met haar kennis en ervaring, die niemand anders in Nederland zo uniek ter beschikking heeft, inzichten waarmee zowel de branche als de consument vooruit wordt geholpen. Dat gebeurt met twee platforms: viaBOVAG.nl en viaBovemij.nl. Op viaBOVAG.nl kunnen consumenten terecht met al hun mobiliteitsvragen. De benodigde antwoorden op die vragen geeft Bovemij samen met de ondernemers, voor wie viaBovemij is opgezet. Daar kunnen zij terecht voor alle vertrouwde diensten

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij ondersteunt vanuit het verzekeringsbedrijf de platformstrategie van Bovemij. Onder meer zullen producten en diensten van het verzekeringsbedrijf via de platformen worden ontsloten. De in 2020 uitgevoerde herijking van de strategie van het verzekeringsbedrijf is zo opgezet dat zij naadloos aansluit op de groepsbrede strategie van Bovemij.

De Raad van Commissarissen is hierin uitgebreid meegenomen en gelooft in de ontwikkeling van de platformstrategie en de ondersteuning hiervan vanuit het verzekeringsbedrijf. Het afgelopen jaar is veel tijd besteed aan het uitwerken van de strategie en de impact voor de organisatie. De commissarissen hebben alle vertrouwen in Bovemij om deze strategie te realiseren.

Impact Corona crisis

Afgelopen jaar heeft de Corona pandemie de wereld veranderd. In maart 2020 was de eerste lockdown met grote impact voor het bedrijf, voor de medewerkers en vooral ook voor onze klanten. Zeker in het begin was de impact onzeker en zijn de risico's zo goed mogelijk door de directie in beeld gebracht door een speciaal team onder leiding van de CFRO. Dit heeft geleid tot een integraal overzicht van alle mogelijke risico's en bijbehorende mitigerende en branche ondersteunende maatregelen. Zo heeft Bovemij richting de branche het afgelopen jaar ondersteuning geboden met een drietal steunpakketten van in totaal 10 miljoen euro, De verzekeraar heeft hier aan bijgedragen door bijvoorbeeld premiekorting en gratis juridische bijstand aan te

bieden. Voor de interne medewerkers waren er onder andere updates na de persconferenties van de overheid, waarbij het centrale thema steeds meer groeide om onder de oplopende coronadruk mild te blijven voor je zelf. Tevens is er voor gezorgd om de medewerkers inhoudelijk betrokken te houden door dialoogsessies. Daarnaast is er tevens voor gezorgd dat er op regelmatige basis informele virtuele activiteiten zijn aangeboden

Compliance dossier

In het vierde kwartaal van 2018 waren we geconfronteerd met een melding in het kader van compliance. Wij hebben deze melding onverwijld en serieus en grondig geadresseerd. Het betrof een negental te onderzoeken issues. De Raad van Commissarissen heeft onafhankelijk extern onderzoek laten uitvoeren. Dit onderzoek is afgerond in 2019 en mede aan de hand hiervan zijn verbetermaatregelen doorgevoerd. De bevindingen hebben geleid tot onder meer het verder aanpassen van de rollen van bestuurders, verdere acties op het gebied van het voorkomen van tegenstrijdig belang en verdere versterkte aandacht voor integere bedrijfsvoering. De riskmanagement, compliance en audit functie is versterkt qua bezetting verder geprofessionaliseerd, en de aandacht hiervoor binnen Bovemij is toegenomen.

Begin 2020 is DNB naar aanleiding hiervan een eigen onderzoek naar de Integere en Beheerste Bedrijfsvoering opgestart. Dit onderzoek heeft met tussenpozen plaatsgevonden en momenteel vindt de afronding plaats. Eind 2020 is de AFM een onderzoek gestart in het bijzonder gericht op de naleving van provisie-regels. Dit onderzoek is momenteel nog in een beginfase. Ook de Belastingdienst heeft haar onderzoek nog niet afgerond. De statutaire directie informeert de Raad van Commissarissen regelmatig over de status van de onderzoeken, waar nodig zijn de leden van de Raad van Commissarissen direct gesprekspartner van toezichthouders.

Samenstelling en deskundigheid

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is gelinkt met de Raad van Commissarissen van Bovemij N.V. via de gezamenlijke voorzitter in beide Raden van Commissarissen. De Raad van Commissarissen dient zodanig te zijn samengesteld dat de leden ten opzichte van elkaar en de Raad van Bestuur onafhankelijk en kritisch opereren. Om die reden zijn in artikel 2 van het Reglement Raad van Commissarissen van de N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij vereisten opgesteld waaraan de samenstelling van de Raad van Commissarissen dient te voldoen, en wordt bij vacatures gewerkt met een gedetailleerde profielschets ten behoeve van de gewenste invulling van de Raad van Commissarissen.

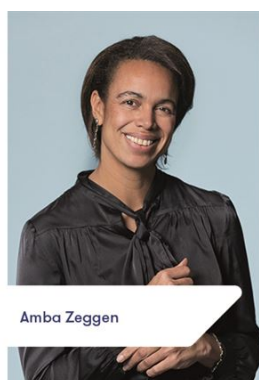
Bij de selectie van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen streeft Bovemij naar selectie van de beste kandidaat en naar een balans tussen leeftijd, geslacht, werkervaring en opleidingsachtergrond, met inachtneming van de wettelijk voorgeschreven doelstelling voor de verhouding man-vrouw. Indien niet aan het wettelijke streefcijfer wordt voldaan, zal bij gelijke geschiktheid van kandidaten de voorkeur worden gegeven aan de kandidaat met wie het wettelijk streefcijfer wordt gehaald dan wel dichter wordt benaderd. De leden van de Raad van Commissarissen zijn door DNB getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid.

Voorzitter van de Raden van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij en Bovemij N.V. is de heer Gerlach Cerfontaine. In 2018 zijn de heer Erno Kleijnenberg en mevrouw Amba Zeggen benoemd als leden van de Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Personalia

	G.J.N.H. (Gerlach) Cerfontaine	E.A. (Erno) Kleijnenberg	A.P. (Amba) Zeggen
Functie	Voorzitter	Lid	Lid
Geslacht	Man	Man	Vrouw
Leeftijd	74	69	49
Nationaliteit	Nederlandse	Nederlandse	Nederlandse
Tijdstip van eerste benoeming	Benoemd in 2015 voor een periode van 4 jaar en in 2019 herbenoemd voor een periode van 2 jaar tot aan de AvA 2021 Voorzitter Advisory Committee Gilde Healthcare	Benoemd in april 2018 voor een periode van 4 jaar en daarna herbenoembaar Voorzitter RVC WAA Groep B.V. Voorzitter RVC Translink Voorzitter RvT Longfonds	Benoemd in juni 2018 voor een periode van 4 jaar en daarna herbenoembaar Lid RvC Roeminck Insurance N.V. Lid RvT New financial Forum (onbezoldigd)

Relevante nevenfuncties



Het voornemen is om Arjen Dorland, thans lid van de Raad van Commissarissen van Bovemij N.V., tijdens de komende algemene vergadering, voor te dragen als lid en tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Commissies

Ter ondersteuning van de Raad van Commissarissen zijn er een tweetal commissies ingesteld, te weten een Audit en Risk Commissie (ARC) en een Nominatie en Remuneratie Commissie (NRC). Deze beide commissies functioneren als voorbereidend adviesorgaan voor de Raad van Commissarissen.

In 2020 is de ARC vijf keer bijeengekomen. Belangrijkste onderwerpen zijn de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaglegging, de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en de besluitvoorbereiding hierover richting de Raad van Commissarissen.

De NRC heeft in 2020 één keer vergaderd. Belangrijkste onderwerpen zijn het beloningsbeleid en de beoordelingscriteria voor de statutaire directie. Hiermee is afgeweken van de doelstelling minstens twee keer per jaar bijeen te komen.

Daarnaast bereidt de NRC besluitvorming over het beloningsbeleid voor de leden van de statutaire directie voor ten behoeve van besluitvorming door de Raad van Commissarissen.

Toezicht

Vergaderingen

In 2020 kwam de Raad van Commissarissen vier keer in aanwezigheid van de statutaire directie in reguliere vergaderingen bijeen. Ook heeft de Raad van Commissarissen zelfstandig vergaderd zonder aanwezigheid van de statutaire directie in een zogeheten Onderling Beraad.

Aanwezigheid	Reguliere vergaderingen	Extra vergaderingen
G.J.N.H. (Gerlach) Cerfontaine	75% (3 van 4)	100% (4 van 4)
E.A. (Erno) Kleijnenberg	100% (4 van 4)	100% (4 van 4)
A.P. (Amba) Zeggen	100% (4 van 4)	100% (4 van 4)

Evaluatie functioneren

Aan het eind van 2020 heeft de Raad van Commissarissen een Onderling Beraad gehouden, zonder de aanwezigheid van de statutaire directie. In dit overleg stond de evaluatie van de statutaire directie, de Raad van Commissarissen, de onderliggende commissies en het individuele functioneren van de commissarissen centraal. Hiervoor zijn individueel evaluatieformulieren ingevuld; de samenvatting van de resultaten zijn met elkaar in het Onderling Beraad besproken.

Afgelopen jaar heeft zich, gezien de Corona pandemie, gekenmerkt door de virtuele vergaderingen van de Raad van Commissarissen, de onderliggende commissies, strategiedagen en ook aandeelhoudersvergaderingen.

Ten aanzien van de statutaire directie concludeert de Raad van Commissarissen dat de statutaire directie een goed en met verschillende profielen samengesteld team is. De integriteit en beheersing van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is naar een hoger niveau gebracht en de statutaire directie heeft een duidelijke visie en strategie voor de toekomst die gedeeld wordt door de Raad van Commissarissen. De statutaire directie neemt de Raad van Commissarissen mee in de richting van haar plannen, de beheersing en risico's in de organisatie en stemt tijdig af voor vaststelling over bepaalde onderwerpen.

Conclusie is dat de Raad van Commissarissen voldoende betrokken is om invulling te kunnen geven aan haar toezichttaken.

De onderliggende commissies (ARC en NRC) hebben zich in het afgelopen jaar verder ontwikkeld. Zo zijn de commissies sinds begin 2020 gesplitst tussen Bovemij N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij en zijn updates van de reglementen definitief bekrachtigd.

Jaarrekening 2020

Dividend

Statutair ligt de bevoegdheid voor het reserveren van (een gedeelte) van de jaarwinst bij de directie van de vennootschap, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De Algemene Vergadering stelt de jaarrekening vast, inclusief het daarin opgenomen dividendvoorstel. De Raad van Bestuur heeft in overeenstemming met artikel 31 van de statuten een voorstel gedaan aan de Raad van Commissarissen betreffende de winstbestemming.

Met inachtneming van het kapitaalbeleid van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt voorgesteld € 39.646.000,- toe te voegen aan de overige reserves en € 11.875.000,- uit te keren als slotdividend (dividend 2019: € 9.391.000,-). Dit voorstel tot slotdividend staat ter beschikking van de Algemene Vergadering en is nog niet in de jaarrekening verwerkt. Tijdens de buitengewone vergadering van aandeelhouders op 22 december 2020 is € 30.600.000,- aan interim-dividend toegekend en uitgekeerd.

Decharge

De Raad van Commissarissen keurt op basis van artikel 31 van de statuten dit voorstel goed. Wij adviseren u de jaarrekening conform artikel 30 van de statuten vast te stellen. Wij vragen u decharge te verlenen aan de leden van de statutaire directie voor hun bestuur in 2020 en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgevoerde toezicht in 2020.

Tot slot

Samen vooruit is de oneliner van Bovemij en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. En terecht, Bovemij heeft een heldere visie voor de toekomst om haar mobiliteitsklanten zo goed mogelijk van dienst te kunnen zijn.

De Raad van Commissarissen complimenteert de statutaire directie met de strategische route, ambitie en het buitengewoon sterke financieel resultaat. Het financieel resultaat heeft het onder meer mogelijk gemaakt om de mobiliteitsbranche te ondersteunen alsmede een interim-dividend uit te keren.

De meeste medewerkers van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij werken sinds maart '20 vanuit huis. Het thuiswerken brengt een andere dynamiek en daarmee gepaard gaande uitdagingen met zich mee. De Raad van Commissarissen wil daarom in het bijzonder de medewerkers van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij danken voor hun inspanningen en betrokkenheid. De Raad van Commissarissen feliciteert hen dan ook van harte met de behaalde resultaten.

Jaarrekening 2020



Geconsolideerde balans per 31 december 2020

(Voor resultaatbestemming)

Activa

(in duizenden euro's)		31-12-2020	31-12-2019
Immateriële vaste activa	1		
Software		2.113	1.861
Portefeuillerechten		-	2.031
		2.113	3.892
Beleggingen	2		
Terreinen en gebouwen			
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		21.240	22.685
Overige terreinen en gebouwen		43.113	39.969
		64.353	62.654
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Aandelen		47.013	46.884
Hypotheken		96.307	57.301
Uitstaande leningen		89.382	97.729
		232.702	201.914
Vorderingen	3		
Vorderingen uit herverzekering		194	571
Vorderingen uit directe verzekering		6.873	8.728
Vorderingen uit co-assurantie		51.723	44.889
Overige vorderingen		15.213	37.473
		74.003	91.661
Overige activa	4		
Materiële vaste activa		1.438	1.804
Liquide middelen		208.100	204.348
		209.538	206.152
Overlopende activa	5		
Overlopende acquisitiekosten		21.028	19.257
Overige overlopende activa		30.667	28.855
		51.695	48.112
		634.404	614.385

Passiva

(in duizenden euro's)		31-12-2020	31-12-2019
Groepsvermogen	6	175.347	163.817
Technische voorzieningen	7		
<i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
-Bruto		149.375	133.987
-Aandeel herverzekeraars		7.719	6.459
		141.656	127.528
<i>Voor te betalen schaden</i>			
-Bruto		300.406	311.738
-Aandeel herverzekeraars		48.452	45.183
		251.954	266.555
Overige technische voorzieningen		18.289	17.925
		411.899	412.008
Voorzieningen	8		
Voor belastingen		15.416	14.074
Overige voorzieningen		1.321	943
		16.737	15.017
Schulden	9		
Schulden uit herverzekering		4.493	4.328
Schulden uit directe verzekering		7.965	4.172
Belastingen en premies sociale verzekeringen		2.405	2.750
Overige schulden		3.852	5.622
		18.715	16.872
Overlopende passiva	10	11.706	6.671
		634.404	614.385

Als gevolg van een stelselwijziging zijn de cijfers van 2019 in de geconsolideerde balans aangepast voor de posten 'overige vorderingen', 'groepsvermogen', 'technische voorzieningen voor niet verdiende premies en lopende risico's bruto' en 'overige technische voorzieningen'. Voor een nadere toelichting hierop wordt verwezen naar de paragraaf 'Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving'.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020

Technische rekening

(in duizenden euro's)		2020	2019
Verdiende premie eigen rekening	11		
<i>Premies</i>			
-Bruto		377.755	366.492
-Aandeel herverzekeraars		21.563	22.879
		356.192	343.613
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
-Bruto		-15.388	-5.757
-Aandeel herverzekeraars		-1.260	-2.127
		-14.128	-3.630
		342.064	339.983
Toegerekende opbrengst uit beleggingen		4.451	10.462
Schade eigen rekening	12		
<i>Schaden</i>			
-Bruto		197.512	214.579
-Aandeel herverzekeraars		8.354	10.109
		189.158	204.470
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>			
-Bruto		-11.332	7.470
-Aandeel herverzekeraars		3.269	1.813
		-14.601	5.657
Wijziging overige technische voorzieningen		364	776
		174.921	210.903
Bedrijfskosten	13		
Acquisitiekosten		51.440	52.964
Wijziging overlopende acquisitiekosten		-2.025	833
Beheers- en personeelskosten		50.898	53.413
Provisie van herverzekeraar		-2.376	-2.408
		97.937	104.802
Resultaat technische rekening		73.657	34.740

Niet-technische rekening

(in duizenden euro's)	2020	2019
Resultaat technische rekening	73.657	34.740
Beleggingsopbrengsten 14		
Opbrengst gebouwen en terreinen	4.755	4.001
Ongerealiseerde winst op beleggingen	7.253	12.145
Gerealiseerde winst op beleggingen	4.823	4.954
	16.831	21.100
Beleggingslasten 15		
Beheerskosten en rentelasten beleggingen	3.757	5.847
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	1.646	-
Gerealiseerd verlies op beleggingen	4.835	17
	10.238	5.864
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening	-4.451	-10.462
Niet-verzekeringstechnische activiteiten 16		
Omzet	313	420
Kostprijs van de omzet	11	13
	302	407
Beheerskosten niet-verzekeringstechnisch	206	201
Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten	96	206
Andere baten 17	332	-
Andere lasten 18	6.400	-
Resultaat voor belastingen	69.827	39.720
Belastingen 19	-18.306	-9.528
Resultaat na belastingen	51.521	30.192

Als gevolg van een stelselwijziging zijn de cijfers van 2019 in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening aangepast voor de posten 'wijziging technische voorzieningen voor niet verdiende premies en lopende risico's bruto', 'resultaat voor belastingen', 'belastingen' en 'resultaat na belastingen'. Voor een nadere toelichting hierop wordt verwezen naar de paragraaf 'Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving'.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)

2020

2019

		2020	2019
Stand liquide middelen per 1 januari		204.348	138.514
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belastingen		51.521	30.192
Afschrijvingen en waardeverminderingen materiële vaste activa	4	400	386
Afschrijvingen en waardeverminderingen immateriële vaste activa	1	2.242	646
Waardeverandering beleggingen	2	-5.548	-13.742
Mutatie technische voorzieningen	7	-109	8.582
Mutatie voorziening voor belastingen	8	1.342	4.423
Mutatie overige voorzieningen	8	378	943
Mutatie overige operationele activiteiten		20.953	65.828
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		71.179	97.258
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten			
<i>Investerings en aankopen</i>			
Aankopen beleggingen	2	-98.504	-89.601
Investerings materiële vaste activa	4	-40	-559
Investerings immateriële vaste activa	1	-840	-3.885
<i>Desinvesteringen en verkopen</i>			
Verkopen beleggingen	2	71.565	65.481
Desinvesteringen materiële vaste activa	4	6	3
Desinvesteringen desinvesteringen immateriële vaste activa	1	377	998
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		-27436	-27563
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Dividenduitkering		-39.991	-3.861
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		-39.991	-3.861
Mutatie liquide middelen		3.752	65.834
Stand liquide middelen per 31 december		208.100	204.348

De nummering in bovenstaand kasstroomoverzicht verwijst naar de nummering in de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening. De mutatie van overige operationele activiteiten betreft de mutatie in het boekjaar van de vorderingen, de overlopende activa, de schulden en de overlopende passiva. Voor de kasstroom uit dividenduitkering wordt verwezen naar de specificatie van het eigen vermogen in de enkelvoudige balans.

Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

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

De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Alle bedragen in de jaarrekening zijn in duizenden euro's vermeld, tenzij anders aangegeven.

Activiteiten

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (KvK-nummer 10019550), gevestigd te Nijmegen, verzekert schade primair gericht op de mobiliteitsbranche. Hiertoe behoren inkomens-, casco-, aansprakelijkheids-, rechtshulp- en pechhulpverzekeringen.

Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving

In 2020 heeft Bovemij het voorzieningenbeleid aangepast, zodat dit beter aansluit bij de grondslagen die onder Solvency II worden gebruikt en beter aansluit op hetgeen in de markt gebruikelijk is. In het oude voorzieningenbeleid wordt de toereikendheid van de technische voorzieningen in de jaarrekening, bestaande uit de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's, de technische voorzieningen voor te betalen schaden en de overige technische voorzieningen als geheel getoetst op basis van een op kwantielen gebaseerde methode met een onder- en bovengrens. Vanaf 2020 toetst Bovemij de toereikendheid van de technische voorzieningen op basis van de methodiek die onder Solvency II wordt voorgeschreven op basis van best-estimate plus een risicomarge die is gebaseerd op Bovemij specifieke parameters.

Vanaf 2020 toetst Bovemij de toereikendheid van de technische voorzieningen voor te betalen schaden en de overige technische voorzieningen separaat van de toereikendheid van de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's, waardoor onderlinge compensatie van eventuele tekorten tussen de verschillende onderdelen van de technische voorzieningen niet langer mogelijk is. De toereikendheid van de technische voorzieningen voor te betalen schaden en de overige technische voorzieningen wordt getoetst aan de hand van een boven- en ondergrens. De toereikendheid van de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's wordt enkel aan een ondergrens getoetst om te beoordelen of er geen verliezen op dit deel van de technische voorzieningen te verwachten zijn waarvoor een voorziening ontoereikende premies voor gevormd zou moeten worden.

De aanpassingen van het voorzieningenbeleid zorgen ervoor dat de methodiek beter aansluit bij hetgeen in de schadeverzekeringsmarkt gebruikelijk is en sluit tevens beter aan bij andere beleidsuitgangspunten binnen Bovemij.

De aanpassing van het voorzieningenbeleid heeft er daarnaast toe geleid dat het stelsel voor de waardering van de voorziening voor schadebehandelingskosten en het stelsel voor de waardering van de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's voor directe consumentenverzekeringen zijn aangepast. Deze wijzigingen resulteren in relevantere informatie, die beter aansluit bij de in de schadeverzekeringsmarkt gebruikelijke wijze om de financiële positie en prestaties te verantwoorden.

Binnen het oude voorzieningenbeleid berekent Bovemij de voorziening voor schadebehandelingskosten op basis van een vast percentage over de omvang van de technische voorzieningen voor te betalen schaden. In het nieuwe voorzieningenbeleid wordt de voorziening voor schadebehandelingskosten vastgesteld op basis van vereisten onder Solvency II, op basis van actuele schattingen van de verwachte toekomstige kosten voor schadebehandeling. De voorziening voor schadebehandelingskosten is tot en met 2019 getoetst binnen het geheel van de technische voorzieningen, waarbij aanpassing van dit percentage enkel zou plaatsvinden indien de toereikendheid van het geheel van de technische voorzieningen buiten de bandbreedte op basis van de gewenste kwantielen zou uitkomen. Vanaf 2020 toetst Bovemij jaarlijks de passendheid van de

assumpties waarop de technische voorzieningen in de jaarrekening gebaseerd zijn en past het deze assumpties aan indien deze materieel afwijken van de laatst vastgestelde assumptie. Bij de toetsing van de passendheid voor de assumpties waarop de voorziening voor schadebehandelingskosten wordt gewaardeerd, heeft Bovemij het percentage aangepast naar het actuele percentage over het boekjaar 2020 en dit als onderdeel van het gewijzigde stelsel voor de waardering van de technische voorzieningen, in 2020 gewijzigd.

Als onderdeel van het oude voorzieningenbeleid, maakte Bovemij bij directe consumentenverzekeringen op dag één een gedeelte van twaalf procent van de premie direct verdiend. Dit was oorspronkelijk benodigd om de initiële kosten van een polis te dekken. Met deze wijze van het waarderen van de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's, week Bovemij af van hetgeen gebruikelijk is in de schadeverzekeringsmarkt waar premies doorgaans volledig naar rato van de verstreken looptijd van de polissen, verdiend worden gemaakt. Daarnaast sluit deze nieuwe methode beter aan bij het verloop van de kosten gedurende de looptijd van de polis. Om deze reden heeft Bovemij besloten om het stelsel waarop de premie bij directe consumentenverzekeringen verdiend wordt gemaakt, te wijzigen naar het stelsel dat in de schadeverzekeringsmarkt gebruikelijk is en zodoende niet langer een gedeelte van de premie direct verdiend te maken, maar deze volledig naar rato van het verstreken gedeelte van de looptijd van de polissen verdiend te maken.

Volgend uit artikel 2:363 lid 5 BW, heeft Bovemij bij het doorvoeren van de stelselwijziging, ten behoeve van de vergelijkbaarheid, de vergelijkende cijfers van het voorgaande boekjaar alsmede de cijfers in het meerjarenoverzicht van de kerncijfers aangepast naar het nieuwe stelsel. In onderstaande tabel zijn de wijzigingen gepresenteerd die in de vergelijkende cijfers van het boekjaar 2019 in de jaarrekening van 2020 zijn doorgevoerd, ten opzichte van de bedragen opgenomen in de jaarrekening over het boekjaar 2019.

(in duizenden euro's)	Gerapporteerd in jaarrekening 2019 voor stelselwijziging	Aanpassing in verband met stelselwijziging	Gerapporteerd vergelijkende cijfers 2019 in jaarrekening 2020 na stelselwijziging
Balans activa			
Overige vorderingen (te vorderen VPB)	29.187	5.579	34.766
Balans passiva			
Groepsvermogen	199.040	-16.738	182.302
Technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's - Bruto	120.106	13.881	133.987
Overige technische voorzieningen	9.489	8.436	17.925
Winst-en-verliesrekening			
Wijziging technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's - Bruto	-4.276	-1.481	-5.757
Belastingen	-9.998	370	-9.628
Resultaat na belastingen	32.244	-1.111	31.133

Daar waar relevant zijn de vergelijkende cijfers in de toelichtingen ook aangepast voor de effecten van de stelselwijzigingen.

De stelselwijzigingen leiden in boekjaar 2020 tot een lager resultaat na belastingen van € 1.695.000,- en het negatieve effect op groepsvermogen per 31 december 2020 bedraagt € 18.433.000,-. Mede gelet op de aard van de stelselwijziging kan er geen indicatie worden bepaald van de mogelijke impact van de stelselwijziging op volgende boekjaren.

Presentatiewijzigingen

De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen cijfers over 2019 zijn, waar nodig, ten behoeve van het inzicht geherrubriceerd.

In de jaarrekening van 2020 hebben geen presentatiewijzigingen plaatsgevonden ten opzichte van voorgaand jaar.

Bij een aantal posten in de balans en winst-en-verliesrekening staat een genummerde verwijzing naar de overeenkomstig genummerde toelichtingen elders in de jaarrekening.

Gebruik van schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat Bovemij schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde activa en verplichtingen en de gerapporteerde baten en lasten voor de verslagperiode. De belangrijkste schattingen betreffen het vaststellen van de [1] verzekeringstechnische voorzieningen en [2] waardering van beleggingen.

De situaties worden hierbij beoordeeld op basis van beschikbare financiële informatie, marktgegevens, ervaring en andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als redelijk worden beschouwd. Hoewel deze schattingen met betrekking tot actuele gebeurtenissen naar beste weten van het management worden gemaakt, bestaat de mogelijkheid dat de feitelijke uitkomsten afwijken van de schattingen. Om dit risico te minimaliseren worden de schattingen en onderliggende veronderstellingen jaarlijks beoordeeld en waar nodig herzien. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in de toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. Voor de gehanteerde methodiek en aannames bij het vaststellen van de verzekeringstechnische voorzieningen en de waardering van de financiële beleggingen wordt verwezen naar de paragrafen 'Technische voorzieningen' en 'Beleggingen' in de toelichting op de balans.

Schattingswijzigingen

In de jaarrekening van 2020 hebben ten opzichte van 2019 geen schattingswijzigingen plaatsgevonden.

Grondslagen voor consolidatie

De volgende deelnemingen zijn in de consolidatie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij betrokken:

Naam	Statutair gevestigd te	Aandeel 2020	Aandeel 2019
Enra Verzekeringen B.V.	Grootebroek	100%	100%
Quakel Assuradeuren B.V.	Alphen aan den Rijn	50%	50%
Bovemij Intermedair B.V.	Nijmegen	100%	100%
Bovemij Juridische Diensten B.V.	Nijmegen	100%	100%
Bovemij Services Holding B.V.	Nijmegen	100%	100%
Bovemij Services B.V.	Nijmegen	n.v.t.	100%

De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij onderlinge schulden, vorderingen en transacties zijn geëlimineerd, evenals binnen de groep gerealiseerde resultaten. Proportionele consolidatie wordt alleen toegepast op de joint venture Quakel Assuradeuren B.V. Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

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. Quakel Assuradeuren B.V. valt buiten de fiscale eenheid. Alle transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

Verkoop

In het kader van de strategische heroriëntatie heeft Bovemij haar deelneming in Bovemij Services B.V. tot 31 december 2020 volledig mee-geconsolideerd en vervolgens verkocht aan InComfort Financiële Diensten B.V.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Tenzij anders vermeld, zijn activa en passiva in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde ervan betrouwbaar kan worden vastgesteld. De activa en passiva worden indien mogelijk gewaardeerd tegen de reële waarden. Indien dit niet mogelijk is wordt de alternatieve waarderingsgrondslag toegelicht.

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. Valutaverschillen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. De rapportagevaluta van de jaarrekening is de euro.

Immateriële vaste activa

Software

De gekochte software (licenties) en de door Bovemij ontwikkelde software onder de immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Uitgaven in verband met de ontwikkeling van software, die intern wordt gebruikt of toekomstige economische voordelen genereert en die de vast te stellen kosten overtreft, worden opgenomen als immateriële vaste activa en afgeschreven over de geschatte gebruiksduur. De geactiveerde kosten betreffen de personeelskosten van softwareontwikkeling en de toerekenbare overheadkosten. Uitgaven in verband met het onderhoud van software worden als kosten genomen in de periode waarin ze worden gemaakt.

Afschrijving van software wordt op lineaire basis berekend, afhankelijk van de geschatte gebruiksduur, vanaf de datum waarop ze in gebruik zijn genomen. De geschatte gebruiksduur voor software is drie tot vijf jaar of een kortere periode indien de licentieperiode korter is dan drie jaar. De geactiveerde kosten voor software worden jaarlijks op basis van de resterende gebruiksduur getest op indicaties voor bijzondere waardevermindering. Bijzondere waardeverminderingen worden voornamelijk veroorzaakt door het stoppen van de verkoop of het gebruik van de software.

Portefeuillerechten

De portefeuillerechten betreffen de winstrechten op de portefeuilles die bij aankoop van het 50%-aandeel van Bovemij Services Holding B.V. in 2019 zijn geactiveerd. In 2020 heeft op deze portefeuillerechten een bijzondere waardevermindering plaatsgevonden, omdat Bovemij de winstverwachtingen op de overgenomen portefeuilles naar beneden heeft moeten bijstellen.

Beleggingen

Terreinen en gebouwen

De gebouwen en terreinen worden gewaardeerd op marktwaarde. Om dit accuraat vast te stellen vindt jaarlijks een taxatie plaats door externe deskundigen. De gebouwen zijn gewaardeerd tegen de getaxeerde onderhandse verkoopwaarde onder voortzetting van de lopende huurovereenkomsten.

Kosten ter instandhouding van het onroerend goed worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord. De gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen worden direct ten gunste of laste van het resultaat gebracht. Waardemutaties worden tevens opgenomen in de herwaarderingsreserve. Ook wordt er rekening gehouden met belastinglatenties.

Overige financiële beleggingen

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden primaire financiële instrumenten verstaan, zoals vorderingen en schulden. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de toelichting op de balanspost.

Aandelen

Waardering van aandelenfondsen geschiedt tegen marktwaarde. 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 hypotheekbeleggingsfondsen geschiedt tegen marktwaarde, welke ten minste eenmaal per maand wordt vastgesteld. 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.

Uitstaande leningen

Uitstaande leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de verstrekte hoofdsom (nominaal) onder aftrek van cumulatieve aflossingen, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht.

Vorderingen uit co-assurantie

De vorderingen uit co-assurantie hebben betrekking op de in WIA Construct III gezamenlijk met N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken uitgevoerde WIA-verzekering voor de BOVAG-branche en de NVKL-branche. Voor de jaren 2014 en 2015 heeft Bovemij in het WIA Construct III als co-assurateur opgetreden, voor de jaren 2016 tot en met 2020 heeft Bovemij in het WIA Construct III als quota-share herverzekeraar opgetreden. De in de constructperiode ontvangen premies worden belegd door N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken en zijn voor het gedeelte dat deze bij afrekening van het WIA Construct III aan Bovemij zullen toekomen onder de vordering uit co-assurantie opgenomen. De vordering uit co-assurantie is gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

Overige activa

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd op basis van historische aanschaffingskosten verminderd met lineaire afschrijvingen. Bij de waardering wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen, de verwachte economische levensduur en een eventuele residuwaarde.

Afschrijvingen vinden plaats vanaf het moment van ingebruikneming. De afschrijvingstermijnen zijn als volgt:

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

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen direct opeisbare geldmiddelen bij bancaire instellingen en worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overlopende activa

Overlopende acquisitiekosten

De overlopende acquisitiekosten worden gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de nominale waarde en betreffen de nog verdiend te maken acquisitiekosten. De acquisitiekosten worden evenredig verdiend gemaakt over de looptijd van de polis.

Overige overlopende activa

De overige overlopende activa worden gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de nominale waarde.

Eigen vermogen

Herwaarderingsreserve

Waardeverschillen die ontstaan bij herwaardering van tegen actuele waarden gewaardeerde beleggingen, worden via de winst-en-verliesrekening verwerkt. Voor zover onrealiseerde waardevermeerderingen betrekking hebben op beleggingen waarvoor geen frequente marktnotering beschikbaar is, zal een herwaarderingsreserve worden gevormd ten laste van de algemene reserve. Hierbij wordt rekening gehouden met de latente belastingverplichting.

Wettelijke reserve

Bovemij vormt een wettelijke reserve voor deelnemingen waarbij N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij niet zelfstandig kan beslissen over het dividendbeleid en voor het nog niet afgeschreven deel van de ontwikkelde software. De wettelijke reserve wordt gevormd ten laste van de algemene reserve.

Technische voorzieningen

Toereikendheidstoets

Jaarlijks voert Bovemij een toets uit naar de toereikendheid van de balanswaarde van de voorzieningen. Hiertoe wordt een toetsvoorziening vastgesteld. Deze toetsvoorziening is een benadering van de marktwaarde van de verplichtingen, waarbij rekening wordt gehouden met onzekerheidsmarges en sluit waar mogelijk aan op de Solvency II best estimate voorziening. Er wordt gebruikgemaakt van gangbare actuariële methoden.

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 het aandeel van de herverzekeraars. De premie wordt naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicotermijnen verdiend gemaakt. De voorziening is nominaal opgenomen. Ongevallen- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn, gezien het langlopende karakter, tegen contante waarde berekend.

Technische voorzieningen voor te betalen schaden

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

De te regreseren 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 toegevoegd aan de voorziening voor te betalen schaden. Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn, vanwege het langlopende karakter van deze periodieke uitkeringen, tegen contante waarde berekend.

Overige technische voorzieningen

De overige technische voorzieningen bestaan uit een voorziening voor schadebehandelingskosten en het aandeel in de schadereserve van het Waarborgfonds Motorverkeer.

Voorzieningen

Voorzieningen voor belastingen

De voorziening voor latente belastingen wordt nominaal berekend voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden van activa en verplichtingen en de fiscale boekwaarde van deze activa en verplichtingen zoals bij vastgoed, aandelen en voorzieningen. Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er het komende jaar fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee ongebruikte fiscale verliezen en aftrekposten kunnen worden verrekend. Daarnaast wordt een latente belastingvordering opgenomen voor zover er fiscaal geen voorziening is gevormd terwijl deze wel in de commerciële jaarrekening is opgenomen (voorziening Waarborgfonds Motorverkeer). Het nominale belastingtarief is 25,0% in 2020.

Overige voorzieningen

De volgende voorzieningen zijn opgenomen in de post overige voorzieningen:

- Voorziening voor jubileumuitkeringen aan medewerkers. Deze voorziening is gevormd ten behoeve van mogelijke verplichtingen aan medewerkers in verband met uitkeringen inzake jubilea gedurende de periode dat medewerkers werkzaam zullen zijn bij Bovemij. Hierbij is rekening gehouden met de blijfkans versus uitstroomkans en wordt er rekening gehouden met salarisstijgingen doordat gerekend wordt met het gemiddelde van relevante actuele salarissen. Salarisstijgingen door CAO-verhogingen worden via het inflatiepercentage ondervangen. De voorziening is gebaseerd op actuariële grondslagen en opgenomen tegen contante waarde.
- Voorziening voor afkoop van pensioenverplichting. Dit betreft de voorziening voor de jaarlijkse compensatie van medewerkers die voorheen een onvoorwaardelijke indexatieregeling als onderdeel van hun pensioen hadden. Deze jaarlijkse compensatie zullen betreffende medewerkers bij vervroegde uitdiensttreding in één bedrag als afkoop ontvangen. De voorziening is opgenomen tegen contante waarde, waarbij rekening wordt gehouden met de blijfkansen van betreffende medewerkers.
- Voorziening voor niet opgenomen vakantiedagen. Dit betreft de verplichting van Bovemij aan haar medewerkers om niet opgenomen vakantiedagen alsnog te laten opnemen, dan wel uit te betalen. De voorziening wordt gewaardeerd tegen contante waarde, die meestal gelijk is aan de nominale waarde.

Voor de contante waardeberekening inflatie en disconteringsvoet is gebruik gemaakt van de standaard rekenwaardes van 1,2% respectievelijk 0,8%.

Overige schulden

Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs die meestal gelijk is aan de nominale waarde.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de in rekening gebrachte premies en overige baten en de betaalde schaden en andere lasten over het jaar, rekening houdend met lopende herverzekeringsovereenkomsten. Baten en lasten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering of vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een waardeverandering van een actief of een mutatie van een verplichting heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben. Verliezen worden verantwoord zodra zij te voorzien zijn.

Het resultaat wordt tevens bepaald met inachtneming van de verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen van op actuele waarde gewaardeerde beleggingen.

De aan herverzekeraars betaalde herverzekeringspremie wordt naar evenredigheid van de looptijd van de contracten als last opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Verdiende premies eigen rekening

Onder brutopremies wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte bedragen, na aftrek van de in rekening gebrachte assurantiebelasting, polis- en administratiekosten en wettelijke bijdragen.

De premies voor schadeverzekeringen worden gedurende de looptijd van het contract naar evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn als opbrengst opgenomen. De wijziging in de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's wordt tevens onder het premie-inkomen verantwoord. Dit gebeurt afzonderlijk voor iedere branche. Bovemij onderscheidt bij het opstellen van de jaarrekening de volgende branches: ongevallen en ziekte, motorrijtuigen aansprakelijkheid, casco, brand en andere schade aan goederen en overige branches. Kortingen die deel uitmaken van een op het risico afgestemd tarief worden in mindering gebracht op de brutopremies.

Toegerekende beleggingsopbrengsten

De beleggingen worden aangehouden ter afdekking van het eigen vermogen en de technische voorzieningen. De opbrengsten uit beleggingen worden aan de branches toegerekend op basis van de gemiddelde omvang van de technische voorzieningen.

Schade eigen rekening

De schade voor eigen rekening wordt per branche uitgewerkt. De branches die Bovemij onderscheidt bij het opstellen van de jaarrekening zijn: ongevallen en ziekte, motorrijtuigen aansprakelijkheid, casco, brand en andere schade aan goederen en overige branches.

Onder de schade voor eigen rekening wordt ook de mutatie van de technische voorziening weergegeven. Bij de bestaande schaden wordt een IBNER-voorziening opgenomen voor eventueel te laag uitgevallen reserveringen en een IBNR-voorziening voor de schaden die nog niet zijn gemeld.

Bedrijfskosten

Binnen Bovemij vallen de acquisitie-, bedrijfs- en personeelskosten onder de post bedrijfskosten. Al deze kosten worden gemaakt voor het voortbrengen van omzet, waarbij onderscheid gemaakt kan worden tussen kosten van aan de klant geleverde diensten en kosten van bedrijfsvoering.

De acquisitiekosten in verband met overeenkomsten die van kracht zijn op de balansdatum en die worden overgedragen naar volgende rapportageperioden, worden geactiveerd voor de resterende risicoperioden.

Pensioenen

Vanaf 1 januari 2019 zijn alle pensioenregelingen voor actieven aangepast naar moderne beschikbare premieregelingen. Hierbij zijn de onvoorwaardelijke indexatieregelingen voor actieven in zijn geheel gestopt. Voor een deel van de inactieven zijn de onvoorwaardelijke indexatieregelingen voorsnog intact gebleven.

Beleggingen

De beleggingsopbrengsten en beleggingslasten bestaan uit huuropbrengsten uit terreinen en gebouwen, dividenduitkeringen uit aandelenfondsen en rentebaten uit hypotheek, obligaties, uitstaande leningen en liquiditeiten, alsmede beleggingskosten, gerealiseerde beleggingswinsten en -verliezen en waardeveranderingen van beleggingen.

Niet-verzekeringstechnische activiteiten

Niet-verzekeringstechnische activiteiten betreffen de resultaten van activiteiten niet zijnde verzekeringstechnische activiteiten.

Belastingen

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is onderdeel van de fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting met Bovemij N.V., waarvan Bovemij N.V. het hoofd is. Fiscaliteiten zijn in de jaarrekening verwerkt alsof N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij zelfstandig belastingplichtig is.

Vennootschapsbelasting op het resultaat voor het huidige boekjaar bestaat uit huidige en latente belastingen. Vennootschapsbelasting wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening tenzij deze betrekking heeft op posten opgenomen onder Groepsvermogen, in welk geval deze posten netto (na belasting) worden opgenomen onder Groepsvermogen. Verwachte te ontvangen/betalen belastingen worden gebaseerd op het belastbare resultaat voor het boekjaar op basis van de op de balansdatum vastgestelde belastingtarieven, evenals op eventuele aanpassingen in de te ontvangen of verschuldigde vennootschapsbelasting over voorgaande jaren. Het nominale belastingtarief is 25,0% in 2020.

Grondslagen voor het geconsolideerd 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 in terreinen en gebouwen worden verantwoord onder de investerings- en beleggingsactiviteiten. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden verantwoord onder de financieringsactiviteiten. Overige geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

Toelichting op geconsolideerde balans per 31 december 2020

1. Immateriële vaste activa

Software

(in duizenden euro's)	2020	2019
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	2.074	1.747
Afschrijvingen	-213	-96
	1.861	1.651
Mutaties in de boekwaarde		
Acquisitie investeringen	-	96
Mutatie investering in uitvoering	-	-13
Investeringen	840	1.263
Afschrijvingen	-211	-138
Desinvesteringen	-576	-1.032
Afschrijvingen desinvesteringen	199	34
	252	210
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	2.338	2.074
Afschrijvingen	-225	-213
	2.113	1.861

Portefeuillerechten

(in duizenden euro's)	2020	2019
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	2.539	-
Afschrijvingen	-508	-
	2.031	-
Mutaties in de boekwaarde		
Investeringen	-	2.539
Afschrijvingen	-508	-508
Bijzondere waardeverminderingen	-1.523	-
	-2.031	2.031
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	2.539	2.539
Afschrijvingen	-2.539	-508
	-	2.031

De portefeuillerechten betreffen de winstrechten op de portefeuilles die bij aankoop van het 50%-aandeel van Bovemij Services Holding B.V. in 2019 zijn geactiveerd. In 2020 heeft op deze portefeuillerechten een bijzondere waardevermindering plaatsgevonden, omdat Bovemij de winstverwachtingen op de overgenomen portefeuilles naar beneden heeft moeten bijstellen.

2. Beleggingen

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

(in duizenden euro's)	2020	2019
Stand per 1 januari	22.685	22.595
Verkoop in boekjaar	-225	-
Herwaardering in boekjaar	-1.220	90
Stand per 31 december	21.240	22.685

Terreinen en gebouwen maken deel uit van de beleggingsportefeuille. Hierop wordt niet afgeschreven. Alle terreinen en gebouwen zijn getaxeerd per 31 december 2020.

De verkrijgingsprijs van de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik bedraagt per 31 december 2020 € 20.603.000,- (2019: € 20.828.000,-). De huuropbrengsten hiervan bedragen € 2.387.000,- (2019: € 2.259.000,-) en de direct toerekenbare kosten bedragen € 1.748.000,- (2019: € 2.247.000,-). De netto-opbrengst van gebouwen en terreinen voor eigen gebruik, zijnde € 639.000,- (2019: € 12.000,-), is verantwoord als opbrengst uit beleggingen. De waardering van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is inclusief € 637.000,- herwaardering (2019: € 1.857.000,-).

Overige terreinen en gebouwen

(in duizenden euro's)	2020	2019
Stand per 1 januari	39969	38.360
Aankoop in boekjaar	-	21
Verkoop in boekjaar	-	-678
Herwaardering in boekjaar	3.144	2.266
Stand per 31 december	43.113	39969

De verkrijgingsprijs van overige terreinen en gebouwen bedraagt per 31 december 2020 € 31.973.000,- (2019: € 31.973.000,-). De huuropbrengsten hiervan bedragen in 2020 € 1.740.000,- (2019: € 1.742.000,-) en de direct toerekenbare kosten bedragen -€ 243.000,- (2019: € 2.115.000,-). De negatieve direct toerekenbare kosten worden veroorzaakt door een vrijval van eerder genomen reserveringen. De waardering van deze terreinen en gebouwen is inclusief € 11.140.000,- herwaardering (2019: € 7.996.000,-).

Overige financiële beleggingen

(in duizenden euro's)	2020		2019	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Aandelen	47.013	43.566	46.884	27.939
Hypotheken	96.307	88.688	57.301	49.979
Uitstaande leningen	89.382	89.381	97.729	97.729
Stand per 31 december	232.702	221.635	201.914	176.647

De uitstaande leningen betreffen voor een bedrag van € 88.885.000,- (2019: € 96.951.000,-) leningen verstrekt aan een gelieerde entiteit Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. Hierop is als zekerheid een pandrecht ontvangen op de met de lening gefinancierde leaseauto's. De leningen aan Bovemij Financieringsmaatschappij zijn verstrekt in de vorm van tranches, waarop de rentepercentages tussen de 0,9% en 1,7% (2019: tussen de 0,9% en 1,6%) liggen (gemiddeld: 1,3% (2019: 1,3%)). Voor een bedrag van € 31.943.000,- (2019: € 27.896.000,-) is de resterende looptijd van de leningen korter dan één jaar en voor een bedrag van € 56.942.000,- (2019: € 69.055.000,-) is de resterende looptijd tussen de één en vijf jaar. De onder Solvency II opgenomen benaderde marktwaarde van de leningen aan Bovemij Financieringsmaatschappij bedraagt per 31 december 2020 € 90.261.000,- (2019: € 97.929.000,-).

Verloop overige financiële beleggingen

(in duizenden euro's)	Aandelen	Hypotheken	Uitstaande leningen	Totaal 2020	Totaal 2019
Stand per 1 januari	46.884	57.301	97.729	201.914	165.751
Aankopen en stortingen	35.938	41.329	21.237	98.504	89.580
Herwaardering ten gunste (- ten laste) van resultaat	2.821	803	-	3.624	11.386
Verkopen en aflossingen	-38.630	-3.126	-29.584	-71.340	-64.803
Stand per 31 december	47.013	96.307	89.382	232.702	201.914

Toelichting waarderingsmethoden beleggingen 2020

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderings- modellen	Andere methoden	Totaal 2020
Terreinen en gebouwen	-	21.240	43.113	-	64.353
Aandelen	39.854	-	-	7.159	47.013
Hypotheke	-	-	-	96.307	96.307
Uitstaande leningen	-	-	-	89.382	89.382
Stand per 31 december	39.854	21.240	43.113	192.848	297.055

Toelichting waarderingsmethoden beleggingen 2019

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderings- modellen	Andere methoden	Totaal 2019
Terreinen en gebouwen	-	22.685	39969	-	62.654
Aandelen	40.249	-	-	6.635	46.884
Hypotheke	-	-	-	57.301	57.301
Uitstaande leningen	-	-	-	97.729	97.729
Stand per 31 december	40.249	22.685	39969	161.665	264.568

Toelichting op waarderingsmethoden volgens andere methoden:

- De aandelen gewaardeerd op andere methoden betreffen aandelen via niet-genoteerde Nederlandse en Europese Small Cap-aandelenfondsen waarin Bovemij belegt. Deze zijn gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde, als benadering van de marktwaarde. De netto vermogenswaarde is afgeleid van aandelenmarktnoteringen.
- De waarde van de hypotheekfondsen waarin Bovemij belegt wordt bepaald op basis van de netto vermogenswaarde van het fonds. De netto vermogenswaarde wordt gebruikt als benadering van de marktwaarde. De netto vermogenswaarde wordt bepaald door de waarde van de hypotheke in de fondsen. De waarde van de hypotheke in de fondsen wordt bepaald door de toekomstige contractuele kasstromen contant te maken, waarbij rekening wordt gehouden met vervroegde aflossingen door de hypotheekgever.
- Uitstaande leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de verstrekte hoofdsom (nominaal) onder aftrek van cumulatieve aflossingen, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Terreinen en gebouwen

Onder terreinen en gebouwen zijn de gebouwen en terreinen voor eigen gebruik en woningprojecten voor commerciële verhuur opgenomen.

De gebouwen en terreinen voor eigen gebruik worden gewaardeerd op marktwaarde, welke middels taxaties wordt bepaald. De taxaties worden jaarlijks uitgevoerd of frequenter indien ontwikkelingen in de vastgoedmarkt daar aanleiding voor geven. De taxatie van de gebouwen en terreinen voor eigen gebruik is bepaald aan de hand van het gemiddelde van de BAR/NAR (bruto aanvangsrendement/netto aanvangsrendement) methode en de DCF (discounted cash flow) methode. Kasstromen worden bepaald aan de hand van bestaande huurcontracten, of een marktconform tarief in geval van leegstand. Hierbij wordt rekening gehouden met reeds bekende mutaties, verwachte exploitatiekosten en verwachte incidentele kosten, zoals groot onderhoud. De gehanteerde rentevoet wordt per object bepaald aan de hand van sector, regio en complexe opslagen. In de DCF methode wordt een afgeleid marktrendement variërend van 7,4% tot 8,1% gehanteerd. In de BAR/NAR methode wordt uitgegaan van een netto aanvangsrendement variërend van 6,4% tot 6,5%.

De woningen voor commerciële verhuur worden gewaardeerd op marktwaarde. Deze is afgeleid van de gepubliceerde verkoopprijzen per vierkante meter van vergelijkbare objecten.

Aandelen

Aandelen worden gewaardeerd op genoteerde marktprijzen of tegen netto vermogenswaarde.

De aandelen die worden gewaardeerd op genoteerde marktprijzen betreffen passieve aandelenbeleggingsfondsen die de MSCI Europe Index en MSCI World Index volgen.

Aandelen gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde staan geclassificeerd onder 'andere methoden' en betreffen bij Bovemij 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 netto vermogenswaarde. De netto vermogenswaarde is afgeleid van de aandelenmarktnoteringen.

Hypotheken

Bovemij participeert in Nederlands hypotheekbeleggingsfondsen met een portefeuille van uitsluitend Nederlandse hypotheekleningen die zijn verstrekt na 1 januari 2013. De particuliere Nederlandse woonhuizen dienen als onderpand. De hypotheekbeleggingsfondsen hebben 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 de hypotheekbeleggingsfondsen wordt bepaald op basis van de netto vermogenswaarde van het fonds. De netto vermogenswaarde wordt bepaald door de waarde van de hypotheekleningen in de fondsen. De waarde van de hypotheekleningen in de fondsen wordt bepaald door de toekomstige contractuele kasstromen contant te maken, waarbij rekening wordt gehouden met vervroegde aflossingen door de hypotheekgever.

Uitstaande leningen

Uitstaande leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de verstrekte hoofdsom (nominaal) onder aftrek van cumulatieve aflossingen, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

3. Vorderingen

Vorderingen uit co-assurantie

(in duizenden euro's)	2020	2019
Stand per 1 januari	44.889	39.462
Toevoeging WIA-construct III	6.834	5.427
Stand per 31 december	51.723	44.889

De vorderingen uit co-assurantie hebben betrekking op de in WIA Construct III gezamenlijk met N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken uitgevoerde WIA-verzekering voor de BOVAG-branche en de NVKL-branche. Voor de jaren 2014 en 2015 heeft Bovemij in het WIA Construct III als co-assurateur opgetreden, voor de jaren 2016 tot en met 2020 heeft Bovemij in het WIA Construct III als quota-share herverzekeraar opgetreden. De in de constructperiode ontvangen premies worden belegd door N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken en zijn voor het gedeelte dat deze bij afrekening van het WIA Construct III aan Bovemij zullen toekomen, opgenomen onder vorderingen uit co-assurantie. WIA Construct III loopt vanaf 2014 en is eind 2020 gesloten voor nieuwe instroom van verzekeringsrisico's.

Overige vorderingen

(in duizenden euro's)	2020	2019
Vorderingen op groepsmaatschappijen	7.831	12.846
Te vorderen omzetbelasting	4.192	2.412
Te vorderen vennootschapsbelasting	633	20.120
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	212	-
Vooruitbetaalde kostenfacturen	751	1.201
Overige vorderingen	1.594	894
Stand per 31 december	15.213	37.473

De overige vorderingen hebben overwegend een kortlopend karakter en bevatten geen materieel kredietrisico.

4. Overige activa

Materiële vaste activa

(in duizenden euro's)	Kantoor- inventaris	Informatie- verwerkende systemen	Totaal 2020	Totaal 2019
Stand per 1 januari				
Aanschaffingskosten	7.492	439	7.931	7.741
Afschrijvingen	-5.785	-342	-6.127	-6.107
	1.707	97	1.804	1.634
Mutaties in de boekwaarde				
Acquisitie investeringen	-	-	-	2
Acquisitie afschrijvingen	-	-	-	-1
Investeringen	34	6	40	558
Afschrijvingen	-351	-49	-400	-386
Desinvesteringen	-323	-51	-374	-370
Afschrijvingen desinvesteringen	317	51	368	367
	-323	-43	-366	170
Stand per 31 december				
Aanschaffingskosten	7.203	394	7.597	7.931
Afschrijvingen	-5.819	-340	-6.159	-6.127
	1.384	54	1.438	1.804

Liquide middelen

(in duizenden euro's)	2020	2019
ING Bank	60.984	73.223
Rabobank	85.203	69.100
ABN AMRO	61.799	61.897
Overige banken	114	128
Stand per 31 december	208.100	204.348

De liquide middelen staan vrij ter beschikking en zijn direct opeisbaar.

5. Overlopende activa

Overlopende acquisitiekosten

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Ongevallen en ziekte	482	1.151
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.984	2.024
Casco	18.561	15.120
Brand en andere schade aan goederen	291	284
Overige branches	-290	678
	21.028	19.257

De overlopende acquisitiekosten zijn inclusief overlopende acquisitiekosten op quota share-herverzekeringen. De overlopende acquisitiekosten op herverzekeringen verklaren het negatieve bedrag bij overige branches.

Overige overlopende activa

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Toekomstige termijnen te factureren verzekeringspremie	29.755	28.569
Overige overlopende activa	912	286
	30.667	28.855

De overige overlopende activa hebben overwegend een kortlopend karakter.

6. Groepsvermogen

Voor een toelichting op het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting van het eigen vermogen bij de enkelvoudige balans.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsvereisten in de tabel hierna zijn gebaseerd op Solvency II-grondslagen. De solvabiliteitsratio bedraagt 205% (2019: 187%). In de berekening van de solvabiliteit wordt rekening gehouden met alle voor N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij relevant geachte risico's. Voor een toelichting op het intern vastgestelde streefniveau (appetite) van de solvabiliteit wordt verwezen naar het bestuursverslag.

Solvabiliteitsvereisten

(in miljoenen euro's)	%	2020	2019
Wettelijk vereist	100%	102,6	104,8
Intern vastgesteld minimumniveau	130%	133,4	136,2
Intern vastgesteld vereiste niveau	150%	154,0	157,1
Intern vastgesteld streefniveau (appetite)	170%	174,5	178,1
Aanwezige solvabiliteit		210,2	195,9
Solvabiliteitsratio		205%	187%

7. Technische voorzieningen

Technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's - bruto

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Ongevallen en ziekte	6.050	6.607
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	25.473	23.210
Casco	108.787	94.471
Brand en andere schade aan goederen	1.323	1.364
Overige branches	7742	8.335
	149.375	133.987

Technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's - aandeel herverzekeraars

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Ongevallen en ziekte	780	962
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	2.960	2.802
Casco	2.065	2.115
Brand en andere schade aan goederen	-728	-1.387
Overige branches	2.642	1.967
	7.719	6.459

Technische voorzieningen voor te betalen schaden - bruto

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Ongevallen en ziekte	96.790	92.316
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	171.723	171.831
Casco	7.722	18.604
Brand en andere schade aan goederen	9.593	13.065
Overige branches	14.578	15.922
	300.406	311.738

Onder de brutoschadevoorziening is voor € 136.000,- (2019: € 625.000,-) aan technische voorziening voor inkomende herverzekering opgenomen.

Technische voorzieningen voor te betalen schaden - aandeel herverzekeraars

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Ongevallen en ziekte	12.198	11.506
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	29.385	25.335
Casco	4	304
Brand en andere schade aan goederen	6.009	7.632
Overige branches	856	406
	48.452	45.183

Overige technische voorzieningen

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Ongevallen en ziekte	4.475	3.417
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	11.768	12.065
Casco	656	880
Brand en andere schade aan goederen	767	992
Overige branches	623	571
	18.289	17.925

De totale technische voorzieningen bedragen € 411.899.000,- (2019: € 412.008.000,-). De looptijd van de technische voorzieningen is voor een bedrag van € 161.158.000 (2019: € 195.652.000,-) korter dan één jaar, een bedrag van € 173.986.000,- (2019: € 137.612.000,-) heeft een looptijd tussen één en vijf jaar en een bedrag van € 76.755.000,- (2019: € 78.744.000,-) heeft een looptijd langer dan vijf jaar. De technische voorzieningen zijn actuariael getoetst.

Verloopoverzicht technische voorzieningen

(in duizenden euro's)	Premies		Schaden		Overige	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Stand per 1 januari	127.528	123.898	266.555	260.898	17.925	17.149
Mutatie boekjaar	14.128	3.630	-14.601	5.657	364	776
Stand per 31 december	141.656	127.528	251.954	266.555	18.289	17.925

Uitloopresultaten technische voorzieningen 2020

Cumulatieve schadelast naar

uitloopjaar Schadejaar

(in duizenden
euro's)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Einde schadejaar	165.043	172.138	183.185	179.349	199.278	225.849	267.911	252.992	247.243	225.702	196.840	
1 jaar later	166.686	167.792	174.713	180.463	195.196	224.177	272.502	247.330	243.334	207.986		
2 jaar later	166.956	172.440	172.418	179.302	196.209	228.073	280.239	246.123	243.352			
3 jaar later	168.851	170.856	173.029	180.823	196.684	228.256	282.460	244.735				
4 jaar later	167.130	171.565	171.780	179.861	197.043	228.883	284.423					
5 jaar later	167.751	170.355	173.387	179.016	197.941	231.957						
6 jaar later	166.882	169.921	173.253	179.014	199.895							
7 jaar later	166.411	170.144	172.730	179.027								
8 jaar later	165.720	170.645	172.155									
9 jaar later	164.648	171.481										
10 jaar later	164.826											
Cumulatieve schadelast ultimo 2020	164.826	171.481	172.155	179.027	199.895	231.957	284.423	244.735	243.352	207.986	196.840	
Cumulatief betaald ultimo 2020	160.840	170.733	165.694	167.238	181.488	209.414	243.908	220.652	211.616	163.928	101.537	Totaal:
Openstaande voorziening ultimo 2020	3.986	748	6.461	11.789	18.407	22.543	40.515	24.083	31.736	44.058	95.303	299.629
Voorziening schadejaren voor 2010												777
Totale brutoschadevoorziening												300.406

Uitloopresultaten technische voorzieningen 2019

Cumulatieve schadelast naar uitloopjaar (in duizenden euro's)	Schadejaar											
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Einde schadejaar	170.750	165.043	172.138	183.185	179.349	199.278	225.849	267.911	252.992	247.243	225.702	
1 jaar later	167.386	166.686	167.792	174.713	180.463	195.196	224.177	272.502	247.330	243.334		
2 jaar later	166.474	166.956	172.440	172.418	179.302	196.209	228.073	280.239	246.123			
3 jaar later	164.627	168.851	170.856	173.029	180.823	196.684	228.256	282.460				
4 jaar later	165.376	167.130	171.565	171.780	179.861	197.043	228.883					
5 jaar later	164.961	167.751	170.355	173.387	179.016	197.941						
6 jaar later	164.813	166.882	169.921	173.253	179.014							
7 jaar later	163.244	166.411	170.144	172.730								
8 jaar later	163.211	165.720	170.645									
9 jaar later	163.117	164.648										
10 jaar later	162.146											
Cumulatieve schadelast ultimo 2019	162.146	164.648	170.645	172.730	179.014	197.941	228.883	282.460	246.123	243.334	225.702	
Cumulatief betaald ultimo 2019	159.881	160.447	169.044	165.637	165.025	179.323	205.678	238.257	215.613	194.153	110.889	Totaal:
Openstaande voorziening ultimo 2019	2.265	4.201	1.601	7.093	13.989	18.618	23.205	44.203	30.510	49.181	114.813	309.679
Voorziening schadejaren voor 2009												2.059
Totale brutoschadevoorziening												311.738

Uitloopresultaten per branche

Ongevallen en ziekte

(in duizenden euro's)	Voorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	53.107	-1.742	52.291	-926
Boekjaar -3	5.608	-566	4.712	330
Boekjaar -2	9.388	-4.399	4.266	723
Boekjaar -1	24.213	-14.419	10.278	-484
Boekjaar	-	-13.704	25.243	
Stand per 31 december	92.316	-34.830	96.790	-357

Motorrijtuigen aansprakelijkheid

(in duizenden euro's)	Voorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	70.423	-13.025	61.171	-3.773
Boekjaar -3	21.139	-4.710	15.946	483
Boekjaar -2	31.547	-8.560	24.866	-1.879
Boekjaar -1	48.722	-21.540	26.005	1.177
Boekjaar	-	-21.557	43.735	
Stand per 31 december	171.831	-69.392	171.723	-3.992

Casco

(in duizenden euro's)	Voorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	201	57	120	138
Boekjaar -3	162	-70	-175	267
Boekjaar -2	316	144	362	98
Boekjaar -1	17.925	-9.069	278	8.578
Boekjaar	-	-66.050	7.137	
Stand per 31 december	18.604	-74.988	7.722	9.081

Brand en andere schade aan goederen

(in duizenden euro's)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	3.096	-29	3.060	7
Boekjaar -3	1.193	-34	1.011	148
Boekjaar -2	2.155	-390	1.266	499
Boekjaar -1	6.621	-3.287	1.355	1.979
Boekjaar	-	-4.866	2.901	
Stand per 31 december	13.065	-8.606	9.593	2.633

Overige branches

(in duizenden euro's)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	6.356	-1.016	5.459	-119
Boekjaar -3	886	-278	712	-104
Boekjaar -2	1.622	-705	1.455	-538
Boekjaar -1	7.058	-1.841	1.161	4.056
Boekjaar	-	-5.856	5.791	
Stand per 31 december	15.922	-9.696	14.578	3.295

Totaal alle branches

(in duizenden euro's)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	133.183	-15.755	122.101	-4.673
Boekjaar -3	28.988	-5.658	22.206	1.124
Boekjaar -2	45.028	-13.910	32.215	-1.097
Boekjaar -1	104.539	-50.156	39.077	15.306
Boekjaar	-	-112.033	84.807	
Stand per 31 december	311.738	-197.512	300.406	10.660

8. Voorzieningen

Voorzieningen voor belastingen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	Stand per 31 december
Egalisatiereserve	8.209	2.005	-1.295	-	8.919
Gebouwen en terreinen	3.723	1.085	-	-	4.808
Aandelen en hypotheek	2.692	409	-711	-	2.390
Voorziening Waarborgfonds Motorverkeer	-543	-158	-	-	-701
Immateriële vaste activa	-7	-	7	-	-
Totaal 2020	14.074	3.341	-1.999	-	15.416

Overige voorzieningen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	Stand per 31 december
Jubileumuitkeringen medewerkers	608	54	-22	-59	581
Afkoop pensioenverplichting	335	-	-72	-	263
Niet opgenomen vakantiedagen	-	477	-	-	477
Totaal 2020	943	531	-94	-59	1.321

De voorziening voor niet opgenomen vakantiedagen is in 2020 voor de eerste maal opgenomen. Dit betreft een voorziening voor vakantiedagen die nog niet zijn opgenomen en nog ingezet of uitbetaald kunnen worden.

Bij de overige voorzieningen is de looptijd voor een bedrag van € 582.000,- korter dan één jaar.

9. Schulden

Belastingen en premies sociale verzekeringen

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Assurantiebelasting	2.193	2.325
Sociale lasten	212	425
Totaal	2.405	2.750

Overige schulden

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Crediteuren	1.990	3.856
Schulden aan groepsmaatschappijen	1.314	625
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	-	311
Overige schulden	548	830
Totaal	3.852	5.622

Alle schulden hebben een kortlopend karakter waarbij geen rente in rekening wordt gebracht.

10. Overlopende passiva

Overlopende passiva

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Reservering pensioenen	6.636	1.755
Reservering balansgratificatie personeel	1.415	1.445
Overige overlopende passiva	3.655	3.471
Totaal	11.706	6.671

De overlopende passiva hebben overwegend een kortlopend karakter.

Niet in de balans opgenomen regelingen

Leaseverplichtingen

Ten behoeve van de bedrijfsvoering van Bovemij zijn operationele leaseverplichtingen aangegaan met een gemiddelde looptijd van twee jaar. Per balansdatum bedraagt de som van de verschuldigde maandelijkse termijnen € 1.041.000,- (2019: € 1.675.000,-). Hiervan vervalt € 495.000,- na één jaar en € 546.000,- vervalt tussen de één en vijf jaar.

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 € 200 miljoen. Bovemij neemt deel aan de NHT en staat vanaf 1 januari 2013 garant voor haar aandeel (het obligo) in de 1e layer (zijnde € 200 miljoen) tot maximaal € 1.525.000,-.

Investeringsverplichtingen

Ten behoeve van de vervanging van het verzekeringstechnische automatiseringssysteem voor bedrijfsmatige verzekeringen heeft Bovemij per 31 december 2020 een investeringsverplichting van € 3.535.000,- aan de leverancier van dit systeem.

Aansprakelijkheidsstelling

Overeenkomstig artikel 403, lid 1, Titel 9 Boek 2 BW heeft Bovemij N.V. een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor de groepsmaatschappijen, met uitzondering van Bovemij Juridische Diensten B.V., Bovemij Services Holding B.V., Bovemij Services B.V. (verkocht per 31 december 2020), Quakel Assuradeuren B.V., IsHelder B.V., Bovemij Financieringsmaatschappij B.V., Bovemij Financieringen B.V., BOVAG Bovemij Platform B.V. en Impact Software N.V.

Fiscale eenheid

Bovemij als verzekeraar, als onderdeel van Bovemij N.V., en al haar 100% dochtermaatschappijen vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Alle onderdelen van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschapsbelastingsschuld. De moedermaatschappij rekent af met de dochtermaatschappij op basis van het commerciële resultaat van de dochter, met uitzondering van verliesverrekening.

Daarnaast maakt Bovemij N.V. voor al haar 100% dochterondernemingen onderdeel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. Voor de fiscale eenheid omzetbelasting geldt dat alle vennootschappen die deel uitmaken van een fiscale eenheid hoofdelijk aansprakelijk zijn voor alle belastingsschulden van alle verschillende belastingmiddelen.

Verkoop Bovemij Services B.V.

Indien de geboekte premie over 2021 door opzeggingen van verzekeringnemers die zijn binnengekomen vóór de leveringsdatum (31 december 2020) daalt ten opzichte van de prognose over 2020, die door Bovemij gesteld is op € 8.800.000,-, zal Bovemij bij overschrijding van het drempelbedrag van € 450.000,- per elke extra euro aan netto premiedaling een bedrag van € 0,20 aan InComfort Financiële Diensten B.V. betalen.

Als onderdeel van de verkoop van Bovemij Services B.V. heeft N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij de voorzieningen behorende bij de verzekeringsportefeuille van Bovemij Services, zijnde € 4.200.000,-, per 1 januari 2021 tegen boekwaarde overgedragen aan ASR Schadeverzekering N.V. Dit betreft de portefeuilles ziekte- en eigenrisicodragerverzekeringen, aanvullende ziekteverzekeringen en ziekteverzuimverzekeringen, specifiek voor de uitzendbranche.

Melding compliance-issue

De Raad van Commissarissen heeft onderzoek laten verrichten naar een interne melding dat complianceregele zijn overtreden. Het onderzoek is in 2019 afgerond en de uitkomsten hiervan zijn gedeeld met toezichthoudende instanties DNB, AFM, de belastingdienst en het openbaar ministerie. Op dit moment is het nog onduidelijk of deze instanties mogelijk (juridische) procedures zullen starten en zijn er geen claims of boetes opgelegd. Het is voor de vennootschap daarom niet mogelijk om de eventuele financiële consequenties als gevolg van de resultaten van het onderzoek te voorspellen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Toelichting op geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020

Premies

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

Resultaat technische rekening per branchegroep

(in duizenden euro's)	Ongevallen en ziekte		Motorrijtuigen aansprakelijkheid	
	2020	2019	2020	2019
11. Verdiende premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	56.911	58.516	119.787	117.991
-Aandeel herverzekeraars	1.642	2.409	8.116	7.909
	55.269	56.107	111.671	110.082
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	557	533	-2.263	-1.267
-Aandeel herverzekeraars	182	-115	-158	-85
	375	648	-2.105	-1.182
	55.644	56.755	109.566	108.900
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	1.081	2.495	1.878	4.496
12. Schade eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	34.830	40.204	69.392	75.473
-Aandeel herverzekeraars	1.373	-209	4.824	6.105
	33.457	40.413	64.568	69.368
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	4.474	1.829	-108	4.795
-Aandeel herverzekeraars	692	2.881	4.050	-34
	3.782	-1.052	-4.158	4.829
<i>Wijziging overige technische voorzieningen</i>	1.058	627	-297	29
	38.297	39.988	60.113	74.226
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	5.413	7.701	15.823	16.143
Wijziging overlopende acquisitiekosten	665	1.694	-1	-330
Beheers- en personeelskosten	7.927	8.047	16.597	17.459
Provisie van herverzekeraars	-451	-538	-1.109	-1.096
	13.554	16.904	31.310	32.176
Resultaat technische rekening	4.874	2.358	20.021	6.994

Resultaat technische rekening per branchegroep (vervolg)

(in duizenden euro's)	Casco		Brand en andere schade aan goederen	
	2020	2019	2020	2019
11. Verdienste premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	163.661	145.814	214.77	23.603
-Aandeel herverzekeraars	5.858	5.980	4.700	4.387
	157.803	139.834	16.777	19.216
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	-14.316	-5.158	41	-2
-Aandeel herverzekeraars	50	-41	-659	66
	-14.366	-5.117	700	-68
	143.437	134.717	174.77	19.148
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	1.126	2.504	126	364
12. Schade eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	74.988	74.303	8.606	13.431
-Aandeel herverzekeraars	1.674	1.517	444	2.693
	73.314	72.786	8.162	10.738
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	-10.882	-156	-3.472	-450
-Aandeel herverzekeraars	-300	51	-1.623	-1.114
	-10.582	-207	-1.849	664
Wijziging overige technische voorzieningen	-224	71	-225	-11
	62.508	72.650	6.088	11.391
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	24.946	20.640	3.567	4.458
Wijziging overlopende acquisitiekosten	-3.447	-1.053	-7	-
Beheers- en personeelskosten	20.690	21.394	3.283	3.854
Provisie van herverzekeraars	-741	-758	-	-
	41.448	40.223	6.843	8.312
Resultaat technische rekening	40.607	24.348	4.672	-191

Resultaat technische rekening per branchegroep (vervolg)

(in duizenden euro's)	Overige branches		Totaal	
	2020	2019	2020	2019
11. Verdiende premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	15.919	20.568	377.755	366.492
-Aandeel herverzekeraars	1.247	2.194	21.563	22.879
	14.672	18.374	356.192	343.613
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	593	137	-15.388	-5.757
-Aandeel herverzekeraars	-675	-1.952	-1.260	-2.127
	1.268	2.089	-14.128	-3.630
	15.940	20.463	342.064	339.983
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	240	603	4.451	10.462
12. Schade eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	9.696	11.168	197.512	214.579
-Aandeel herverzekeraars	39	3	8.354	10.109
	9.657	11.165	189.158	204.470
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	-1.344	1.452	-11.332	7.470
-Aandeel herverzekeraars	450	29	3.269	1.813
	-1.794	1.423	-14.601	5.657
Wijziging overige technische voorzieningen	52	60	364	776
	7915	12.648	174.921	210.903
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	1.691	4.022	51.440	52.964
Wijziging overlopende acquisitiekosten	765	522	-2.025	833
Beheers- en personeelskosten	2.401	2.659	50.898	53.413
Provisie van herverzekeraars	-75	-16	-2.376	-2.408
	4.782	7.187	97.937	104.802
Resultaat technische rekening	3.483	1.231	73.657	34.740

13. Bedrijfskosten

Beheers- en personeelskosten

2020

(in duizenden euro's)	Beheerskosten direct	Beheerskosten staf	Beheerskosten holding	Beheerskosten totaal
Algemene kosten	5.483	772	2.370	8.625
Lonen en salarissen	18.928	5.441	1.543	25.912
Sociale lasten	2.686	747	41	3.474
Pensoenlasten	717	634	78	1.429
Overige personeelskosten	3.168	2.024	361	5.553
Huisvesting	1.533	341	15	1.889
Automatiseringskosten	4.616	1.687	48	6.351
Reis- en verblijfkosten	1.263	153	142	1.558
Marketing- en communicatiekosten	294	1.283	5	1.582
Afschrijvingen	2.599	962	-	3.561
Ontvangen vergoeding exploitatiekosten	-	-	-	-
Totaal beheers- en personeelskosten	41.287	14.044	4.603	59.934
Toegerekend aan schadelast	-5.436	-	-	-5.436
Toegerekend aan acquisitiekosten	-3.600	-	-	-3.600
Beheers- en personeelskosten technische rekening	32.251	14.044	4.603	50.898

2019

(in duizenden euro's)	Beheerskosten direct	Beheerskosten staf	Beheerskosten holding	Beheerskosten totaal
Algemene kosten	6.250	413	1.078	7.741
Lonen en salarissen	18.023	4.754	2.228	25.005
Sociale lasten	2.899	719	62	3.680
Pensoenlasten	3.899	552	105	4.556
Overige personeelskosten	4.383	1.528	206	6.117
Huisvesting	1.386	274	57	1.717
Automatiseringskosten	7.300	1.937	41	9.278
Reis- en verblijfkosten	1.364	104	186	1.654
Marketing- en communicatiekosten	456	1.604	74	2.134
Afschrijvingen	691	1.243	-	1.934
Ontvangen vergoeding exploitatiekosten	-24	-	-	-24
Totaal beheers- en personeelskosten	46.627	13.128	4.037	63.792
Toegerekend aan schadelast	-6.135	-	-	-6.135
Toegerekend aan acquisitiekosten	-4.244	-	-	-4.244
Beheers- en personeelskosten technische rekening	36.248	13.128	4.037	53.413

De beheerskosten staf en beheerskosten holding betreffen kosten die vanuit Bovemij Interne Diensten, respectievelijk Bovemij N.V. zijn doorbelast aan N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. In 2020 waren gemiddeld 357 medewerkers (2019: 349 medewerkers) in dienst bij de vennootschappen behorende tot N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Dit betreft 314 FTE (2019: 308 FTE). Voor een overzicht van de bezoldiging van commissarissen en bestuurders wordt verwezen naar de toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening.

Honoraria externe accountant

(in duizenden euro's)	2020	2019
Controle van de jaarrekening en andere wettelijke rapportages	970	610
Andere controleopdrachten	5	5
Totaal	975	615

Bovenstaande honoraria (incl. BTW) van Ernst & Young Accountants LLP zijn ten laste gebracht van Bovemij N.V. en haar deelnemingen, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW. De honoraria van de externe accountant zijn inclusief kosten in verband met controle van de jaarrekening voor 2020 en hebben betrekking op de kosten lopend boekjaar.

14. Beleggingsopbrengsten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelen	Hypotheken	Uitstaande leningen	Liquide middelen	Totaal 2020	Totaal 2019
Opbrengst gebouwen en terreinen	2.386	2.369	-	-	-	-	4.755	4.001
Ongerealiseerde winst op beleggingen	-	3.223	2.885	1.145	-	-	7.253	12.145
Gerealiseerde winst op beleggingen	-	-	1.799	1.574	1.450	-	4.823	4.954
	2.386	5.592	4.684	2.719	1.450	-	16.831	21.100

De opbrengst bij terreinen en gebouwen betreft huuropbrengsten.

15. Beleggingslasten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelen	Hypotheken	Uitstaande leningen	Liquide middelen	Totaal 2020	Totaal 2019
Beheerskosten en rentelasten beleggingen	1.748	386	-2	-	383	1.242	3.757	5.847
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	1.220	79	-	347	-	-	1.646	-
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	4.419	366	50	-	4.835	17
	2.968	465	4.417	713	433	1.242	10.238	5.864

16. Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten

De niet-verzekeringstechnische activiteiten betreft de juridische dienstverlening van dochteronderneming Bovemij Juridische Diensten B.V.

(in duizenden euro's)	2020	2019
Omzet niet-verzekeringstechnische activiteiten	313	420
Kostprijs van de omzet niet-verzekeringstechnische activiteiten	11	13
	302	407
Beheerskosten niet-verzekeringstechnische activiteiten	206	201
Totaal	96	206

17. Andere baten

Andere baten bevat de verkoopopbrengst van de deelneming Bovemij Services B.V. In het kader van de strategische heroriëntatie heeft Bovemij deze deelneming per 31 december 2020 verkocht.

18. Andere lasten

Andere lasten bevat een éénmalige last van € 6.400.000,- in verband met de afkoop van het onvoorwaardelijk recht op indexatie van pensioen voor oud-medewerkers die vallen onder de onvoorwaardelijke indexatieregeling.

19. Belastingen

De effectieve belastingdruk is 26,2% (2019: 24,0%). De belastingdruk is hoger dan de nominale belastingdruk van 25% door een correctie op de latente belastingschuld. In de jaarrekening 2019 zijn de latente belastingschulden gewaardeerd tegen het toekomstige verlaagde vennootschapsbelasting tarief van 21,7%. In 2020 is echter de voorgenomen verlaging van het tarief teruggedraaid en is het tarief vastgesteld op 25%. Als gevolg hiervan zijn de latente belastingschulden aangepast en is de effectieve belastingdruk hoger dan 25%.

Enkelvoudige balans per 31 december 2020

(Voor resultaatbestemming)

Activa

(in duizenden euro's)		31-12-2020	31-12-2019
Immateriële vaste activa	1		
Software		2.072	1.677
Portefeuillerechten		-	2.031
		2.072	3.708
Beleggingen	2		
Terreinen en gebouwen			
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		19.925	21.260
Overige terreinen en gebouwen		43.113	39.969
Deelnemingen		2.238	-294
		65.276	60.935
Overige financiële beleggingen			
Aandelen		47.013	46.884
Hypotheke		96.307	57.301
Uitstaande leningen		88.886	96.995
		232.206	201.180
Vorderingen	3		
Vorderingen uit herverzekering		194	571
Vorderingen uit directe verzekering		8.933	13.043
Vorderingen uit co-assurantie		51.723	44.889
Overige vorderingen		15.050	37.374
		75.900	95.877
Overige activa	4		
Materiële vaste activa		1.139	1.396
Liquide middelen		204.474	200.672
		205.613	202.068
Overige activa	5		
Overlopende acquisitiekosten		21.028	19.257
Overige overlopende activa		30.650	28.812
		51.678	48.069
		632.745	611.837

Passiva

(in duizenden euro's)		31-12-2020	31-12-2019
Eigen vermogen	6		
Geplaast kapitaal		2.500	2.500
Herwaarderingsreserve		8.842	8.470
Wettelijke reserve		223	170
Overige reserves		112.261	122.485
Resultaat boekjaar		51.521	30.192
		175.347	163.817
Technische voorzieningen	7		
<i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
-Bruto		149.375	133.987
-Aandeel herverzekeraars		7.719	6.459
		141.656	127.528
<i>Voor te betalen schaden</i>			
-Bruto		300.406	311.738
-Aandeel herverzekeraars		48.452	45.183
		251.954	266.555
Overige technische voorzieningen		18.289	17.925
		411.899	412.008
Voorzieningen	8		
Voor belastingen		15.416	14.074
Overige voorzieningen		1.114	797
		16.530	14.871
Schulden	9		
Schulden uit herverzekering		4.493	4.328
Schulden uit directe verzekering		8.323	4.230
Belastingen en premies sociale verzekeringen		1.705	1.949
Overige schulden		3.371	4.701
		17.892	15.208
Overlopende passiva	10	11.077	5.933
		632.745	611.837

Als gevolg van een stelselwijziging zijn de cijfers van 2019 in de enkelvoudige balans aangepast voor de posten 'deelnemingen in groepsmaatschappijen', 'overige reserves' en 'resultaat boekjaar'. Voor een nadere toelichting hierop wordt verwezen naar de paragraaf 'Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving'.

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020

Technische rekening

(in duizenden euro's)		2020	2019
Verdiende premie eigen rekening	11		
<i>Premies</i>			
-Bruto		377.755	366.492
-Aandeel herverzekeraars		21.563	22.879
		356.192	343.613
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
-Bruto		-15.388	-5.757
-Aandeel herverzekeraars		-1.260	-2.127
		-14.128	-3.630
		342.064	339.983
Toegerekende opbrengst uit beleggingen		4.451	10.462
Schade eigen rekening	12		
<i>Schaden</i>			
-Bruto		197.512	214.579
-Aandeel herverzekeraars		8.354	10.109
		189.158	204.470
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>			
-Bruto		-11.332	7.470
-Aandeel herverzekeraars		3.269	1.813
		-14.601	5.657
Wijziging overige technische voorzieningen		364	776
		174.921	210.903
Bedrijfskosten	13		
Acquisitiekosten		63.599	63.190
Wijziging overlopende acquisitiekosten		-2.025	833
Beheers- en personeelskosten		42.399	43.017
Provisie van herverzekeraar		-2.376	-2.408
		101.597	104.632
Resultaat technische rekening		69.997	34.910

Niet technische rekening

(in duizenden euro's)		2020	2019
Resultaat technische rekening		69.997	34.910
Beleggingsopbrengsten	14		
Opbrengst gebouwen en terreinen		4.755	4.001
Opbrengst overige beleggingen		-	-
Ongerealiseerde beleggingsopbrengsten		7.253	12.119
Gerealiseerde winst op beleggingen		4.757	4.904
		16.765	21.024
Beleggingslasten	15		
Beheerskosten en rentelasten beleggingen		3.627	5.703
Ongerealiseerd verlies op beleggingen		1.536	-
Gerealiseerd verlies op beleggingen		4.785	16
		9.948	5.719
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening		-4.451	-10.462
Andere lasten	16	6.400	-
Resultaat voor belastingen		65.963	39.753
Belastingen		-17.388	-9.522
Resultaat deelnemingen	17	2.946	-39
Resultaat na belastingen		51.521	30.192

Als gevolg van een stelselwijziging zijn de cijfers van 2019 in de enkelvoudige winst-en-verliesrekening aangepast voor de posten 'nettoresultaat deelnemingen en joint ventures' en 'resultaat na belastingen'. Voor een nadere toelichting hierop wordt verwezen naar de paragraaf 'Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving'.

Enkelvoudig kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)		2020	2019
Stand liquide middelen per 1 januari		200.672	135.527
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belastingen		51.521	30.192
Afschrijvingen en waardeverminderingen materiële vaste activa	4	264	238
Afschrijvingen en waardeverminderingen immateriële vaste activa	1	2.187	592
Waardeverandering beleggingen	2	-5.658	-13.716
Mutatie deelnemingen	2	-2.532	2.730
Mutatie technische voorzieningen	7	-109	10.063
Mutatie voorziening voor belastingen	8	1.342	2.942
Mutatie overige voorzieningen	8	317	797
Mutatie overige operationele activiteiten		24.196	62.858
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		71.528	96.696
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten			
<i>Investerings- en aankopen</i>			
Aankopen beleggingen	2	-98.479	-89.502
Investerings materiële vaste activa	4	-8	-504
Investerings immateriële vaste activa	1	-840	-3.802
<i>Desinvesteringen en verkopen</i>			
Verkopen beleggingen	2	71.302	65.120
Desinvesteringen materiële vaste activa	4	1	-
Desinvesteringen immateriële vaste activa	1	289	998
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		-27.735	-27.690
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Dividenduitkering	6	-39.991	-3.861
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		-39.991	-3.861
Mutatie liquide middelen		3.802	65.145
Stand liquide middelen per 31 december		204.474	200.672

De nummering in bovenstaand kasstroomoverzicht verwijst naar de nummering in de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening. De mutatie van overige operationele activiteiten betreft de mutatie in het boekjaar van de vorderingen, de overlopende activa, de schulden en de overlopende passiva.

Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2020

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. De netto vermogenswaarde wordt vermeerderd met haar aandeel in de resultaten van de deelneming en haar aandeel in de directe mutaties in het eigen vermogen van de deelneming. Deze waardering vindt plaats vanaf het moment van verwerving, bepaald volgens de grondslagen zoals vermeld in deze jaarrekening en verminderd met haar aandeel in de dividenduitkeringen van de deelnemingen. In de winst-en-verliesrekening wordt het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de deelnemingen in groepsmaatschappijen opgenomen.

Overeenkomstig artikel 403, lid 1, Titel 9 Boek 2 BW heeft de vennootschap een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor de groepsmaatschappijen.

1. Immateriële vaste activa

Software

(in duizenden euro's)	2020	2019
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	1.804	1.573
Afschrijvingen	-127	-77
	1.677	1.496
Mutaties in de boekwaarde		
Investeringskosten	840	1.263
Afschrijvingen	-156	-84
Desinvesteringen	-385	-1.032
Afschrijvingen desinvesteringen	96	34
	395	181
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	2.259	1.804
Afschrijvingen	-187	-127
	2.072	1.677

Portefeuillerechten

Voor een toelichting op de portefeuillerechten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop portefeuillerechten.

2. Beleggingen

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

(in duizenden euro's)	2020	2019
Stand per 1 januari	21.260	21.196
Verkoop in boekjaar	-225	-
Herwaardering in boekjaar	-1.110	64
Stand per 31 december	19.925	21.260

Terreinen en gebouwen maken deel uit van de beleggingsportefeuille. Hierop wordt niet afgeschreven. Alle terreinen en gebouwen zijn getaxeerd per 31 december 2020.

De verkrijgingsprijs van de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik bedraagt per 31 december 2020 € 19.144.000,- (2019: € 19.369.000,-). De waardering van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is inclusief € 781.000,- (2019: € 1.891.000,-) herwaardering.

Voor een toelichting op de huuropbrengsten en de direct toerekenbare kosten van gebouwen en terreinen voor eigen gebruik wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop beleggingen.

Overige terreinen en gebouwen

(in duizenden euro's)	2020	2019
Stand per 1 januari	39.969	38.360
Aankoop in boekjaar	-	21
Verkoop in boekjaar	-	-678
Herwaardering in boekjaar	3.144	2.266
Stand per 31 december	43.113	39.969

Voor een toelichting op de verkrijgingsprijs en de waardering van overige terreinen en gebouwen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop beleggingen.

Overige financiële beleggingen

(in duizenden euro's)	2020		2019	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Aandelen	4.7013	43.566	46.884	27939
Hypotheken	96.307	88.688	57.301	49979
Uitstaande leningen	88.886	88.885	96.995	96.995
Stand per 31 december	232.206	221.139	201.180	174.913

Verloop overige financiële beleggingen

(in duizenden euro's)	Aandelen	Hypotheken	Uitstaande leningen	Totaal 2020	Totaal 2019
Stand per 1 januari	46.884	57.301	96.995	201.180	164.755
Mutaties in het boekjaar					
Aankopen en stortingen	35.938	41.329	21.212	98.479	89.481
Herwaardering ten gunste (- ten laste) van resultaat	2.821	803	-	3.624	11.386
Verkopen en aflossingen	-38.630	-3.126	-29.321	-71.077	-64.442
Stand per 31 december	47.013	96.307	88.886	232.206	201.180

Toelichting waarderingsmethoden beleggingen 2020

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderingsmodellen	Andere methoden	Totaal 2020
Terreinen en gebouwen	-	19.925	43.113	-	63.038
Aandelen	39.854	-	-	7.159	47.013
Hypotheken	-	-	-	96.307	96.307
Uitstaande leningen	-	-	-	88.886	88.886
Stand per 31 december	39.854	19.925	43.113	192.352	295.244

Toelichting waarderingsmethoden beleggingen 2019

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderingsmodellen	Andere methoden	Totaal 2019
Terreinen en gebouwen	-	21.260	39.969	-	61.229
Aandelen	39.725	-	-	7.159	46.884
Hypotheken	-	-	-	57.301	57.301
Uitstaande leningen	-	-	-	96.995	96.995
Stand per 31 december	39.725	21.260	39.969	161.455	262.409

Voor een toelichting op waarderingsmethoden volgens andere methoden wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop beleggingen.

Deelnemingen

(in duizenden euro's)	2020	2019
Deelneming Enra B.V.	2.083	296
Deelneming Bovemij Intermediair B.V.	291	379
Deelneming Bovemij Services Holding B.V.	77	-686
Deelneming Bovemij Juridische Diensten B.V.	-213	-283
Totaal	2.238	-294

3. Vorderingen

Vorderingen uit co-assurantie

Voor een toelichting op vorderingen uit co-assurantie wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder kop vorderingen uit co-assurantie.

Overige vorderingen

(in duizenden euro's)	2020	2019
Vorderingen op groepsmaatschappijen	8.290	14.173
Te vorderen omzetbelasting	4.197	2.426
Te vorderen vennootschapsbelasting	1.104	19.647
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	212	-
Vooruitbetaalde kostenfacturen	597	974
Overige vorderingen	650	154
Stand per 31 december	15.050	37.374

De overige vorderingen hebben overwegend een kortlopend karakter en bevatten geen materieel kredietrisico.

4. Overige activa

Materiële vaste activa

(in duizenden euro's)	Kantoor- inventaris 2020	Kantoor- inventaris 2019
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	6.366	6.057
Afschrijvingen	-4.970	-4.927
	1.396	1.130
Mutaties in de boekwaarde		
Investerings	8	504
Afschrijvingen	-264	-238
Desinvesteringen	-230	-195
Afschrijvingen desinvesteringen	229	195
	-257	266
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	6.144	6.366
Afschrijvingen	-5.005	-4.970
	1.139	1.396

Liquide middelen

(in duizenden euro's)	2020	2019
ING Bank	59.593	72.165
Rabobank	83.113	66.725
ABN AMRO	61.763	61.743
Overige banken	5	39
Stand per 31 december	204.474	200.672

De liquide middelen staan vrij ter beschikking en zijn direct opeisbaar.

5. Overlopende activa

Overlopende acquisitiekosten

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Ongevallen en ziekte	482	1.151
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.984	2.024
Casco	18.561	15.120
Brand en andere schade aan goederen	291	284
Overige branches	-290	678
	21.028	19.257

Overige overlopende activa

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Toekomstige termijnen te factureren verzekeringspremie	29.755	28.569
Overige overlopende activa	895	243
	30.650	28.812

De overlopende activa hebben overwegend een kortlopend karakter.

6. Eigen vermogen

2020

(in duizenden euro's)	Geplaatst kapitaal	Herwaar- derings- reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal 2020
Stand per 1 januari voor stelselwijziging	2.500	8.470	170	138.112	31.303	180.555
Aanpassing in verband met stelselwijziging	-	-	-	-15.627	-1.111	-16.738
Stand per 1 januari	2.500	8.470	170	122.485	30.192	163.817
Resultaatverdeling vorig boekjaar	-	-	-	30.192	-30.192	-
Mutatie herwaarderingsreserve	-	372	-	-372	-	-
Mutatie wettelijke reserve	-	-	53	-53	-	-
Dividendbetalingen	-	-	-	-39.991	-	-39.991
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	51.521	51.521
Stand per 31 december	2.500	8.842	223	112.261	51.521	175.347

De wettelijke reserve, zijnde € 223.000,- wordt genomen in verband met niet volledig door N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij gehouden deelnemingen.

De dividendbetalingen ten bedrage van € 39.992.000,- zijn inclusief een uitkering van interim dividend ten bedrage van € 30.600.000,- die in boekjaar 2020 heeft plaatsgevonden.

Per balansdatum bedraagt het maatschappelijk en volgestort kapitaal twee miljoen vijfhonderd duizend euro (€ 2.500.000,-). Dit betreft 5.000 gewone aandelen van nominaal vijfhonderd euro (€ 500,-).

2019

(in duizenden euro's)	Geplaatst kapitaal	Herwaar- derings- reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal 2019
Stand per 1 januari voor stelselwijziging	2.500	6.349	3.802	134.694	5.768	153.113
Aanpassing in verband met stelselwijziging	-	-	-	-15.627	-	-15.627
Stand per 1 januari	2.500	6.349	3.802	119.067	5.768	137.486
Resultaatverdeling vorig boekjaar	-	-	-	5.768	-5.768	-
Mutatie herwaarderingsreserve	-	2.121	-	-2.121	-	-
Mutatie wettelijke reserve	-	-	-3.632	3.632	-	-
Dividendbetalingen	-	-	-	-3.861	-	-3.861
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	30.192	30.192
Stand per 31 december	2.500	8.470	170	122.485	30.192	163.817

Als gevolg van een stelselwijziging zijn in het verloopoverzicht van het eigen vermogen de vergelijkende cijfers van 2019 aangepast. De beginstand van de overige reserves en het vermogen zijn in het vergelijkend cijfer 2019 € 15.627.000,- lager dan in de jaarrekening 2019. Voor een nadere toelichting hierop wordt verwezen naar de paragraaf 'Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving'.

Bestemming van het resultaat 2019

In de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 24 april 2020 is besloten € 9.391.000,- 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.

Voorstel voor bestemming van het resultaat 2020

Met inachtneming van het kapitaalbeleid van Bovemij N.V. heeft de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorgesteld om 30% van het operationeel resultaat na belasting uit te keren als dividend en het resterende gedeelte van het resultaat na belastingen toe te voegen aan de overige reserves. Het operationeel resultaat is het resultaat na belastingen, aangepast voor de impact van de stelselwijziging op het beginvermogen van 2020 en tevens aangepast voor de eenmalige bijzondere last in verband met pensioencompensatie voor oud medewerkers. Dit betekent dat een bedrag van € 11.875.000,- ter beschikking staat van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Voorgesteld wordt het bedrag van € 11.875.000,- uit te keren als dividend.

7. Technische voorzieningen

Voor een toelichting op de technische voorzieningen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop technische voorzieningen.

8. Voorzieningen

Voorzieningen voor belastingen

Voor een toelichting op de voorzieningen voor belastingen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop voorzieningen.

Overige voorzieningen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	Stand per 31 december
Jubileumuitkeringen medewerkers	488	37	-22	-19	484
Afkoop pensioenverplichting	309	-	-69	-	240
Niet opgenomen vakantiedagen	-	390	-	-	390
Totaal 2020	797	427	-91	-19	1.114

De voorziening voor niet opgenomen vakantiedagen is in 2020 voor de eerste maal opgenomen. Dit betreft een voorziening voor vakantiedagen die nog niet zijn opgenomen en nog ingezet of uitbetaald kunnen worden.

Bij de overige voorzieningen is de looptijd voor een bedrag van € 488.000,- korter dan één jaar.

9. Schulden

Belastingen en premies sociale verzekeringen

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Assurantiebelasting	1.658	1.881
Sociale lasten	47	68
Totaal	1.705	1.949

Overige schulden

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Crediteuren	1.724	3.229
Schulden aan groepsmaatschappijen	1.314	625
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	-	311
Overige schulden	333	536
Totaal	3.371	4.701

Alle schulden hebben een kortlopend karakter waarbij geen rente in rekening wordt gebracht.

10. Overlopende passiva

Overlopende passiva

(in duizenden euro's)	31-12-2020	31-12-2019
Reservering afkoop pensioenregeling	6.636	1.755
Reservering balansgratificatie personeel	1.123	1.081
Overige overlopende passiva	3.318	3.097
Totaal	11.077	5.933

De overlopende passiva hebben overwegend een kortlopend karakter.

Niet in de balans opgenomen regelingen

Voor een toelichting op niet in de balans opgenomen regelingen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop overlopende passiva.

Toelichting op enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020

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 de pagina hierna.

Resultaat technische rekening per branchegroep

(in duizenden euro's)	Ongevallen en ziekte		Motorrijtuigen aansprakelijkheid	
	2020	2019	2020	2019
11. Verdiende premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	56.911	58.516	119.787	117.991
-Aandeel herverzekeraars	1.642	2.409	8.116	7.909
	55.269	56.107	111.671	110.082
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	557	533	-2.263	-1.267
-Aandeel herverzekeraars	182	-115	-158	-85
	375	648	-2.105	-1.182
	55.644	56.755	109.566	108.900
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	1.081	2.495	1.878	4.496
12. Schade eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	34.830	40.204	69.392	75.473
-Aandeel herverzekeraars	1.373	-209	4.824	6.105
	33.457	40.413	64.568	69.368
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	4.474	1.829	-108	4.795
-Aandeel herverzekeraars	692	2.881	4.050	-34
	3.782	-1.052	-4.158	4.829
Wijziging overige technische voorzieningen	1.058	627	-297	29
	38.297	39.988	60.113	74.226
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	8.896	10.597	17.190	17.414
Wijziging overlopende acquisitiekosten	665	1.694	-1	-330
Beheers- en personeelskosten	5.190	4.472	16.022	16.689
Provisie van herverzekeraars	-451	-538	-1.109	-1.096
	14.300	16.225	32.102	32.677
Resultaat technische rekening	4.128	3.037	19.229	6.493

Resultaat technische rekening per branchegroep

(in duizenden euro's)	Casco		Brand en andere schade aan goederen	
	2020	2019	2020	2019
11. Verdiende premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	163.661	145.814	21.477	23.603
-Aandeel herverzekeraars	5.858	5.980	4.700	4.387
	167.803	139.834	16.777	19.216
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	-14.316	-5.158	41	-2
-Aandeel herverzekeraars	50	-41	-659	66
	-14.366	-5.117	700	-68
	143.437	134.717	17.477	19.148
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	1.126	2.504	126	364
12. Schade eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	74.988	74.303	8.606	13.431
-Aandeel herverzekeraars	1.674	1.517	444	2.693
	73.314	72.786	8.162	10.738
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	-10.882	-156	-3.472	-450
-Aandeel herverzekeraars	-300	51	-1.623	-1.114
	-10.582	-207	-1.849	664
Wijziging overige technische voorzieningen	-224	71	-225	-11
	62.508	72.650	6.088	11.391
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	32.201	26.699	3.567	4.458
Wijziging overlopende acquisitiekosten	-3.447	-1.053	-7	-
Beheers- en personeelskosten	15.534	15.347	3.282	3.854
Provisie van herverzekeraars	-741	-758	-	-
	43.547	40.235	6.842	8.312
Resultaat technische rekening	38.508	24.336	4.673	-191

Resultaat technische rekening per branchegroep

(in duizenden euro's)	Overige branches		Totaal	
	2020	2019	2020	2019
11. Verdiende premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	15.919	20.568	377.755	366.492
-Aandeel herverzekeraars	1.247	2.194	21.563	22.879
	14.672	18.374	356.192	343.613
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	593	137	-15.388	-5.757
-Aandeel herverzekeraars	-675	-1.952	-1.260	-2.127
	1.268	2.089	-14.128	-3.630
	15.940	20.463	342.064	339.983
Toegekende opbrengst uit beleggingen	240	603	4.461	10.462
12. Schade eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	9.696	11.168	197.512	214.579
-Aandeel herverzekeraars	39	3	8.354	10.109
	9.657	11.165	189.158	204.470
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	-1.344	1.452	-11.332	7.470
-Aandeel herverzekeraars	450	29	3.269	1.813
	-1.794	1.423	-14.601	5.657
Wijziging overige technische voorzieningen	52	60	364	776
	7.915	12.648	174.921	210.903
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	1.745	4.022	63.599	63.190
Wijziging overlopende acquisitiekosten	765	522	-2.025	833
Beheers- en personeelskosten	2.371	2.655	42.399	43.017
Provisie van herverzekeraars	-75	-16	-2.376	-2.408
	4.806	7.183	101.597	104.632
Resultaat technische rekening	3.459	1.235	69.997	34.910

13. Bedrijfskosten

Beheers- en personeelskosten

2020

(in duizenden euro's)	Beheerskosten direct	Beheerskosten staf	Beheerskosten holding	Beheerskosten Totaal
Algemene kosten	4.537	771	2.370	7.678
Lonen en salarissen	14.664	5.441	1.542	21.647
Sociale lasten	1.998	747	41	2.786
Pensoenlasten	284	634	78	996
Overige personeelskosten	2.968	2.024	361	5.353
Huisvesting	1.038	341	15	1.394
Automatiseringskosten	3.956	1.688	48	5.692
Reis- en verblijfkosten	868	153	142	1.163
Marketing- en communicatiekosten	-	1.283	6	1.289
Afschrijvingen	2.475	962	-	3.437
Ontvangen vergoeding exploitatiekosten	-	-	-	-
Totaal beheers- en personeelskosten	32.788	14.044	4.603	51.435
Toegerekend aan schadelast	-5.436	-	-	-5.436
Toegerekend aan acquisitiekosten	-3.600	-	-	-3.600
Beheers- en personeelskosten technische rekening	23.752	14.044	4.603	42.399

2019

(in duizenden euro's)	Beheerskosten direct	Beheerskosten staf	Beheerskosten holding	Beheerskosten Totaal
Algemene kosten	5.175	387	1.078	6.640
Lonen en salarissen	13.675	4.516	2.229	20.420
Sociale lasten	2.202	685	62	2.949
Pensoenlasten	3.376	528	105	4.009
Overige personeelskosten	3.609	1.392	205	5.206
Huisvesting	883	262	57	1.202
Automatiseringskosten	6.394	1.857	41	8.292
Reis- en verblijfkosten	942	98	186	1.226
Marketing- en communicatiekosten	75	1.570	74	1.719
Afschrijvingen	557	1.200	-	1.757
Ontvangen vergoeding exploitatiekosten	-24	-	-	-24
Totaal beheers- en personeelskosten	36.864	12.495	4.037	53.396
Toegerekend aan schadelast	-6.135	-	-	-6.135
Toegerekend aan acquisitiekosten	-4.244	-	-	-4.244
Beheers- en personeelskosten technische rekening	26.485	12.495	4.037	43.017

In 2020 waren gemiddeld 258 medewerkers (2019: 253 medewerkers) in dienst bij de vennootschap. Dit betreft 232 FTE (2019: 229 FTE).

Commissarissen en bestuurders

Ultimo 2020 bestaat de Raad van Commissarissen uit drie leden (2019: drie) en de Raad van Bestuur uit twee leden (2019: vier). De uit hoofde van artikel 383 lid 1, Titel 9 Boek 2 BW, voorgeschreven melding wordt hierna toegelicht.

2020

(in duizenden euro's)	Directe beloning vast	Directe beloning variabel	Directe beloning totaal	Uitgestelde beloning variabel	Uitgestelde beloning pensioen	Uitgestelde beloning totaal	Totaal beloning
P.J. van der Burg (vanaf 30 maart 2020)	192	-	192	-	105	105	297
M.G. Bakker	257	-	257	-	25	25	282
R.P.A. Leander (t/m 30 maart 2020)	114	-	114	-	88	88	202
M.A. van Steenis (t/m 30 maart 2020)	59	-	59	-	6	6	65
Totaal	622	-	622	-	224	224	846

M.G. Bakker is tevens lid van de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. De bezoldiging zoals opgenomen in de tabel heeft betrekking op beide functies. Ook R.P.A. Leander en M.A. van Steenis waren tot 30 maart 2020 lid van zowel de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. als van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

2019

(in duizenden euro's)	Directe beloning vast	Directe beloning variabel	Directe beloning totaal	Uitgestelde beloning variabel	Uitgestelde beloning pensioen	Uitgestelde beloning totaal	Totaal beloning
R.P.A. Leander	453	53	506	53	227	280	786
M.A. van Steenis (vanaf 15 september 2019)	70	8	78	-	-	-	78
M.G. Bakker (vanaf 1 november 2019)	37	4	41	-	-	-	41
R.H.J. Leander (t/m 31 december 2019)	218	25	243	25	83	108	351
C.C.P. Post (t/m 31 oktober 2019)	255	-	255	-	310	310	565
Totaal	1.033	90	1.123	78	620	698	1.821

Met ingang van 1 januari 2020 is de variabele beloning voor de Raad van Bestuur komen te vervallen. Hiervoor is een compensatie opgenomen in het vaste salaris.

De per 31 december 2013 bestaande pensioenregeling van de Raad van Bestuur is als gevolg van wijzigingen in het fiscale kader per 1 januari 2014 fiscaal bovenmatig geworden. Om deze reden is de pensioenregeling vanaf die datum aangepast aan de nieuwe fiscale kaders, die daarna nog verder zijn aangescherpt. Ten gevolge van deze is aan de toenmalige leden van de Raad van Bestuur aanvullend te verstrekken pensioencompensatie op basis van kostenneutraliteit berekend. De periodieke uitkering aan P.J. van der Burg in verband met deze pensioencompensatie bedraagt over de periode van 30 maart tot en met 31 december 2020 € 23.000,-.

In 2020 is er voor een bedrag van € 218.000,- aan vergoedingen toegekend in verband met de beëindiging van arbeidsovereenkomsten van RvB-leden.

Honorering Raad van Commissarissen

(in duizenden euro's)	2020	2019
G.J.N.H. Cerfontaine	30	30
E.A. Kleijnenberg	67	67
A.P. Zeggen	57	57
Totaal	154	154

De hierboven vermelde bedragen zijn inclusief BTW.

Aandelenbezit Raad van Bestuur

Voor de Raad van Bestuur is een certificatenplan opgesteld. Dit certificatenplan is in lijn gebracht met de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft. Het aandelenbezit van de Raad van Bestuur is als volgt te specificeren:

(aantal stuks certificaten van aandelen)	31-12-2020	31-12-2019
P.J. van der Burg	9.599	-
R.P.A. Leander (t/m 31 december 2019)	-	31.217
Totaal	9.599	31.217

14. Beleggingsopbrengsten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelen	Hypotheken	Uitstaande leningen	Liquide middelen	Totaal 2020	Totaal 2019
Opbrengst gebouwen en terreinen	2.386	2.369	-	-	-	-	4.755	4.001
Ongerealiseerde winst op beleggingen	-	3.223	2.885	1.145	-	-	7.253	12.119
Gerealiseerde winst op beleggingen	-	-	1.799	1.574	1.384	-	4.757	4.904
	2.386	5.592	4.684	2.719	1.384	-	16.765	21.024

15. Beleggingslasten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelen	Hypotheken	Uitstaande leningen	Liquide middelen	Totaal 2020	Totaal 2019
Beheerskosten en rentelasten beleggingen	1.748	386	-2	-	383	1.112	3.627	5.703
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	1.110	79	-	347	-	-	1.536	-
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	4.419	366	-	-	4.785	16
	2.858	465	4.417	713	383	1.112	9948	5.719

16. Andere lasten

Voor een toelichting op de andere lasten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop andere lasten.

17. Resultaat deelnemingen

Resultaat deelnemingen

(in duizenden euro's)	2020	2019
Enra B.V.	1.841	236
Bovemij Intermediair B.V.	273	360
Bovemij Services Holding B.V.	763	-787
Bovemij Juridische Diensten B.V.	69	152
Resultaat deelnemingen	2.946	-39

Nijmegen, 7 april 2021

Raad van bestuur
P.J. van der Burg
M.G. Bakker

Raad van Commissarissen
G.J.N.H. Cerfontaine (voorzitter)
A.P. Zeggen AAG
E.A. Kleijnenberg

Overige gegevens

Statutaire regeling van de winstbestemming

De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 31 van de statuten:

- 31.1. De Raad van Bestuur bepaalt, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, welk deel van de winst, zoals blijkt uit de vastgestelde jaarrekening, wordt gereserveerd opdat de vennootschap voldoet/blijft voldoen aan de voor haar op grond van wet en regelgeving geldende - solvabiliteitseisen; het daarna overblijvende gedeelte van de winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- 31.2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden en voor zover de vennootschap blijft voldoen aan de voor haar op grond van wet en regelgeving geldende solvabiliteitseisen.
- 31.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 31.4 De algemene vergadering kan, doch slechts met goedkeuring van de - raad van commissarissen, besluiten tot het doen van tussentijdse (winst)uitkeringen indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling.
- 31.5 Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Aandeelhouder en Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2020 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij te Nijmegen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020;
- De geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2020;
- De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Onze controle-aanpak

Ons inzicht in N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij verzekert schade primair gericht op de mobiliteitsbranche. De groepsstructuur bestaat uit verschillende groepsonderdelen en wij hebben onze controle daarop ingericht. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de groep en onze risicoanalyse.

Onze controle-aanpak is 'top down' en 'risk-based'. Wij beginnen met het bepalen van de materialiteit en het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude, het niet-naleven van wet- en regelgeving of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de

interne beheersing.

Voor onze jaarrekeningcontrole 2020 hebben wij vanwege Covid-19 maatregelen noodgedwongen meer werkzaamheden op afstand uitgevoerd. Dit beperkt de waarneming en vergroot de kans dat bepaalde signalen worden gemist. Bij het plannen van onze werkzaamheden hebben wij aandacht besteed aan de risico's hiervan en hebben waar nodig aanvullende werkzaamheden gepland en uitgevoerd teneinde voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Materialiteit	€ 3,6 miljoen (2019: € 3,6 miljoen)
Toegepaste benchmark	2% van het eigen vermogen (2019: 2%)
Nadere toelichting	Het groepsvermogen wordt relevant geacht door stakeholders en is een relatief stabiele basis voor de bepaling van de materialiteit. Derhalve achten wij het groepsvermogen de meest geschikte basis voor het bepalen van de materialiteit.

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 180 duizend rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op het significante onderdeel N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Bij dit significant groepsonderdeel, die circa 99% van het totale groepsvermogen vertegenwoordigt, hebben wij zelfstandig controlewerkzaamheden uitgevoerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij de groepsonderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een onderneming in de verzekeringssector. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit, forensische accountancy, actuariële-, juridische-, vastgoed- en belastingsspecialisten.

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

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van iedere wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Het niet-naleven van wet- en regelgeving kan leiden tot boetes, rechtszaken of andere consequenties voor de onderneming die een materieel effect kunnen hebben op de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Om de risico's op afwijkingen van materieel belang die het gevolg zijn van fraude te identificeren en in te schatten, verwerven wij inzicht in de onderneming en haar omgeving, met inbegrip van de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Wij onderzoeken de interne beheersing niet met als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de onderneming.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de raad van bestuur, stafafdelingen (waaronder de interne accountantsdienst, de risk afdeling en de compliance afdeling) en de raad van commissarissen. Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving. In het proces van identificatie van frauderisico's hebben wij overwogen of de Covid-19 pandemie tot specifieke frauderisicofactoren leidt doordat interne beheersing minder effectief is vanwege werken op afstand, ziekteverzuim en doorbreking van interne beheersmaatregelen door management.

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's. Verder hebben wij schattingen beoordeeld op tendenties met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de sectie Gebruik van schattingen en veronderstellingen in de jaarrekening. Ook hebben wij data analyse gebruikt om journalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen.

Onze controlewerkzaamheden om in te spelen op het veronderstelde fraude risico met betrekking tot doorbreking van interne beheersmaatregelen door het management zien toe op de schattingsonzekerheid aangaande de bepaling en de toetsing van de waardering en toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden zoals opgenomen in onze kernpunten van de controle.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. We hebben de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Indien daar sprake van was, hebben wij onze beoordeling van het frauderisico en de gevolgen daarvan voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de raad van bestuur, het lezen van notulen, het kennismaken van rapporten van de interne accountant, juridische zaken en compliance afdeling en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen. We hebben verder kennis genomen van advocatenbrieven en correspondentie met toezichthouders en zijn tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Tenslotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen van de raad van bestuur dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld. Wij verwijzen verder naar ons kernpunt van de controle Compliance risico ten aanzien van incidentmelding 2018.

Continuïteitsveronderstelling

Wij hebben de volgende werkzaamheden verricht om de risico's met betrekking tot continuïteit te identificeren en in te schatten, en om vast te kunnen stellen dat de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. De raad van bestuur heeft een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende 12 maanden. Wij hebben deze beoordeling met de raad van bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd, waarbij wij specifieke aandacht hebben gegeven aan het proces van totstandkoming van de beoordeling, tendenties die een mogelijk risico vormen, de impact van de huidige gebeurtenissen en omstandigheden op de activiteiten en de verwachte kasstromen van de onderneming, met de nadruk op de vraag of de onderneming voldoende liquiditeit zal hebben om aan al haar verplichtingen te voldoen.

Wij overwegen op basis van de verkregen controle-informatie of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.

Algemene controlewerkzaamheden

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- Het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de raad van bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

De kernpunten van onze controle

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

Wij hebben de Aanvaardbaarheid van de stelselwijzing ten aanzien van het voorzieningenbeleid dit jaar als nieuw kernpunt van onze controle aangemerkt.

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

Aanvaarbaarheid van de stelselwijziging ten aanzien van het voorzieningenbeleid

Risico	<p>N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft haar voorzieningenbeleid in 2020 op punten aangepast die betrekking hebben op de waardering van de technische voorzieningen en de uitvoering van de toereikendheidstoets. Deze wijzigingen kwalificeren als stelselwijzigingen onder de verslaggevingsregels waarbij het aangepaste voorzieningenbeleid beter aansluit bij de grondslagen die onder Solvency II worden gebruikt en op hetgeen in de markt gebruikelijk is. De volgende wijzigingen zijn doorgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none">• De berekening van de toetsvoorziening is gewijzigd van de kwantiteitenmethode naar de best estimate methode, consistent met Solvency II, plus een specifieke risico-marge voor de bepaling van de onder- en bovengrens;• Het toetsbeleid is aangepast en vindt plaats op een lager aggregatieniveau (op het niveau van de schadevoorziening en de premievoorziening) in plaats van op maatschappijniveau waarbij compensatie kon plaatsvinden tussen eventuele overschotten en tekorten tussen deze voorzieningen;• De voorziening schadebehandelingskosten wordt in het nieuwe voorzieningenbeleid jaarlijks herijkt op basis van Solvency II uitgangspunten;• De premievoorziening wordt bepaald op basis van het verloop van de risico's over de contractperiode. Hierbij wordt geen rekening meer gehouden met een vast percentage voor de initiële (eigen) kosten, hetgeen beter aansluit bij gebruiken in de branche en een betere weergave is van het verloop van de risico's. <p>De stelselwijzigingen zijn in het beginvermogen van 2020 verwerkt. De vergelijkende cijfers zijn overeenkomstig aangepast. Het verantwoorden van een stelselwijziging is gebonden aan specifieke verslaggevingsregels. Gezien het belang van de stelselwijzigingen op het voorzieningenbeleid hebben wij dit derhalve als een kernpunt van onze controle aangemerkt.</p> <p>Wij verwijzen naar de "Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening" onder "Wijziging in grondslagen voor financiële verslaggeving" waarin de stelselwijzigingen zijn toegelicht.</p>
--------	---

Onze controleaanpak	<p>Wij hebben kennis genomen van de wijzigingen in het voorzieningenbeleid voor de waardering en toetsing van de technische voorziening. Wij hebben met ondersteuning van onze actuariële specialisten geëvalueerd of de stelselwijzigingen voldoen aan de verslaggevingsregels, waarbij het nieuwe stelsel leidt tot een verbetering van het inzicht in het vermogen en/of het resultaat van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij, danwel of er sprake is van gegronde redenen als genoemd in de wet. Verder hebben wij gegevensgerichte controlewerkzaamheden uitgevoerd, waaronder controleberekeningen en aansluitingen en hebben wij vastgesteld of de stelselwijziging cijfermatig adequaat is verwerkt in de jaarrekening 2020.</p> <p>Tenslotte hebben wij geëvalueerd of de presentatie en toelichting ten aanzien van de stelselwijziging voldoen aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>
---------------------	--

Belangrijke observaties	<p>Op basis van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de stelselwijziging cijfermatig adequaat is verwerkt in de jaarrekening en voldoet aan de verslaggevingsregels. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de presentatie en toelichting van de stelselwijziging voldoen aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>
-------------------------	--

Schattingonzekerheid aangaande de bepaling en de toetsing van de waardering en toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden

Risico	<p>Per 31 december 2020 bedraagt de technische voorziening voor te betalen schaden inclusief de voorziening schadebehandelingskosten ('Overige technische voorzieningen') – hierna gezamenlijk: de schadevoorziening - € 270,2 miljoen, rekening houdend met het aandeel herverzekeraar, ofwel circa 43% van het balanstotaal. In de bepaling van de technische voorzieningen voor te betalen schaden neemt N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een inschatting op voor schaden die per balansdatum zijn voorgevallen maar nog niet bij N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij zijn gemeld (IBNR), alsmede voor mogelijke mutaties in wel gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden (IBNER).</p>
--------	--

	<p>In de berekening van deze schadevoorziening worden schattingen en assumpties gehanteerd waaronder aannames ten aanzien van het verwachte schadeverloop, raming van de verwachte na-meldingen en schadeontwikkeling en de schadebehandelingskosten. Deze schattingen en aannames van het management zijn subjectief van aard. Het gebruik van andere schattingen en aannames kan een materiële impact hebben op het vermogen en resultaat van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.</p> <p>Het gebruik van schattingen en assumpties bij de bepaling van de schadevoorziening brengt significante onzekerheden met zich mee. Het risico bestaat dat de berekende schadevoorziening niet juist is gewaardeerd en/of niet toereikend is om de verplichtingen uit hoofde van schadeclaims te kunnen afwikkelen. Hierbij is in beschouwing genomen het fraude risico met betrekking tot doorbreking van interne beheersmaatregelen door management. Wij hebben dit derhalve als een kernpunt van onze controle aangemerkt.</p> <p>Wij verwijzen naar de "Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening" onder "Gebruik van schattingen en veronderstellingen", "Grondslagen voor waardering activa en passiva" inzake de Technisch voorzieningen, noot 7. "Technische voorzieningen" en noot 12 "Schade eigen rekening" in het Resultaat technische rekening per branchegroep.</p>
Onze controleaanpak	<p>Onze werkzaamheden bestonden onder andere uit het evalueren van de geschiktheid van door N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij gehanteerde grondslagen voor de waardering van de schadevoorziening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de wijzigingen daarin. Zie ook het kernpunt van onze controle inzake de aanvaardbaarheid van de stelselwijziging ten aanzien van het voorzieningenbeleid.</p> <p>Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden verricht op de waardering en toereikendheid van de schadevoorziening. Wij hebben de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersingsmaatregelen in de processen gerelateerd aan de schadevoorziening onderzocht voor zover wij dit in het kader van onze controle noodzakelijk achten. In het bijzonder hebben wij de interne controles onderzocht die zijn gericht op de vaststelling van de schadevoorziening, de uitvoering van de toereikendheidstoets en de betrouwbaarheid van de basisgegevens die daarbij zijn gebruikt. Verder hebben wij kennisgenomen van de rapportages en werkzaamheden beoordeeld van de actuariële functiehouder.</p> <p>Onze belangrijkste overige controlewerkzaamheden hebben betrekking op:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het beoordelen van de gebruikte data en het toetsen daarvan aan de hand van de onderliggende interne en externe informatie; • het evalueren van de aanvaardbaarheid van de gehanteerde schattingen en assumpties op basis van historische ervaringen en sectorinformatie, en door middel van het analyseren van de uitloopresultaten; • het uitvoeren van deelwaarnemingen op schadedossiers voor de post-voor-post bepaalde voorziening voor te betalen schaden en het beoordelen van de onderliggende onderbouwingen; • de beoordeling van de voorziening voor niet-gemodelleerde portefeuilles; • het beoordelen van de modellen waarmee de schadevoorziening wordt berekend en waarmee de toereikendheidstoets wordt uitgevoerd; • het beoordelen of er sprake is geweest van doorbreking van interne beheersmaatregelen door management door middel van het testen van journaalposten en het uitvoeren van cijferanalyses. <p>Tenslotte hebben wij geëvalueerd of de toelichting op de schadevoorziening voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>

Belangrijke observaties	<p>Op basis van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de methoden gehanteerd voor de waardering van de schadevoorziening passend zijn. De schattingen en assumpties waarop de bepaling en de toetsing van de toereikendheid van de schadevoorziening zijn gebaseerd, bevinden zich binnen een aanvaardbare bandbreedte. Wij hebben vastgesteld dat de schadevoorziening redelijk is.</p> <p>De toelichting op de schadevoorziening voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>
Schattingonzekerheid ten aanzien van de solvabiliteitsratio onder Solvency II	
Risico	<p>De solvabiliteitsratio van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij bedraagt 205% per 31 december 2020, gebaseerd op de Solvency II regelgeving. In de toelichting op de geconsolideerde balans en enkelvoudige balans is deze solvabiliteitsratio toegelicht en biedt informatie over de kapitaalspositie op basis van Solvency II ten opzichte van de kapitaalspositie op basis van Titel 9 Boek 2 BW. Bij de vaststelling van de solvabiliteitsratio wordt gebruik gemaakt van diverse schattingen. In het bijzonder bij:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de vaststelling van de best estimate technische voorzieningen inclusief schadebehandelingskosten; • de vaststelling van de voorziening voor niet-gemodelleerde portefeuilles; • het verlies-compenserende effect van uitgestelde belastingen (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes, LAC DT) bij de bepaling van de Solvency Capital Requirement (SCR). <p>Het gebruik van schattingen bij de bepaling van de solvabiliteitsratio onder Solvency II brengt onzekerheden met zich mee. Het risico bestaat dat de berekende solvabiliteitsratio niet in overeenstemming is met de Solvency II regelgeving. Gezien het belang van de solvabiliteitsratio voor de beoordeling van de kapitaalspositie onder Solvency II van de N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij, en daarmee van de groep als geheel, hebben wij dit als een kernpunt van onze controle aangemerkt.</p> <p>Wij verwijzen naar de toelichting op de geconsolideerde balans en enkelvoudige balans onder "Solvabiliteit".</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten systeemgerichte- en gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd bij de controle van de aan de solvabiliteitsratio ten grondslag liggende berekeningen, welke onder meer omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • evaluatie van de aanvaardbaarheid van assumpties zoals gehanteerd voor de waardering van de best estimate technische voorzieningen. Hierbij is gebruik gemaakt van marktgegevens, gegevens beschikbaar in de sector en verwachtingen van de onderneming; • evaluatie van de passendheid van de methodiek voor het waarderen van niet-gemodelleerde portefeuilles, waarbij wij gebruik gemaakt hebben van methoden zoals algemeen geaccepteerd in de actuariële praktijk; • evaluatie van de assumpties voor de verwerking van "Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes" (LAC DT), waarbij wij onder meer gebruik gemaakt hebben van bedrijfsgegevens, en gegevens beschikbaar in de financiële sector. <p>Wij hebben de opzet en bestaan van interne beheersmaatregelen met betrekking tot Solvency II berekeningen geëvalueerd en de werking getoetst. Deze evaluatie omvatte tevens, waar van toepassing, interpretatie van regelgeving, alsmede het uitvoeren van herberekeningen op basis van steekproeven. Tevens hebben wij kennisgenomen van de rapportages en werkzaamheden van de actuariële functiehouders.</p> <p>Wij hebben geëvalueerd of de toelichting over Solvabiliteit zoals opgenomen onder noot 6 bij de geconsolideerde balans noot 6 bij de enkelvoudige balans toereikend is.</p>
Belangrijke observaties	<p>Op basis van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de solvabiliteitsratio juist is berekend. De toelichting op de solvabiliteit onder Solvency II voldoet aan de eisen van Titel 9 Boek 2 BW.</p>

Schattingonzekerheid aangaande de waardering van niet-(beurs)genoteerde beleggingen

Risico	<p>Per 31 december 2020 bedragen de niet-(beurs)genoteerde beleggingen € 257,2 miljoen. De niet-(beurs)genoteerde beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde en worden onderscheiden in terreinen en gebouwen, aandelen, hypotheeklen, obligaties en andere financiële beleggingen.</p> <p>De reële waarde is niet in alle gevallen te verifiëren aan marktprijzen en marktgegevens. Er zijn beleggingen die worden gewaardeerd op basis van onafhankelijke taxaties, waarderingmodellen of andere methoden. De waardering is afhankelijk van de beschikbaarheid en toepasbaarheid van marktgegevens en andere informatie. Dit verhoogt de schattingonzekerheid met betrekking tot de waardering van de niet-(beurs)genoteerde beleggingen. Wij hebben dit derhalve als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p> <p>Wij verwijzen naar de “Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening” onder “Gebruik van schattingen en veronderstellingen”, “Grondslagen voor waardering activa en passiva” en noot 2 “Beleggingen”.</p>
Onze controleaanpak	<p>Onze werkzaamheden bestonden onder andere uit het evalueren van de geschiktheid van door N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij gehanteerde grondslagen voor de waardering van de niet-(beurs)genoteerde beleggingen in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.</p> <p>Verder hebben wij systeemgerichte- en gegevensgerichte controlewerkzaamheden uitgevoerd ten aanzien van de waardering van de niet-(beurs)genoteerde beleggingen. Onze voornaamste werkzaamheden betroffen:</p> <ul style="list-style-type: none">• voor de posities in terreinen en gebouwen hebben wij de interne beheersingsmaatregelen van het taxatieproces onderzocht.• met gebruikmaking van eigen vastgoedspecialisten hebben wij voor een selectie van objecten de onafhankelijke taxaties, en daarbij gehanteerde uitgangspunten, getoetst op basis van marktgegevens (bandbreedtes);• voor de posities in niet-(beurs)genoteerde fondsen in aandelen en hypotheeklen hebben wij de waarderingen geverifieerd met gecontroleerde jaarrekeningen 2020 van deze fondsen. Waar deze (nog) niet beschikbaar zijn, is de aansluiting vastgesteld met de meest recente (niet gecontroleerde) NAV-rapportages van de fondsmanagers, alsmede hebben wij back-testing procedures uitgevoerd (met gecontroleerde jaarrekeningen) en de interne beheersingsorganisatie beoordeeld van de fondsmanager aan de hand van ISAE 3402 rapportages• Voor de uitstaande leningen hebben wij deze aangesloten met de financieringsovereenkomsten en beoordeeld of er aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen <p>Tenslotte hebben wij geëvalueerd of de toelichting op de niet-(beurs)genoteerde beleggingen voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>
Belangrijke observaties	<p>Op basis van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de reële waarden van de niet-(beurs)genoteerde beleggingen nauwkeurig zijn gewaardeerd en/of zich bevinden binnen aanvaardbare bandbreedtes.</p> <p>De toelichting op de niet-(beurs)genoteerde beleggingen voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>

Compliance risico ten aanzien van incidentmelding 2018

<p>Risico</p>	<p>Eind 2018 is de raad van commissarissen (RvC) van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij op de hoogte gesteld van een melding in het kader van mogelijke non-compliance met wet- en regelgeving (hierna: incidentmelding 2018). De RvC heeft onafhankelijk extern onderzoek laten uitvoeren aangaande deze incidentmelding 2018. Dit onderzoek is afgerond in 2019. Aan de hand hiervan is door management een verbeterplan opgesteld en zijn verbetermaatregelen doorgevoerd. Dit heeft geleid tot onder meer het aanpassen van de samenstelling alsmede het aanpassen van de rol van de bestuurders, verdere acties op het gebied van het voorkomen van tegenstrijdige belangen en verdere versterkte aandacht voor integere bedrijfsvoering. De Risk Management, Compliance en Audit functie zijn versterkt qua bezetting en verder geprofessionaliseerd.</p> <p>De toezichthouders AFM en DNB en de Belastingdienst zijn eigen onderzoeken gestart. Het risico bestaat dat de uitkomst van deze onderzoeken leidt tot de conclusie dat N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij zich niet aan wet- en regelgeving heeft gehouden. Niet-naleven van wet- en regelgeving kan leiden tot mogelijke (materiële) boetes waar voorzieningen voor moeten worden getroffen indien deze betrouwbaar kunnen worden geschat en waarschijnlijk zijn. Wij hebben dit derhalve als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p> <p>Wij verwijzen naar de paragraaf "Risicomanagement" onder "Compliance risico's", de paragraaf 'Compliance dossier' in het verslag van de raad van commissarissen en "Niet in de balans opgenomen regelingen" onder "Melding compliance issue".</p>
<p>Onze controleaanpak</p>	<p>Wij hebben informatie ingewonnen over het verloop van de onderzoeken bij het management en de RvC. Wij hebben in het kader van de jaarrekeningcontrole extra detail controles uitgevoerd. Hierbij zijn wij ondersteund door interne specialisten met juridische kennis en specifieke kennis op het gebied van forensische onderzoeken. Onze voornaamste werkzaamheden betroffen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het toetsen van de impact van de lopende onderzoeken van toezichthouders en de Belastingdienst op de jaarrekening en het beoordelen van de noodzaak tot het treffen van een voorziening; • het uitvoeren van extra detailcontroles ten aanzien van marketinguitgaven over 2020 inacht nemend de bevindingen uit het onderzoeksrapport; • het kennismaken van de communicatie met toezichthouders en de Belastingdienst; • het opvragen en beoordelen van advocatenbrieven met de hulp van eigen juristen; • het kennismaken van de realisatie van het verbeterplan; • evalueren van de toereikendheid van de toelichting in de jaarrekening.
<p>Belangrijke observaties</p>	<p>Per balansdatum en tot de datum van onze controleverklaring zijn de onderzoeken van toezichthouders en de Belastingdienst nog niet afgerond. Tot op heden zijn er geen boetes opgelegd door de toezichthouders.</p> <p>De toelichting in de paragraaf "Niet in de balans opgenomen regelingen – Melding compliance issue" voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>
<p>Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking</p>	
<p>Risico</p>	<p>N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor het opmaken van de jaarrekening sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen.</p> <p>De diversiteit aan informatietechnologie binnen de verschillende bedrijfsentiteiten van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij brengt het risico van ineffectief systeembeheer in relatie tot de informatiesystemen met zich mee relevant voor onze jaarrekeningcontrole. Ook maakt dat de huidige uitbestedingen kunnen leiden tot complexiteit in de dienstverlening en contractbeheer. Daarnaast zijn (veronderstelde) cyber security risico's toegenomen. Wij hebben dit derhalve als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>

	Wij verwijzen naar de paragraaf “Risico management” onder “Operationele risico’s” en “Gebeurtenissen na balansdatum”.
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking vastgesteld voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Wij hebben met name de processen logische toegangsbeveiliging, wijzigingenbeheer en continuïteitsbeheer onderzocht. Daarnaast hebben wij kennis genomen van het uitbestedingsbeleid en contractmanagement van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij</p> <p>In aanvulling hierop hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden verricht met betrekking tot de informatie die wordt geregistreerd in en gegenereerd vanuit de betreffende systemen.</p> <p>Tenslotte hebben wij kennis genomen van de gemelde IT en cyber-incidenten, en de impact hiervan op de jaarrekening geëvalueerd.</p>
Belangrijke observaties	Gebaseerd op een combinatie van het testen van de IT controles en aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden ten aanzien van het systeembeheer, hebben wij voldoende geschikte controle-informatie verkregen voor het doel van onze controle.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van de Raad van Bestuur;
- het verslag van de Raad van Commissarissen;
- de Overige gegevens;
- Kerncijfers.

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

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

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

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

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen op 25 april 2014 benoemd als accountant van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij vanaf de controle van het boekjaar 2014 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

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

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de raad van bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsel moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De raad van bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

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

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

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de audit en risk commissie van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

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

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

Den Haag, 7 april 2021

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. S.B. Spiessens RA