

Jaarverslag 2025

Bovemij N.V.

Inhoudsopgave

Verslag van de Raad van Bestuur	2
Voorwoord van ons bestuur	3
Organisatie	10
Risicomanagement	31
Kerncijfers	44
Financiële resultaten	45
Het aandeel	48
Vooruitblik	49
Bestuurdersverklaring	50
Verslag van de Raad van Commissarissen	51
Terugblik op 2025	52
Samenstelling en deskundigheid	53
Toezicht	55
Evaluatie functioneren	56
Jaarrekening 2025	57
Tot slot	58
Onze aandeelhouders	59
Geconsolideerde jaarrekening 2025	62
Geconsolideerde balans per 31 december 2025	63
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025	65
Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening	69
Enkelvoudige jaarrekening 2025	129
Enkelvoudige balans per 31 december 2025	130
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025	131
Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening	132
Overige gegevens	142
Statutaire regeling van de winstbestemming	143
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	144

Verslag van de Raad van Bestuur



Voorwoord van ons bestuur



V.l.n.r.: Fred Toussaint (CCO), Hans Coffeng (CEO) en Ageeth Bakker (CFRO)

2025 was voor Bovemij Group een jaar waarin structurele marktdruk samenkwam met een belangrijke interne transformatie. De uitdagende omstandigheden uit 2024, waaronder stijgende schadelasten, toenemende herstellkosten en aanhoudende macro-economische onzekerheden hielden ook in 2025 aan. Ondanks deze context realiseerde Bovemij Group een positief resultaat van € 7,7 miljoen na belasting (2024: € -3,0 miljoen). Deze verbetering is mede het gevolg van de verdere invoering van waardeinstroombesturing (InFlow) en gerichte operationele verbeteringen binnen de organisatie.

2026 markeert een belangrijk moment in de verdere ontwikkeling van Bovemij Group. Op 7 januari 2026 sloten BOVAG en een meerderheid van de certificaathouders van Bovemij N.V. een overeenkomst waaruit volgt dat a.s.r. voornemens is om 100% van de aandelen in Bovemij Group te verwerven. De activiteiten RDC, Autotrust en ViaBOVAG worden ondergebracht in een nieuwe holding onder BOVAG. Daarnaast richten a.s.r. en BOVAG een gezamenlijke joint venture op voor de distributie van verzekeringsproducten van ENRA Verzekeringen B.V. en Bovemij Intermediair B.V. De overname is onder voorbehoud van goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt, het ontvangen van een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank en het adviestraject van de ondernemingsraden. De afronding van de transactie wordt verwacht in de tweede helft van 2026.

Schadeverzekeringsmarkt

De schadeverzekeringsmarkt stond in 2025 opnieuw onder aanzienlijke druk. Inflatie en stijgende loonkosten werkten door in de hele keten, terwijl schadeherstelbedrijven te maken kregen met hogere materiaalkosten en langere doorlooptijden. Binnen de WA-portefeuille nam de schadelast verder toe door complexere letselschades en oplopende kosten. Daarnaast zorgde een onzeker internationaal klimaat voor beperkte voorspelbaarheid van marktbevingen. Ondanks deze omstandigheden behaalde Bovemij Group een positief resultaat en versterkte de organisatie haar financiële positie verder. De solvabiliteit kwam ultimo 2025 uit op 155% (2024: 149%), waarmee de organisatie laat zien over voldoende financiële veerkracht te beschikken om in een uitdagend jaar het rendement en solvabiliteit te verbeteren. De combined ratio (bestaande uit het schade- en kostenpercentage) is in 2025 uitgekomen op 101,1% (2024: 106,2%). De combined ratio ligt nog niet op het beoogde niveau, maar liet in 2025 een verdere verbetering zien dankzij een daling van het schadepercentage van 74,3% naar 70,9%. Bovemij Group blijft scherp sturen op kostenbeheersing, zorgvuldige risicoselectie en het versterken van de financiële basis.

Voorgenomen overname

Op 25 juni 2024 startte BOVAG een proces voor een mogelijke verkoop van een minderheidsbelang in Bovemij Group. Omdat er in 2025 geen passend bod werd uitgebracht, is dit verkenningstraject beëindigd. Kort daarna zijn BOVAG en a.s.r. gesprekken gestart over een mogelijke bredere strategische herinrichting.

Op 7 januari 2026 bereikten BOVAG, a.s.r. en een meerderheid van de certificaathouders overeenstemming over de voorgenomen volledige overname van de verzekeringsactiviteiten van Bovemij Group door a.s.r. De activiteiten van RDC, Autotrust en het 50%-belang in viaBOVAG worden ondergebracht in een nieuwe holdingstructuur onder BOVAG. Daarnaast zullen a.s.r. en BOVAG een joint venture oprichten voor de distributie van verzekeringsproducten. De merkenamen Bovemij Verzekeringen, ENRA, RDC en Autotrust blijven behouden.

De overname is onder voorbehoud van goedkeuring door de Autoriteit Consument & Markt (ACM), De Nederlandsche Bank (DNB) en de ondernemingsraden. De afronding van de transactie wordt verwacht in de tweede helft van 2026. Deze stap past binnen de eerder ingezette strategische koers, gericht op versterking van wendbaarheid, focus op kernactiviteiten en het vergroten van de financiële en operationele slagkracht.

Operationele verbeteringen

In 2025 zijn diverse maatregelen genomen om de operationele kosten te verlagen en de organisatie robuuster te maken:

- Verbeteringen proces letselschadebehandeling.
- Verdere digitalisering en procesautomatisering.
- Efficiënter gebruik van resources en aangescherpte prioritering.
- Versterkte informatiebeveiliging en implementatie van DORA-richtlijnen in de bedrijfsvoering.

Inrichting waardestrombesturing (InFlow)

De doorontwikkeling van de organisatie kreeg in 2025 verdere vorm met de inrichting van waardestrombesturing. De decentralisatie van IT & Change, de vorming van vier productgerichte Business Units en de positionering van Enabled Shared Services (ESS) zorgen voor een wendbare en schaalbare structuur. De Business Units zijn end-to-end verantwoordelijk en daardoor beter in staat om adequaat in te spelen op klantbehoeften. ESS ondersteunt hen met gespecialiseerde expertise in IT, Digital, Data en Strategie & Transformatie. Met deze structuur legt Bovemij Group de basis voor meer klantwaarde, betere samenwerking en betere grip op kosten.

Voorbereidingen overgang groepstoezicht

In 2025 zijn de voorbereidingen afgerond voor de overgang naar groepstoezicht per 1 januari 2026. De wijziging in toezichtstatus volgt uit het feit dat het balansaandeel van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) in 2025 boven de 80% is uitgekomen, waardoor Bovemij N.V. vanaf 2026 als verzekeringsholding onder het toezichtregime van De Nederlandsche Bank (DNB) valt.

In dit kader is een personele unie gerealiseerd binnen de groep. Dezelfde bestuurders en commissarissen geven vanaf 1 januari 2026 leiding aan meerdere rechtspersonen binnen de groep, zonder dat deze juridisch zijn samengevoegd. Dit betreft onder andere de benoeming van Fred Toussaint tot lid van de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. per 1 oktober 2025 en de toetreding van Hans Coffeng tot de statutaire directie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij per 1 oktober 2025. Daarnaast zijn de samenstellingen van beide Raden van Commissarissen op elkaar afgestemd. Met de in 2025 afgeronde werkzaamheden voldoet Bovemij Group aan de vereisten die samenhangen met de start van het groepstoezicht per 1 januari 2026.

Vooruitblik op 2026

In 2026 ligt de nadruk op voortzetting van de ingezette koers en op een zorgvuldige voorbereiding van de afronding van de voorgenomen overname. Prioriteiten zijn onder meer:

- Verdere versterking van solvabiliteit en risicobeheer.
- Gerichte investeringen in digitale dienstverlening en automatisering.
- Stabiliteit bieden aan medewerkers in aanloop naar de integratie van Bovemij Verzekeringen, Bovemij Interne Diensten en ENRA in a.s.r. of de joint venture en de carve-out van RDC en Autotrust.
- Voortzetten van operationele efficiëntieslagen.

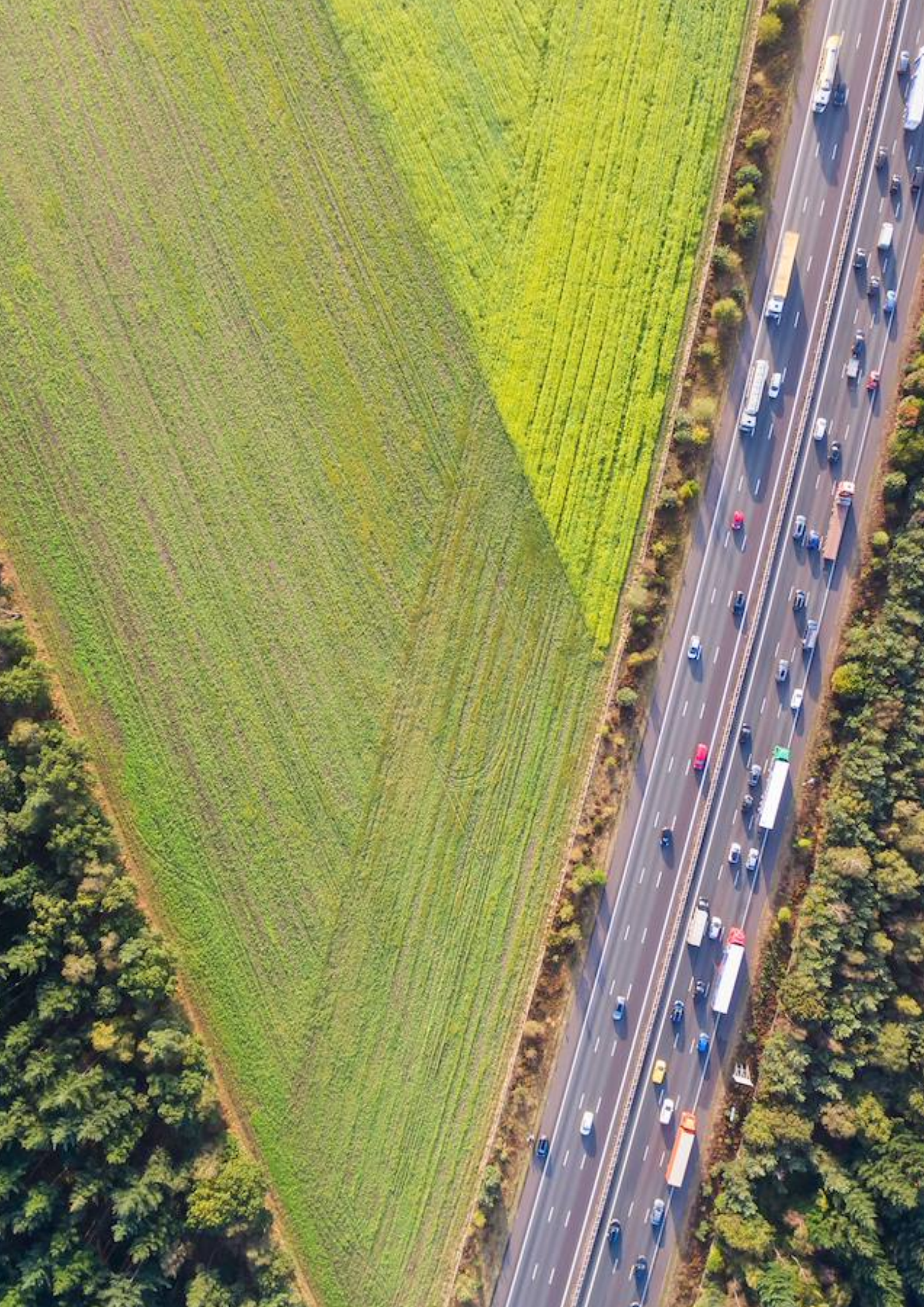
Met deze ontwikkelingen zet Bovemij Group een belangrijke stap naar een nieuwe fase waarin schaal, expertise en samenwerking centraal staan, met behoud van de sterke binding met de mobiliteitssector.

Slotwoord van het bestuur

De Raad van Bestuur spreekt zijn grote waardering uit voor alle medewerkers. Dankzij hun professionaliteit, inzet en flexibiliteit heeft Bovemij Group in 2025 een herkenbaar, toekomstgericht profiel neergezet én een solide resultaat gerealiseerd. Hun betrokkenheid vormt het fundament onder de verdere ontwikkeling en veerkracht van de organisatie.

Raad van Bestuur Bovemij Group (Bovemij N.V.)

Hans Coffeng (CEO), Ageeth Bakker (CFRO) en Fred Toussaint (COO)



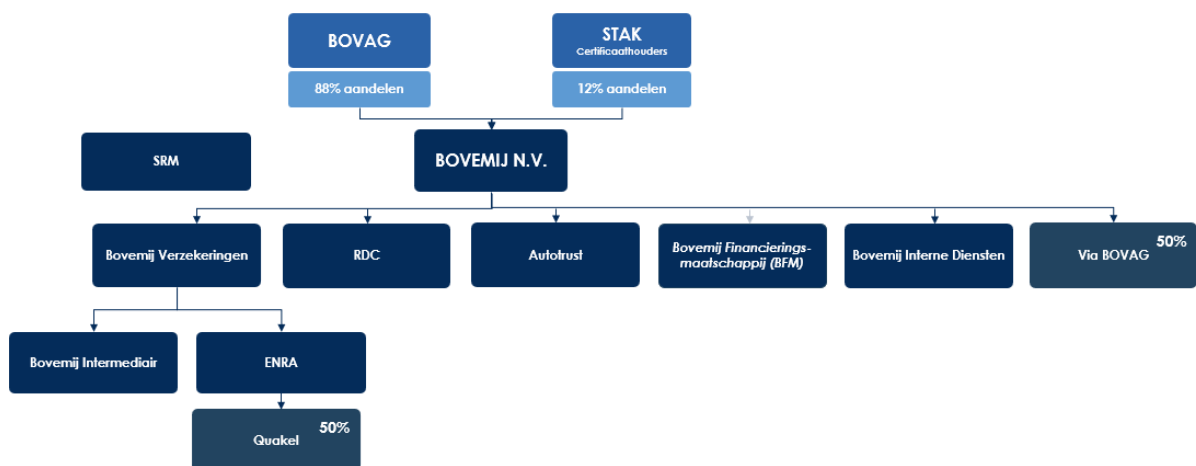
Bovemij Group profiel



Bovemij Group is sinds de oprichting in 1963 actief als partner van de mobiliteitsbranche. Het bedrijf is ontstaan op initiatief van leden van BOVAG, met als doel het bieden van verzekeringsoplossingen ter ondersteuning van ondernemers bij het beheersen van risico's. In de afgelopen zes decennia heeft Bovemij Group zich ontwikkeld tot een brede dienstverlener met circa 650 medewerkers.

Bovemij Group richt zich op het ondersteunen en versterken van mobiliteitsbedrijven door het aanbieden van een geïntegreerd pakket aan producten en diensten. Door de combinatie van sectorspecifieke kennis en klantgericht werken draagt de organisatie bij aan de continuïteit en ontwikkeling van haar zakelijke partners binnen de mobiliteitssector. Daarbij positioneert Bovemij Group zich als kennis- en dienstverleningspartner voor de branche, met als doel duurzame waarde te creëren voor mobiliteit, zowel op de korte als lange termijn.

Onze organisatie



Verzekeringen

Bovemij Verzekeringen

Bovemij Verzekeringen biedt al meer dan zestig jaar verzekeringsoplossingen voor ondernemers, tussenpersonen en particulieren in de automotive sector. De organisatie ondersteunt klanten met producten die gericht zijn op continuïteit en risicobeheersing, zodat zij zich kunnen richten op de ontwikkeling van hun onderneming.

Het aanbod omvat onder andere bedrijfsverzekeringen, personeelsverzekeringen en particuliere autoverzekeringen.

Bovemij Verzekeringen onderscheidt zich door deskundig advies, snelle service en een persoonlijke benadering.

Daarnaast wordt actief geïnvesteerd in schadepreventie en een zorgvuldige afhandeling van schadeclaims.

Door nauwe samenwerking met brancheorganisaties zoals BOVAG, de RAI en andere stakeholders blijft de organisatie goed geïnformeerd over ontwikkelingen in de mobiliteitssector en biedt zij passende ondersteuning aan haar klanten.

ENRA

ENRA is een gespecialiseerde verzekeraar voor tweewielers en behoort tot de grootste aanbieders van fietsverzekeringen in Nederland. De organisatie biedt betrouwbare en uitgebreide verzekeringsoplossingen voor onder andere fietsen, e-bikes, racefietsen, mountainbikes, bromfietsen en scootmobielen. Naast Nederland is ENRA actief in België (tot 2026) en Duitsland.

Datadiensten

RDC

RDC is een RDW-erkende informatie- en applicatieprovider voor de mobiliteitsbranche. De organisatie levert digitale oplossingen die bedrijven helpen klantgericht te werken, marktinzicht te verkrijgen en omzet te verhogen. Tot het dienstenaanbod behoren onder andere voertuigdata, datakwaliteit voor mobiliteitsbedrijven en platformservices. RDC verwerkt RDW-meldingen zoals APK-afmelding, tenaamstelling en retourinformatie BPM. Daarnaast worden gegevens geleverd aan andere onderdelen binnen de Bovemij Group. Met bijna zestig jaar ervaring draagt RDC bij aan een betrouwbare, efficiënte en toekomstbestendige mobiliteitssector.

Garanties

Autotruster

Autotruster biedt garantieoplossingen voor de mobiliteitsbranche en neemt het volledige garantie- en claimproces uit handen. Hierdoor kunnen bedrijven zich richten op hun kernactiviteiten, zoals verkoop en onderhoud van voertuigen. De organisatie zorgt voor efficiënte afhandeling van claims en ontwikkelt duurzame oplossingen voor technische defecten, waarmee garantiekosten en risico's worden beperkt. Daarnaast draagt Autotruster bij aan klantbehoud door betrouwbare ondersteuning en onderhoudsadvies.

Financieringen

Eind 2023 is besloten om de bedrijfsactiviteiten van het bedrijfsonderdeel Financieringen gefaseerd af te bouwen. Als gevolg van consolidatie in de mobiliteitsbranche en afnemende vraag naar financieringsproducten is in 2024 gestart met het beëindigen van nieuwe verstrekkingen. Per 1 juni 2025 zijn de resterende werkzaamheden overgedragen aan de Financiële Administratie van Bovemij Group.

Ondersteunende diensten vanuit Bovemij Group

Binnen Bovemij Group zijn de gecentraliseerde stafafdelingen (Bovemij Interne Diensten B.V.) verantwoordelijk voor de ondersteuning van alle diensten en business units. Deze stafafdelingen zorgen op groepsniveau voor consistentie, compliance en strategische alignment.

De stafafdelingen omvatten:

- **Enabled Shared Services IT (ESS)** is de centrale IT- en dataserviceorganisatie binnen Bovemij Group die hoogwaardige, schaalbare en gestandaardiseerde diensten levert aan alle business units. ESS ondersteunt strategische doelstellingen door middel van vier domeinen: Strategie & Transformatie, Digital, IT-diensten en Data.
- **HRM** (personeelszaken) is verantwoordelijk voor talentontwikkeling, arbeidsmarktcommunicatie, interne mobiliteit en het HRM-portaal. De afdeling borgt personele continuïteit en ondersteunt bij organisatieontwikkeling
- **Finance & Control** zorgt voor financiële sturing, rapportages en begrotingen.
- **Juridische Zaken** beheert juridische kaders, contracten en vertaalt wet- en regelgeving naar toepasbare richtlijnen.
- **Risk & Compliance** richt zich op risicobeheersing, interne controle en het onderhouden van IRM-modules, compliancebeleid en vervult de tweedelijns sleutelfuncties Risicomanagement en Compliance.
- **Interne Audit** verzorgt onafhankelijke toetsing van processen, interne beheersing en vervult de derdelijns sleutelfunctie en werkt conform het Charter Interne Audit Functie (IAF).
- **Corporate Communicatie** is verantwoordelijk voor reputatiebeheer, merkidentiteit, interne en externe communicatie en crisiscommunicatie. De afdeling ondersteunt strategische positionering en stakeholderdialoog.

ViaBOVAG

Vanaf 2024 is viaBOVAG.nl verdergegaan als zelfstandige scale-up en positioneert zich als mobiliteitsplatform van en voor BOVAG-bedrijven richting de consument. Het platform biedt een breed aanbod van voertuigen, waaronder auto's, fietsen, motorfietsen en campers. Bovemij Group en BOVAG zijn als gelijkwaardige aandeelhouders (50%) betrokken gebleven.

Organisatie

Bovemij N.V. is een naamloze (structuur)vennootschap, gevestigd te Nijmegen, die aan het hoofd van de groep bedrijven staat die gezamenlijk als Bovemij Group functioneert. De aandeelhouders en juridische structuur zijn nader toegelicht in de paragraaf "STAK" respectievelijk "Grondslagen voor consolidatie".

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur (RvB) van Bovemij Group bestaat uit drie leden en werkt aan de hand van een bestuursreglement dat is vastgesteld door de Raad van Commissarissen (RvC), die toezicht houdt op het door de RvB gevoerde beleid. Ieder lid van de RvB heeft een aantal primaire aandachtsgebieden, ondersteund door de secretaris van de Raad van Bestuur.



	J.H.W.H. (Hans) Coffeng	M.G. (Ageeth) Bakker	F.N.A. (Fred) Toussaint
Functie	CEO	CFRO	COO
Geslacht	Man	Vrouw	Man
Leeftijd	58	55	55
Nationaliteit	Nederlandse	Nederlandse	Nederlandse
In functie	14 februari 2022 Herbenoemd 15 december 2025	1 november 2019 Herbenoemd 15 december 2023	1 januari 2025 als Algemeen Directeur Verzekeringen en per 1 oktober 2025 benoemd als lid Raad van Bestuur
Relevante nevenfuncties	Strategisch adviseur De Nederlandse Zorg Bemiddelaar B.V.	Commissaris Coöperatie Salland U.A. Commissaris TVM Verzekeringen Bestuurslid Stichting Administratie Kantoor Bovemij	

De leden van de Raad van Bestuur 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 Group hun functies integer en zorgvuldig uitoefenen.

Raad van Bestuur leden worden benoemd voor een periode van 4 jaar door de Raad van Commissarissen en kunnen vervolgens voor herbenoeming worden voorgedragen. Een voorgenomen benoeming van een lid van de Raad van Bestuur wordt door de Raad van Commissarissen ter kennisgeving gebracht aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Ondernemingsraad. De Raad van Bestuur kan personen voor benoeming voordragen.

Directieteam

De directievoorzitters van de bedrijfsonderdelen, het management team van Bovemij Verzekeringen en de leden van de Raad van Bestuur van Bovemij Group vormen gezamenlijk het directieteam:



- Miranda de Bruin - ENRA Verzekeringen
- Derk Wagelaar - RDC
- Nienke Bergsma Eendhuizen - Autotrust



- Bernd-Jan Hiddink - Service en Acceptatie Bovemij Verzekeringen
- Jurgen Alkema - Verzekeringstechniek en Distributie Bovemij Verzekeringen
- Mireille Hengeveld - Schade Bovemij Verzekeringen
- Patrick van Duijnhoven - Commercie Bovemij Verzekeringen



- Hendrik van Beelen - Finance & Control
- Maarten Vis - HRM
- Maïke Wieland - Enabled Shared Services IT (ESS)
- Bianca van Hest - Secretaris Raad van Bestuur

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) van Bovemij N.V. heeft als hoofdtaak het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van het bestuur, de financiering, de strategie, het risicomanagement, compliance en de risico's van de onderneming. In het verslag van de Raad van Commissarissen legt de RvC verantwoording af over het in 2025 gevoerde toezicht. De RvC van Bovemij N.V. wordt gevormd door:

- Arjen Dorland (voorzitter)
- Jaco Remijn (lid)
- Corinne Weeda-Hoogstad (lid)

Als gevolg van groepstoezicht zijn per 1 januari 2026 de huidige commissarissen van Bovemij Verzekeringen tevens benoemd als commissarissen van Bovemij Group:

- Amba Zeggen (lid)
- Ilse van den Bosch (lid)



Het verzekeringsbedrijf van Bovemij Group stond in 2025 onder toezicht van De Nederlandsche Bank. Om de belangen van het verzekeringsbedrijf 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 beide Raden van Commissarissen zijn aan elkaar verbonden door een gemeenschappelijke, onafhankelijke voorzitter die beide RvC's voorziet.

Veranderingen per 1 januari 2026

Vanaf 1 januari 2026 valt Bovemij Group onder groepstoezicht van de toezichthouders (De Nederlandsche Bank en Autoriteit Financiële Markten). Dit is het gevolg van het afbouwen van de lease- en financieringsactiviteiten, waardoor meer dan 80% van het balanstotaal bestaat uit verzekeringsactiviteiten en hierdoor Bovemij Group een verzekeringsholding is geworden.

- Dat betekent dat niet alleen Bovemij Verzekeringen en ENRA, maar ook RDC en Autotruster onder toezicht vallen. Daarmee wordt de hele groep beoordeeld op solvabiliteit, risicobeheersing en rapportageverplichtingen vanuit DNB.
- Nu Bovemij Group een verzekeringsholding is, is voor de governance structuur gekozen voor een volledige personele unie. Dit betekent dat Bovemij N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij dezelfde commissarissen en bestuurders hebben, zonder dat dit leidt tot het verdwijnen van de rechtspersonen.

De Raad van Commissarissen van Bovemij N.V. werkt aan de hand van een reglement en vergadert tenminste vier keer per jaar in het bijzijn van de Raad van Bestuur en tenminste één 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 maximaal vier jaar worden herbenoemd.

De Raad van Commissarissen van Bovemij N.V. bestaat momenteel uit 5 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 RvC's en vergaderen over relevante onderwerpen in aanwezigheid van verantwoordelijke medewerkers en bestuurders van Bovemij Group. Voor de Audit en Risk Commissie geldt dat zij minimaal vier keer per jaar vergadert en de Nominatie en Remuneratie Commissie vergadert volgens het reglement minstens twee keer per jaar.

De leden van de Raad van Commissarissen van Bovemij N.V. 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.

Dialogo met toezichthouders

Bovemij Group hecht waarde aan een goede relatie met haar toezichthouders. Daarom heeft Bovemij Group frequent overleg met haar toezichthouders. Het afgelopen jaar gingen de gesprekken over het verbeteren van de solvabiliteit, het uitvoeren van herstelmaatregelen en de verbetering van de beheersing op informatiebeveiliging en andere lopende informatieverzoeken.

DNB heeft het afgelopen boekjaar twee on site onderzoeken uitgevoerd bij Bovemij Verzekeringen. Het eerste onderzoek had als scope de werking van de integere bedrijfsvoering rondom belangenverstremgeling. Het oordeel van DNB is dat de werking voldoende is. Het tweede onderzoek is naar de winstgevendheid van motorrijtuigenverzekeringen. Het definitieve rapport is ontvangen. Naar aanleiding van het onderzoek heeft Bovemij een plan van aanpak opgesteld om een aantal verbeteringen te realiseren en de risico's te reduceren.

Daarnaast is er het afgelopen jaar regelmatig contact geweest met DNB over de afstemming in de ontwikkeling naar groepstoezicht per 1 januari 2026.

Verklaring inzake corporate governance

De Nederlandse Corporate Governance Code 2025 (de Code) is op Bovemij Group van toepassing doordat certificaten van aandelen Bovemij N.V. zijn toegelaten tot de handel op de door Captin B.V. beheerde multilaterale handelsfaciliteit. Deze verklaring is opgenomen uit hoofde van artikel 1 lid 3b Besluit inhoud bestuursverslag, waarin wettelijk is voorgeschreven dat een mededeling wordt gedaan over de naleving van de principes en best practice bepalingen opgenomen in de Code.

Afwijking op naleving van de Code

In maart 2025 is de geactualiseerde Code gepubliceerd. Bovemij Group streeft ernaar de principes en best practice bepalingen zo veel als mogelijk na te leven.

Op best practice bepaling 1.1.5 (Dialogo met stakeholders inzake de strategie ten aanzien van duurzaamheid) wijkt Bovemij Group af. Het duurzaamheidsbeleid voor Bovemij Group was nog niet beschikbaar in 2025, dit is in het eerste kwartaal van 2026 vastgesteld.

In 2025 heeft een transactie met onze grootaandeelhouder BOVAG plaatsgevonden, zoals bedoeld in best practice bepaling 2.7.5 van de Corporate Governance Code. Op 24 september 2025 heeft N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een hypothecaire lening verstrekt aan BOVAG als onderdeel van haar beleggingen. Deze transactie is aangegaan onder normale marktvoorwaarden en is in de geconsolideerde jaarrekening toegelicht in de paragraaf Verbonden partijen.

Op best practice bepaling 4.2.2 (Contacten en dialogo met aandeelhouders) wijkt Bovemij Group van de Code af. Deze afwijking is niet nieuw en ook niet tijdelijk. Onderstaand wordt uitgewerkt waarom van deze bepaling wordt afgeweken.

Bovemij Group kent in BOVAG en STAK twee grootaandeelhouders en via de STAK een grotere groep certificaathouders. Gezien de nauwe strategische relatie met BOVAG heeft Bovemij Group geen beleid opgesteld inzake bilaterale contacten met aandeelhouders. Daarmee wijkt Bovemij Group af van best practice bepaling 4.2.2.

Diversiteits- en inclusiebeleid (D&I)

Bij de selectie van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen streeft Bovemij Group naar selectie van de beste kandidaat en naar een balans tussen leeftijd, geslacht, werkervaring, opleidingsachtergrond en verhouding man-vrouw. Momenteel is de verhouding voor de Raad van Bestuur 1 op de 3 en voor de Raad van Commissarissen is dat 3 op de 5. In het Directieteam zitten 5 vrouwen en 6 mannen.

Bovemij Group heeft als ambitie een verdeling van 50/50 verdeling van vrouw/man. Dit streven geldt tevens voor de leidinggevende functies. Hier wordt zoveel als mogelijk rekening mee gehouden bij de werving en selectie van nieuwe medewerkers.

Beloningsbeleid

Om te voorkomen dat het beloningsbeleid aanzet tot onzorgvuldige klantbehandeling en het nemen van onverantwoorde risico's hanteert Bovemij Group een bij de aard en omvang van de onderneming passend beloningsbeleid. Hierin wordt rekening gehouden met het langetermijnbelang van de onderneming en het maatschappelijk draagvlak. Bovemij Group acht het uitgesloten dat de directieleden en medewerkers door haar beloningsbeleid worden aangezet tot het nemen van excessieve en/of onverantwoorde risico's.

Bij Bovemij Group bestaat geen variabele beloning voor zowel leden van de RvB als voor medewerkers die het risicoprofiel van de onderneming materieel kunnen beïnvloeden.

Ten aanzien van de totale beloning van de leden van de Raad van Bestuur vindt periodiek externe benchmarking plaats. Hierbij wordt gekeken naar financiële ondernemingen van soortgelijke omvang en complexiteit.

Iedere commissaris ontvangt een passende vaste vergoeding in relatie tot het tijdsbeslag van de werkzaamheden. Een eventuele wijziging in beloning van de leden van de RvC wordt vastgesteld in de Aandeelhoudersvergadering.

Bovemij Group heeft over 2025 een remuneratierapport opgesteld waarmee op inzichtelijke wijze verantwoording wordt afgelegd over het beloningsbeleid en de uitvoering daarvan in 2025. Dit rapport is op de website gepubliceerd.

Onze missie en visie



Al meer dan 60 jaar vervult Bovemij Group een onderscheidende rol binnen de mobiliteitssector. Als specialist bieden wij kennis, zekerheid en oplossingen in de vorm van verzekeringen, garanties en datadiensten. Onze kracht ligt in de expertise van onze medewerkers en in onze gedeelde overtuiging, visie, missie en kernwaarden. Deze vormen het kompas voor onze strategische keuzes en dagelijkse praktijk.

Onze visie

Als partner van de mobiliteitsbranche helpen we vol passie bedrijven en hun klanten verder vooruit. Met onze specialistische kennis, diensten en oplossingen zorgen we samen voor relevante waarde in mobiliteit. Nu en in de toekomst.

Onze missie

Wij bestaan door en voor de mobiliteitsbranche. Als dé specialist zorgen wij voor kennis, zekerheid en oplossingen voor bedrijven en hun klanten.

Als partner helpen we onze klanten verder vooruit. Dit doen wij met verzekeringen, garanties en datadiensten. Altijd menselijk en digitaal waar het kan.

Onze medewerkers zijn het hart van onze organisatie, zij staan dicht bij onze klanten. Samen streven we altijd naar waardevolle mobiliteit voor iedereen.

Ons DNA

De centrale overtuiging van Bovemij Group vormt ons kompas dat ons samenbrengt, inspireert en versterkt wie we zijn en wat we belangrijk vinden. In één zin kun je deze als volgt samenvatten:

Als je iemand echt goed kent, weet je wat diegene nodig heeft.

Onze kernwaarden

Bovemij Group heeft drie kernwaarden geformuleerd. Dit zijn de drijfveren van onze organisatie. Ze vormen de uitgangspunten voor ons werk en laten zien waar we onze medewerkers voor staan.

Specialist

We zijn de expert in ons vakgebied. Zo kunnen we de beste oplossingen bieden.



Vertrouwen

Klanten en collega's kunnen op ons rekenen. We komen onze afspraken na en zijn transparant.



Vakkundig

We zijn professionals in ons werk en leveren hoge kwaliteit.



Vertrouwen

Vertrouwen is een fundamentele pijler binnen onze organisatie. Zowel klanten als collega's kunnen altijd op ons rekenen. Wij komen onze afspraken na en hanteren een transparante communicatie, wat zorgt voor duidelijkheid en wederzijds begrip. Eerlijkheid staat bij ons hoog in het vaandel, waardoor wij duurzame en betrouwbare relaties opbouwen. Door consistent betrouwbaar en transparant te handelen, versterken wij het vertrouwen dat onze stakeholders in ons stellen en dragen wij bij aan een solide en integriteitsvolle bedrijfsvoering.

Specialist

Als specialist staan onze medewerkers bekend om hun diepgaande expertise op specifieke vakgebieden, zoals schadeafhandeling of het ontwikkelen van geavanceerde systemen. Hun focus ligt op het vinden van oplossingen door hun kennis te benutten en actief te delen met collega's en klanten. Dit vermogen om complexe uitdagingen aan te pakken en innovatieve oplossingen te bieden, maakt hen een onmisbare bron van vertrouwen en inzicht. Wij investeren voortdurend in hun ontwikkeling, waardoor wij ons onderscheiden als een partner die specifieke en deskundige oplossingen biedt binnen de mobiliteitsbranche.

Vakkundig

Vakkundigheid bij ons betekent het leveren van hoge kwaliteit door een combinatie van brede vaardigheden en praktische ervaring. Onze professionals excelleren in het uitvoeren van hun taken met precisie en consistentie, waarbij ze vakkennis omzetten in concrete resultaten. Hun kracht ligt in de zorgvuldige uitvoering van processen en het streven naar foutloze dienstverlening, wat leidt tot betrouwbare en efficiënte oplossingen. Het is deze praktische toepassing van expertise, gecombineerd met een streven naar perfectie, die onze reputatie als professioneel en kwalitatief hoogstaand versterkt.

Trends en ontwikkelingen



De mobiliteitsbranche in Nederland bevindt zich in een fase van structurele transformatie. Economische druk, technologische innovatie en veranderend consumentengedrag beïnvloeden de marktfundamenten. Voor Bovemij Group, als dienstverlener binnen deze sector, zijn deze ontwikkelingen direct van invloed op de bedrijfsvoering, risicobeoordeling en productontwikkeling.

Mobiliteitsmarkt in beweging door consolidatie en Chinese opmars

De mobiliteitsbranche bevindt zich in 2025 in een fase van versnelde consolidatie. Onder invloed van lage marges, toenemende schaalvoordelen en structurele investeringsverplichtingen in digitalisering en elektrificatie neemt het aantal kleinere marktpartijen verder af. Grote, kapitaalkrachtige organisaties verstevigen hun positie, gedreven door de noodzaak om geïntegreerde proposities te bieden op het gebied van leasing, service, schadeherstel en mobiliteitsdiensten.

Tegelijkertijd verandert het distributielandschap snel door digitalisering, directe verkoopmodellen en de opkomst van nieuwe spelers. Europese voertuigregistraties daalden in de eerste helft van 2025, terwijl de totale EU-markt op jaarbasis slechts beperkte groei liet zien. Deze druk zet bestaande dealers ertoe aan schaal te vergroten, processen te centraliseren en zich te richten op ketenregie om toekomstbestendig te blijven.

Een belangrijke trend is de snelle opmars van Chinese voertuigfabrikanten op de Europese markt. Merken zoals MG, BYD en Chery realiseerden in 2025 een recordgroei, mede dankzij uitbreiding van dealernetwerken en kostenefficiënte batterijtechnologieën.

Opvallend is dat Chinese merken hun strategie verbreden richting hybride en plug-in hybride modellen. Als reactie op de Europese invoerheffingen op volledig elektrische voertuigen (vanaf eind 2024) groeide de verkoop van Chinese PHEV's. Deze verschuiving leidt tot nieuwe waardeketens, waarbij fabrikanten eigen distributie- en servicekanalen opzetten. Dit doorbreekt het traditionele dealerlandschap en versterkt de concurrentiedruk in de keten.

De combinatie van schaalvergroting, veranderende distributiemodellen en de opkomst van nieuwe internationale spelers heeft blijvende impact op de mobiliteitssector. Voor verzekeraars, dienstverleners en schadeherstelbedrijven vraagt deze marktdynamiek om voortdurende aanpassing van proposities, processen en risicobeoordeling en om intensieve samenwerking met partners in de keten.

Elektrificatie en voertuigtechnologie

Elektrificatie blijft in de komende jaren een belangrijke strategische groeirichting binnen de mobiliteitssector. Aan het einde van 2025 stonden er ruim 650.000 volledig elektrische personenauto's geregistreerd in Nederland, goed voor 7,1% van het totale personenautopark. In datzelfde jaar steeg het EV-marktaandeel naar 40,2% van alle nieuwverkopen. De groei nam vooral in het vierde kwartaal sterk toe, mede door de aangekondigde fiscale wijzigingen voor zakelijke rijders per 2026. De aangekondigde stapsgewijze afbouw van voordelen leidt ertoe dat bedrijven hun wagenpark versneld elektrificeren om toekomstige lasten te beperken.

De overgang naar elektrisch rijden brengt een versnelde behoefte aan laadinfrastructuur met zich mee. Deze groei is essentieel om de toenemende elektrificatie van zowel personenauto's als lichte bedrijfsvoertuigen te faciliteren.

Deze structurele groei stelt nieuwe eisen aan verzekerings- en financieringsproducten. Elektrische voertuigen kennen andere schadeprofielen, waarbij vooral accugerelateerde schade, hogere materiaalkosten en langere reparatieduur leiden tot een aangepaste risicobeoordeling.

Inflatie blijft gelijk, maar arbeidskosten blijven stijgen

In 2025 stabiliseerde de gemiddelde inflatie op 3,3%, gelijk aan 2024, terwijl de maandcijfers in de tweede helft van het jaar een lichte verdere afname lieten zien. Ondanks deze ontwikkeling blijven stijgende arbeidskosten een structurele drukfactor binnen de mobiliteits- en schadeherstelsector. De aanhoudende krapte op de arbeidsmarkt leidt tot hogere lonen en daarmee tot stijgende kosten bij mobiliteitsdienstverleners, herstelbedrijven en andere arbeidsintensieve ketenpartners.

Voor mobiliteitsverzekeraars en -dienstverleners blijft dit kostenniveau een belangrijke component binnen de totale schadelast en operationele uitgaven. De combinatie van hogere salarissen, toenemende tarieven in schadeherstel en inflatoire druk op onderdelen en materialen zet de marges in de keten structureel onder druk.

De Nederlandse economie laat naar verwachting een reële groei zien, gedragen door toenemende consumptieve bestedingen van zowel huishoudens als de overheid. Tegelijkertijd blijft de internationale context onzeker door geopolitieke spanningen, handelsbelemmeringen en fluctuerende energieprijzen. Deze externe factoren kunnen de volatiliteit in kosten en schadelasten binnen de mobiliteitssector verder beïnvloeden.

Diversificatie mobiliteitsmarkt

Autodealers zijn hun activiteiten in hoog tempo aan het verbreden als reactie op veranderend consumentengedrag, digitalisering en structurele margedruk in de traditionele voertuigverkoop. Deze omstandigheden stimuleren dealers om hun afhankelijkheid van autoverkoop te verkleinen en hun portfolio te verbreden naar aanvullende mobiliteitsoplossingen en verzekeringsdiensten.

De verschuiving richting fietsleasing, e-bikeverkoop, lichte elektrische voertuigen (LEV's) en geïntegreerde mobiliteitsdiensten verandert het klantlandschap en dat vraagt om innovatieve verzekeringsproducten.

De verbreding van dealeractiviteiten leidt tot nieuwe omzetstromen, waaronder abonnementsmodellen, flexibele leaseconstructies en onderhoudscontracten. Hierbij ontstaan nieuwe risico's, zoals variabele gebruiksprofielen, hogere schaderisico's bij LEV's en veranderingen in aansprakelijkheid wanneer meerdere vervoersvormen binnen één mobiliteitsabonnement worden gecombineerd.

De trend naar een meer dienstgericht mobiliteitsaanbod versterkt daarnaast de behoefte aan data-gedreven risicobeoordeling. Dealers en aanbieders van mobiliteitsdiensten opereren steeds vaker als mobiliteitsplatforms, waarbij gegevens over rijgedrag, laadgedrag en gebruikspatronen cruciaal worden voor een nauwkeurige premiestelling en schadepreventie. Hierdoor neemt de rol van verzekeraars toe als partner in ketenregie, risicobeheersing en ondersteuning van duurzame mobiliteit.

Ontwikkelingen automotive branche

Vanaf 2026 ontwikkelt de mobiliteitssector zich verder tot een datagedreven en duurzaam ecosysteem. De markt blijft onder druk staan door een structureel personeelstekort, waardoor bedrijven versneld investeren in automatisering, robotisering en digitale processen. Dit beïnvloedt direct de kostenstructuren, reparatieduur en risicobeoordeling binnen de verzekeringsketen.

De vraag verschuift van nieuw naar gebruikt: 2025 was met 2,1 miljoen gebruikte auto's een recordjaar voor de occasionmarkt, terwijl de nieuwverkoop op een historisch laag niveau blijft. Voor 2026 verwachten RDC, BOVAG en RAI Vereniging 361.000 nieuwe personenauto's en 40.000 lichte bedrijfswagens, vergelijkbaar met het niveau van 2025. De afbouw van stimuleringsmaatregelen remt de groei van elektrische voertuigen, met een tijdelijke verschuiving richting plug-in hybrides.

Tegelijkertijd worden elektrische en software-gedefinieerde voertuigen, slim laden en connected systemen breder ingezet. AI-toepassingen en realtime data worden steeds belangrijker voor onderhoud, inzetbaarheid en voorspellend risicobeheer. De Rijksoverheid en kennisinstellingen zoals TNO stimuleren innovatie binnen duurzame en slimme mobiliteit, waardoor verzekeraars een groeiende rol krijgen in het faciliteren én beheersen van deze transitie.

Ontwikkelingen autoverzekeringen

De autoverzekeringsmarkt laat begin 2026 een duidelijke voortzetting zien van stijgende premies, gedreven door hogere schadelasten, oplopende reparatiekosten en complexere voertuigtechnologie. De kostenstijging wordt versterkt door de groei van elektrische voertuigen, waarvan de reparatiekosten structureel hoger liggen door complexe accu- en elektronicasystemen.

De verschuiving naar elektrisch en hybride rijden zet door. Daarmee groeit het risicoprofiel binnen verzekeringen aanzienlijk: accuschade, softwarestoringsen en hogere herstelkosten spelen een steeds grotere rol.

Technologische innovaties zoals AI, voertuigconnectiviteit en telematica worden breder toegepast voor schadeafhandeling, risicobeoordeling en dynamische premieberekening. Ook embedded insurance wint terrein: verzekeringen worden steeds vaker direct geïntegreerd in de aankoop of het gebruik van een voertuig. Daarnaast groeit het gebruik van usage-based insurance, waarbij premie en dekking worden bepaald op basis van rijgedrag en voertuigdata.

Mobiliteitskeuzes veranderen eveneens. De interesse in nieuwe, veelal betaalbare automerken uit China blijft toenemen. Dit beïnvloedt verzekeringspartnerschappen en schadeherstelketens, doordat deze merken nieuwe technologieën en voertuigarchitecturen introduceren.

Ontwikkelingen fietsverzekeringen

Na de uitzonderlijke groei in de coronajaren bevindt de Nederlandse fietsmarkt zich in een fase van consolidatie, waarbij de nadruk verschuift van volume naar waarde. Nederland telt inmiddels circa 24,4 miljoen fietsen, waarmee het fietsbezit per inwoner tot het hoogste van Europa blijft behoren. Tegelijkertijd daalde het aantal nieuw verkochte fietsen in 2025 naar 795.968 stuks, maar bleef de marktwaarde met €1,53 miljard vrijwel stabiel. Dit wordt verklaard door de structurele stijging van de aanschafwaarde van een nieuwe fiets met een gemiddelde verkoopprijs naar €1.925, terwijl de gemiddelde e-bike inmiddels €2.872 kost. Elektrische fietsen vormden 49% van de nieuwverkopen, maar waren goed voor 73% van de totale omzet, wat hun dominante positie in de markt onderstreept. Voor de periode 2026–2030 wordt een stabiel verkoopvolume verwacht, met verdere groei van het e-bike-aandeel en aanhoudende waardeverhoging door technologische innovaties, leaseconstructies en toenemende vraag naar comfort en veiligheid. De Nederlandse fietsmarkt ontwikkelt zich daarmee tot een volwassen waardemarkt, waarin intensief gebruik, hoge aanschafwaarde en aanvullende diensten belangrijker zijn dan het absolute aantal verkochte fietsen.

De gemiddelde aanschafwaarde van e-bikes is de afgelopen jaren sterk gestegen. Deze waardeverhoging vergroot de financiële risico's voor consumenten en leidt tot een toenemende vraag naar verzekeringsdekking tegen diefstal, schade en aansprakelijkheid. Tegelijkertijd blijft fietsdiefstal een hardnekkig probleem. Uit cijfers van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) en het Landelijk Informatiecentrum Voertuigcriminaliteit (LIV) blijkt dat in 2024 ruim 86.000 fietsdiefstallen zijn geregistreerd. Met name elektrische fietsen zijn oververtegenwoordigd; naar schatting worden dagelijks 200 tot 300 e-bikes gestolen. De daadwerkelijke aantallen liggen vermoedelijk hoger door onderregistratie. Als reactie op deze ontwikkelingen hebben fietsverzekeraars hun beleid aangescherpt. Naast het verhogen van de premies voor fietsverzekeringen zijn polisvoorwaarden strenger geworden, onder meer door de verplichte toepassing van een tweede ART-goedgekeurd slot en de stimulering van track-and-trace-systemen bij e-bikes in hogere prijsklassen.

Ook in distributie en productontwikkeling is een duidelijke verschuiving zichtbaar. Fietsverzekeringen worden steeds vaker digitaal en geïntegreerd aangeboden op het moment van aankoop, bijvoorbeeld via webshops, fietswinkels en fietslease-constructies voor werkgevers. Deze zogenoemde embedded insurance sluit aan bij veranderend consumentengedrag en vergroot de toegankelijkheid van verzekeringsproducten.

Tot slot neemt het belang van aansprakelijkheidsdekking toe. Het SWOV en het CBS signaleren een stijgend aantal fietsongevallen, met name in stedelijke gebieden waar e-bikes en speed-pedelecs een steeds prominere rol spelen in het verkeer. Deze ontwikkeling versterkt de aandacht voor aansprakelijkheid en letselschade binnen fietsverzekeringsopties.

Onze strategie



In 2025 heeft Bovemij Group haar strategie verder geconcretiseerd in het meerjarenplan 2025–2029. Dit plan is voortgekomen uit het 'Focus 25'-traject en bouwt voort op de koerswijziging van eind 2023, waarbij de kernactiviteiten zijn vastgesteld: verzekeringen, garanties en datadiensten. De nadruk ligt op het versterken van de marktpositie, het bieden van oplossingen binnen de mobiliteitsbranche, de verbetering van de financiële prestaties en de positionering van de vier sterke merken: Bovemij Verzekeringen, ENRA, Autotruster en RDC.

Klantgerichtheid als speerpunt

Bovemij Group heeft in 2025 diverse klantgerichte innovaties gerealiseerd ter versterking van de dienstverlening en klanttevredenheid. Zo zijn onder meer nieuwe websites voor RDC, Bovemij Verzekeringen en Bovemij Group gelanceerd, het product Bovemij CyberVeilig en nieuwe selfserviceportalen voor particuliere klanten geïntroduceerd. Daarnaast is actief gewerkt aan het verbeteren van de telefonische bereikbaarheid bij onder andere ENRA en het versnellen van de afhandeling van klantvragen via automatisering. Deze initiatieven sluiten aan bij de kernwaarden specialist, vertrouwen en vakkundigheid en dragen bij aan een efficiëntere klantbediening en een toekomstbestendige positionering binnen de mobiliteitsbranche.

Duurzame en verantwoorde groei

Binnen Bovemij Group vormen risicobewustzijn en eigen verantwoordelijkheid de kern van onze groeistrategie. We streven naar duurzame groei door onze doelstellingen te realiseren binnen vooraf vastgestelde, verstandige risicokaders. Dit betekent dat elke business unit (Bovemij Verzekeringen, ENRA, Autotruster en RDC) niet alleen haar eigen winst- en verliesrekening beheert, maar ook een cruciale rol speelt in het beheersen van risico's.

Deze aanpak stimuleert een cultuur waarin iedere unit zorgvuldig afweegt welke risico's zij neemt en hoe deze te beperken. Door verantwoorde beslissingen te nemen en risico's actief te beheren, dragen de business units bij aan een efficiënter gebruik van middelen en een stabiele, duurzame groei. Maatregelen, zoals premieverhogingen en andere financiële optimalisaties zorgen ervoor dat de totale financiële positie en solvabiliteit wordt verbeterd.

Focus op digitalisering en innovatie

Het vervangen van verouderde systemen en verbeteren van de digitalisering staan bij Bovemij Group centraal. In 2025 is ingezet op het versnellen van de digitale transformatie met onder andere selfserviceportalen en geautomatiseerde afhandeling van klantvragen. Digitalisering en automatisering zijn cruciaal voor het verbeteren van klanttevredenheid en het verkorten van doorlooptijden. Tegelijkertijd is de telefonische bereikbaarheid verbeterd en zijn selfservice-oplossingen geïntroduceerd.

Kostenoptimalisatie en efficiëntie

Bovemij Group heeft kostenbesparende maatregelen doorgevoerd, zoals efficiënter werken en het elimineren van niet-waarde toevoegende activiteiten. Deze dragen bij aan een gezonde en winstgevende groei. Bovemij Group heeft in 2025 geen grote investeringen gedaan, maar bestaande tooling en processen geoptimaliseerd. Dit heeft geleid tot kostenbesparingen en een versterkte financiële basis. Een combinatie van lagere schadelast en stabiele kostenstructuur vormde daarnaast een belangrijke basis voor het herstel van het verzekeringstechnisch resultaat.

Investeren in medewerkers

Medewerkers zijn het hart van de organisatie. In 2025 is geïnvesteerd in arbeidsvoorwaarden, persoonlijke ontwikkeling en werkplezier. De salarisschalen zijn geactualiseerd en er is aandacht voor eigenaarschap en resultaatgerichtheid.

Onze strategie in 1 beeld



Onze medewerkers



Bij Bovemij Group staan medewerkers centraal in het realiseren van onze strategische doelstellingen. In 2025 is opnieuw geïnvesteerd in ontwikkeling, leiderschap en werkgeluk. De organisatie is ingericht op continue verbetering en met aandacht voor duurzame inzetbaarheid.

In een organisatie die voortdurend in beweging is, doen we er alles aan om waardevolle professionals te behouden. Met een stimulerende werkomgeving en goede arbeidsvoorwaarden zorgen we ervoor dat iedereen zich welkom en gewaardeerd voelt.

Gedurende 2025 waren er gemiddeld 542 FTE in dienst (2024: 572 FTE). De gemiddelde leeftijd bedroeg 44,7 jaar (2024: 45,1 jaar). Het gemiddelde aantal dienstjaren was 8,7 jaar (2024: 9,1 jaar).

InFlow: reorganisatie en governance

In 2025 is het project InFlow organisatiebreed ingevoerd. Het doel van deze transformatie was het herstructureren van de IT-verantwoordelijkheden binnen Bovemij Group naar waardestromen, waarin verschillende klantreizen volledig onder eigen aansturing zijn gekomen en slagvaardigheid is toegenomen. Een substantieel deel van de activiteiten op het gebied van change-management en ontwikkelcapaciteit is hierbij overgegaan van Tech & Change (thans: Enabled Shared Services, ESS) naar de Business Units. Met deze wijziging wordt beoogd de bedrijfsvoering te versnellen en de efficiëntie en effectiviteit van (IT-)ontwikkelings- en verandertrajecten te vergroten. Binnen de Business Units wordt daarbij gewerkt volgens een gestandaardiseerd ready-proces, gebaseerd op Agile-werkwijzen.

De implementatie van InFlow heeft geleid tot wijzigingen in de personele organisatie. Diverse functies zijn vervallen, aangepast of verplaatst naar de Business Units. Dit had gevolgen voor de betrokken medewerkers. Tijdens het reorganisatietraject zijn functies structureel heringericht of beëindigd. Het merendeel van de medewerkers voor wie de veranderingen consequenties hadden, is door Bovemij Group succesvol in een andere passende functie binnen de organisatie geplaatst.

Succesvol Samenwerken

De nieuwe inrichting van InFlow vraagt om aangepaste werkprocessen en een gewijzigde manier van samenwerken. In dit kader is Bovemij Group in 2025 gestart met het programma *Succesvol Samenwerken*. Doel van dit programma is het versterken van gedrag en samenwerking van medewerkers op basis van drie kernprincipes: Voice of the Customer, Eigenaarschap en Resultaatgerichtheid.

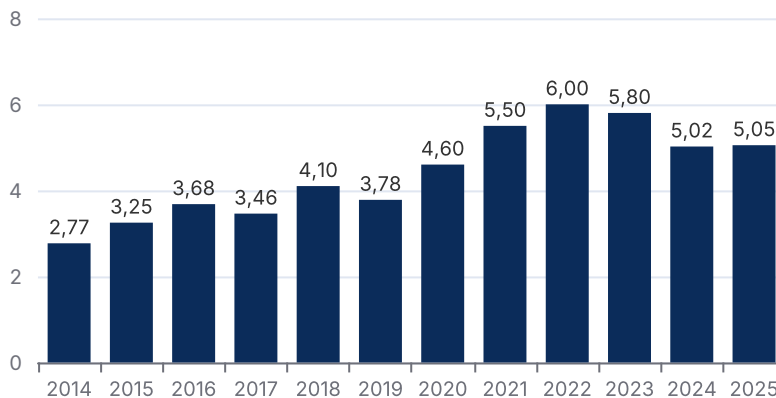
Deze thema's zijn toegelicht en verdiept via webinars, informatie op de intranetomgeving Invomij en teamsessies. Daarnaast zijn leidinggevenden getraind via workshops gericht op het inzichtelijk maken van hun voorbeeldrol en het ontwikkelen van gedrag dat bijdraagt aan het faciliteren van hun teams.

Om de gewenste cultuurontwikkeling te ondersteunen, is feedback als formeel instrument geïntroduceerd. In 2025 is dit gestart bij het leiderschap; in 2026 wordt dit instrument organisatiebreed toegepast. De feedback wordt verzameld langs de drie eerder genoemde thema's. De deelnamegraad aan de webinars, workshops en feedbackinstrumenten bedroeg meer dan 90%. In 2026 wordt het programma voortgezet binnen de reguliere ontwikkelgesprekken van medewerkers en worden aanvullende initiatieven ontwikkeld om de ingezette cultuurverandering te ondersteunen en te bestendigen.

Ziekteverzuim onveranderd

In 2025 is het ziekteverzuim niet verder gedaald ten opzichte van 2024. Het gemiddelde verzuim binnen Bovemij Group kwam uit op 5%.

Verzuimpercentage



Medewerkerstevredenheid

Bovemij Group hecht belang aan het monitoren en verbeteren van medewerkerstevredenheid en werkbeleving. Ter ondersteuning hiervan wordt tweemaal per jaar een medewerkerstevredenheidsonderzoek (MTO) uitgevoerd. Dit onderzoek geeft inzicht in de algemene tevredenheid, perceptie van het werkgeverschap en de belangrijkste drijfveren van medewerkers. Daarnaast wordt maandelijks een stemmingsmeter ingezet, bestaande uit twee korte vragen over het actuele welbevinden. Beide metingen worden uitgevoerd via 2DaysMood.

De overall medewerkerstevredenheid bleef in 2025 achter bij de gestelde doelstellingen van Bovemij Group. De resultaten laten duidelijke verschillen zien tussen bedrijfsonderdelen en afdelingen. In de open antwoorden worden met regelmaat operationele knelpunten en interne onrust benoemd.

MTO resultaten oktober 2025

	Totaal (incl. Bovemij Interne Diensten)	Bovemij Verzekeringen	Enabled Shared Services IT	ENRA	RDC	Autotrust
Respons	72% (62%)	66% (64%)	82% (50%)	71% (83%)	69% (58%)	92% (93%)
Werkgeversreputatie	6,8 (6,6)	6,6 (6,3)	6,9 (6,2)	7,3 (6,7)	6,2 (6,8)	6,9 (8,3)
Positieve stemming	54% (60%)	50% (54%)	70% (55%)	55% (62%)	39% (61%)	42% (92%)

Recruitment

Als gevolg van InFlow zijn in 2025, naast de bestaande vacatures, diverse nieuwe en vaak specialistische functies ontstaan binnen Bovemij Group. Ondanks de krapte op de arbeidsmarkt is een aanzienlijk deel van deze functies ingevuld, waarbij beperkt gebruik is gemaakt van externe wervingsbureaus. Hiermee zijn de wervingskosten beheerst en is de continuïteit in de bedrijfsvoering geborgd.

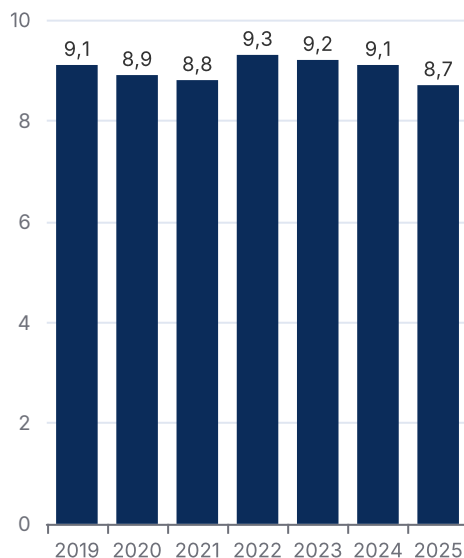
Parallel aan deze wervingsactiviteiten is in 2025 gewerkt aan de ontwikkeling van een nieuwe Employee Value Proposition (EVP). Deze werkgeversbelofte vormt de basis voor een consistent en herkenbaar werkgeversmerk dat de organisatie ondersteunt bij het aantrekken en behouden van talent.

Verloop, dienstjaren en gemiddelde leeftijd

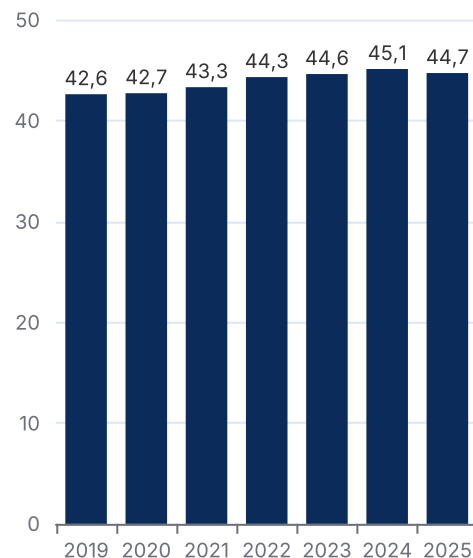
Het verloop binnen Bovemij Group bedroeg in 2024 22%. In 2025 is dit verloop gedaald naar 19,9%. Ter ondersteuning van het inzicht in de redenen voor vrijwillig vertrek worden exitgesprekken gevoerd, gericht op het vastleggen van de achterliggende oorzaken en patronen.

Het gemiddeld aantal dienstjaren van medewerkers van Bovemij Group is in 2025 gedaald ten opzichte van het jaar ervoor. De gemiddelde leeftijd van de medewerkers binnen Bovemij Group is in 2025 gedaald. De personeelsopbouw kenmerkt zich door een evenwichtige verdeling van medewerkers over de verschillende leeftijdscategorieën.

Gemiddeld aantal dienstjaren



Gemiddelde leeftijd



Wet Toekomst Pensioenen

In 2025 heeft Bovemij Group belangrijke stappen gezet in de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel conform de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Per 1 januari 2026 wordt de nieuwe pensioenregeling ingevoerd, waarmee Bovemij Group ruim voor de wettelijke deadline voldoet aan de nieuwe wetgeving.

Na zorgvuldige afweging en in overleg met de Ondernemingsraad is gekozen voor toepassing van eerbiedigende werking. Dit betekent dat zittende medewerkers hun huidige pensioenopbouw behouden, terwijl nieuwe medewerkers deelnemen aan een regeling met een vlakke premie. Deze aanpak waarborgt een beheerste, uitlegbare en financieel verantwoorde overgang.

De uitvoering van de pensioenregeling wordt voortgezet bij Zwitserleven. Uit een zorgvuldig selectie- en offertetraject is gebleken dat deze uitvoerder het beste aansluit bij de ambities van Bovemij Group op het gebied van kostenbeheersing, kwaliteit van dienstverlening en continuïteit.

Onze medewerkers

Verslag van de Ondernemingsraad (OR)

2025 was het laatste jaar van de vierjarige zittingsperiode (2022-2025) van de OR. Bij aanvang van het jaar bestond de OR uit 10 personen. Net als in voorgaande jaren stonden veel van de behandelde dossiers in het teken van de verdere uitwerking van de aangescherpte strategie 'Focus25' en de daaruit voortvloeiende organisatorische en beleidsmatige veranderingen binnen Bovemij Group.

In 2025 behandelde de OR diverse instemmingsverzoeken op het gebied van interne beleidsregeling, arbeidsvoorwaarden en governance. Zo stemde de OR in met de benoeming van een nieuwe externe vertrouwenspersoon en werd het instemmingsrecht gebruikt bij de herbenoeming van leden van de Raad van Commissarissen. Ook behandelde de OR een aanpassing van het privacy beleid en de privacyverklaring in verband met de ontwikkeling van een managementdashboard, waarbij duidelijke voorwaarden zijn gesteld aan het gebruik van personeelsdata. Daarnaast boog de OR zich over het interne fraudebeleid, de gratificatieregeling, een aanpassing van de leaseregeling en de wijziging van de pensioenregeling als gevolg van de Wet toekomst pensioenen. Bij deze dossiers stond voor de OR een zorgvuldige belangenafweging en goede besluitvorming centraal.

Naast instemmingsverzoeken behandelde de OR in 2025 meerdere adviesaanvragen. In dat kader bracht de OR advies uit over de reorganisatie Business Run bij RDC, onderdeel van het Focus25 traject en over de vervolgadvisaanvraag InFlow, waarin de inrichting van een nieuwe organisatiestructuur en de gevolgen voor functies centraal stonden. Ook werd de OR gedurende het jaar geïnformeerd en geraadpleegd over andere ontwikkelingen, zoals de mogelijke aandelenverkoop door BOVAG (project Vaals), de uitkomsten van het cultuuronderzoek en een mogelijke wijziging in de governancestructuur. De OR volgde deze ontwikkelingen nauwgezet en vervulde haar rol als betrokken en constructieve gesprekspartner van bestuurder en medewerkers van de organisatie.

Cultuur en gedrag



Binnen Bovemij Group hechten wij grote waarde aan een organisatiecultuur die bijdraagt aan integriteit, transparantie en betrokkenheid. In onze benadering van risicobeheersing nemen wij daarom niet alleen de formele structuren en processen mee, maar ook de gedragsmatige factoren die het dagelijks handelen van medewerkers beïnvloeden.

Beleid en doelstellingen

Ons beleid ten aanzien van cultuur en gedrag is gebaseerd op onze kernwaarden vakkundig, specialist en betrouwbaar. Deze waarden zijn verankerd in onze gedragscode, die breed toegankelijk is via het interne platform Invomij.

Cultuur en gedrag in de praktijk

Een gezonde organisatiecultuur begint bij het leiderschap. Leidinggevend en vervullen een voorbeeldrol en geven richting aan gewenst gedrag door duidelijke communicatie en het uitdragen van kernwaarden. Dit draagt bij aan een werkomgeving waarin medewerkers zich veilig voelen om dilemma's te bespreken en elkaar aan te spreken op gedrag. Openheid en aanspreekbaarheid zijn daarbij cruciaal, omdat zij het vertrouwen binnen de organisatie versterken en het mogelijk maken om tijdig signalen van ongewenst gedrag te herkennen en bespreekbaar te maken.

Het lerend vermogen van de organisatie speelt hierbij een belangrijke rol. Feedback, reflectie en continue verbetering zijn verankerd in onze werkwijze en ondersteunen het vermogen van Bovemij Group om zich aan te passen aan een veranderende omgeving en nieuwe risico's tijdig te onderkennen. In 2025 is in dit kader een leiderschapsprogramma gestart als onderdeel van de beweging 'Succesvol samenwerken'. Dit programma vormt een belangrijke stap in het verder versterken en borgen van gewenst gedrag binnen de organisatie.

Wij stimuleren betrokkenheid en intrinsieke motivatie door medewerkers actief te betrekken bij de missie en doelstellingen van de organisatie. Wij geloven dat betrokkenheid wordt versterkt door ruimte te bieden voor persoonlijke ontwikkeling en door het creëren van betekenisvol werk. Heldere en transparante communicatie speelt hierin een sleutelrol. Door open te zijn over verwachtingen, risico's en prestaties ontstaat een gedeeld begrip van wat belangrijk is en waarom.

Verantwoordelijkheid en eigenaarschap worden binnen Bovemij Group actief aangemoedigd. Medewerkers worden gestimuleerd om verantwoordelijkheid te nemen voor hun handelen en zich eigenaar te voelen van hun bijdrage aan het geheel. Dit wordt ondersteund door een duidelijke rolverdeling en het gebruik van structurerende modellen, zoals RASCI's.

Onze impact op de mens en het klimaat



Samen groeien. Duurzaam vooruit

Al meer dan zestig jaar helpt Bovemij Group ondernemers, bedrijven en particulieren veilig en verzekerd op weg. Mobiliteit vormt het hart van onze organisatie, maar de toekomst vraagt meer dan alleen verzekeren. Mobiliteit moet schoner, eerlijker en veiliger worden. De keuzes die we vandaag maken, bepalen hoe we morgen kunnen blijven bewegen.

We geloven dat we als financiële dienstverlener en partner in mobiliteit een maatschappelijke verantwoordelijkheid hebben om bij te dragen aan een leefbare wereld. Dit betekent: oog voor onze omgeving, onze mensen en de generaties na ons. Daarom werken we aan oplossingen die bijdragen aan een toekomstbestendige en verantwoorde mobiliteitssector – zowel binnen onze organisatie als daarbuiten.

Duurzaamheid verankeren in onze organisatie

In 2025 heeft Bovemij Group belangrijke stappen gezet om duurzaamheid steviger te verankeren binnen de organisatie. Sinds april 2025 is een fulltime Adviseur Duurzaamheid aangesteld die in nauwe samenwerking met de bedrijfsonderdelen de duurzaamheidsstrategie ontwikkelt, coördineert en bewaakt.

De kracht van deze aanpak ligt in co-creatie en eigenaarschap. Door duurzaamheid niet centraal op te leggen, maar juist vanuit de bedrijfsonderdelen te laten invullen, ontstaat een breed draagvlak en praktische uitvoerbaarheid. De strategische doelen zijn vertaald naar meetbare KPI's, zodat de voortgang structureel kan worden gevolgd en verantwoord in de verslaglegging.

Waarom duurzaamheid belangrijk blijft, ook zonder wettelijke verplichting

In april 2025 heeft de Europese Unie de Stop-the-Clock-richtlijn binnen het Omnibus I-pakket formeel vastgesteld. Hiermee worden de rapportageverplichtingen onder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) voor Bovemij Group met twee jaar uitgesteld.

Ondanks dit uitstel kiest Bovemij Group er bewust voor om duurzaamheid een thema te laten zijn. Wij geloven dat duurzame groei verder gaat dan naleving van wet- en regelgeving. Klanten, medewerkers en partners verwachten dat wij verantwoordelijkheid nemen voor onze maatschappelijke en ecologische impact. Bovendien zijn onderwerpen als CO₂-reductie, circulaire economie, diversiteit en werkgeluk onlosmakelijk verbonden met onze visie op toekomstbestendig ondernemerschap.

Daarom richten we ons op de thema's waar wij als Bovemij Group de grootste invloed en impact kunnen uitoefenen. Niet om te voldoen aan een verplichting, maar omdat wij vinden dat dit hoort bij goed ondernemerschap en bij de toekomst van mobiliteit.

Ons duurzaamheidsraamwerk

De duurzaamheidsstrategie van Bovemij Group is opgebouwd rond zes hoofdthema's, die gezamenlijk de basis vormen voor onze maatschappelijke bijdrage.

Deze thema's sluiten aan bij ons credo "Samen groeien. Duurzaam vooruit." en helpen om onze impact te sturen, te meten en te verbeteren.

- Aandacht voor het milieu gaat over onze eigen voetafdruk en de verantwoordelijkheid om onze CO₂-uitstoot te verminderen.
- Duurzame producten en diensten richten zich op de rol die we spelen richting klanten en de markt: hoe maken we mobiliteit schoner en slimmer?
- Werkgeluk gaat over onze mensen, want een duurzame organisatie begint bij een gezonde en betrokken medewerker.
- Maatschappelijke betrokkenheid weerspiegelt onze wens om bij te dragen aan een wereld waarin iedereen veilig en met gelijke kansen kan deelnemen.
- Samenwerkingspartners zorgen dat duurzaamheid doorwerkt in de hele keten, van inkoop tot dienstverlening.
- En duurzaam beleggen borgt dat ons kapitaal bijdraagt aan een rechtvaardige, duurzame economie.

Samen vormen deze thema's het fundament van ons duurzaamheidsbeleid en geven ze richting aan de keuzes die we vandaag maken voor de mobiliteit van morgen.

De zes thema's

1. Aandacht voor milieu

Bij Bovemij Group nemen we verantwoordelijkheid voor onze impact op het milieu. In 2025 hebben we verdere stappen gezet richting een klimaatbewuste bedrijfsvoering waarin meten, verbeteren en verantwoorden centraal staan. Onze ambitie is helder: we willen onze CO₂-uitstoot structureel verlagen, duurzame mobiliteit stimuleren, digitalisering versnellen en via onze bedrijfsonderdelen bijdragen aan circulaire oplossingen in schadeherstel.

Om goed inzicht te krijgen in onze milieu-impact voeren we in 2026 een nulmeting uit over het jaar 2025. Hiermee brengen we onze CO₂-uitstoot in Scope 1, 2 en relevante Scope 3-emissies in kaart. Deze nulmeting vormt de basis voor concrete reductiedoelen tot 2030, waardoor onze duurzaamheidsinspanningen zowel zichtbaar als toetsbaar worden.

Een belangrijk uitgangspunt in onze bedrijfsvoering is het terugdringen van onze directe footprint. Onze eigen panden draaien volledig op groene energie. Door verdere digitalisering van processen, communicatie en dienstverlening reduceren wij structureel ons papierverbruik en transportbewegingen. Het totale afvalgewicht op onze locaties in Nijmegen daalde in 2025 met 27% ten opzichte van 2024. Ook de verduurzaming van onze zakelijke mobiliteit ontwikkelt zich positief. 34% van de woon-werkverplaatsingen in 2025 werd afgelegd met duurzame modaliteiten (doel: 50% in 2030) en 67% van ons wagenpark is inmiddels volledig emissievrij (2024: 44%). Nieuwe leaseauto's worden uitsluitend elektrisch verstrekt. Met deze ontwikkelingen zetten we gerichte stappen richting een fossielvrije bedrijfsvoering.

Daarnaast stimuleren we medewerkers om bewust en efficiënt te reizen en faciliteren we een balans tussen thuiswerken en aanwezigheid op kantoor. Het hybride werkbeleid, met een 50/50-verdeling, bevordert zowel verbinding als lagere CO₂-uitstoot. Thuiswerk- en internetvergoedingen ondersteunen medewerkers hierbij op een eerlijke en transparante manier bij.

IT-apparatuur die is afgeschreven wordt op een duurzame manier afgevoerd, onder andere door refurbishing of herinzet voor maatschappelijke doelen. Daarnaast sturen we op energieverbruik in onze technische infrastructuur. In het datacenter in Ede wordt restwarmte hergebruikt voor verwarming van woonwijken.

Door de combinatie van emissiereductie, digitalisering, circulaire principes en een uniforme groepsbrede aanpak versterken we onze duurzame impact en dragen we actief bij aan de transitie naar een klimaat neutrale mobiliteitssector.

2. Maatschappelijke betrokkenheid

Maatschappelijke betrokkenheid is voor Bovemij Group een vanzelfsprekend onderdeel van verantwoord ondernemen. Mobiliteit verbindt mensen, en vanuit die overtuiging investeren wij in initiatieven die bijdragen aan gelijke kansen, mobiliteit en een inclusieve samenleving. Door medewerkers actief te betrekken versterken we zowel onze maatschappelijke impact als de onderlinge verbondenheid binnen de organisatie.

Wij stimuleren collega's om tijd, kennis en ervaring in te zetten voor maatschappelijke projecten die aantoonbaar verschil maken. Vrijwilligerswerk onder werktijd is daarom structureel gefaciliteerd, waardoor maatschappelijke inzet geen bijzaak is maar een integraal onderdeel vormt van onze organisatiecultuur. Deze betrokkenheid draagt bij aan medewerkerstrots, versterkt onze waarden en sluit aan bij ons credo: samen groeien. duurzaam vooruit.

Onze maatschappelijke inzet richt zich op thema's die passen bij onze kern en expertise: mobiliteit en gelijke kansen. Zo zijn we founding partner van JINC Nijmegen, een organisatie die zich inzet voor kansengelijkheid onder jongeren met een sociaaleconomische achterstand. In 2025 droegen wij actief bij aan vier JINC-initiatieven: Bliksemstage, Baas van Morgen, Carrièrecoach en Sollicitatietraining. Door deze initiatieven helpen we jongeren om hun talenten te ontdekken, hun netwerk te vergroten en beter voorbereid de arbeidsmarkt te betreden.

Daarnaast steunen we goede doelen zoals CliniClowns en Stichting Quiet, organisaties die zich richten op het welzijn van kwetsbare groepen. Deze samenwerkingen weerspiegelen onze ambitie om maatschappelijke impact te combineren met persoonlijke betrokkenheid.

Om onze maatschappelijke bijdrage meetbaar en toekomstgericht te maken, hebben we groepsbrede doelstellingen vastgesteld. In 2026 besteden medewerkers gemiddeld minimaal 1,5 uur per FTE aan vrijwilligerswerk onder werktijd, oplopend naar 3 uur per FTE in 2030. Daarnaast streven we naar een brede participatie: minimaal 55% van de medewerkers neemt in 2026 deel aan maatschappelijke activiteiten, met een beoogde stijging naar 85% in 2030. Hiermee bouwen we aan een organisatiecultuur waarin maatschappelijke verantwoordelijkheid breed wordt gedragen.

3. Werkgeluk

Bij Bovemij Group geloven we dat werkgeluk, vitaliteit en diversiteit de basis vormen voor duurzame prestaties. Onze medewerkers zijn de motor van ons succes, en daarom investeren we in een werkomgeving waarin mensen zich veilig, gezond, gewaardeerd en verbonden voelen. Werkgeluk is voor ons geen HR-thema, maar een strategische pijler die bijdraagt aan continuïteit en groei.

Ons hybride werkbeleid is structureel ingebed en biedt medewerkers de ruimte om een gezonde werk-privébalans te realiseren. Daarnaast zorgen we dat iedereen zich welkom en gewaardeerd voelt. Diversiteit en inclusie worden hierbij gestimuleerd, onder meer via een groepsbrede werkgroep die bewustwording en gelijke kansen bevordert.

Wij streven naar een evenwichtige vertegenwoordiging van vrouwen en mannen in bestuursorganen, commissies en leidinggevende posities (streefwaarde: 50/50). Bij werving en ontwikkeling kijken we naar de best gekwalificeerde kandidaat, maar zetten we tegelijkertijd actief in op een gebalanceerde leiderschapsstructuur en gelijke doorgroeykansen.

Persoonlijke ontwikkeling vormt een belangrijk fundament van ons werkgelukbeleid. Via het programma Ontwikkelmij stimuleren we medewerkers om zich zowel professioneel als persoonlijk te blijven ontwikkelen. Dit draagt bij aan wendbaarheid, toekomstbestendigheid en duurzame inzetbaarheid van onze organisatie.

De mate van werkgeluk en medewerkerstevredenheid wordt, zoals eerder in dit jaarverslag toegelicht, groepsbreed gemonitord. Zo houden we continu zicht op wat goed gaat en waar verdere verbetering mogelijk is.

De komende jaren blijven we ons richten op zes thema's die samen de kern vormen van ons werkgelukbeleid:

- Tevredenheid & feedback – ruimte voor dialoog en waardering
- Vitaliteit & gezondheid – aandacht voor fysiek en mentaal welzijn
- Werk-privébalans – flexibiliteit en vertrouwen in hybride werken
- Diversiteit & inclusie – gelijke kansen en respect voor verschillen
- Ontwikkeling & opleiding – blijven leren en groeien
- Leiderschap & cultuur – mensgericht, transparant en verbindend leiderschap

4. Duurzaam beleggen

Als verzekeraar dragen wij een verantwoordelijkheid: het kapitaal dat ons wordt toevertrouwd, moet op een zorgvuldige en verantwoorde manier worden beheerd.

Het beleggingsbeleid van Bovemij Verzekeringen is erop gericht om, binnen de door haar gestelde risicobereidheid en de passendheid bij de verplichtingen, haar rendement te optimaliseren, rekening houdend met haar (maatschappelijke) verantwoordelijkheden en verplichtingen als (branche)verzekeraar richting haar polishouders en overige stakeholders binnen de mobiliteitsbranche. ESG-thema's maken onderdeel uit van het beleggingsproces.

Onze vermogensbeheerder, Kempen Capital Management, ziet erop toe dat het beleggingsbeleid zorgvuldig wordt uitgevoerd en periodiek wordt geëvalueerd. In 2026 actualiseren we het beleid, zodat dit nog beter aansluit bij onze duurzaamheidsambities en internationale afspraken. Zo bouwen we stap voor stap aan een portefeuille die financieel gezond én maatschappelijk verantwoord is.

5. Samenwerkingspartners

Duurzaamheid bereiken we niet alleen. Als Bovemij Group werken we samen met partners en leveranciers aan een toekomst waarin maatschappelijke waarde en bedrijfsresultaat hand in hand gaan. Door bewust te kiezen voor duurzame en sociaal betrokken samenwerkingen vergroten we onze impact en dragen we bij aan een sterkere, lokale economie.

Bij Bovemij Group betrekken we duurzaamheid in onze inkoop- en samenwerkingskeuzes. We werken bij onze facilitaire diensten en medewerkersgeschenken zoveel mogelijk samen met lokale partijen die duurzaamheid hoog in het vaandel hebben. Daarbij letten we nadrukkelijk op:

- Duurzaamheid van product of dienst – voorkeur voor milieuvriendelijke materialen en circulaire oplossingen.
- Social Return on Investment – kansen bieden aan mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt.
- Effect op het milieu – beperking van CO₂-uitstoot, transportkilometers en afvalstromen.
- Ondersteuning van lokaal ondernemerschap – met bijzondere aandacht voor het MKB in onze regio.

Zo zorgen we dat onze facilitaire keuzes en geschenken niet alleen praktisch zijn, maar ook maatschappelijk en ecologisch verantwoord.

6. Duurzame producten en diensten

Bovemij Group ondersteunt klanten bij het maken van verantwoorde keuzes door producten en diensten te ontwikkelen die de transitie naar toekomstbestendige, circulaire en veilige mobiliteit versnellen.

Onze strategie rust op drie leidende principes. Ten eerste circulariteit in de mobiliteitsketen. Bij onze garanties stimuleren we hergebruik, revisie en levensduurverlenging van componenten en voertuigen. Dit doen we onder meer door circulaire opties actief te faciliteren in onze dienstverlening, waardoor mobiliteit duurzamer en betaalbaarder wordt.

Ten tweede risicoafdekking van duurzame technologieën. We ontwikkelen verzekeringsoplossingen die aansluiten bij de opkomst van nieuwe, duurzamere vormen van mobiliteit. Zo dragen onder andere onze milieuschadeverzekering en EV Garantie bij aan verantwoord herstel en risicodekking voor elektrisch rijden en andere innovatieve mobiliteitsoplossingen.

Ten derde data gedreven sturing. Met markt- en gebruiksdata ondersteunen we klanten en partners bij het nemen van onderbouwde beslissingen over verduurzaming, waaronder inzicht in de milieubelasting van het gebruik van voertuigen.

Door onze producten en diensten langs deze principes te ontwikkelen en te beheren, helpen we klanten bewust te kiezen voor duurzame mobiliteit met oplossingen die betrouwbaar, schaalbaar en toekomstgericht zijn. Zo versterken we onze maatschappelijke bijdrage én onze positie als partner in de mobiliteitssector.

Samen duurzaam onderweg

Bij Bovemij Group geloven we dat echte vooruitgang begint met verantwoordelijkheid nemen. We hebben in 2025 veel stappen kunnen maken in de organisatie op het gebied van Duurzaamheid. De adviseur Duurzaamheid heeft hierin de bedrijfsonderdelen kunnen ondersteunen. De complexiteit zit met name in het meetbaar maken van de effecten. Zo is in het afgelopen jaar moeilijker gebleken dan verwacht om de CO₂ uitstoot van Bovemij op haar omgeving te kunnen meten. Dit zal verder doorontwikkeld moeten worden in 2026. We bouwen stap voor stap aan een toekomst waarin mobiliteit duurzaam, veilig en bereikbaar blijft voor iedereen. Onze impact op mens en klimaat ontstaat niet in één jaar, maar door iedere dag bewuste keuzes te maken in wat we doen, aanbieden, inkopen en investeren. Samen met onze klanten, partners en collega's werken we aan een gezonde, leefbare toekomst.

Duurzaam onderweg. Vandaag, morgen, samen.

Risicomanagement

'Risicobewust ondernemerschap' is een uitgangspunt voor de bedrijfsvoering van Bovemij Group. Dat wil zeggen dat doelen moeten worden behaald binnen prudente risicokaders. Ondernemerschap en risicobeheersing zijn voor ons daarom onlosmakelijk met elkaar verbonden.

Belangrijke elementen van ons risicomanagement zijn de risicomanagement governance, het Bovemij Control Framework, de risicorapportage, het risico gebaseerde dividendbeleid, de risicohouding, het risicomanagement proces, en de inschattingen van de risico's. Deze elementen zijn in dit hoofdstuk nader beschreven, en zijn bedoeld om de risico's waarmee Bovemij Group wordt geconfronteerd, zo goed mogelijk te managen.

Risicomanagement governance

Bovemij Group hanteert het zogenoemde 'Three Lines' model. Dit model beoogt een efficiënte beheersing van risico's door duidelijkheid te geven over de verschillende verantwoordelijkheden ten aanzien van risicomanagement binnen de organisatie. Door een zo optimale inrichting streven we ernaar de risico's zo goed mogelijk te managen.

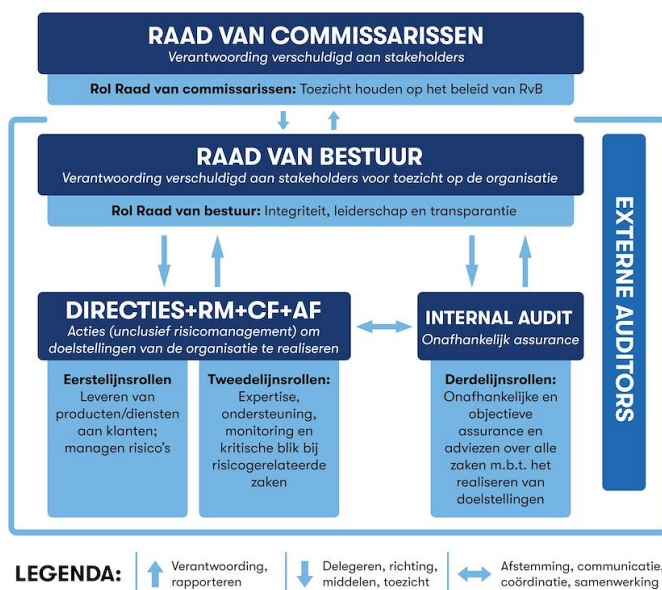
Vanuit Solvency II zijn sleutelfuncties toegekend binnen Bovemij Group aan de 2e en 3e lijnsrollen. De sleutelfuncties waarborgen de financiële stabiliteit, effectief risicobeheer, naleving van wet- en regelgeving en bescherming van polishouders door risico's te identificeren, kapitaalvereisten te bewaken en compliance te garanderen. De 2e en 3e lijnsrollen binnen Bovemij Group zijn niet alleen bedoeld om waarde te beschermen, maar ook om deze te vergroten. Zij bieden countervailing power aan de bedrijfsentiteiten binnen Bovemij Group ten behoeve van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Daarbij staan voor alle rollen de doelen van Bovemij Group centraal. De rollen zijn geen silo's, maar stemmen onderling af en werken samen ieder vanuit de eigen rol.

Vanuit Solvency II is dit de inrichting van de vier wettelijk vereiste sleutelfuncties:

- Risicomanagement Functie (RM) in de 2e lijn,
- Compliance Functie (CF) in de 2e lijn,
- Actuariële Functie (AF) in de 2e lijn,
- Internal Audit Functie (IAF) in de 3e lijn.

Daarnaast is vanuit de Algemene Verordening Gegevensbescherming de wettelijk vereiste Functionaris Gegevensbescherming (FG) werkzaam in de 2e lijn.

Het 'Three Lines' model hebben wij als volgt ingericht:



Binnen Bovemij Group is de Raad van Bestuur eindverantwoordelijk voor alle risicomanagement- en compliance activiteiten bij het behalen van de doelstellingen en het uitvoeren van de strategie. De Raad van Bestuur stelt de risicobereidheid van de groep vast, zorgt dat een risicomanagementraamwerk voor de beheersing van risico's aanwezig is en bewaakt de effectiviteit ervan. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de Raad van Bestuur. De Directies onder de Raad van Bestuur zijn als eerste lijn primair verantwoordelijk voor de besturing en uitvoering van risicomanagement binnen de betreffende bedrijfsentiteiten.

- De Directies, het management en de medewerkers in de 1e lijn zijn de eigenaar van risico's en daarmee primair verantwoordelijk voor de aantoonbare opzet, het bestaan en de effectieve werking van beheersingsmaatregelen. Daarnaast zorgen zij dat wet- en regelgeving, beleid en normen worden ingericht en nageleefd. Daarbij worden zij geholpen door de GRC Officers in de 1e lijn bij het identificeren en beheersen van risico's in het kader van de realisatie van hun operationele afdelingsdoelstellingen en het implementeren van hun projecten. De Directies ondersteund door de GRC Officers zorgen ervoor dat de organisatie binnen haar risicobereidheid blijft en compliant is met de toepasselijke wet- en regelgeving. Voorafgaand aan materiële besluitvormingsprocessen beoordeelt de 1e lijn zowel de mogelijk aanwezige risico's als de benodigde maatregelen ter mitigatie van deze risico's binnen de gestelde risicobereidheid.
- De afdeling Risk & Compliance in de 2e lijn stelt objectief de kaders, en ondersteunt de Directies en het management bij het identificeren, beoordelen, adviseren, monitoren en rapporteren van risico's. Ook waarborgt zij de effectiviteit van het risicobeheersingssysteem en het voldoen aan de wettelijke eisen, en ondersteunt daarmee de organisatie bij het effectief uitvoeren van het risicomanagement. Binnen deze afdeling is de Risicomanagement Functie en de Compliance Functie belegd, en is ook de Functionaris Gegevensbescherming werkzaam.
- De Actuariële Functie in de 2e lijn is specifiek werkzaam voor SVM (N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij). Zij ondersteunt de Directie met beoordeling van en advisering over de technische voorzieningen, de solvabiliteit, herverzekering, en premiestelling voor de te accepteren verzekeringstechnische risico's. Deze activiteiten zijn uitbesteed aan Triple A - Risk Finance Certification.
- De afdeling Internal Audit in de 3e lijn geeft onafhankelijk, objectieve zekerheid en adviezen over de toereikendheid en effectiviteit van governance, risicomanagement en compliance. Zij rapporteert haar bevindingen en verbetervoorstellen aan het management en de RvB om continue verbetering te bevorderen en te faciliteren. Binnen deze afdeling is de Interne Audit Functie belegd.

Het behouden van de onafhankelijkheid en objectiviteit van een 2e lijn en 3e lijn ten opzichte van de 1e lijn is cruciaal. Voor de 2e lijn geldt dat de functie voldoende organisatorisch onafhankelijk moet zijn van de operationele activiteiten die zij monitort en adviseert. Dit wordt geborgd in de Charters van de functies binnen de 2e en 3e lijn, en door duidelijke communicatie- en rapportagelijnen naar de Directies van de bedrijfsentiteiten, de RvB, de Audit & Risico Comité en de RvC. Voor de 3e lijn geldt dat de functie onafhankelijk opereert van zowel de 1e als de 2e lijn. Dit tezamen voorkomt belangenconflicten en waarborgt dat objectieve en onbevooroordeelde beoordelingen en aanbevelingen worden gedaan in lijn met de wetgeving, standaarden en ethische richtlijnen.

Bovemij Control Framework

Het Bovemij Control Framework (BCF) speelt een cruciale rol in het risicomanagement van Bovemij Group en haar onderliggende bedrijfsentiteiten. Het richt zich op het waarborgen van interne controle en beheersing door middel van methoden, procedures en controles die zijn ingesteld om ervoor te zorgen dat de organisatie haar doelstellingen behaalt. Deze kaders zijn vastgelegd in het BCF-beleid, waarbij een sterke verbinding bestaat met het risicomanagementproces en de bijbehorende activiteiten.

Het Bovemij Control Framework biedt een gestandaardiseerde structuur die zorgt voor duidelijkheid over verantwoordelijkheden en eigenaarschap. Dit stelt de bedrijfsentiteiten in staat om effectief te kunnen sturen en transparantie te bieden over hun risicobeheersing. De beheersmaatregelen uit het Control Framework zijn via controle-doelstellingen gekoppeld aan de risico's waarmee ook de werking van het GRC-beleid steeds beter kan worden bewaakt.

De 2e lijns Risicomanagement en Compliance Functie rapporteert aan de Raad van Bestuur over de werking van het Bovemij Control Framework via de maandelijkse monitoringsrapportage en kwartaalijks Risk & Compliance rapportage.

In 2025 zijn diverse stappen vooruitgezet binnen het Bovemij Control Framework. De operationele risico assessments (ORA's) hebben veel aandacht gehad, waarbij de nadruk heeft gelegen op de belangrijkste processen van SVM (N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij bestaande uit Bovemij Verzekeringen en ENRA). Daarnaast zijn binnen Bovemij Group, SVM, Autotrust en RDC strategische risico assessments (SRA's) uitgevoerd. De financiële risico's worden binnen SVM gemonitord via financiële risico assessments (FRA's). In 2025 is het Beleidshuis van Bovemij Group gestructureerd en zijn beleidsdocumenten up-to-date gebracht. Er hebben binnen SVM systematische integriteits risico analyses (SIRA's) plaatsgevonden, evenals data protection impact assessments (DPIA's) op de belangrijkste systemen.

Tijdens de diverse assessments zijn beheersmaatregelen gedefinieerd die de risico's moeten mitigeren. De effectieve werking van deze beheersmaatregelen is voor een deel periodiek getest door de 1e lijn en gemonitord door de 2e lijn. Dit vindt gestructureerd plaats via de GRC-tool 'IRM-ServiceNow'.

In 2025 is intensief gewerkt aan de naleving van alle 58 controls uit de DNB Good Practice Informatiebeveiliging en de vereisten van de Digital Operational Resilience Act (DORA), waardoor DNB het risico mitigerend programma rondom DNB Good Practice Informatiebeveiliging heeft opgeheven. Voor RDC geldt dat uit de ISAE3000-assuranceverklaring van een door de RDW goedgekeurde auditpartij blijkt dat de processen die in scope zijn van het informatie- en applicatie-providerschap van RDW, over 2025 voldoende worden beheerst.

De inhoud van het Bovemij Control Framework wordt onder "Inschattingen risico's" beschreven, waarbij ook wordt ingegaan op de nog aanwezige hiaten binnen het framework.

Risicorapportage

In alle stadia en activiteiten binnen het risicomanagementproces vindt communicatie en overleg plaats met interne en externe belanghebbenden. Bovemij Group heeft de volgende overleggremia ingesteld waarin specifiek aandacht wordt besteed aan risicomanagement en compliance:

- Groep Risico Comité tijdens RvB Overleg (RBO) voor Bovemij Group
- Risico Comité voor de bedrijfsentiteiten SVM, Autotrust, RDC en Interne Diensten
- Asset & Liability Comité voor SVM
- Herverzekeringscomité voor SVM
- Sleutelfunctie Overleg voor Bovemij Group

Risico's binnen de bedrijfsentiteit worden besproken in de Risico Comités. Risico's die een bedrijfsentiteit overstijgen, worden tevens besproken in het Groep Risico Comité.

Ter ondersteuning aan de toezichthoudende functie is het Audit & Risico Comité voor Bovemij Group en SVM ingesteld door en voor de RvC.

Risico gebaseerd dividendbeleid

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

Kapitaalmanagement is bij Bovemij Group 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 Bovemij Group.

De Raad van Bestuur van Bovemij Group doet jaarlijks een voorstel aan de Raad van Commissarissen voor het uitkeren van regulier dividend. Dit voorstel is afhankelijk van het BW2-resultaat na belastingen en de SCR-ratio per 31 december van het relevante afgesloten boekjaar. Het regulier dividend vanuit Bovemij Group bedraagt maximaal 30% van het BW2-resultaat na belastingen:

- Bij een SCR-ratio boven het niveau van 175% wordt regulier dividend van 30% van het BW2-resultaat na belastingen uitgekeerd voor zover de SCR-ratio door dit regulier dividend niet daalt tot onder de 175%. Indien de SCR-ratio door de uitkering van het voorgenomen regulier dividend daalt tot onder de 175% wordt het bedrag beschikbaar voor het regulier dividend zodanig verlaagd dat de ratio op 175% uitkomt.
- Bij een SCR-ratio onder het niveau van 175% wordt geen regulier dividend beschikbaar gesteld.
- Met betrekking tot het regulier dividend vanuit Bovemij Group geldt de aanvullende voorwaarde dat dit niet mogelijk is indien de SCR-ratio van SVM onder het niveau van 175% ligt. Hierdoor blijft voldoende liquiditeit binnen Bovemij Group beschikbaar, en tevens kapitaal als mogelijk in te zetten herstelmaatregel voor SVM.

Risicohouding, -bereidheid en -taxonomie

Bovemij Group baseert haar risicobereidheid en -houding op de volgende uitgangspunten:

- voldoen aan wet- en regelgeving;
- instaan voor toekomstbestendige en integere besturing, beleid en besluitvorming;
- instaan voor een verantwoord rendement uit de producten en -diensten.

Voor de risicobereidheid kan binnen Bovemij Group worden gekozen binnen een spectrum van extreem laag, laag, gematigd, gelimiteerd, tot volledig anticiperen op risico's. De bijbehorende risicohoudingen zijn respectievelijk open, flexibel, voorzichtig, minimalistisch en aversie.

De risicobereidheid van Bovemij Group en haar onderliggende bedrijfsentiteiten is in algemene zin gematigd en de onderliggende risicohouding is voorzichtig.

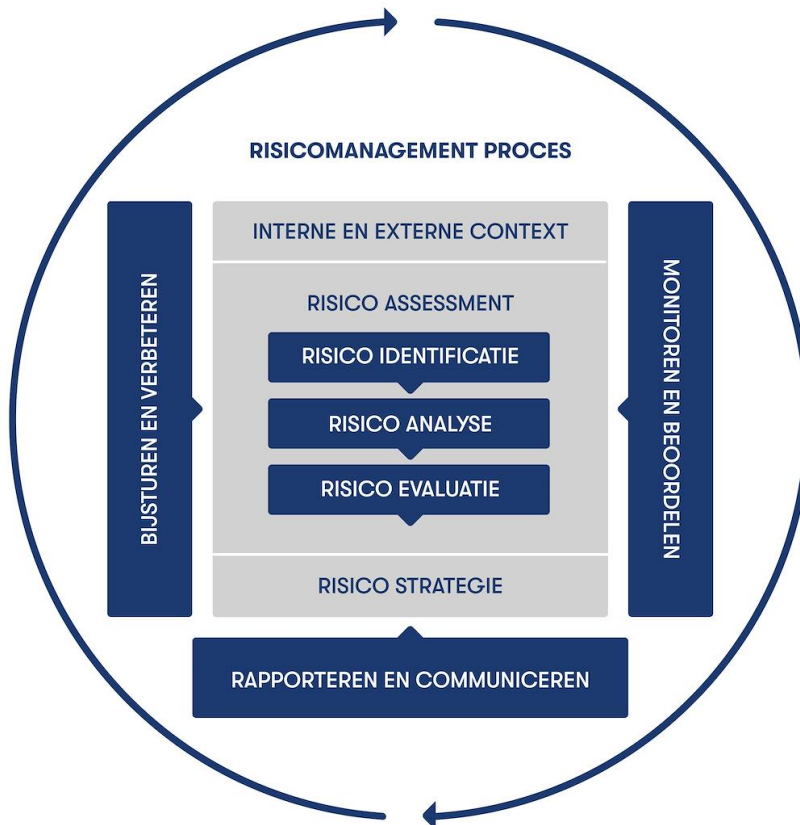
Bovemij Group heeft haar risicotaxonomie onderverdeeld in vier risicogebieden. Per risicogebied is een specifieke keuze gemaakt voor de risicohouding en -bereidheid en zijn onderliggende risicocategorieën benoemd:

1. Het **strategische risicogebied** is verbonden met het bedrijfsmodel en de strategische doelstellingen op de korte, middellange en lange termijn van Bovemij Group en haar onderliggende entiteiten.
De risicobereidheid voor strategische risico's is gelimiteerd. De risico's worden met een flexibele houding gemanaged. Er zal enkel goedkeuring worden gegeven indien er een gedegen plan van aanpak is en een beschrijving van de benodigde beheersmaatregelen.
2. Het **operationele risicogebied** heeft betrekking op het voorkomen en beheersen van ongunstige gebeurtenissen binnen de organisatie die van invloed zijn op het vermogen om producten en diensten te produceren, op de kwaliteit en de tijdigheid van de productie, en op de winstgevendheid.
De risicobereidheid voor operationele risico's is gematigd. Daarom gaat Bovemij Group met een voorzichtige houding om met operationele risico's en wenst haar doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren.
3. Op het **financiële risicogebied** wil Bovemij Group ongunstige gebeurtenissen tegengaan die effect hebben op de wijze waarop de financiële continuïteit door de organisatie wordt/is gemanaged en de wijze waarop winstgevendheid wordt bereikt.
De risicobereidheid voor financiële risico's is gematigd. Daarom gaat Bovemij Group met een voorzichtige houding om met deze risico's en wenst haar doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren.
4. Het **compliance risicogebied** gaat voor Bovemij Group over het naleven van relevante wetten, voorschriften, overeenkomsten en intern beleid, met daarbinnen het bewustzijn, de gedragingen, houdingen en het handelen van de organisatie en onze medewerkers. Daarbij hecht Bovemij Group grote waarde aan het zorgvuldig borgen van de privacy van zowel onze interne als externe klanten.
De risicobereidheid voor compliance risico's is laag. Bovemij Group heeft een minimalistische houding inzake compliance risico's. Het is daarom een doelstelling om deze risico's te vermijden.

Risicomangementproces

Bovemij hanteert ISO 31000 als praktisch handvat voor haar risicomangementproces. Deze internationale standaard beschrijft principes, een raamwerk en een proces voor risicomangement om zo de doelstellingen van een organisatie te realiseren. Deze standaard heeft Bovemij verankerd in haar Governance, Risicomangement en Compliance Beleid, en wordt toegepast op alle soorten risicocategorieën binnen de risicotaxonomie van Bovemij. In verband met groepstoezicht vanuit Solvency II wordt governance, risicomangement en compliance voor alle bedrijfsonderdelen op dezelfde manier ingericht. Daarbij wordt bij de uitvoering risico-gebaseerd rekening gehouden met de in verhouding met SVM geringe omvang van Autotruster en RDC.

Voor een zo volledig mogelijk beeld van de risico's van Bovemij Group vinden systematische en gestructureerde risico assessments op de vier risicogebieden plaats volgens het standaard risicomanagement proces. Dit vindt plaats op niveau van Bovemij Group én op niveau van de onderliggende bedrijfsentiteiten. Hierbij hanteren we een top-down en een bottom-up benadering. De risico assessments zijn onderdeel van ons risicomanagement proces dat nodig is om periodiek vanuit de interne en externe context risico's te identificeren, analyseren en evalueren om de risicobehandeling vast te stellen. Daarna wordt met een vaste frequentie de beheersing gemonitord, erover gerapporteerd en zo nodig bijgestuurd. De elementen in het risicomanagement proces zijn:



Doel van het risicomanagementproces is dat Bovemij Group de komende jaren binnen alle geledingen streeft naar een continue aantoonbare voldoende beheersing van alle risico's binnen haar totale risicotaxonomie in opzet, bestaan en werking:

- "Binnen alle geledingen" wil zeggen dat de mate van beheersing het doel is voor zowel SVM, als proportioneel voor Autotrust, RDC en Interne Diensten;
- "Continu" wil zeggen dat er periodiek, afhankelijk van het risico, wordt gemonitord of beheersmaatregelen effectief zijn;
- "Aantoonbaar" wil zeggen dat de effectiviteit van beheersmaatregelen met bewijsvoering wordt vastgelegd in een GRC-tool;
- "Voldoende beheersing" wil zeggen dat de ingerichte beheersmaatregelen zodanig werken dat de risico's op of binnen de vooraf vastgestelde risicobereidheid vallen;
- "Alle risico's binnen haar totale risicotaxonomie" wil zeggen dat alle risicocategorieën binnen de vier risicogebieden (strategisch, operationeel, financieel en compliance) van een risicoscore zijn voorzien waarmee er geen 'white spots' meer aanwezig zijn.
- "Opzet, bestaan en werking" wil zeggen het vastleggen van het beleid en de procedures (opzet), de daadwerkelijke implementatie en uitvoering van die procedures en maatregelen (bestaan), en de effectieve bijdrage van het systeem aan de beoogde risicobeheersing (werking).

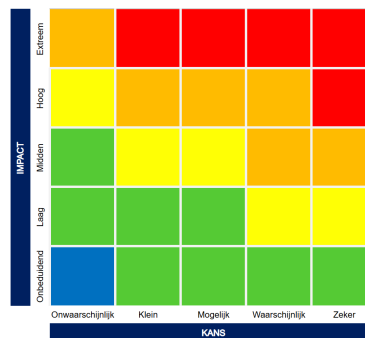
De Raad van Bestuur heeft in 2025 invulling gegeven aan haar verantwoordelijkheid voor risicomanagement en compliance door het Governance Risicomanagement Compliance Beleid te updaten waarin de risicobereidheid van Bovemij Group en haar onderliggende bedrijfsentiteiten is vastgelegd. Tevens is daarin het risicomanagementraamwerk voor de beheersing van risico's beschreven. De Raad van Bestuur heeft in 2025 de effectiviteit van dit raamwerk bewaakt door ten eerste risico assessments te initiëren. Ten tweede heeft de Raad van Bestuur de onderliggende directies aangestuurd om actie te ondernemen op de beheersmaatregelen die niet voldoende effectief zijn. De 2e lijns Risicomanagement en Compliance Functie heeft hierover gerapporteerd aan de Raad van Bestuur via de maandelijkse monitoringsrapportage en kwartaalijks Risk & Compliance rapportage. Ten derde heeft de Raad van bestuur geconstateerd uit het incidentenregister dat er het afgelopen jaar geen grote incidenten hebben plaatsgevonden.

De Raad van Commissarissen heeft in 2025 invulling gegeven aan haar toezicht op de Raad van Bestuur m.b.t. risicomanagement en compliance door in de vergaderingen van de Audit- & Risico Commissie (ARC) periodiek met de Raad van Bestuur de stand van zaken te bespreken aan de hand van de genoemde kwartaalrapportages. Voorafgaand aan de vergaderingen zijn de RvC-leden van de ARC steeds separaat en diepgaand bijgepraat door de 2e en 3e lijns sleutelfunctionarissen.

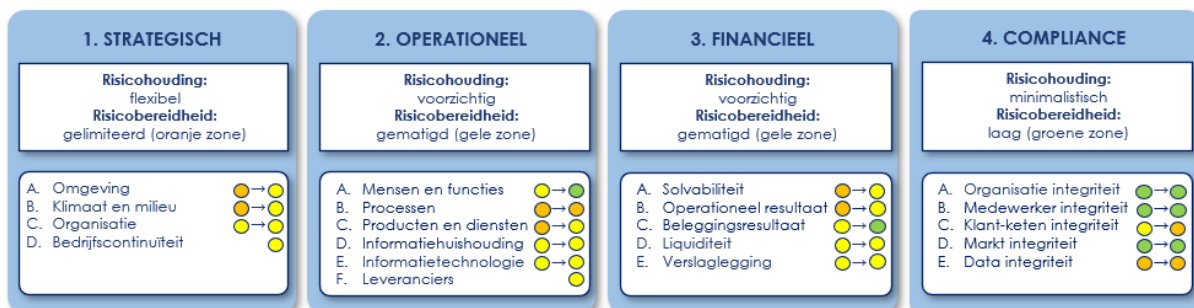
Inschattingen risico's

Naast de kracht om als niche speler voor de doelgroep opgesteld te staan, is dit ook een van de grotere risico's van Bovemij Group: onze eenzijdige portefeuille gecombineerd met een aandeelhouder die in tijden van crises geen kapitaal kan verstrekken. Omdat de huidige solvabiliteit onder het streefniveau is, moeten we in geval van een stress-scenario zelfstandig maatregelen nemen die mogelijk grote impact hebben op het toekomstig verdienmodel.

Meer in detail zijn tijdens verschillende risico assessments in 2025 kansen en impacts ingeschat voor de 20 risicocategorieën binnen de vier risicogebieden strategisch, operationeel, financieel en compliance. Deze kansen en impacts van de bruto en netto risico's zijn gevisualiseerd in een heatmap met kleuren, die hiernaast is weergegeven. Onder bruto risico wordt het risico verstaan dat wordt gelopen zonder het effect van zogenoemde mitigerende beheersmaatregelen. Het netto risico is het risico dat overblijft na het effect van getroffen maatregelen, die op dit moment in place zijn.



In onderstaande afbeelding is achter iedere risicocategorie de kleur in de heatmap van het netto risico aangegeven: ultimo 2024 → ultimo 2025. Bedrijfscontinuïteit en leveranciers zijn nieuwe categorieën en vorig jaar nog niet gescoord. Voor strategisch risicomanagement is de oranje zone de grens van de risicobereidheid. Voor operationeel en financieel risicomanagement is dit de gele zone, en voor compliance risicomanagement de groene zone. Voor de kleuren is de situatie bij SVM het meest bepalend, omdat binnen Bovemij Group het belang van SVM substantieel groter is dan van Autotrust en RDC. Hiermee ligt de focus op de beheersing met name op de risico's binnen SVM.



Afhankelijk van de positie in de heatmap van een specifiek risico ten opzichte van de risicobereidheid, zijn de volgende acties nodig:

- Als een risico de risicobereidheid overschrijdt, zijn (aantonbare) beheersmaatregelen noodzakelijk om het risico te vermijden, over te dragen of te verminderen;
- Als een risico zich bevindt op de grens van de risicobereidheid, zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk, maar mogelijk wel wenselijk;
- Als een risico zich bevindt binnen de risicobereidheid, is dit risico in principe voldoende gemitigeerd.

Concluderend uit de huidige kleuring van de netto risico's binnen de risicotaxonomie, in samenhang bekeken met de intern opgestelde meerjaren- en cashflowprognose en de in 2025 uitgevoerde ORSA, vinden wij het gerechtvaardigd om de financiële verslaggeving op going concern basis op te stellen.

Hierna is per risicocategorie beschreven hoe deze is gedefinieerd, of dit risico aantoonbaar wordt beheerst en zo ja, met welke beheersmaatregelen, en wat de positie is in de heatmap t.o.v. de risicobereidheid met de eventueel benodigde actie tot aanvullende beheersmaatregelen.

1. Strategisch risicogebied

Bovemij Group streeft de komende jaren binnen alle geledingen naar een continue aantoonbare voldoende beheersing van alle strategische risicocategorieën binnen haar totale risicotaxonomie in opzet, bestaan en werking. De mate van effectieve werking van de beheersmaatregelen maken we onder andere op uit periodieke 1e, 2e en 3e lijns rapportages, de risico-integratie in planning- en control-cyclus, scenario-analyses in de ORSA, de ontwikkeling van ons klantenbestand, en signalen van onze klanten (onder andere via accountmanagement en klantenpanels). We zijn ons niet bewust dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen onvoldoende zekerheid bieden dat het strategisch risicogebied effectief wordt beheerst in overeenstemming met de gelimiteerde risicobereidheid. Een verdere onderbouwing is hieronder beschreven per risicocategorie.

A. Omgeving

Het omgevingsrisico is het risico dat organisatiedoelstellingen niet worden gerealiseerd doordat niet afdoende wordt gereageerd op veranderingen in de buitenwereld met een direct effect op de onderneming.

We beheersen dit risico met de als nichespeler aanwezige (gedurende meer dan 60 jaar opgebouwde) kennis van de branche en met de huidige wendbaarheid van onze overzichtelijke organisatie, waarbij het ondernemerschap in de bedrijfsentiteiten zit. Door onze uitgebreide contacten binnen de branche zijn we ons bewust van externe ontwikkelingen (brancheontwikkelingen, concurrentie, digitalisering, consolidatie, wetgeving), en daar spelen we steeds beter op in met een gedegen strategie en business plan. In 2025 zijn diverse maatregelen in gang gezet om dichter op de bal te zitten m.b.t. de omgevingsrisico's rondom letselschade om deze daarmee meer voorspelbaar en binnen de perken te houden.

Dankzij deze beheersmaatregelen is het netto risico gedurende 2025 verlaagd tot binnen de grens van de risicobereidheid en is dit risico voldoende gemitigeerd.

B. Klimaat en milieu

Het klimaat- en milieurisico is het risico dat het bedrijf wordt beïnvloed door fysieke (acute en chronische) en transitierisico's (beleid, technologie, marktsentiment en reputatie) die voortvloeien uit veranderingen in het klimaat en zich op korte, middellange en lange termijn manifesteren.

Gegeven onze producten bestaat het klimaatrisico met name uit het toenemen van hagelbuien en overstromingen door wateroverlast. We beheersen het risico bij calamiteiten vanuit hagel en overstroming door herverzekering met een calamiteitendekking dat is gebaseerd op een model op basis van exposure en kansen. Daarnaast hebben we kortlopende polissen voor producten die gevoelig zijn voor inflatie in onze productportefeuille, waarbij de premie jaarlijks kan worden aangepast. Tevens hebben we acceptatielimieten in het kader van concentratie van risico bij onze zakelijke klanten.

Uit ons beleggingsbeleid blijkt dat onze geringe aandelenportefeuille voor het merendeel beursgenoteerd zijn, waarbij we veronderstellen dat het risico van klimaatverandering in de beurskoers is gereflecteerd. In 2025 hebben we plannen per business unit gemaakt, is Duurzaamheidsbeleid ontwikkeld en hebben we acties uitgezet naar aanleiding van de

gepubliceerde "Gids voor de beheersing van klimaat en milieurisico's" van DNB.

Dankzij deze beheersmaatregelen is het netto risico gedurende 2025 verlaagd tot binnen de grens van de risicobereidheid en is dit risico voldoende gemitigeerd.

C. Organisatie

Het organisatierisico is het risico dat de bestaande strategie een misalignment bevat met wat het bedrijf is (of waar zij voor staat of wat zij op korte termijn zou kunnen zijn) en dat de kansen onvoldoende worden benut waardoor wij er niet in slagen onze doelstellingen te realiseren.

We beheersen dit risico doordat onze strategie goed is geformuleerd om de ondernemingsdoelstellingen te behalen. Op dit moment is de executie van de strategie in volle gang. De huidige governance is ondersteunend aan de strategie en de juiste mensen zijn werkzaam op de juiste posities. Bovemij heeft in 2025 een traject "Inflow" afgerond om de executie van plannen en verandertrajecten te verhogen. We beseffen dat de winstgevendheid van SVM geconcentreerd is binnen één branche, waardoor de strategie afhankelijk is van het benutten van de kansen binnen die specifieke branche. Vanwege de relatieve omvang van de niet-verzekeringssentiteiten binnen Bovemij kan dit maar gedeeltelijk worden opgevangen door de strategie van RDC en Autotrust.

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich binnen de grens van de risicobereidheid en is dit risico voldoende gemitigeerd.

D. Bedrijfscontinuïteit

Het bedrijfscontinuïteitsrisico is het risico dat de bedrijfsvoering wordt onderbroken door onverwachte gebeurtenissen zoals natuurrampen, cyberaanvallen of andere crises.

Bovemij heeft een robuust bedrijfscontinuïteitsplan geïmplementeerd dat regelmatig wordt getest en bijgewerkt. Dit plan omvat noodherstelprocedures, uitwijktesten, back-up systemen en crisismanagementteams om ervoor te zorgen dat de bedrijfsvoering zo snel mogelijk kan worden hervat na een verstoring.

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich binnen de grens van de risicobereidheid en is dit risico voldoende gemitigeerd.

2. Operationeel risicogebied

Bovemij Group streeft de komende jaren binnen alle geleidingen naar een continue aantoonbare voldoende beheersing van alle operationele risicocategorieën binnen haar totale risicotaxonomie in opzet, bestaan en werking. De mate van effectieve werking van de beheersmaatregelen maken we op uit de periodieke testing (1^e lijn) en monitoring (2^e lijn) via onze GRC-tool voor de belangrijkste operationele risico's binnen onze belangrijkste processen. We zijn ons niet bewust dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen onvoldoende zekerheid bieden dat het operationeel risicogebied effectief wordt beheerd in overeenstemming met de gematigde risicobereidheid, met uitzondering van het onderwerp processen waarvoor een verdere ontwikkeling van de systemen benodigd is. Omdat onze GRC-tool voor met name dit onderwerp nog niet volledig is ingericht, hecht Bovemij ook veel waarde aan de soft controls zoals periodieke overleggen, aandacht voor klachten, klantcontact en aandacht voor kleine signalen. Een verdere onderbouwing is hieronder beschreven per risicocategorie.

A. Mensen en functies

Operationele risico's m.b.t. mensen bestaat uit het onvermogen om voldoende competente mensen aan te trekken, te behouden, te motiveren, te ontwikkelen en te behouden, en kan resulteren in menselijke fouten. Het risico m.b.t. bedrijfsfuncties verwijst naar het uitvoeren van dagelijkse activiteiten en processen binnen de verschillende bedrijfsfuncties.

We beheersen deze risico's doordat de strategie van Bovemij voor iedereen goed uitlegbaar is, wordt geïnvesteerd in deskundigheid in mensen, en concrete acties worden ondernomen op de MTO-uitkomsten. In 2025 weten we steeds beter goede competente medewerkers aan te nemen door een goed werving en selectie proces en doordat de arbeidsmarkt zich wat lijkt te verruimen. Hiermee zijn we ook minder afhankelijk van externe medewerkers geworden.

Door betere procesbeschrijvingen is de interne opleiding gemakkelijker geworden.

Dankzij deze beheersmaatregelen is het netto risico gedurende 2025 verlaagd tot binnen de grens van de risicobereidheid en is dit risico voldoende gemitigeerd.

B. Processen

Het procesrisico ontstaat als gevolg van inefficiënte of ineffectieve interne processen die leiden tot fouten, vertragingen, verspilling van middelen, klantontevredenheid en hogere kosten. Ook bevat dit risico de juistheid, volledigheid en tijdigheid van gegevensinvoer, bewerking en verwerking.

We beheersen dit risico via beleidskaders, implementatie van gestandaardiseerde processen en systemen binnen de bedrijfsentiteiten, en gestructureerde procesbeschrijvingen volgens een vast format. In 2025 hebben we via het project "Beleidshuis" een boost gegeven aan het updaten van beleid. Via het project "Beheerste en Integere Bedrijfsvoering" hebben we voor de key-processen de risico's en beheersmaatregelen in kaart gebracht. Daarbij hebben de verzekeringsprocessen prioriteit gekregen. De periodieke monitoring van de werking van de beheersmaatregelen is gedurende 2025 verder ingericht.

Dankzij de verbeteringen in beheersmaatregelen is het netto risico gedurende 2025 verlaagd, maar nog niet zover om op de risicobereidheid uit te komen. Aanvullende beheersmaatregelen zijn dus noodzakelijk. De werking voldoet nog niet aan onze interne normen, waardoor in 2026 bijsturing aandacht blijft vragen. Ook zullen in 2026 de application controls en IT general controls meer aandacht krijgen en zal het beschrijven van processen en uitvoeren van ORA's worden uitgerold in 2026 bij de ondersteunende processen (zoals HRM en Finance).

C. Producten en diensten

Het producten- en dienstenrisico verwijst naar de risico's die verband houden met de kwaliteit, betrouwbaarheid en conformiteit van onze producten en diensten. Deze risico's kunnen van invloed zijn op de klanttevredenheid, de reputatie van het bedrijf en de algehele bedrijfsprestaties.

We beheersen dit risico door het vertrouwen dat we de afgelopen 62 jaar als nichespeler hebben opgebouwd bij onze klanten m.b.t. haar services, producten en diensten binnen de branche. SVM heeft een PARP-proces, waarbij de producten en diensten periodiek worden gereviewd. In 2025 hebben we gewerkt aan concurrerende proposities zodat deze meer in lijn zijn gekomen met de verwachting van de klant (m.b.t. service concepten en de garage polis). RDC heeft haar productportfolio gerationaliseerd, ENRA heeft haar dienstverlening meer concurrerend gemaakt, en Autotruster gaat op dezelfde succesvolle lijn verder.

Dankzij deze beheersmaatregelen is het netto risico gedurende 2025 verlaagd tot op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk.

D. Informatiehuishouding

Het informatiehuishouding risico ontstaat in verband met het beheer en de bescherming van informatie binnen het bedrijf. Het doel van een goede informatiehuishouding is om ervoor te zorgen dat informatie beschikbaar, toegankelijk en bruikbaar is wanneer dat nodig is. Het houdt ook in dat informatie op een veilige en efficiënte manier wordt beheerd, in overeenstemming met wettelijke en organisatorische vereisten. Het omvat aspecten van datakwaliteit en informatiebeveiliging.

De risico's m.b.t. datakwaliteit zijn nog niet voldoende aantoonbaar beheerst. Wel zijn ten aanzien van AVG diverse maatregelen zoals Data Protection Impact Assessments (DPIA's) uitgevoerd. Beperkte bewaartermijnen zijn nog niet volledig doorgevoerd, maar hiervoor zijn extra waarborgen in place om het risico te beperken.

De risico's m.b.t. informatiebeveiliging worden beheerst door in 2025 intensief te hebben gewerkt aan de naleving van alle 58 controls uit de DNB Good Practice Informatiebeveiliging en de vereisten van de Digital Operational Resilience Act (DORA). De scope van DORA omvat zowel fysieke als digitale beveiligingsmaatregelen. We werken nauw samen met een security partner om continu mogelijke incidenten te traceren en te mitigeren.

Naast het beveiligen van systemen en processen, besteden we veel aandacht aan de bewustwording van ons personeel. De beheersing is geborgd in het Bovemij Control Framework, zodat het zelfsignalerende en corrigerende vermogen behouden blijft.

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich overall op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen m.b.t. informatiebeveiliging niet noodzakelijk.

Als aanvullende maatregel m.b.t. datakwaliteit zullen we in 2026, als IT-georiënteerd bedrijf, een verdere stap zetten in de structuur en beheersing van gestructureerde en ongestructureerde informatie via het project "Datakwaliteit". Via dit project zal verder worden gewerkt aan het op orde brengen van de datastrategie, het management en de processen, en zullen kwaliteitscontroles op kritische data-elementen worden ingericht.

E. Informatietechnologie

Het informatietechnologie risico is elk risico gerelateerd aan informatietechnologie die de bedrijfsvoering, dienstverlening en procesvoering negatief kan beïnvloeden.

We beheersen dit risico met een roadmap voor vernieuwing voor ons landschap, ons te wapenen tegen dreigingen en te zorgen voor interne awareness op het gebied van informatiebeveiliging. Daarnaast hebben we controls geïmplementeerd waardoor de beheerste bedrijfsvoering op het gebied van IT verder is verbeterd. Acties ter verbetering worden voortgezet gedurende 2026.

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk. Wij vinden het wenselijk als IT-georiënteerd bedrijf ook in 2026 verder in te zetten op rationalisatie en zal life cycle management een prominente plek op de kalender houden.

F. Leveranciers

Het leveranciersrisico is verbonden met het leveren van producten en diensten vanuit leveranciers richting het bedrijf (incl. uitbesteding), zoals verstoringen in de supply chain, financiële problemen bij die leveranciers of onvoldoende naleving van contractuele en wettelijke verplichtingen.

We beheersen dit risico via geüpdate overeenkomsten met leveranciers, waaronder verwerkersovereenkomst, het doorvoeren van DORA-verplichtingen m.b.t. (kritieke) uitbestedingen en het op orde hebben van het in 2025 geïntroduceerde uitbestedingenregister van DNB (Register of Information).

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk. In 2026 zullen we meer aandacht geven aan de naleving bij de leveranciers van de gemaakte afspraken in de geüpdate overeenkomsten.

3. Financieel risicogebied

Bovemij Group streeft de komende jaren binnen alle geledingen naar een continue aantoonbare voldoende beheersing van alle financiële risicocategorieën binnen haar totale risicotaxonomie in opzet, bestaan en werking. De mate van effectieve werking van de beheersmaatregelen maken we op uit de periodieke monitoring van de financiële resultaten en de Key Risk Indicators voor de belangrijkste financiële risico's. Tevens monitoren we de gevoeligheid voor externe omstandigheden, waarbij uit de uitgevoerde ORSA blijkt dat we het meest gevoelig zijn voor inflatie en koersontwikkelingen. We zijn ons niet bewust dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen onvoldoende zekerheid bieden dat het financieel risicogebied effectief wordt beheerst in overeenstemming met de gematigde risicobereidheid. Een verdere onderbouwing is hieronder beschreven per risicocategorie.

A. Solvabiliteit

Solvabiliteitsrisico heeft betrekking op de financiële gezondheid en continuïteit van Bovemij, en is van cruciaal belang om ervoor te zorgen dat het bedrijf in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen en langdurig succesvol te blijven opereren.

We beheersen dit risico door ieder kwartaal te beoordelen of grenzen van Key Risk Indicators (KRI's) in gevaar komen. Daarnaast hebben we in 2025 ons Kapitaalbeleid en Voorbereidend Crisis Plan geüpdate waarin herstelmaatregelen zijn opgenomen indien de solvabiliteitsratio onder bepaalde vooraf gedefinieerde niveaus daalt. Omdat de solvabiliteitsratio van SVM gedurende 2024 daalde tot onder het intern vereiste niveau van 150%, hebben we de volgende herstelmaatregelen uit ons Kapitaalbeleid ingezet:

- Eind 2023 hebben we een de-risking doorgevoerd in onze beleggingsportefeuille;
- Eind 2024 is een additionele 10% Quota Share herverzekeringscontract afgesloten met een eenzijdige optie om eenmalig het percentage te verhogen tot maximaal 15%;
- Zowel in 2024 als 2025 zijn premie maatregelen genomen om het rendement en hiermee de solvabiliteit te verbeteren;
- In 2024 en 2025 heeft SVM twee kapitaalstortingen van Bovemij Group ontvangen van in totaal € 10 miljoen. Dit bedrag vloeit voort vanuit de run-off van Bovemij Financieringsmaatschappij. Deze run-off zal nog enkele jaren

voortduren, waarbij de komende jaren meer dividend zal vrijkomen.

Dankzij deze beheersmaatregelen is het netto risico in 2025 verlaagd tot op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk. Bij de huidige kapitaalspositie zullen we conform ons kapitaalbeleid de benodigde managementacties ter verbetering van het rendement inzetten om terug te keren naar het streefniveau van 170%. Daarnaast zal de additionele herverzekering de solvabiliteit gedurende 2026 verder doen verhogen, omdat de netto schadevoorzieningen lager zullen worden. Tevens is het mogelijk dat een nieuwe kapitaalstorting beschikbaar komt voor Bovemij Group vanwege het kapitaal dat vrijkomt uit de run off van Bovemij Financieringen.

B. Operationeel resultaat

Het risico m.b.t. het operationeel resultaat verwijst naar het risico dat de bedrijfsentiteiten SVM, Autotrust of RDC worden geconfronteerd met ongunstige resultaten op activiteiten rondom respectievelijk haar verzekeringsproducten, garantieproducten, data- en ondersteunende diensten. Dit risico is in de solvabiliteitsvereiste verbonden met het verzekeringstechnisch risico (met daaronder het premierisico, reserverisico, vervalrisico en catastroferisico) en het tegenpartijrisico, waarop specifiek wordt ingegaan in het hoofdstuk Kapitaal- en risicomanagement als onderdeel van de jaarrekening.

We beheersen dit risico doordat we ieder kwartaal de uitkomst van verzekeringstechnische KRI's bespreken en hierop bijsturen. Per productgroep wordt gemonitord en direct bijgestuurd indien de combined ratio te laag uitvalt. Er zijn meerdere knoppen (premie, kosten, dekking) beschikbaar om dit bij te stellen. Daarnaast zijn de grootste risico's herverzekerd. Bovemij is gevoelig voor inflatie: bij stijging van inflatie van 1% zal de schadelast in het betreffende boekjaar met € 5,5 miljoen stijgen en de solvabiliteit met circa 5%-punt dalen. Premieverhogingen zijn in 2025 breed doorgevoerd, waarbij de actuarieel noodzakelijke premie de ondergrens is. Gedurende 2025 is het rendement voor nieuwe productie gestegen tot boven 12%. Gedurende 2025 is het proces rondom letselschades verder verbeterd. Dit is nog wel gepaard gegaan met verhoging van voorzieningen op oude jaren die het resultaat in 2025 nog negatief hebben beïnvloed.

Dankzij deze beheersmaatregelen is het netto risico gedurende 2025 verlaagd tot op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk vanwege de winstgevende nieuwe productie. Daarbij blijven we in onze tarieven rekening houden met inflatieverwachtingen. Voor 2026 vinden we het wenselijk om aanvullende verbeteringen door te voeren door het rendement van de totale portefeuille te laten groeien richting het streefpercentage van 12%. In 2026 zal SVM daarom nog strakker sturen op preventie, de doelmatigheid aantonen van procescontroles in letsel en borging en schadesturing implementeren. Autotrust beheerst dit risico voldoende, omdat zij op basis van data veel inzicht heeft in haar productenportfolio, haar eigen garage-netwerk kent waar reparaties uitgevoerd worden en pro actief actie onderneemt op de schadelast. Ook is een plan aanwezig om beheersbaar te blijven vanuit de hoge groei doelstellingen. Hetzelfde geldt voor de beheersing van dit risico binnen RDC vanwege de goede relatie met haar bestaande klanten, het doorvoeren van productrationalisatie en het oplossen van IT legacy.

C. Beleggingsresultaat

Het beleggingsrisico verwijst naar het risico dat de daadwerkelijke rendementen op beleggingen afwijken van de benodigde cq. verwachte rendementen. Dit risico is in de solvabiliteitsvereiste verbonden met het marktrisico (met daaronder het aandelenrisico, rente- en spreadrisico, vastgoedrisico en valutarisico) en het tegenpartijrisico, waarop specifiek wordt ingegaan in het hoofdstuk Kapitaal- en risicomanagement als onderdeel van de jaarrekening.

We beheersen dit risico door een goed functionerende Asset & Liability comité waarin voldoende expertise is vertegenwoordigd en de beleggings-KRI's worden besproken. Voor de langere termijn is een strategische beleggingsmix gekozen, maar zou incidenteel de winstgevendheid op beleggingen kunnen tegenvallen. De beleggingsmix is echter zodanig gekozen dat de solvabiliteitsratio en het beleggingsrendement op langere termijn worden geoptimaliseerd onder de restrictie van de risicobereidheid voor de financiële risico's. Conform het beleggingsbeleid belegt SVM alleen in niet-complexe financiële instrumenten, zoals aandelen, staats- en bedrijfsobligaties, hypotheekleningen en vastgoed. Beleggingen in complexe financiële instrumenten, zoals derivaten, zijn uitgesloten. Bovemij is in haar solvabiliteit beperkt gevoelig voor rente-ontwikkelingen, omdat rentematching wordt nagestreefd. Vanwege de doorgevoerde de-risking in de beleggingsportefeuille hebben we onze gevoeligheid voor koersontwikkelingen verminderd. Gedurende 2025 is een nieuwe ALM-studie uitgevoerd met een kleine aanpassing van beleggingsmix tot gevolg, en een bevestiging dat de huidige beheersmaatregelen werken. Als

managementactie m.b.t. de SCR-ratio is de-risking in 2025 voortgezet.

Dankzij deze beheersmaatregelen is het netto risico gedurende 2025 verlaagd tot binnen de grens van de risicobereidheid en is dit risico voldoende gemitigeerd.

D. Liquiditeit

Het liquiditeitsrisico is de mogelijkheid dat Bovemij Group niet aan directe betalingsverplichtingen kan voldoen.

We beheersen dit risico binnen Bovemij Group door een cash flow prognose en monitoring per kwartaal. Daarnaast is er een cash flow prognose en monitoring bij SVM in place, die per kwartaal wordt getoetst en besproken in het ALCO. De komende jaren wordt een liquiditeitsstroom verwacht via dividend vanuit de onderliggende bedrijfsentiteiten en de run off van Bovemij Financieringen binnen Bovemij Group.

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk.

E. Verslaglegging

Het verslaggevingsrisico verwijst naar het risico dat de beweringen die worden gedaan in de gerapporteerde financiële informatie niet juist zijn met betrekking tot nauwkeurigheid, volledigheid, correcte periode, bestaan/voorkomen, rechten en plichten, en de presentatie en openbaarmaking.

We beheersen dit risico door een gedetailleerde planning en sturing op ons jaarwerk binnen de financiële administratie en de bijdrage van de 2e lijn om het management te ondersteunen richting de certificerende accountant. Gedurende 2025 is de beheersing verbeterd bij de afdelingen Finance (kwaliteitscontrole), Actuarieel (modelvalidatie) en Letsel (verbetering processen en monitoring key controls).

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk. In 2026 nemen we nog aanvullende stappen om verslagleggingscontroles te verbeteren en te automatiseren, zodat gewaarborgd blijft dat financiële rapportages die het bedrijf verlaten juist zijn.

4. Compliance risicogebied

Bovemij Group streeft de komende jaren binnen alle geledingen naar een continue aantoonbare voldoende beheersing van alle compliance risicocategorieën binnen haar totale risicotaxonomie in opzet, bestaan en werking. De mate van effectieve werking van de beheersmaatregelen maken we op uit de periodieke testing (1^e lijn) en monitoring (2^e lijn) via onze GRC-tool voor de belangrijkste compliance risico's binnen onze belangrijkste processen. We zijn ons niet bewust dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen onvoldoende zekerheid bieden dat het compliance risicogebied effectief wordt beheerst in overeenstemming met de lage risicobereidheid, met uitzondering van de onderwerpen klant-keten integriteit en data integriteit waarvoor een verdere doorontwikkeling van de systemen benodigd is. Omdat onze GRC-tool met name voor deze twee onderwerpen nog niet volledig is, hecht Bovemij ook veel waarde aan de soft controls zoals periodieke overleggen, aandacht voor klachten, klantcontact en aandacht voor kleine signalen. Een verdere onderbouwing is hieronder beschreven per risicocategorie.

A. Organisatie integriteit

Het organisatie integriteitsrisico omvat het governance-, uitbestedings-, incidenten- en MVO-risico.

We beheersen dit risico door diverse governance charters, beheerst beloningsbeleid, uitbestedingsbeleid, onze gedragscode en incidentenregeling. Ook vindt training en awareness plaats m.b.t. incidenten.

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk.

B. Medewerker integriteit

Het medewerker integriteit risico ziet op de integriteit van het bestuur, de leden van de RvB en de interne en externe medewerkers van het bedrijf. Dit risico wordt onderverdeeld in het risico op aannemen van niet integer en niet deskundig personeel, integriteitsrisico's, risico op ongewenst gedrag, en het risico op vakonbekwaamheid.

We beheersen dit risico o.a. door pre-employment screening, fraudebeleid, nevenfunctie- en geschenkenregister, een Risicomanagement

klachtenregeling voor ongewenste omgangsvormen en een meldingsregeling vermoeden van een misstand. Ook is een vertrouwenspersonen beschikbaar en zijn er dilemma trainingen. Daarnaast wordt maandelijks de stemming onder het personeel gemeten via MTO-moodmeters.

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk.

C. Klant-keten integriteit

Klant-keten integriteitsrisico verwijst zowel naar de integriteit van klanten, leveranciers en externe partijen als naar integer gedrag naar klanten, leveranciers en externe partijen toe.

We beheersen dit risico o.a. doordat Sanctiewet controles en een fraude en insolventie check worden uitgevoerd, zorgplicht m.b.t. AOV in 2025 strakker is ingericht, en de risico's bij volmachten en leveranciers in opzet worden beheerst. Daarbij is de bewustwording binnen de organisatie het afgelopen jaar verder toegenomen, mede door de ervaringen in het AOV-traject en het traject binnen Bovemij Intermediair om de zorgplicht naar klanten te verbeteren. Hierdoor is scherper in beeld gekomen waar verdere professionalisering wenselijk is.

In 2025 hebben we geconstateerd dat een aantal risico's omtrent CDD, SDD, Sanctiewet en zorgplicht buiten onze lage risicobereidheid vallen. Hiermee zijn aanvullende beheersmaatregelen noodzakelijk. In 2026 worden de verbeteringen voortgezet en is de nodige aandacht voor de eerdergenoemde onderwerpen. Daarbij worden de bijbehorende beheersmaatregelen verder geformaliseerd en aantoonbaar gemaakt, en de systematiek van monitoring en rapportage versterkt.

D. Markt integriteit

Het markt integriteitsrisico ziet op de integriteit van de (financiële) markt(en). Marktintegriteit kan onderverdeeld worden in risico op marktmanipulatie, voorwetenschapsrisico en mededingingsrisico.

We beheersen dit risico door een Reglement Voorwetenschap, een up-to-date insiderregister die op kwartaalbasis wordt gecontroleerd, transitie-monitoring, en gesloten periodes voor insiders waarbij de handelsmogelijkheden voor insiders met certificaten worden geblokkeerd. De kans op handel met voorwetenschap is beperkt, omdat de certificaten in de STAK met een aandeel in Bovemij Group niet vrij verhandelbaar zijn.

Dankzij deze beheersmaatregelen bevindt het netto risico zich op de grens van de risicobereidheid en zijn aanvullende beheersmaatregelen niet noodzakelijk.

E. Data integriteit

Het data integriteitsrisico betreft het gevaar dat de nauwkeurigheid, betrouwbaarheid en veiligheid van (persoons)gegevens binnen het bedrijf wordt aangetast. Data-integriteit houdt in dat gegevens gedurende hun hele levenscyclus - van creatie tot vernietiging - correct, consistent en beschermd blijven, met inachtneming van wet- en regelgeving, waaronder privacyrichtlijnen.

We beheersen dit risico o.a. via controls op het gebied van financiële en actuariële data, privacybescherming, datakwaliteitsbeleid en het cleardesk-beleid. In 2025 is de Data Council gestart, zijn diverse Data Protection Impact Assessments (DPIA's) uitgevoerd en is het beleid rondom bewaartermijnen strakker gehanteerd. Daarnaast zijn de verwerkersovereenkomsten voor kritische uitbestedingen afgerond. De aandacht voor datakwaliteit en datamanagement is in 2025 toegenomen, waarmee scherper inzicht is ontstaan in waar verdere professionalisering gewenst is.

Ondanks deze beheersmaatregelen overschrijdt het netto risico de risicobereidheid en zijn aanvullende maatregelen noodzakelijk. In 2026 worden de verbeteringen voortgezet met een sterke focus op de doorontwikkeling van de datastrategie, datamanagementprocessen en kwaliteitscontroles op kritische data-elementen. Daarnaast worden DPIA's onderhouden en worden de verwerkersovereenkomsten voor niet-kritische uitbestedingen geactualiseerd en geborgd.

Kerncijfers

Bovemij N.V. (in duizenden euro's)		2025	2024	2023	2022	2021
Resultaat voor belastingen (incl. aandeel derden)		11.193	-3.182	-21.660	-10.560	63.498
Resultaat na belastingen toekomend aan Bovemij N.V.	[A]	7.671	-2.977	-15.603	-14.390	46.627
Eigen vermogen	[B]	193.495	185.931	188.795	210.222	255.652
<i>Rentabiliteit eigen vermogen ([A] / [B])</i>		4,0%	-1,6%	-8,3%	-6,8%	18,2%
Toegekend dividend		-	-	5.779	-	13.937
Beleggingen en liquiditeiten	[C]	599.258	540.658	501.262	479.025	497.092
Resultaat beleggingen	[D]	18.708	27.816	19.315	-34.186	19.925
<i>Gemiddeld rendement op beleggingen ([D] / [C])</i>		3,3%	5,3%	3,9%	-7,0%	4,2%
Gemiddeld aantal FTE Bovemij N.V.		542	572	594	622	625
Verzekeringsactiviteiten (in duizenden euro's)		2025	2024	2023	2022	2021
Brutopremies		435.380	370.404	382.520	384.855	366.488
<i>In procenten ten opzichte van 2021</i>		118,8%	101,1%	104,4%	105,0%	100,0%
Verdiende premie eigen rekening	[E]	386.475	392.120	373.514	355.298	340.992
Schaden eigen rekening in verhouding tot [E]	[F]	70,9%	74,3%	78,3%	61,5%	53,6%
Acquisitiekosten in verhouding tot [E]	[G]	13,0%	14,7%	15,0%	15,1%	14,8%
Beheers- en personeelskosten in verhouding tot [E]	[H]	17,2%	17,2%	15,3%	13,7%	12,0%
Combined ratio (F+G+H)		101,1%	106,2%	108,6%	90,3%	80,4%
SCR Ratio N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij		155%	149%	151%	198%	212%
Technische voorzieningen		464.195	451.772	462.828	438.477	410.862
<i>In procenten van de verdiende premie eigen rekening</i>		120,1%	115,2%	123,9%	123,4%	120,5%
Financieringsactiviteiten (in duizenden euro's)		2025	2024	2023	2022	2021
Uitstaande financieringen*		82.275	163.015	232.743	260.550	301.981
Resultaat in procenten van uitstaande financieringen		0,5%	0,5%	-0,5%	0,2%	0,1%
<i>*Uitstaande financieringen betreft de som van vorderingen uit hoofde van financial lease en de boekwaarde van de vervoermiddelen.</i>						
Data- en garantieactiviteiten (in duizenden euro's)		2025	2024	2023	2022	2021
Omzet data- en garantieactiviteiten		39.530	37.393	30.493	26.247	26.437

Financiële resultaten

Bovemij Group bestaat uit vier bedrijfsonderdelen. In de jaarrekening vallen Bovemij Verzekeringen en ENRA onder het segment verzekeringen. RDC en Autotrust zijn, samen met het aandeel van Bovemij Group in ViaBOVAG, opgenomen in het segment Data en Overige. Het segment Financieringen betreft de run off van onze financieringsactiviteiten.

Waardestroombesturing en operationele verbetering resulteren in een positief resultaat voor 2025.

Het resultaat voor belastingen inclusief aandeel derden bedraagt € 11,2 miljoen in 2025 en is daarmee € 14,4 miljoen verbeterd ten opzichte van 2024 (€ -3,2 miljoen).

In 2025 hielden de uitdagende marktomstandigheden aan, gekenmerkt door stijgende schadelasten, toenemende herstellkosten en aanhoudende macro-economische onzekerheden. Tegelijkertijd heeft Bovemij Group in 2025, onder meer door de invoering van waardestroombesturing (InFlow) en operationele verbeteringen, het operationeel resultaat verbeterd waardoor een positief resultaat voor belastingen is gerealiseerd. Tegenover de verbetering van het operationeel resultaat staat echter een daling van de beleggingsopbrengsten. Het netto beleggingsresultaat komt in 2025 uit op € 18,7 miljoen (2024: € 27,8 miljoen), een afname van € 9,1 miljoen.

Onze verzekeringsresultaten

Premieontwikkeling

De netto verdiende premie is in 2025 gedaald met € 5,6 miljoen tot € 386,5 miljoen (2024: € 392,1 miljoen). Deze daling wordt verklaard door de stijging van de herverzekeringpremie als gevolg van het Quota Share-herverzekeringcontract voor de Casco- en WA-portefeuille dat bij aanvang van 2025 is ingegaan om de solvabiliteit te herstellen. Dit contract leidde in 2025 tot een verschuldigde herverzekeringpremie van € 37,7 miljoen en daarmee een lagere netto verdiende premie.

Daar staat tegenover dat de onderliggende premieontwikkeling positief was. Gecorrigeerd voor de herverzekeringpremie laat de verdiende premie een stijging zien van € 32,1 miljoen (+8%) ten opzichte van 2024. Deze groei werd voornamelijk gerealiseerd in de consumenten- en volmachtenportefeuilles, gedreven door hogere gemiddelde premies en een stijging van het aantal verzekerde voertuigen. De groei in verdiende premies werd daarentegen beperkt door een afname van het aantal verzekerden binnen de wagenparkportefeuille. Ondanks de krimp in de reguliere fietsmarkt is de verdiende premie van de fietsportefeuille stabiel gebleven door inflatie gedreven premieverhogingen (+1,4%).

De bruto geboekte premie is, naast de positieve premieontwikkeling, mede gestegen door een eenmalig effect als gevolg van de invoering van een nieuw verzekeringstechnisch bronsysteem in 2024. Door deze systeemwijziging wordt de bruto premie voortaan verantwoord op basis van gefactureerde termijnbedragen in plaats van de volledige jaarpremie. Dit heeft in 2024 geleid tot een eenmalige verlaging van de bruto premie van € 30,5 miljoen. Overigens had deze wijziging geen impact op de netto verdiende premie.

Combined ratio

De combined ratio (bestaande uit het schade- en kostenpercentage) is in 2025 uitgekomen op 101,1% (2024: 106,2%). De combined ratio ligt nog niet op het beoogde niveau, maar liet in 2025 een verder verbetering zien dankzij een daling van het schadepercentage van 74,3% naar 70,9%.

Dit verbeterde schadebeeld in 2025 zien we bij onze bedrijven-, wagenpark- en consumentenportefeuille, terwijl de fietsportefeuille van ENRA een stabiel beeld liet zien ten opzichte van vorige jaar. Onze volmachten- en inkomensportefeuille laten in 2025 hogere schaderatio's zien. Met name de ontwikkeling van de schaderatio op nieuwe en geprolongeerde autoverzekeringen laten een verbetering zien, al wordt dit deels tenietgedaan door een aanzienlijk negatief resultaat op oude schadejaren. Daarnaast was in 2025 het aantal grote branden beduidend lager dan in 2024 en in lijn met het beeld over eerdere jaren.

De beheers- en personeelskosten als een percentage van de netto verdiende premie is in 2025 stabiel gebleven ten opzichte van 2024 (beide 17,2%). Onderliggend zien we een aanzienlijke afname van externe inhuur en advieskosten ten opzichte van het voorafgaande jaar. De personeelskosten, als gevolg van de CAO verhogingen en de automatiseringskosten zijn daarentegen gestegen.

Beleggingsresultaten

In 2025 is het rendement op beleggingen 3,3% positief (2024: 5,3%), waarmee het beleggingsresultaat uitkomt op € 18,7 miljoen positief (2024: € 27,8 miljoen).

Het totale rendement op onze vastgoed portefeuille was met € 6,3 miljoen wederom van een goed niveau en iets hoger dan in 2024 (€ 5,7 miljoen). Naast de ongerealiseerde herwaarderingen zijn er in 2025 nog 16 woningen verkocht resulterende in een gerealiseerd resultaat van € 2,1 miljoen (2024: € 1,5 miljoen voor 9 woningen).

De overige financiële beleggingen laten een positief resultaat zien van € 12,4 miljoen, dit is een daling van € 9,7 miljoen ten opzichte van 2024 (€ 22,1 miljoen). Deze daling is veroorzaakt door minder ongerealiseerde resultaten op met name obligaties en hypotheeklen als gevolg van markttrent ontwikkelingen.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsvereisten hebben betrekking op de onder toezicht staande verzekeringsonderneming N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (Bovemij Verzekeringen en ENRA) en zijn gebaseerd op Solvency II grondslagen. De solvabiliteitsratio van dochteronderneming N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (Bovemij Verzekeringen en ENRA) bedraagt 155% (2024: 149%).

Het beschikbaar eigen vermogen onder Solvency II bedraagt eind 2025 € 211,0 miljoen en is met € 15,8 miljoen toegenomen (2024: € 195,2 miljoen). Het minimaal benodigde vermogen (solvabiliteitskapitaalvereiste) bedraagt eind 2025 € 136,2 miljoen en is met € 5,6 miljoen gestegen (2024: € 130,6 miljoen).

In 2025 heeft Bovemij N.V. een kapitaalstorting van € 5 miljoen gedaan in N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Deze kapitaalstorting is binnen Bovemij Group gefinancierd vanuit een dividendbetaling vanuit Bovemij Financieringen B.V. Het resultaat over 2025 heeft ook bijgedragen aan de stijging van het eigen vermogen onder Solvency II.

Onze financieringsresultaten

Ontwikkeling financieringsportefeuille

Vanaf 2025 worden geen nieuwe financieringen meer verstrekt. De bestaande financieringscontracten lopen af conform de overeengekomen contractuele einddata en vervroegde aflossingen vanuit de leasemaatschappijen.

Als gevolg hiervan is de boekwaarde van de uitstaande financieringen met € 80,1 miljoen afgenomen tot € 82,3 miljoen per 31 december 2025 (2024: € 162,4 miljoen). Door deze afbouw zijn parallel de schulden aan kredietinstellingen met € 39,3 miljoen gedaald tot € 52,9 miljoen (2024: € 92,2 miljoen) en zijn de achtergestelde schulden met € 9,7 miljoen afgenomen tot € 12,1 miljoen (2024: € 21,8 miljoen).

Door de run-off is de omzet in 2025 met € 5,8 miljoen afgenomen tot € 6,7 miljoen (2024: € 12,5 miljoen), waardoor de bruto marge is gedaald met € 3,1 miljoen tot € 1,3 miljoen (2024: € 4,4 miljoen). Daarnaast zijn de beheerkosten afgenomen met € 2,8 miljoen, veroorzaakt door verminderde personele inzet (effect € 2,1 miljoen) en een afname in de automatiseringskosten (effect € 0,7 miljoen). De continue focus op kostenbeheersing bij de afbouw van de bedrijfsvoering heeft geleid tot een positief resultaat vóór belastingen van € 0,4 miljoen (2024: € 0,9 miljoen).

Data en overig

RDC

RDC is het bedrijfs onderdeel van Bovemij Group dat datadiensten levert aan klanten. RDC heeft in 2025 een omzet weten te realiseren van € 18,6 miljoen, wat in lijn ligt met 2024. De beheerskosten zijn in 2025 echter gestegen met € 0,7 miljoen tot € 15,0 miljoen (2024: € 14,3 miljoen) als gevolg van hogere personeelskosten die veroorzaakt zijn door relatief meer externe (freelance) medewerkers ten opzichte van het aantal eigen medewerkers en hogere ICT kosten (Cloudplatform). Hierdoor is het resultaat voor belastingen in 2025 gedaald met € 0,8 miljoen tot € 2,3 miljoen (2024: € 3,1 miljoen).

Autotrust

Autotrust heeft in 2025 een sterke omzetgroei gerealiseerd van € 3,1 miljoen (+21%), waarmee de omzet uitkwam op € 17,6 miljoen (2024: € 14,5 miljoen). De groei zit enerzijds in de hogere prijs per garantie door stijgende waarde van wagenparken. Anderzijds is de groei te verklaren in hogere aantallen door het aantrekken van nieuwe klanten, groei van aantal verkooptransacties voor occasions en het inspelen op trends van het uitbesteden van garanties. Als gevolg van deze omzetgroei verbeterde de bruto marge tot € 6,5 miljoen, een stijging van € 1,2 miljoen ten opzichte van 2024. De beheerskosten zijn in 2025 met € 1,8 miljoen toegenomen ten opzichte van 2024, voornamelijk als gevolg van investeringen in automatisering. Hierdoor is het resultaat vóór belastingen in 2025 afgenomen met € 0,6 miljoen tot € 0,3 miljoen (2024: € 0,9 miljoen).

Mobiliteitsplatform viaBOVAG.nl

viaBOVAG.nl functioneert als een zelfstandige scale-up en opereert onafhankelijk van Bovemij, hetgeen bijdraagt aan een grotere strategische en operationele flexibiliteit ten behoeve van verdere groei en ontwikkeling.

Bovemij N.V. en BOVAG Daisy B.V. houden ieder een belang van 50% in BOVAG Bovemij Platform B.V. De financiële resultaten van deze vennootschap zijn tot en met augustus 2024 volledig geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening van Bovemij N.V., inclusief een aandeel derden. Vanaf september 2024 wordt het resultaat voor 50% verantwoord door middel van proportionele consolidatie.

De omzet van viaBOVAG.nl is (op basis van 100%) in 2025 met € 1,3 miljoen (+25%) gestegen tot € 6,7 miljoen (2024: € 5,4 miljoen). Als gevolg van deze omzetgroei en verdere kostenbeheersing (effect € 0,5 miljoen is het resultaat vóór belastingen verbeterd met € 1,8 miljoen tot € -1,2 miljoen (2024: € -3,0 miljoen).

Holding en Bovemij Interne Diensten

In het resultaat van de Holding en Bovemij Interne Diensten zijn de niet doorbelaste holdingkosten en de kosten van groepsbrede initiatieven verantwoord. Deze groepsbrede initiatieven zijn zowel gericht op de ondersteuning alsmede op de realisatie van de strategie van Bovemij Group. In lijn met de strategie zijn meer kosten gedecentraliseerd naar de bedrijfsonderdelen, waardoor de totale kosten bij Holding en Bovemij Interne Diensten in 2025 zijn gedaald met € 1,9 miljoen tot € 4,9 miljoen (2024: € 6,6 miljoen).

Kasstroomoverzicht

Bovemij Group heeft per jaareinde 2025 € 65,1 miljoen aan liquide middelen (2024: €80,2 miljoen). De onderliggende kasstromen voor deze daling van €15,1 miljoen is als volgt:

- De kasstromen uit operationele activiteiten bedragen in 2025 € 96,8 miljoen positief, met name veroorzaakt door de daling van de uitstaande financieringen als gevolg van de run-off van Bovemij Financieringen (effect € 80,1 miljoen). Daarnaast heeft de toename van de technische voorzieningen (effect € 12,4 miljoen) bij toepassing van de indirecte methode een positief effect op de kasstromen uit operationele activiteiten.
- De kasstromen voor investeringen en beleggingsactiviteiten bedragen in 2025 € 62,8 miljoen negatief, veroorzaakt door de netto investeringen (aankopen minus verkopen) in beleggingen van € 70,3 miljoen;
- De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedragen in 2025 € 49,1 miljoen negatief. Deze daling is gerelateerd aan run off van Bovemij financieringen en de bijbehorende aflossing op haar schulden aan kredietinstellingen (effect € 39,3 miljoen) en achtergestelde schulden (effect € 9,7 miljoen).

Het aandeel

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt acht miljoen euro (€ 8.000.000,-) en is verdeeld in veertig miljoen (40.000.000) gewone aandelen, elk met een nominale waarde van twintig eurocent (€ 0,20). Per balansdatum zijn er hiervan negen miljoen zeshonderdtweëëndertigduizend honderddertien (9.632.113) geplaatst en volgestort (ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar).

Alle gewone aandelen luiden op naam. Van de geplaatste aandelen worden er 8.502.579 gehouden door BOVAG en worden er 1.129.534 gehouden door Stichting Administratiekantoor Bovemij Verzekeringsgroep (STAK). STAK heeft ten doel het verkrijgen en administreren van gewone aandelen in het kapitaal van Bovemij N.V. tegen uitgifte van certificaten van aandelen aan certificaathouders. Certificaten van aandelen zijn slechts verhandelbaar op een gereguleerde, interne markt waar slechts een gesloten groep van BOVAG-leden en medewerkers van Bovemij Group toegang toe hebben.

Stemrecht

Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem tijdens de Algemene Vergadering. Certificaathouders hebben het recht tijdens de Algemene Vergadering naar eigen inzicht te stemmen, mits daartoe een stemvolmacht is verleend door STAK. Voor dit aantal stemmen is STAK uitgesloten om zelf te stemmen.

Verhandelbaarheid

Aandeelhouders die aandelen willen overdragen, hebben daarvoor goedkeuring van de Algemene Vergadering nodig. De overdracht moet plaatsvinden binnen drie maanden nadat goedkeuring is verleend. Certificaten van aandelen kunnen slechts worden verhandeld via de gereguleerde, interne markt tussen degenen die onderdeel uitmaken van de gesloten groep met toegang tot deze markt. Ten behoeve van de handel op deze interne markt wordt jaarlijks een indicatie voor de waarde van certificaten van aandelen Bovemij N.V. door een onafhankelijk waarderingsspecialist vastgesteld. Deze waarde dient tevens ten behoeve van de werknemersregeling waarvoor geldt dat werknemers bij pensionering of uitdiensttreding de bij hen in bezit zijnde certificaten aan Bovemij N.V. kunnen aanbieden tegen de laatst vastgestelde richtprijs, waartegen Bovemij N.V. verplicht is deze in te kopen.

Benoeming en ontslag van bestuurders en commissarissen en statutenwijziging

Leden van de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. worden benoemd door de Raad van Commissarissen. Van een voorgenomen benoeming wordt door de RvC kennis gegeven aan de Algemene Vergadering en de Ondernemingsraad. Ieder lid van de RvB kan te allen tijde door de RvC worden geschorst. Het recht tot het ontslaan van een lid van de RvB ligt bij de RvC, echter niet nadat de Algemene Vergadering en de Ondernemingsraad over het voorgenomen ontslag zijn gehoord en het betreffende lid zich tegenover de Algemene Vergadering heeft kunnen verantwoorden. Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering. Het recht tot het wijzigen van de statuten van Bovemij N.V. komt toe aan de Algemene Vergadering, doch slechts na goedkeuring van de RvB.

Vooruitblik

Bovemij Group kijkt vooruit naar 2026 vanuit het uitgangspunt van voortzetting van de bedrijfsactiviteiten (going concern). De organisatie opereert in een periode waarin strategische ambities samenkomen met ingrijpende organisatorische veranderingen, waaronder een voorgenomen overname en daarmee samenhangende carve-outactiviteiten. Tegen deze achtergrond blijft het realiseren van het vastgestelde businessplan richtinggevend voor het handelen in het komende jaar.

In 2026 blijft de focus liggen op het realiseren van de groepsbrede doelstellingen op het gebied van organisatie, klant, processen, financiën en maatschappelijke verantwoordelijkheid. Door integraal te sturen op strategische thema's, topdoelen en bijbehorende KPI's wordt samenhang geborgd tussen de dagelijkse operatie en de change kalender. Deze samenhang is essentieel om wendbaar te blijven in een context waarin omstandigheden kunnen wijzigen en aanvullende keuzes noodzakelijk kunnen zijn.

Medewerkers vormen het fundament onder de prestaties van de organisatie. In het komende jaar blijft daarom nadrukkelijk aandacht bestaan voor medewerkerstevredenheid, ontwikkeling en duurzame inzetbaarheid. Een lerende organisatie met betrokken medewerkers is een voorwaarde om zowel de continuïteit van de operatie te waarborgen als om veranderingen zorgvuldig en beheerst door te voeren. Tegelijkertijd wordt onderkend dat veranderingen, zoals de herinrichting van processen, digitalisering, automatisering en organisatorische ontvlechting, plaatsvinden in een context van een afnemend aantal medewerkers en daardoor een toenemend beroep doen op het verandervermogen van medewerkers.

Het behoud en versterken van klantvertrouwen blijft een belangrijk speerpunt. In 2026 wordt verder ingezet op het verbeteren van klanttevredenheid en klantbeleving, onder meer door verdere digitalisering en automatisering van service- en claimprocessen. Deze ontwikkelingen zijn erop gericht om klanten ook tijdens transitie een stabiele, betrouwbare en consistente dienstverlening te blijven bieden. Klanttevredenheidsmetingen, waaronder NPS, blijven een belangrijke indicator voor het tijdig signaleren van risico's en verbeterpunten.

De organisatie blijft investeren in een beheerste en integere bedrijfsvoering. Dit betekent dat kernprocessen worden beschreven, onderhouden en waar nodig verbeterd, en dat aandacht blijft bestaan voor informatiebeveiliging, risicobeheersing en compliance. In een periode van overname en carve-out is procesvolwassenheid van groot belang om de organisatie 'in control' te houden. Tegelijkertijd wordt scherp gestuurd op projectefficiëntie en prioritering, zodat de balans tussen dagelijkse operatie en veranderinitiatieven behouden blijft.

Ook in 2026 blijft financiële stabiliteit een randvoorwaarde. De organisatie stuurt op toekomstbestendig rendement, kostenbeheersing, solvabiliteit en liquiditeit. Deze financiële sturing vindt plaats onder groepstoezicht, waarin Bovemij Group per 1 januari 2026 opereert. De financiële prestaties laten zien dat de randvoorwaarden aanwezig zijn om de in 2025 ingezette positieve ontwikkeling ook in de komende periode voort te zetten.

Maatschappelijke verantwoordelijkheid blijft een integraal onderdeel van de strategie. De organisatie blijft aandacht besteden aan duurzaamheid, diversiteit en maatschappelijke betrokkenheid. Ook wanneer bedrijfsonderdelen zelfstandiger worden, blijft het uitgangspunt dat deze thema's structureel zijn verankerd in beleid en uitvoering. De financiële situatie van de organisatie biedt daarbij ruimte om uit eigen financiële middelen te blijven investeren in het digitaliseren en verbeteren van processen.

Deze vooruitblik is gebaseerd op de momenteel beschikbare inzichten. De realisatie van de verwachtingen blijft afhankelijk van onzekerheden, waaronder de besluitvorming rondom de overname en carve-out, de beschikbaarheid van personeel en IT-capaciteit, de voortgang van veranderinitiatieven en externe ontwikkelingen in wet- en regelgeving en marktomstandigheden. Daarnaast kunnen geopolitieke spanningen, verstoringen in handelsketens en volatiele energieprijzen leiden tot kostenstijgingen. Hoewel de inflatie in 2025 stabiel was, blijven arbeidskosten en prijsdruk een risico voor schadelasten en operationele uitgaven. De voorgenomen overname door a.s.r. biedt perspectief op schaalvoordelen en versterking van de financiële positie, maar vraagt in 2026 om zorgvuldige uitvoering van integratie- en carve-outactiviteiten.

Indien omstandigheden wijzigen, kan dit invloed hebben op de realisatie van doelstellingen en prioriteiten. Vanuit de focus op de Business Plannen blijft de aandacht gericht op continuïteit, kwaliteit van dienstverlening en duurzame waardecreatie op de lange termijn.

Bestuurdersverklaring

De Raad van Bestuur van Bovemij Group is verantwoordelijk voor het opzetten, implementeren en onderhouden van een adequaat stelsel voor risicomanagement en interne beheersing. Bovemij Group hanteert een uniforme en systematische benadering voor het identificeren, beoordelen en beheersen van risico's. Voor het integrale risicomanagementraamwerk wordt ISO 31000 als praktisch handvat gehanteerd. De Raad van Bestuur heeft een risicoanalyse uitgevoerd en de voornaamste risico's waarmee Bovemij Group wordt geconfronteerd in relatie tot haar risicobereidheid beschreven in het hoofdstuk Risicomanagement. De Raad van Bestuur heeft over het boekjaar 2025 de effectiviteit van de opzet en werking van het stelsel voor risicomanagement en interne beheersing beoordeeld. De belangrijkste uitkomsten van deze beoordeling zijn nader toegelicht in genoemd hoofdstuk. De uitkomsten van deze beoordeling zijn tevens besproken met het Audit & Risico Comité en gerapporteerd aan de Raad van Commissarissen.

Conform artikel 5:25c, tweede lid, onderdeel c, van de Wet op het financieel toezicht bevestigen wij naar ons beste weten:

- dat de jaarrekening, zoals opgenomen in dit jaarverslag, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat over het boekjaar van Bovemij N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- dat het verslag van de Raad van Bestuur, zoals opgenomen in dit jaarverslag, een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van Bovemij N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen. In het hoofdstuk Risicomanagement zijn de wezenlijke risico's waarmee Bovemij N.V. wordt geconfronteerd, beschreven.

Onder verwijzing naar bepaling 1.4.3 van de Corporate Governance Code 2025 verklaren wij naar ons beste weten:

- dat dit verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- dat deze systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- dat wij er ons niet bewust van zijn dat deze systemen geen toereikende waarborgen bieden dat de operationele en compliance risico's (zoals beschreven in het hoofdstuk Risicomanagement) effectief worden beheerst in overeenstemming met de risicobereidheid van Bovemij, met uitzondering van de onderwerpen processen, klant-keten integriteit en data integriteit waarvoor een verdere doorontwikkeling van de systemen benodigd is;
- dat het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis;
- dat in dit verslag de materiële risico's als bedoeld in best practice bepaling 1.2.1 en de onzekerheden zijn vermeld, voor zover die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

Bovemij heeft over 2025 geen CSRD-verplichting en derhalve geen duurzaamheidsverslag uitgebracht.

Vanwege de inherente beperkingen van risicobeheersings- en controlesystemen impliceert het voorgaande niet dat deze absolute zekerheid bieden ten aanzien van de beheersing van risico's, noch dat zij alle onjuistheden, fouten, fraude, operationele verstoringen of niet naleving van wet- en regelgeving kunnen voorkomen, omdat:

- bepaalde risico's naar hun aard niet kunnen worden geëlimineerd, of omdat dit onevenredig kostbaar zou zijn of samenhangt met afhankelijkheid van het handelen van personen die door Bovemij worden ingezet of waarvan zij anderszins afhankelijk is;
- bepaalde oorzaken van risico's buiten de invloedssfeer van Bovemij liggen.

Nijmegen, 9 april 2026

Raad van Bestuur

Hans Coffeng
Ageeth Bakker
Fred Toussaint



Verslag van de Raad van Commissarissen

Terugblik op 2025

De Raad van Commissarissen (RvC) van Bovemij Group houdt toezicht op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken binnen de onderneming. De kerntaken van de RvC omvatten onder meer het toezicht op de strategie, de financiële positie, het risicomanagement en de naleving van wet- en regelgeving (compliance).

Daarnaast vervult de RvC een belangrijke rol in het onderhouden van de relatie met de aandeelhouders van Bovemij Group, te weten BOVAG en STAK. De RvC fungeert tevens als klankbord en adviseur voor het bestuur, waarbij zij gevraagd en ongevraagd advies geeft over strategische en operationele vraagstukken.

Financiële resultaten

Een belangrijk aandachtspunt binnen de Raad van Commissarissen (RvC) in het verslagjaar was de ontwikkeling van de financiële positie van Bovemij Group. In meerdere vergaderingen is uitgebreid stilgestaan bij de toename van de schadelast en de daaruit voortvloeiende impact op de solvabiliteit van de organisatie.

De RvC heeft samen met het bestuur herstelmaatregelen besproken en vastgesteld, gericht op het versterken van de solvabiliteitspositie. Deze maatregelen zijn erop gericht om de financiële weerbaarheid van Bovemij Group te verbeteren en de continuïteit van de onderneming op lange termijn te waarborgen.

Overige onderwerpen zijn de kostenreductiemaatregelen, de afbouw van de financieringsmaatschappij en het verbeteren van de interne beheersing.

Voorbereiding groepstoezicht

Als gevolg van de afbouw van de financieringsmaatschappij valt Bovemij Group per 1 januari 2026 onder groepstoezicht omdat de verzekeringsactiviteiten meer dan 80% van het balanstotaal in gaan nemen. In de RvC is gesproken over de impact van deze verandering voor Bovemij Group en welke voorbereidingen hiervoor moeten worden getroffen op het gebied van governance, rapportages, statuten, reglementen, etc.

Voorgenomen verkoop aandelen Bovemij door BOVAG

In de RvC vergadering is aanzienlijke tijd besteed aan het vervolgonderzoek van BOVAG na het stopzetten van de eerdere inventarisatie van BOVAG om een deel van haar aandelen in Bovemij te verkopen. Uiteindelijk is de RvC onder geheimhouding in Q4 2025 geïnformeerd over de voorgenomen transactie door BOVAG. Voor het ondertekening protocol tussen a.s.r. en BOVAG heeft Bovemij Group, in afstemming met de commissarissen, de relevante input geleverd.

Samenstelling en deskundigheid

Dit verslag is geschreven vanuit de Raad van Commissarissen van Bovemij N.V. Het verslag van de Raad van Commissarissen van de verzekeraar is opgenomen in het jaarverslag van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

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 Bovemij N.V. vereisten opgesteld waaraan de samenstelling van de RvC dient te voldoen en wordt gewerkt met een profielschets ten behoeve van de gewenste invulling van de RvC.

Bij de selectie van leden van RvB en de RvC streeft Bovemij naar selectie van de beste kandidaat en naar een balans tussen leeftijd, geslacht, werkervaring en opleidingsachtergrond.

De RvC van Bovemij N.V. is per 1 januari 2026 als volgt samengesteld vanuit de volgende profielen (tot en met 31 december 2025 bestond de RvC van Bovemij N.V. uit drie leden, de eerste drie uit onderstaande opsomming):

- Arjan Dorland - Voorzitter RvC Bovemij N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Profiel financiële instellingen en IT strategie.
- Jaco Remijn - Profiel automotive en BOVAG
- Corinne Weeda-Hoogstad - Profiel financieel en risk
- Amba Zeggen - Profiel verzekeren
- Ilse van den Bosch - Profiel financieel en risk



Personalia

	A.C. (Arjen) Dorland	J.E. (Jaco) Remijn	C. (Corinne) Weeda - Hoogstad	A.P. (Amba) Zeggen	I.A.T. (Ilse) van den Bosch
Functie	Voorzitter	Lid	Lid	Lid	Lid
Geslacht	Man	Man	Vrouw	Vrouw	
Leeftijd	70	58	57	54	56
Nationaliteit	Nederlandse	Nederlandse	Nederlandse	Nederlandse	Nederlandse
In functie	Herbenoemd op de Aandeelhoudersvergadering van 12 april 2024 voor een periode van 4 jaar	Herbenoemd op de Aandeelhoudersvergadering van 25 april 2025 voor een periode van 4 jaar	Herbenoemd op de Aandeelhoudersvergadering van 25 april 2025 voor een periode van 4 jaar	Benoemd per 1 jan 2026 voor Bovemij N.V. - Herbenoemd in 21 april 2022 voor een periode van 4 jaar bij de verzekeraar	Benoemd per 1 jan 2026 bij Bovemij N.V. - Benoemd in 12 april 2024 voor een periode van 4 jaar bij de verzekeraar
Relevante nevenfuncties	Vice-voorzitter Rvc Essent NV Voorzitter RvT Haaglanden Medisch Centrum	CEO Broekhuis Groep Kerkrentmeester PKN Putten Lid RvT MAF	CFO MSPS / Infomedics Lid RvC Florensis	Lid RvC Onderlinge Waarborg-maatschappij Centramed B.A. Lid RvC Roeminck Insurance N.V. Partner Insurance Probality & Partners Sleutelfunctiehouder risicobeheer pensioenfonds PDN	CFRO Monuta Holding N.V. Lid RvC Allianz PPI

Een woord van bijzondere dank voor de twee commissarissen die na de algemene vergadering van aandeelhouders van 25 april 2025 afscheid hebben genomen. George Seitzinger voor zijn inbreng en expertise vanuit BOVAG en de automotive sector en Norbert van den Eijnden voor zijn expertise en inbreng op het gebied van automotive en leasing. Norbert van den Eijnden is helaas kort na zijn vertrek ernstig ziek geworden en op 26 juni 2025 op veel te jonge leeftijd overleden.

Financiële belangen van commissarissen

De huidige leden van de Raad van Commissarissen hebben geen direct of indirect financieel belang in de vennootschap.

Commissies

De Raad van Commissaris beschikt over een tweetal commissies, te weten een Audit en Risk Commissie (ARC) en een Nominatie en Remuneratie Commissie (NRC). Deze commissies functioneren beide als voorbereidend adviesorgaan voor de Raad van Commissarissen.

In 2025 is de ARC zes keer bijeengekomen. Met het vertrek van Norbert van den Eijnden en George Seitzinger als commissaris heeft de ARC van Bovemij N.V. gecombineerd vergaderd met de ARC van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Voorzitter van de gecombineerde ARC vergadering is Ilse van den Bosch. Overige leden zijn Amba Zeggen, Corinne Weeda-Hoogstad en Arjen Dorland. Daarnaast sluiten het bestuur (Ageeth Bakker, Hans Coffeng en Fred Toussaint) aan. De deelnemers zijn allen 100% aanwezig geweest. Belangrijkste onderwerpen zijn de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaglegging, de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, de letselschadedossiers met bijbehorende maatregelen en voorzieningen, en de besluitvoorbereiding hierover richting de Raad van Commissarissen. De externe accountant (PwC) was op vier bijeenkomsten van de ARC aanwezig voor de bespreking van de managementletter, het accountantsverslag, de jaarrekening en de afronding van het jaarwerk.

De NRC is in 2025 twee keer bijeengekomen. De NRC is ook een gecombineerde vergadering tussen Bovemij Group en Bovemij Verzekeringen. Voorzitter is Arjen Dorland. Overige leden zijn Jaco Remijn en Ilse van den Bosch. Hans Coffeng sluit vanuit het bestuur aan. Deelnemers zijn 100% aanwezig geweest. Belangrijkste onderwerpen zijn de remuneratie en KPI's van de Raad van Bestuur, de strategische personeelsplanning, de implementatie van de nieuwe pensioenwetgeving, (her)benoemingen RvB en de adviezen over deze onderwerpen ter besluitvorming richting de Raad van Commissarissen.

Toezicht

Corporate Governance Code

De Corporate Governance Code 2025 is van toepassing op Bovemij. De Raad van Commissarissen herkent zich in de uitgangspunten en best practices van de Corporate Governance Code. Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is voldaan aan de eisen voor onafhankelijkheid zoals bedoeld in de Code.

Vergaderingen RvC Bovemij N.V. in 2025

In 2025 kwam de Raad van Commissarissen in totaal dertien keer bijeen. Dit betreft naast reguliere vergaderingen extra vergaderingen inzake de strategie, de governance, de afstemming inzake de verkoop van de aandelen Bovemij door BOVAG, de ontwikkeling van de solvabiliteit en bijbehorende herstelmaatregelen en het Onderling Beraad. De reguliere vergaderingen hebben in 2025 vier keer plaatsgevonden. De externe accountant PwC was aanwezig bij vier van deze vergaderingen.

Bij de totstandkoming van de strategie is de Raad van Commissarissen in een adviserende rol betrokken, dit vindt plaats in de tweejaarlijkse strategiedagen. Daarnaast ziet de Raad van Commissarissen in de reguliere vergaderingen toe op de kwaliteit van besluitvorming in de belangrijkste beslissingen en investeringen bij de uitvoering van de strategie van Bovemij. In 2025 heeft 2 keer een strategiedag plaatsgevonden met de Raad van Bestuur, Statutaire Directie van de Verzekeraar en de Raden van Commissarissen van de groep en de verzekeraar.

Aanwezigheid	Reguliere vergaderingen	Extra vergaderingen
A.C. (Arjen) Dorland	100% (4 van de 4)	100% (9 van de 9)
N. (Norbert) van den Eijnden* - afgetreden per 25 april 2025	100% (1 van de 1)	50% (1 van de 2)
J.E. (Jaco) Remijn	75% (3 van de 4)	100% (9 van de 9)
C. (Corinne) Weeda - Hoogstad	100% (4 van de 4)	100% (9 van de 9)
G.H. (George) Seitzinger - afgetreden per 25 april 2025	100% (1 van de 1)	100% (2 van de 2)

* Norbert van den Eijnden is op donderdag 26 juni 2025 overleden.

Evaluatie functioneren

In november 2025 heeft de Raad van Commissarissen een Onderling Beraad gehouden, zonder de aanwezigheid van de Raad van Bestuur. In dit overleg staat de evaluatie van de RvC, de onderliggende commissies, de RvB en het individuele functioneren van de commissarissen centraal. Hiervoor zijn individueel evaluatieformulieren ingevuld en de resultaten zijn met elkaar in het Onderling Beraad besproken.

De RvC heeft een helder beeld bij het mandaat en de verantwoordelijkheden van de RvC. Ondanks het aanzienlijk aantal extra meetings is de conclusie dat de frequentie als goed en zinvol wordt ervaren. De commissarissen zijn tevreden over de wijze waarop zij ook buiten de reguliere vergadering worden geïnformeerd over materiële kwesties en ontwikkelingen. Er is een algemeen positief beeld over de samenwerking en de bijdrage van alle leden van de RvC en de onderliggende commissies (Audit en Risico Commissie en Nominatie en Remuneratie Commissie).

In aanloop naar het groepstoezicht hebben de RvC's en de onderliggende commissies deelgenomen bij elkaars vergadering. Dit gezien de overlap van onderwerpen tussen de holding en de verzekeraar en om 2025 als een inwerkperiode te gebruiken voor de commissarissen om kennis op te bouwen over de andere entiteit in het kader van groepstoezicht.

Inhoudelijk lag voor de RvC's de nadruk in 2025 voor Bovemij Verzekeringen op de letselvoorzieningen en de benodigde herstelmaatregelen voor de solvabiliteit. In de tweede helft van 2025 is voor de RvC's de verkoop van de aandelen van Bovemij door BOVAG een belangrijk onderwerp geweest.

Jaarrekening 2025

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 39 van de statuten een voorstel gedaan aan de Raad van Commissarissen betreffende de winstbestemming.

Met inachtneming van het kapitaalbeleid en de hoogte van de solvabiliteit van Bovemij N.V. heeft de Raad van Bestuur, in overleg met en onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besloten om over 2025 geen dividend uit te keren op de (certificaten van) gewone aandelen. De winst over 2025 komt ten gunste van de Overige reserves. Dit voorstel staat ter beschikking van de Algemene Vergadering en is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Decharge

De Raad van Commissarissen keurt op basis van artikel 39 van de statuten dit dividendvoorstel goed. Wij adviseren u de jaarrekening conform artikel 37 van de statuten vast te stellen. Wij vragen u decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur in 2025 en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgevoerde toezicht in 2025.

Tot slot

De genomen maatregelen in het kader van de ontwikkeling van de schadelast hebben dit jaar tot een positieve ontwikkeling van het overall resultaat voor Bovemij Group geleid. De Raad van Commissarissen complimenteert de Raad van Bestuur met het vasthouden aan de strategie met de kernproposities verzekeringen, garanties en data.

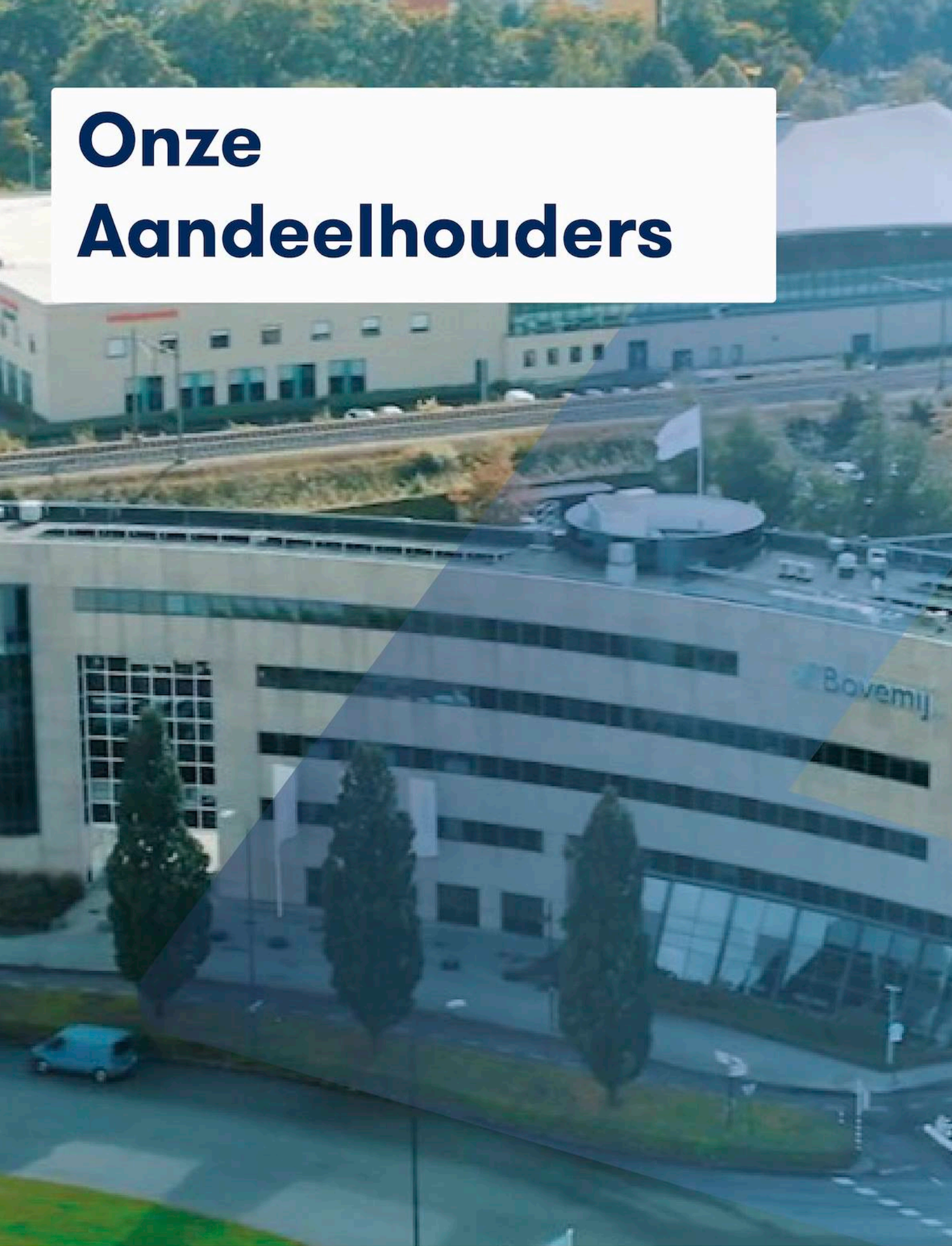
De Raad van Commissarissen wil in het bijzonder haar dank uitspreken voor de medewerkers van Bovemij Group en de Ondernemingsraad. Er wordt veel van iedereen gevraagd om naast het toekomstbestendig maken van de organisatie ook de focus te hebben voor de huidige dienstverlening. Met waardering kijken we naar de loyaliteit en inzet van de medewerkers in deze tijd waarin begin januari 2026 de voorgenomen verkoop van de aandelen van Bovemij door BOVAG aan a.s.r. is aangekondigd. In deze voorgenomen verkoop is tevens een aanbod richting certificaathouders gedaan om de certificaten in te kopen.

Voor Bovemij Group zal 2026 een jaar zijn van 'business as usual' naast de werkzaamheden die a.s.r. en BOVAG vragen om de transactie te kunnen finaliseren en de realisatieplannen op te stellen. De Raad van Commissarissen onderkent dat 2026 voor de medewerkers van Bovemij Group een jaar is met veel onzekerheden, maar ziet ook de veerkracht, flexibiliteit en wilskracht van de medewerkers en de organisatie om ook deze uitdaging het hoofd te bieden.

Nijmegen, 9 april 2026

Arjen Dorland
Jaco Remijn
Corinne Weeda-Hoogstad
Amba Zeggen
Ilse van den Bosch

Onze Aandeelhouders



BOVAG

2025 was voor Bovemij Group en BOVAG een bijzonder jaar. Een jaar waarin vooral veel werk achter de schermen werd verzet. Het resultaat van al dat werk gaat de geschiedenisboeken in. De stap die BOVAG als grootaandeelhouder nu heeft gezet met Bovemij Group, de strategische samenwerking met a.s.r. op de intermediair als de overdracht van het verzekeringsbedrijf, is van eenzelfde orde als het besluit van BOVAG in 1963 om Bovemij op te richten. Ook toen ging het om visie, lef en het borgen van de toekomst van onze leden.

In 2025 is door teams van BOVAG, a.s.r. en Bovemij Group intensief samengewerkt om deze transactie zorgvuldig, evenwichtig en met oog voor alle stakeholders mogelijk te maken. Dat vroeg inhoudelijke diepgang, bestuurlijke zorgvuldigheid en wederzijds vertrouwen. De constructieve houding en professionele inzet vanuit Bovemij Group in dit traject verdienen grote waardering.

Met a.s.r. hebben we een partner gevonden met schaal, kennis en financiële slagkracht om de sterke merken, producten en dienstverlening van Bovemij Group verder te laten groeien. Tegelijk blijft de oorsprong helder: oplossingen bieden voor problemen die voortkomen uit de praktijk van mobiliteitsondernemers. Dat fundament, gelegd door BOVAG meer dan zestig jaar geleden, blijft onverminderd relevant en is ook geborgd in deze deal.

Het is belangrijk te beseffen dat de aankondiging van 8 januari 2026 geen eindpunt is, maar het begin van een nieuwe fase. Voor onze leden, voor alle medewerkers en voor alle andere betrokkenen ligt er een toekomst waarin continuïteit en vernieuwing hand in hand gaan.

Namens BOVAG spreek ik mijn dank uit aan iedereen die hieraan heeft bijgedragen en ik heb er het volste vertrouwen in dat Bovemij Group onder de vleugels van a.s.r. verder kan bouwen aan duurzame meerwaarde voor de BOVAG-leden. Samen zetten we een volgende historische stap vooruit.

Bunnik, 9 april 2026

Christianne van der Wal,
Algemeen voorzitter BOVAG

STAK

Stichting Administratiekantoor Bovemij (STAK) heeft als doel het verkrijgen en administreren van gewone aandelen in het kapitaal van Bovemij N.V. STAK oefent het bij deze aandelen behorende stemrecht uit en int het op de aandelen uitgekeerde dividend, dat vervolgens wordt doorbetaald aan de certificaathouders.

Het aandelenbelang van BOVAG is 88% en dat van STAK 12%. STAK vertegenwoordigt circa 200 certificaathouders, allen afkomstig uit het netwerk van BOVAG.

De samenstelling van het STAK-bestuur in 2025 is als volgt:

- Arnold Koopmans - voorzitter
- Felipe Admiraal - lid
- Hans Bresser - lid namens BOVAG
- Ageeth Bakker - lid namens Bovemij

In oktober 2025 is Bob Velthuis als voorzitter van de STAK afgetreden. We zijn hem zeer erkentelijk voor zijn bijdrage als jarenlange voorzitter van de STAK.

Het bestuur van de STAK kwam in het afgelopen jaar negen keer bijeen. Onderwerpen waren de voorbereiding van de aandeelhoudersvergadering, de samenstelling van het STAK bestuur en de afstemming met BOVAG over het vervolgonderzoek naar de verkoop van de aandelen Bovemij.

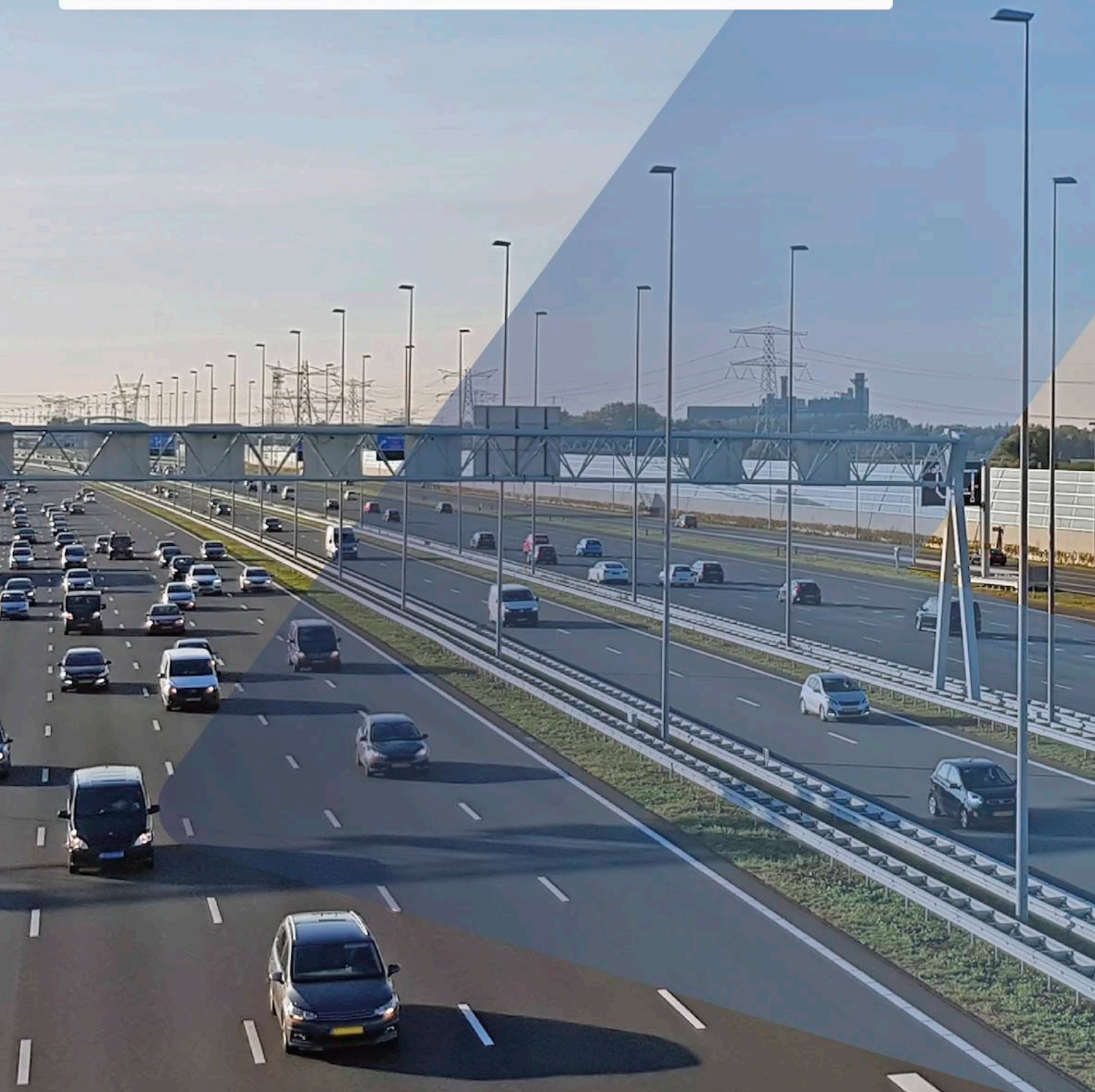
Eind 2025 is het STAK bestuur door BOVAG onder geheimhouding geïnformeerd over de voorgenomen transactie met a.s.r. waarbij alle aandelen van Bovemij onderdeel zijn van de transactie (in vervolg op de eerdere inventarisatie van BOVAG om een deel van de aandelen Bovemij te verkopen). Het STAK bestuur heeft vervolgens de onafhankelijke leden van het bestuur gemandateerd om een adviseur in te huren om de STAK in haar rol bij te staan, zoals bij de vervolgesprekken met BOVAG over een mogelijk bod op de certificaten te bespreken.

Op 8 januari 2026 zijn de certificaathouders door het STAK bestuur geïnformeerd over het voornemen om alle door haar gehouden aandelen te leveren tegen betaling van 40 euro per aandeel. Dit is ter besluitvorming voorgelegd in de certificaathouders vergadering op 2 maart 2026 en met de vereiste meerderheid aangenomen.

Nijmegen, 9 april 2026

Arnold Koopmans
Voorzitter Stichting Administratiekantoor Bovemij

Geconsolideerde Jaarrekening 2025



Geconsolideerde balans per 31 december 2025

(voor resultaatbestemming)

Activa

(in duizenden euro's)		31-12-2025	31-12-2024
Immateriële vaste activa	1		
Software		4.601	6.676
Goodwill		3.613	4.335
		8.214	11.011
Beleggingen	2		
<i>Terreinen en gebouwen</i>			
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		8.700	8.800
Overige terreinen en gebouwen		41.488	43.625
		50.188	52.425
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Overige financiële beleggingen		483.935	407.961
		483.935	407.961
Vorderingen	3		
Vorderingen uit directe verzekering		23.549	19.501
Vorderingen uit herverzekering		4.356	10.496
Vorderingen uit hoofde van financial lease		82.269	162.405
Actieve belastinglatentie		4.592	3.360
Overige vorderingen		29.006	27.492
		143.772	223.254
Overige activa	4		
Materiële vaste activa		1.166	1.863
Liquide middelen		65.135	80.272
		66.301	82.135
Overlopende activa	5		
Overlopende acquisitiekosten		21.343	23.410
Overige overlopende activa		3.722	1.213
		25.065	24.623
		777.475	801.409

Passiva

(in duizenden euro's)		31-12-2025	31-12-2024
Eigen vermogen	6	193.495	185.931
Achtergestelde schulden	7	12.078	21.801
Technische voorzieningen	8		
<i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
-Bruto		121.049	125.664
-Aandeel herverzekeraars		141	194
		120.908	125.470
<i>Voor te betalen schaden</i>			
-Bruto		421.548	378.489
-Aandeel herverzekeraars		102.444	75.151
		319.104	303.338
Overige technische voorzieningen		24.183	22.964
		464.195	451.772
Voorzieningen	9		
Voorzieningen voor pensioenen		1.938	2.093
Voorzieningen voor belastingen		10.726	7.354
Overige		9.818	10.161
		22.482	19.608
Schulden	10		
Schulden uit directe verzekering		5.520	7.124
Schulden uit herverzekering		3.028	181
Schulden aan kredietinstellingen		52.900	92.217
Belastingen en premies sociale verzekeringen		6.885	7.343
Overige schulden		11.535	9.373
		79.868	116.238
Overlopende passiva	11	5.357	6.059
		777.475	801.409

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025

Technische rekening

(in duizenden euro's)		2025	2024
Verdiende premie eigen rekening	12		
<i>Premies</i>			
-Bruto		435.380	370.404
-Aandeel herverzekeraars		53.467	19.292
		381.913	351.112
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
-Bruto		4.615	43.042
-Aandeel herverzekeraars		53	2.034
		4.562	41.008
		386.475	392.120
Toegerekende opbrengst uit beleggingen		14.122	21.588
Schaden eigen rekening	13		
<i>Schaden</i>			
-Bruto		284.169	276.164
-Aandeel herverzekeraars		27.034	14.739
		257.135	261.425
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>			
-Bruto		43.059	36.492
-Aandeel herverzekeraars		27.293	8.126
		15.766	28.366
Wijziging overige technische voorzieningen		1.219	1.586
		274.120	291.377
Bedrijfskosten	14		
Acquisitiekosten		59.263	55.380
Wijziging overlopende acquisitiekosten		2.067	2.730
Provisie van herverzekeraar		-11.110	-291
		50.220	57.819
Beheers- en personeelskosten		66.518	67.323
		116.738	125.142
Resultaat technische rekening		9.739	-2.811

Niet-technische rekening

(in duizenden euro's)	2025	2024
Resultaat technische rekening	9.739	-2.811
Beleggingsopbrengsten 15		
Opbrengsten uit terreinen en gebouwen	3.071	2.985
Opbrengsten uit overige beleggingen	4.866	1.401
Gerealiseerde winst op beleggingen	4.217	5.053
	12.154	9.439
Ongerealiseerde winst op beleggingen	12.021	21.706
	24.175	31.145
Beleggingslasten 16		
Beheerskosten en rentelasten	1.376	1.437
Gerealiseerd verlies op beleggingen	1.133	28
	2.509	1.465
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	2.958	1.864
	5.467	3.329
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening	-14.122	-21.588
Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten 17		
Omzet	46.087	49.909
Kostprijs van de omzet	16.802	17.061
	29.285	32.848
Beheerskosten niet-verzekeringstechnisch	30.893	36.168
Overige baten (+) en lasten (-)	-10	191
Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten	-1.618	-3.129
Andere baten en lasten 18	-1.514	-4.517
Resultaat voor belastingen	11.193	-4.229
Belastingen 19	-3.522	205
Resultaat na belastingen	7.671	-4.024
Resultaat aandeel derden 20	-	1.047
Resultaat na belastingen toekomend aan Bovemij N.V.	7.671	-2.977
Resultaat na belastingen per aandeel (in euro's)	0,80	-0,31

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)		2025	2024
Stand liquide middelen per 1 januari		80.272	76.298
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belastingen		7.671	-2.977
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Aandeel derden		-	10.950
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen materiële vaste activa	4	519	1.336
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen immateriële vaste activa	1	2.803	2.266
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen	2	-8.998	-20.405
Mutatie vorderingen uit hoofde van financial lease	3	80.136	69.151
Mutatie technische voorzieningen	8	12.423	-11.056
Mutatie voorzieningen voor pensioenen	9	-155	737
Mutatie voorzieningen voor belastingen	9	3.372	2.001
Mutatie overige voorzieningen	9	-343	1.855
Mutatie overige operationele activiteiten		-602	28.568
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		96.826	82.426
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten			
<i>Investerings en aankopen</i>			
Aankopen overige financiële beleggingen	2	-209.344	-89.682
Investerings in overige terreinen en gebouwen	2	-1.230	-
Investerings materiële vaste activa	4	-433	-246
Investerings immateriële vaste activa	1	-6	-1.920
<i>Desinvesteringen en verkopen</i>			
Verkopen overige financiële beleggingen	2	140.242	71.840
Verkopen overige terreinen en gebouwen	2	5.593	2.825
Desinvesteringen materiële vaste activa	4	-	272
Aflossing lening leaseportefeuille	3	2.362	-
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		-62.816	-16.911
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop/verkoop eigen certificaten		-107	-66
Overige vermogensmutatie		-	179
Achtergestelde schulden opgenomen	7	-	1.895
Achtergestelde schulden afgelost	7	-9.723	-19.378
Schulden aan kredietinstellingen opgenomen	10	-	10.492
Schulden aan kredietinstellingen afgelost	10	-39.317	-54.663
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		-49.147	-61.541
Mutatie liquide middelen		-15.137	3.974
Stand liquide middelen per 31 december		65.135	80.272

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

Binnen de vergelijkende cijfers van het kasstroomoverzicht heeft een verschuiving plaatsgevonden tussen Aandeel derden en de Aflossing van de achtergestelde leningen, waardoor deze afwijkt van de geconsolideerde jaarrekening 2024.

Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

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

Alle bedragen in de gepresenteerde tabellen zijn, tenzij anders aangegeven, vermeld in duizenden euro's. De bedragen in tekstuele toelichtingen staan vermeld in euro's.

De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve vermeldt de enkelvoudige winst-en-verliesrekening conform artikel 402 Boek 2 BW slechts het aandeel in het resultaat na belastingen van vennootschappen waarin wordt deelgenomen na belastingen en het resultaat na belastingen uit eigen bedrijfsuitoefening.

Activiteiten

Bovemij N.V. (KvK-nummer 10027450, hierna Bovemij), gevestigd te Nijmegen, heeft drie hoofdactiviteiten, waarbij de activiteiten primair zijn gericht op de mobiliteitsbranche. Bovemij verzekert, financiert en verzorgt data-activiteiten via platforms voor mobiliteitsbedrijven en hun klanten.

Continuïteit

Bovemij N.V. heeft een specifieke beoordeling gemaakt van de huidige en toekomstige financiële situatie, inclusief liquiditeit- en solvabiliteitsprognoses voor tenminste de komende twaalf maanden na vaststelling van dit jaarverslag. Hierbij is beoordeeld of de continuïteitsveronderstelling gehandhaafd kan blijven.

De solvabiliteitsratio van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij bedraagt 155% per eind 2025 en is 6% punten hoger dan die van eind 2024 (149%). Dit solvabiliteitsratio ligt boven het intern vastgesteld vereiste niveau van 150% en ruim boven de wettelijke norm van 100%. De solvabiliteitsratio is afhankelijk van de ontwikkeling in de Solvency Capital Requirement (SCR) en de ontwikkeling van het beschikbaar kapitaal dat hiervoor in aanmerking komt. Voor meer informatie over de solvabiliteitsvereisten verwijzen we naar de paragraaf Kapitaal- en risicomanagement.

Het statutaire eigen vermogen van Bovemij N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij bedraagt per 31 december 2025 respectievelijk € 193,5 miljoen en € 165,6 miljoen. Beide entiteiten hebben per ultimo 2025 voldoende liquide middelen en/of zijn in staat om op korte termijn beleggingen te verkopen.

Op 7 januari 2026, zijn BOVAG en een meerderheid van de certificaathouders van Bovemij een overeenkomst aangegaan op grond waarvan ASR Nederland N.V. (hierna a.s.r.) het voornemen heeft om 100% van de aandelen in Bovemij te verwerven. De onderdelen RDC, Autotrust en ViaBOVAG worden ondergebracht in een nieuwe holding van BOVAG. Daarnaast richten a.s.r. en BOVAG gezamenlijk een joint venture op voor de distributie van verzekeringsproducten. De overname zal naar verwachting medio 2026 worden afgerond, onder voorbehoud van goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt, het ontvangen van een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank, de Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandse Zorgautoriteit en het adviestraject van de ondernemingsraden. Hoewel de transactie nog ontbindende voorwaarden kent ten tijde van opstellen van de jaarrekening, is bij de continuïteitsbeoordeling ook specifiek gekeken naar de gevolgen van deze transactie voor de verschillende activiteiten binnen de groep.

- Voor de verzekerings- en financieringsactiviteiten geldt dat de continuïteit naar verwachting wordt versterkt door de overname van een kapitaalcrachtige en solvabele verzekeraar.

- De activiteiten van RDC, Autotrust en ViaBOVAG blijven indirect onder de BOVAG vallen. De primaire activiteiten worden in hun huidige vorm gecontinueerd. Omdat de continuïteit is gewaarborgd in de huidige activiteiten, is de verwachting dat de transactie op zichzelf geen invloed zal hebben op de continuïteit.

- Voor ENRA Verzekeringen B.V. en Bovemij Intermediair B.V. blijven de activiteiten ongewijzigd. Door het strategische samenwerkingsverband tussen a.s.r. en BOVAG in de vorm van een joint venture blijft het verkoopkanaal via het BOVAG-netwerk behouden. Omdat de continuïteit bij de huidige activiteiten is gewaarborgd, is de verwachting dat de transactie op zichzelf geen invloed zal hebben op de continuïteit.

Op basis van de uitgevoerde beoordeling op basis van de situatie per balansdatum als op basis van de situatie na voltooiing van de overname, is Bovemij van mening dat er geen gerede twijfel bestaat ten aanzien van de continuïteitsveronderstelling die aan deze jaarrekening ten grondslag ligt.

Beëindiging bedrijfsactiviteiten

Eind 2023 is besloten om de bedrijfsactiviteiten van het bedrijfsonderdeel Financieringen af te bouwen. In oktober 2024 zijn de beheeractiviteiten voor de laatst overgebleven leasemaatschappij overgedragen. Leasemaatschappijen zijn dit beheer zelf gaan doen, of hebben een andere leverancier gevonden die dit voor hen verzorgt. Vanaf 2025 worden er ook geen nieuwe financieringen meer verstrekt en lopen de financieringscontracten uit volgens de contractuele einddatum.

Met de afbouw van bedrijfsonderdeel Financieringen is er sprake van vrijwillige beëindiging van bedrijfsactiviteiten. In overeenstemming met standaard RJ 170.104 zijn de reguliere grondslagen toegepast voor de jaarrekening 2025 van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V., aangezien de onderneming verwacht aan haar huidige en toekomstige verplichtingen te kunnen voldoen.

De financiële positie van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. is als volgt:

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Vorderingen uit hoofde van financial lease	82.269	162.405
Overige vorderingen	7.983	2.941
Materiële vaste activa	-	610
Liquide middelen	10.476	3.067
Totale activa	100.728	169.023
Eigen vermogen	15.983	20.585
Achtergestelde leningen	12.078	21.801
Schulden aan kredietinstellingen	69.345	121.674
Overige schulden	3.322	4.963
Totale passiva	100.728	169.023
(in duizenden euro's)	2025	2024
Totale opbrengsten	6.710	12.469
Totale kosten	6.174	11.608
Resultaat voor belastingen	536	861
Belastingen	-138	-222
Resultaat na belastingen	398	639

De kasstromen van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. zijn als volgt:

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand liquide middelen per 1 januari	3.067	5.774
Kasstroom uit operationele activiteiten	72.099	69.487
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	2.362	315
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-67.052	-72.509
Stand liquide middelen per 31 december	10.476	3.067

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 verzekeringstechnische voorzieningen en waardering van niet (beurs)genoteerde 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 en overige voorzieningen' en 'Beleggingen' in de toelichting op de balans.

Schattingswijzigingen

In de jaarrekening van 2025 hebben ten opzichte van de jaarrekening 2024 geen schattingswijzigingen plaatsgevonden.

Verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar aandeelhouders, deelnemingen, commissarissen, bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

Alle transacties met verbonden partijen hebben ook plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

De belangrijkste transactie tussen verbonden partijen betreft de hypothecaire lening aan meerderheidsaandeelhouder BOVAG. Voor de kenmerken van de hypothecaire lening wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2025.

Grondslagen voor consolidatie

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

Naam	Statutair gevestigd te	Aandeel 2025	Aandeel 2024
N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij	Nijmegen	100%	100%
Enra Verzekeringen B.V.	Grootebroek	100%	100%
Enra GmbH	Kaarst (Duitsland)	100%	100%
Quakel Assuradeuren B.V.	Alphen aan den Rijn	50%	50%
Bovemij Intermediair B.V.	Nijmegen	100%	100%
Bovemij Juridische Diensten B.V.	Nijmegen	0%	100%
RDC Group B.V.	Amsterdam	0%	100%
RDC inMotiv Nederland B.V.	Amsterdam	100%	100%
Bovemij Financieringsmaatschappij B.V.	Nijmegen	100%	100%
Care4Lease B.V.	Nijmegen	100%	100%
BOVAG Bovemij Platform B.V.	Nijmegen	50%	50%
Bovemij Interne Diensten B.V.	Nijmegen	100%	100%
Autotrust Holding B.V.	Groningen	100%	100%
Autotrust B.V.	Assen	100%	100%
Autotrust Europe B.V.	Groningen	100%	100%
Autotrust Service B.V.	Assen	100%	100%

Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen en vennootschappen waarin overheersende zeggenschap wordt uitgeoefend. De groepsmaatschappijen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop overheersende zeggenschap op de groepsmaatschappij is verkregen. De groepsmaatschappijen worden niet meer in de consolidatie opgenomen vanaf de datum waarop geen sprake meer is van overheersende zeggenschap. De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling vastgesteld.

BOVAG Bovemij Platform B.V. en Quakel Assuradeuren B.V. betreffen joint ventures waarbij proportionele consolidatie wordt toegepast.

Alle in de consolidatiekring betrokken deelnemingen, met uitzondering van BOVAG Bovemij Platform B.V., Enra GmbH en Quakel Assuradeuren B.V., zijn onderdeel van de fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting. Voor wat betreft de fiscale eenheid voor de omzetbelasting zijn alle in de consolidatiekring betrokken deelnemingen opgenomen, met uitzondering van Autotrust Holding B.V. en haar 100% deelnemingen, BOVAG Bovemij Platform B.V., Enra GmbH en Quakel Assuradeuren B.V. Alle transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

Fusies

Per 1 januari 2025 is Bovemij Juridische Diensten B.V. (verdwijnde entiteit) verticaal gefuseerd met N.V. Schadeverzekering- Maatschappij Bovemij (overblijvende entiteit). Daarnaast is RDC Group B.V. (verdwijnde entiteit) per 19 december 2025 verticaal gefuseerd met haar dochtermaatschappij RDC inMotiv Nederland B.V. (verkrigende entiteit). Deze fusies hebben geen invloed gehad op de jaarrekening van Bovemij N.V. omdat het fusies betreffen binnen de consolidatiekring.

Voor de verslaglegging van bedrijfscombinaties van entiteiten of transacties onder gemeenschappelijke leiding, zoals de bovenstaande fusies, hanteert Bovemij de 'carry-over' methode.

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 waarde. 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.

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en tegen het nettobedrag in de balans verantwoord, wanneer Bovemij:

- Een direct afdwingbaar juridisch recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen en;
- Voornemens is om op netto basis te verrekenen, dan wel de realisatie van het actief en de verrekening van de verplichting gelijktijdig te laten plaatsvinden.

Immateriële vaste activa

Een immaterieel vast actief wordt in de balans opgenomen als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief zullen toekomen aan de groep en tevens de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Software

De gekochte software (licenties) en de door Bovemij ontwikkelde software onder de immateriële vaste 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 uitgaven voor de inhuur van externe consultants en de direct toerekenbare personeels- en overheadkosten, mits de kostprijs betrouwbaar kan worden vastgesteld. 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 wordt 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.

Goodwill

De goodwill is het surplus van de verkrijgingsprijs op overnamedatum van een bedrijf boven de reële waarde van het saldo van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, verworven op overnamedatum. De goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs en in tien jaar afgeschreven. Bovemij heeft de verworven goodwill uit bedrijfscombinaties toegewezen aan kasstroomgenererende eenheden (CGU's) op basis van de verwachte synergie die de combinatie zal opleveren. De waarde van goodwill wordt gemonitord op het niveau van een bedrijfsonderdeel, dat gevormd wordt door een verzameling producten of productgroepen met dezelfde risicokenmerken, zijnde het niveau waarop de risico's worden beheerd en kapitaal wordt toegewezen. Een eventueel overschot van de boekwaarde van het

bedrijfsonderdeel tegenover de realiseerbare waarde zal eerst worden toegewezen aan de goodwill. Het toetsen van bijzondere waardevermindering op CGU-niveau wordt periodiek uitgevoerd en vaker als omstandigheden daartoe aanleiding geven. In geval van een bijzonder waardeverminderingverlies zal dit worden toegewezen aan de betreffende CGU. Een voor goodwill verwerkte bijzondere waardevermindering kan niet in een volgende periode worden teruggeboekt.

Beleggingen

Een belegging wordt bij eerste opname gewaardeerd op reële waarde verhoogd met transactiekosten die direct gerelateerd zijn aan de aankoop of uitgifte van een belegging.

Bij afwezigheid van een actieve markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen geschat op basis van de contante waarde van de kasstromen of andere waarderingstechnieken. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarde voor bepaalde beleggingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

Terreinen en gebouwen

De terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en de overige terreinen en gebouwen worden gewaardeerd op marktwaarde. Alle terreinen en gebouwen worden minimaal één keer in de drie jaar volledig getaxeerd door onafhankelijke, externe deskundigen, waarbij de taxaties worden uitgevoerd conform de toepasselijke reglementen van het NRVT en de International Valuation Standards (IVS), uitgegeven door de International Valuation Standards Council (IVSC). In de tussentijd worden er markttechnische updates uitgevoerd door de betreffende onafhankelijke, externe deskundigen. De methode van de taxaties is afhankelijk van het type vastgoed. De terreinen en gebouwen voor eigen gebruik hebben betrekking op kantoren en grond. Voor deze taxaties worden verschillende methoden gebruikt behorende bij de comparatieve benadering en bij de inkomstenbenadering. Derhalve is de waardering tot stand gekomen door middel van een gecombineerde BAR/NAR-DCF rekenmethodiek. De overige terreinen en gebouwen hebben betrekking op woningen en woningcomplexen. De waardering hiervan is primair gestoeld op de inkomstenbenadering, door gebruik te maken van de DCF methode. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een tweetal scenario's, te weten het uitpond- en exploitatiescenario.

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, voor zover deze leiden tot een hogere waarde dan de oorspronkelijke aanschafwaarde. Ook wordt er rekening gehouden met belastinglatenties.

Overige financiële beleggingen

Financiële instrumenten

Een financieel actief of een financiële verplichting wordt in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de toelichting op de balanspost.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle, of nagenoeg alle, rechten op economische voordelen en alle, of nagenoeg alle, risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Aandelen, obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Waardering van aandelenfondsen, obligaties en andere vastrentende waardepapieren 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

Bovemij participeert in Nederlandse hypotheekbeleggingsfondsen en heeft daarnaast een directe investering in een hypothecaire lening. De waardering van de hypotheekbeleggingsfondsen wordt gebaseerd op basis van de netto vermogenswaarde van de fondsen. De netto vermogenswaarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de toekomstige contractuele kasstromen van de hypotheken, waarbij rekening wordt gehouden met vervroegde aflossingen door de hypotheekgever. 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 nettovermogenswaarde bij aanvang van het boekjaar.

Directe investeringen in hypothecaire leningen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de verstrekte hoofdsom (nominaal) onder aftrek van cumulatieve aflossingen, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Voor de leningen met hypothecaire zekerheid wordt daarnaast jaarlijks het onderliggende onderpand getoetst op eventuele aanwijzingen van bijzondere waardevermindering.

Uitstaande leningen

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

Vorderingen

Vorderingen uit directe verzekering, vorderingen uit herverzekering en overige vorderingen worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde, inclusief transactiekosten. Na de eerste verwerking worden deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de nominale waarde, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Deze bijzondere waardeverminderingen worden doorgevoerd indien daarvoor objectieve aanwijzingen bestaan, het incurred loss model. Waardeverminderingen worden teruggenomen ten gunste van het resultaat zodra deze hebben opgehouden te bestaan.

Vorderingen uit herverzekering

Vorderingen uit herverzekering bestaan uit inkomende en uitgaande herverzekeringen.

Vorderingen uit hoofde van financial lease

Bij vorderingen uit hoofde van financial lease zijn nagenoeg alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen overgedragen aan de kredietnemer. Deze contracten worden verantwoord als financieel actief tegen een bedrag gelijk aan de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Dit is inclusief gegarandeerde restwaarde en de niet-gegarandeerde restwaarde zoals die aan de onderneming toekomt, na aftrek van eventuele cumulatieve waardeverminderingen.

Het vaststellen van een noodzakelijk geachte voorziening is een inherent onzeker proces voor oninbare Financial Lease- en consumptief kredietvorderingen. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op het financieel actief. Het onderpand van de financieringstermijnen wordt maandelijks getoetst op de verhouding handelswaarde/boekwaarde waarbij Autotelex de bron is. Bijzondere waardeverminderingen worden doorgevoerd indien daarvoor objectieve aanwijzingen bestaan, het incurred loss model. Waardeverminderingen worden teruggenomen ten gunste van het resultaat zodra deze hebben opgehouden te bestaan.

Direct toerekenbare kosten zijn inbegrepen in de initiële bepaling van de financiële leasevorderingen. Het verschil tussen de bruto-investering in de lease en de contante waarde van de invorderbare minimale leasebetalingen is onverdiende interest en wordt over de looptijd van de lease verantwoord tegen een constant rendement op de netto-investering in de financiële lease.

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

Overige activa

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa, met uitzondering van vervoermiddelen, zijn gewaardeerd op basis van kostprijs verminderd met lineaire afschrijvingen. De vervoermiddelen betreffen auto's waarvoor Bovemij als lessor operational leasecontracten heeft lopen. Deze operational leaseauto's worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met lineaire afschrijvingen.

Bij de waardering van materiële vaste activa wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen, de verwachte economische levensduur en met een eventuele residuwaarde. Afschrijvingen vinden plaats vanaf het moment van ingebruikneming. Echter, de vervoermiddelen worden vanaf contractdatum afgeschreven. De afschrijvingstermijnen zijn als volgt:

- Inrichting gebouwen en kantoorinventaris: 5 - 10 jaar.
- Informatieverwerkende systemen: 5 jaar.
- Vervoermiddelen: gelijkgesteld aan contractperiode (gemiddeld 4 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 ongerealiseerde 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 Bovemij N.V. 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.

Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden betreffen hoofdzakelijk leningen voor autofinancieringen gestort door leasemaatschappijen en hebben een achtergesteld karakter ten opzichte van de schulden aan kredietinstellingen. De achtergestelde schulden zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde de resterende aflossingswaarde van de achtergestelde schulden.

Technische voorzieningen

Toereikendheidstoets

Elk kwartaal voert Bovemij een toets uit op de toereikendheid van de balanswaarde van de technische voorzieningen inclusief de voorziening voor schadebehandelingskosten. Hiertoe wordt een toetsvoorziening vastgesteld. Deze toetsvoorziening is een benadering van de marktwaarde van de verplichtingen, waarbij volledig wordt aangesloten bij het Solvency II standaard model.

De toets wordt op totaalniveau (dus voor alle branchegroepen gezamenlijk) uitgevoerd, gesplitst naar de schadevoorziening, inclusief de voorziening voor schadebehandelingskosten en de premievoorziening (inclusief toekomstposten), waarbij een bandbreedte wordt vastgesteld. Indien per jaareinde blijkt dat de balansvoorziening op basis van het voorzieningenbeleid aanpassing behoeft, wordt de balansvoorziening aangepast naar een niveau waarbij de voorziening op (korte en middellange) termijn naar verwachting niet buiten de bandbreedte valt. Hierbij zullen eventuele tekorten en overschotten op de schade- en premievoorziening niet onderling gecompenseerd worden. Er wordt gebruikgemaakt van gangbare actuariële methoden en technieken en van expert judgement.

De Actuariële functie heeft de door Bovemij uitgevoerde toereikendheidstoets per 31 december 2025 beoordeeld. In dit kader zijn door de Actuariële functie de volgende werkzaamheden uitgevoerd: i) controle van de aansluiting van de gebruikte data op de best estimate, risicomarge en solvabiliteit volgens de Solvency II-grondslagen, ii) controle op de toepassing van de IBN(E)R-percentages in overeenstemming met het vastgestelde beleid, iii) toetsing van de vaststelling van de toetsvoorziening conform het geformuleerde beleid, iv) beoordeling van de gehanteerde methode en assumpties in lijn met het toereikendheidstoets beleid en v) de beoordeling van de resultaten en analyse van verschillen. Op basis van deze werkzaamheden heeft de Actuariële functie geconcludeerd dat de door Bovemij per 31 december 2025 uitgevoerde toereikendheidstoets op een correcte wijze tot stand is gekomen en dat de aanwezige voorziening zich tussen de bandbreedte van ondergrens en bovengrens van de toereikendheidstoets bevindt en daarmee als toereikend geldt.

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.

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 IBNR wordt per product berekend als een percentage van de bruto verdiende premie over de achterliggende 12 maanden. Dit betreft de bruto verdiende premie na aftrek van termijntoeslag en met in acht name van de quota share herverzekeringspremie.

De IBNER-voorziening wordt berekend als percentage van de bruto dossievoorziening en wordt per branche vastgesteld. De hoogte van de totale voorziening wordt op toereikendheid getoetst.

De IBNER en IBNR percentages worden jaarlijks beoordeeld als onderdeel van de toereikendheidstoets. Indien uit de toereikendheidstoets blijkt dat aanpassing van de balansvoorziening benodigd is, zal een wijziging plaatsvinden in de onderliggende IBNR en IBNER percentages. In 2025 zijn deze percentages ongewijzigd ten opzichte van 2024.

De te regresseren schaden en het aandeel herverzekeraars zijn op de voorziening in mindering gebracht.

Bovemij treedt op als herverzekeraar van het WIA Construct IV en V en de technische voorziening volgend uit deze herverzekering bestaat uit de beste inschatting voor i) gemelde schadegevallen, ii) niet gemelde schadegevallen (IBNR), iii) beste schatting van de schadebehandelingskosten en iv) een risicomarge, zijnde de contante waarde van de kosten voor het aanhouden van kapitaal ter dekking van de verzekeringstechnische risico's. De voorzieningen worden bepaald als de som van de verdisconteerde verwachte uitkeringen en kosten. De discontering is op basis van de per ultimo boekjaar door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur, exclusief volatiliteitsaanpassing.

Bij de verwerking van resultaten uit de volmachtportefeuilles en het WIA construct hanteert Bovemij een systematiek waarbij de cijfers met respectievelijk één maand en één kwartaal vertraging worden verantwoord. Dit is noodzakelijk omdat de onderliggende, betrouwbare informatie structureel pas later beschikbaar komt. Deze methodiek leidt tot een representatieve weergave van de resultaten over het boekjaar. Wanneer bij het opmaken van de jaarrekening informatie beschikbaar is dat de uiteindelijke resultaten over het boekjaar negatiever uitvallen, wordt hiervoor prudent een voorziening getroffen. Daarnaast bestaat beleid rondom de nauwkeurigheid en de bandbreedte waarbinnen afwijkingen acceptabel zijn. Wanneer een afwijking voldoende materieel is, zal de schatting worden aangepast en wordt beoordeeld of de gehanteerde methodiek moet worden herzien.

Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn, vanwege het langlopende karakter van deze periodieke uitkeringen, tegen contante waarde berekend. Bovemij baseert de verplichting voor ontstane schaden op schattingen van verwachte schade uitkeringen. In de verwachte kasstromen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn schattingen opgenomen van de verwachte premie-inkomsten en schaden, ziekte- en sterftcijfers, gedrag van de polishouder, verval, kosten, inflatie en rente.

Overige technische voorzieningen

De overige technische voorzieningen bestaan uit twee posten. De eerste post is de voorziening voor de interne kosten van de schadeafhandeling van nog af te wikkelen schaden (voorziening voor schadebehandelingskosten) en wordt berekend naar rato van de dossiervoorzieningen. De toereikendheid hiervan wordt getoetst als onderdeel van de totale toets op de toereikendheid van de technische voorzieningen die op kwartaalbasis wordt uitgevoerd. De tweede post betreft het aandeel in de schadereserve van het Waarborgfonds Motorverkeer. Beide posten zijn op nominale waarde gewaardeerd.

Voorzieningen

Voorzieningen voor pensioenen

De volgende voorzieningen zijn opgenomen in de post Voorzieningen voor pensioenen:

Voorziening pensioencompensatieregeling actieven: 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 onvoorwaardelijke pensioenverplichting inactieven: dit betreft een voorziening voor de toekomstige inkoop van indexatie voor inactieven. De voorziening is opgenomen tegen contante waarde.

Voor de contantewaardeberekening inflatie en disconteringsvoet is gebruik gemaakt van de standaard rekenwaarden van respectievelijk 2,1% (2024: 2,0%) en 4,4% (2024: 3,5%).

Voorzieningen voor belastingen en latente belastingvorderingen

De voorziening voor belastingen wordt 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, obligaties 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 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) en voor de situatie waarin activa fiscaal hoger zijn gewaardeerd dan de waardering voor financiële verslaggevingsdoeleinden. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen het nominale belastingtarief van 25,8% in 2025 (2024: 25,8%).

Overige voorzieningen

De volgende voorzieningen zijn opgenomen in de post overige voorzieningen:

- Voorziening jubileumuitkeringen 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 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.
- Voorziening cascoschaden en onderhoud leaseauto's: deze voorziening heeft betrekking op de entiteit Care4Lease en is gevormd ten behoeve van te betalen cascoschaden en kosten van onderhoud van gefinancierde voertuigen waarvan Bovemij het juridisch eigendom heeft. Het cascorisico van deze voertuigen is niet verzekerd. De voorziening wordt gewaardeerd tegen contante waarde, die meestal gelijk is aan de nominale waarde.
- Voorziening voor garantieverplichtingen Autotrust: deze voorziening betreft de geschatte kosten van aangegane garantieverplichtingen voor geleverde goederen en diensten op auto's bij Autotrust. De voorziening wordt gewaardeerd tegen contante waarde, die meestal gelijk is aan de nominale waarde.
- Voorziening voor reorganisatiekosten: deze voorziening vloeit voort uit de in 2024 aangekondigde strategie en betreft de geschatte reorganisatiekosten van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V., RDC Group B.V., Bovemij Interne Diensten B.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij N.V. De voorziening wordt gewaardeerd tegen contante waarde, die meestal gelijk is aan de nominale waarde.

Voor de contante waardeberekening is uitgegaan van een inflatiepercentage van 2,1% (2024: 2,0%) en een disconteringsvoet van 4,4% (2024: 3,5%).

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 na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs die meestal gelijk is aan de nominale waarde.

Overlopende passiva

Overlopende passiva worden bij de eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde. De overlopende passiva worden na eerste verwerking gewaardeerd op basis van de 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 op beleggingen wordt tevens bepaald met inachtneming van de verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen gebaseerd op actuele waarde.

Verdiende premies eigen rekening

Onder brutopremies wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte bedragen, na aftrek van de in rekening gebrachte assurantiebelasting 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 (wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen), casco (motorrijtuigen overig), brand en andere schade aan goederen (brand en andere schade aan zaken) en overige branches. Kortingen die deel uitmaken van een op het risico afgestemd tarief worden in mindering gebracht op de brutopremies.

Aandeel herverzekeraars

Uitgaande herverzekeringspremies, en de van herverzekeraars te ontvangen aandelen in verrichte uitkeringen en schaden eigen rekening, worden in mindering gebracht op de winst-en-verliesrekening.

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

Bovemij ontvangt vaste commissies en winstcommissies uit hoofde van het afgesloten Quota Share contract. De vaste commissies worden berekend als een percentage over de af te dragen herverzekeringspremie en de hoogte van de te vorderen winstcommissies zijn afhankelijk van het gerealiseerde schadepercentage onder dit herverzekeringscontract. De hoogte van het bedrag aan te vorderen winstcommissies per einde contractdatum kan afwijken van het bedrag per balansdatum, aangezien deze afhankelijk is van de nog te realiseren schadepercentages gedurende de resterende looptijd van het contract.

Toegerekende beleggingsopbrengsten

De beleggingen worden aangehouden ter afdekking van het eigen vermogen en de technische voorzieningen.

De netto beleggingsopbrengsten worden berekend door de beleggingsopbrengsten te verminderen met de beleggingslasten. Vervolgens worden deze netto beleggingsopbrengsten verdeeld op basis van de verhouding tussen [i] de gemiddelde technische voorzieningen minus de gemiddelde overlopende acquisitiekosten en [ii] de som van het gemiddelde eigen vermogen en de gemiddelde technische voorzieningen minus de gemiddelde overlopende acquisitiekosten.

De opbrengsten uit beleggingen worden aan de branches toegerekend op basis van de gemiddelde omvang van de technische voorzieningen.

Schaden eigen rekening

De schaden 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 schaden 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 maar zich al wel hebben voorgedaan op balansdatum.

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 kan worden gemaakt 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 vooralsnog intact gebleven. Hiervoor is een pensioenverplichting inactieven opgenomen.

Beleggingen

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

Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten

Niet-verzekeringstechnische activiteiten betreffen de resultaten van Financieringsactiviteiten en Data- en overige activiteiten

Het resultaat op financial lease contracten is het verschil tussen de bruto investering in de lease en de contante waarde van de invorderbare minimale leasebetalingen. Dit is de onverdiende interest, die over de looptijd van de lease in het resultaat wordt verantwoord tegen een constant rendement op de netto-investering in de financiële lease. Direct toerekenbare kosten (initiële directe kosten) zijn inbegrepen in de initiële bepaling van de financiële leasevorderingen. Er zijn geen directe initiële kosten voor de financial lease.

Het resultaat op operational lease contracten wordt evenredig aan de looptijd van het contract verantwoord in het resultaat. Direct toerekenbare kosten (initiële directe kosten) zijn inbegrepen in de initiële bepaling van de operationele leasevorderingen en worden evenredig aan de looptijd verantwoord. Er zijn geen directe initiële kosten voor de operational lease.

Het resultaat op Data is het verschil tussen de omzet, kostprijs omzet en beheerskosten.

RDC genereert omzet door het aanbieden van diverse datadiensten aan bedrijven in de mobiliteitsbranche. Deze diensten omvatten onder andere voertuigdata, marktanalyses en softwareoplossingen. De abonnementen worden vooruitgefactureerd en de daarbij behorende transacties die de klanten genereren worden achteraf gefactureerd.

Autotrust genereert omzet uit de verkoop van garantieproducten en gerelateerde diensten voor voertuigen. De belangrijkste omzetstromen zijn: i) Verkoop van garantieproducten: Autotrust biedt verschillende garantiepakketten aan, zoals Instap Garantie en Uitgebreid Garantie, die dekking bieden tegen onverwachte reparatiekosten, ii) Samenwerking met autobedrijven en dealers: door het aanbieden van garantieproducten via samenwerkende autobedrijven en dealers wordt omzet gegenereerd bij de verkoop van voertuigen met extra garantie, iii) Pechhulpdiensten: Autotrust levert pechhulpabonnementen waarmee klanten 24/7 ondersteuning krijgen bij pech onderweg en iv) Garanties voor elektrische voertuigen: specifieke garantieproducten, zoals de Accugarantie, bieden dekking voor de aandrijfaccu van elektrische en hybride voertuigen. De omzet wordt verantwoord op het moment dat de garantie of dienst wordt geleverd en de economische voordelen naar de onderneming toevloeien.

Het resultaat op overige activiteiten is het verschil tussen de omzet, kostprijs omzet en beheerskosten en omvat met name mobiliteit-garanties en zekerheden aan bedrijven.

Belastingen

Vennootschapsbelasting over het resultaat voor het huidige boekjaar bestaat uit acute 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 over 2025 25,8% (2024: 25,8%).

Grondslagen voor het geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen de kasstromen uit operationele, kasstromen uit investerings- en beleggingsactiviteiten en kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Vanwege de aard van de operationele activiteiten van Bovemij zijn kasstromen met betrekking tot verzekeren, data en financial lease opgenomen als onderdeel van de totale kasstroom uit operationele activiteiten. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn ook opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

De kasstromen uit investerings- en beleggingsactiviteiten bestaan uit investeringen en desinvesteringen in terreinen en gebouwen, aankopen en verkopen van beleggingen, investeringen en desinvesteringen in materiële en immateriële vaste activa, evenals acquisities van deelnemingen.

Betaalde dividenden worden verantwoord onder de financieringsactiviteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

Kapitaal- en risicomanagement

Een effectief kapitaal- en risicomanagement is cruciaal voor de continuïteit van Bovemij en voor het behouden van duurzame relaties met klanten en andere stakeholders. Het kapitaalmanagement waarborgt dat Bovemij en haar onder toezicht staande entiteit, N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (hierna: SVM), over voldoende kapitaal beschikken om zowel op korte als lange termijn de belangen van alle stakeholders te beschermen.

Risicomanagement richt zich op het identificeren en beoordelen van risico's, het vaststellen en implementeren van beheersmaatregelen, en het monitoren en rapporteren van deze risico's. Daarbij staat het nemen van weloverwogen beslissingen over aanvaarde risico's in relatie tot de bedrijfsdoelstellingen centraal. Dit geldt zowel voor Bovemij als voor die van SVM.

Het verzekeringsbedrijf van Bovemij Group staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (hierna DNB). Vanaf 1 januari 2026 valt Bovemij Group onder groepstoezicht van de toezichthouder. Dit is het gevolg van het afbouwen van de lease- en financieringsactiviteiten, waardoor meer dan 80% van het balanstotaal bestaat uit verzekeringsactiviteiten. Dat betekent dat niet alleen Bovemij Verzekeringen en ENRA, maar ook RDC en Autotruster onder toezicht vallen. Daarmee wordt de hele groep beoordeeld op solvabiliteit, risicobeheersing en rapportageverplichtingen vanuit DNB.

Solvabiliteit en risico's

De solvabiliteitsratio gebaseerd op Solvency II grondslagen bedraagt 155% (2024; 149%). De berekening van de solvabiliteit is gebaseerd op het standaardmodel zoals door EIOPA middels de richtlijnen is bepaald.

Om het risico te minimaliseren dat er onvoldoende kapitaal is om aan de solvabiliteitsvereisten te voldoen heeft SVM naast de wettelijke norm van 100% SCR ook interne solvabiliteitsnormen bepaald. Dit vertaalt naar de volgende niveaus inzake solvabiliteit, zoals beschreven in het kapitaalbeleid van SVM.

(in miljoenen euro's)		31-12-2025	31-12-2024
Solvabiliteitskapitaalvereisten (wettelijk vereist)	100%	136,2	130,6
Intern vastgesteld vereiste niveau	150%	204,4	196,0
Intern vastgesteld dividend niveau	175%	238,4	228,6
Aanwezige solvabiliteit		211,0	195,2
Solvabiliteitsratio		155%	149%

Gedurende 2025 is de solvabiliteit van SVM met 6% punten verbeterd tot 155%, mede veroorzaakt door het positieve resultaat.

De per ultimo 2025 relevante risico's die onderdeel uitmaken van de solvabiliteitsvereiste worden hieronder nader toegelicht.

(in miljoenen euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Schaderisico	142,0	134,7
Zorgisico	14,9	15,8
Verzekeringstechnisch risico	156,9	150,5
Marktrisico	34,1	34,1
Tegenpartijrisico	5,1	6,1
	196,1	190,7
Diversificatie	-37,7	-38,6
Kernsolvabiliteitskapitaalvereisten	158,4	152,1
Operationeel risico	13,3	12,5
LACDT	-35,5	-34,0
Solvabiliteitskapitaalvereisten (wettelijk vereist)	136,2	130,6

De relevante risico's die onderdeel uitmaken van de bovengenoemde Solvabiliteitskapitaalvereisten van SVM worden hieronder nader toegelicht. De beheersing van deze risico's wordt echter gezien binnen het bredere risicomangementkader van Bovemij Group, in lijn met het toenemende belang van risicobeheersing op groepsniveau.

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnische risico betreft het premierisico, reserverisico, vervalrisico en catastroferisico die verbonden zijn aan de verzekeringsactiviteiten van SVM met betrekking tot schadeverzekeringen en inkomensverzekeringen. De blootstelling wordt beïnvloed door ontwikkelingen in schadelast (onder andere letsel), inflatie, gedrag van polishouders en het niveau van de technische voorzieningen. Beheersing vindt plaats via acceptatie- en premiebeleid, voorzieningenbeleid (incl. periodieke toereikendheidstoets) en een herverzekeringsprogramma dat bescherming biedt voor grote en cumulatieve schades (Excess of Loss). Daarnaast is per 2025 aanvullend een Quota Share contract afgesloten.

SVM is een niche verzekeraar gericht op het afdekken van specifieke schaderisico's binnen de mobiliteitsbranche. Binnen deze niche voert SVM producten voor de particuliere en zakelijke markt. De diversiteit van producten zorgt voor risicospreiding binnen de Lines of Business motorrijtuigen aansprakelijkheid, casco, brand en ongevallen en ziekte. De particuliere verzekeringen zijn hoofdzakelijk schadeverzekeringen voor auto, motor, brommer, fiets en e-bike. Deze producten worden via directe en indirecte distributiekanaalen aan de consument verkocht. Naast deze particuliere rijrisico's heeft SVM ook zakelijke rijrisico's in de verzekeringsportefeuille. Tevens zijn er grote handelsvoorraden en bedrijfspanden verzekerd bij SVM. De verzekeringsportefeuille is materieel gevoelig voor inflatie: +1% inflatie leidt indicatief tot circa € 5,5 miljoen hogere schadelast in het boekjaar en tot een daling van de SCR-ratio met ~5%-punt. Premieverhogingen zijn in 2025 breed doorgevoerd, waarbij de actuariële noodzakelijke premie rekening houdend met inflatie de ondergrens is. Gedurende 2025 is het proces rondom letselschades verder verbeterd om volatiliteit in reserveringen te beperken. Dit is nog wel gepaard gegaan met verhoging van voorzieningen op oude jaren die het resultaat in 2025 nog negatief hebben beïnvloed.

Bij het aangaan van dekkingsverplichtingen bestaat het risico op het accepteren van verzekeringen op basis van ontoereikende of onvolledige acceptatieregels of het risico op het accepteren van verzekeringen die in strijd zijn met acceptatieregels. SVM beheerst dit risico door het hanteren van duidelijke acceptatieregels en het toepassen van controlemechanismen. De acceptatieregels op het gebied van schadeverzekeringen worden doorlopend geëvalueerd en afgestemd op opgedane ervaringen vanuit risicobeheersing.

SVM heeft een herverzekeringsbeleid opgesteld waarmee wordt gewaarborgd dat, rekening houdend met relevante risico's ten opzichte van het beschikbaar kapitaal, deze risico's in voldoende mate door middel van herverzekering worden gemitigeerd. Het herverzekeringsprogramma biedt voornamelijk bescherming voor grote schades en cumulatie van schades ofwel catastrofes, middels zogenaamde Excess of Loss herverzekeringscontracten. SVM heeft gezien zijn aard met name een risico op grote schades in de motorrijtuigen aansprakelijkheid- en brandportefeuille. Het cumulatierisico manifesteert zich in de brand en casco portefeuille bij stormen, hagelbuien en branden.

Om solvabiliteit te verbeteren is eind 2024 besloten om een additioneel Quota Share contract voor de branches casco, motorrijtuigen aansprakelijkheid (inclusief OVI en SVI) en algemene aansprakelijkheid toe te voegen aan het bestaande herverzekeringsprogramma. Het nieuwe Quota Share contract heeft geen retrospectieve werking en is ingegaan per 2025 en eindigt per 31 december 2027.

Marktrisico

Het marktrisico betreft alle risico's die SVM loopt op verliezen of ongunstige veranderingen in de financiële positie van de organisatie als gevolg van veranderingen in de financiële markten. Onder het marktrisico vallen onder andere het aandelenrisico, rente- en spreadrisico, het vastgoedrisico en het valutarisico. Het risico ziet primair toe op de beleggingsportefeuille, dat bestaat uit liquiditeiten, geldmarktfondsen, staats- en bedrijfsobligaties, hypotheek, vastgoed en aandelenblootstelling. In 2025 zijn de interne risicobereidheidsnormen voor de beleggingen niet overschreden en bleef de strategische beleggingsmix binnen bandbreedtes.

Deze risico's hebben betrekking op de beleggingsportefeuille van SVM. SVM beheerst dit risico door het aanbrengen van voldoende spreiding in de beleggingsportefeuille. Het ALM- en Beleggingsbeleid beschrijft de beleidsuitgangspunten, de limieten op het marktrisico, risicobereidheid, en een beleggingsprogramma voor een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix). Op basis van de periodiek uitgevoerde ALM-studie worden de beleggingen in rentegevoelige activa afgestemd op de omvang en looptijd van de verplichtingen, zodat het renterisico voor een belangrijk deel wordt gemitigeerd. In 2025 is de ALM-studie voor het laatst uitgevoerd. Deze studie heeft geleid tot een aanpassing in de normportefeuille. In de risicorapportages worden de marktrisico's periodiek gemonitord.

De reeds doorgevoerde de-risking heeft de gevoeligheid voor koersontwikkelingen verminderd. Daarnaast wordt uitgepand in particulier vastgoed, waarmee klimaat- en marktrisico's op langere termijn worden gereduceerd. Belangrijke drijvers blijven rente- en spreadbewegingen en de waardering van vastgoed en hypotheek. In 2026 wordt gestuurd op matching, lifecycle-management en rationele allocatie, binnen de gematigde financiële risicobereidheid.

SVM hanteert daarbij het "prudent person"- beginsel:

- SVM belegt enkel in voor schadeverzekeraars gangbare beleggingscategorieën en beleggingsproducten;
- SVM belegt alleen in activa en instrumenten waarvan de risico's goed kunnen worden onderkend.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico betreft het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt als gevolg van surseance van betaling, faillissement of andersoortige verslechtingen in de kredietwaardigheid.

Het tegenpartijrisico type I betreft het risico op uitstaande liquide middelen en vorderingen op (her)verzekeraars. Dit risico wordt gemitigeerd doordat SVM uitsluitend samenwerkt met gerenommeerde bancaire partijen en herverzekeraars die voldoen aan de door SVM bepaalde minimale rating-vereisten. De kredietwaardigheid van de herverzekeraars van SVM moet minimaal A- voor kortlopende branches en A+ voor branches met een langere afwikkeltermijn zijn. Indien de kredietwaardigheid van een herverzekeraar niet voldoet kan hier met voldoende onderbouwing middels een waiver van worden afgeweken. Deze kredietwaardigheid wordt periodiek gemonitord en op basis van deze monitoring is vastgesteld dat de kredietwaardigheid van de herverzekeraars, op één na, voldoet aan de normen uit het beleid. Voor de betreffende herverzekeraar waar de kredietwaardigheid niet voldoet aan de norm is een waiver afgegeven.

Het tegenpartijrisico type II betreft hypothecaire leningen en vorderingen aan diverse tegenpartijen. De risico's uit hoofde van hypothecaire leningen zijn voor een groot gedeelte afgedekt middels onderpand, waarvoor de blootstelling is gecorrigeerd. Het tegenpartijrisico wordt periodiek gemonitord op basis van de normen uit het ALM- en beleggingsbeleid. Op basis van deze monitoring zijn er geen overschrijdingen van deze normen geconstateerd in 2025.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is de mogelijkheid dat SVM niet aan haar directe betalingsverplichtingen kan voldoen. Dit ziet op de timing van schade-uitkeringen, herverzekeringsafrekeningen en het beheer van beleggings- en bankfaciliteiten (waaronder de afbouw van financieringsactiviteiten).

Om het liquiditeitsrisico te beheersen worden liquiditeitsnormen in de beleggingsmix gehanteerd en worden cashflow-prognoses uitgevoerd op groeps- en SVM-niveau, die periodiek worden besproken. De portefeuille bevat voldoende liquide beleggingen; daarnaast worden dividendstromen en de run-off van financieringsactiviteiten meegenomen in de prognoses. In 2025 is waar nodig versneld afgelost om aan kredietconvenanten te blijven voldoen. Blijvende aandacht is er voor de liquiditeitsimpact van herverzekeringscashflows en schadesturing, en voor de verkoopbaarheid van beleggingen bij marktdruk.

Operationeel risico

Operationeel risicomanagement heeft betrekking op het voorkomen en beheersen van ongunstige gebeurtenissen binnen de organisatie die van invloed zijn op het vermogen om producten en diensten te produceren, op de kwaliteit en de tijdigheid van de productie, en op de winstgevendheid.

Operationele risico's m.b.t. mensen bestaat uit het onvermogen om voldoende competente mensen aan te trekken, te behoren, te motiveren, te ontwikkelen en te behouden, en kan resulteren in menselijke fouten. Het risico m.b.t. bedrijfsfuncties verwijst naar het uitvoeren van dagelijkse activiteiten en processen binnen de verschillende bedrijfsfuncties. We beheersen deze risico's doordat de strategie van Bovemij voor iedereen goed uitlegbaar is, wordt geïnvesteerd in deskundigheid in mensen, en concrete acties worden ondernomen op de MTO-uitkomsten. In 2025 weten we steeds beter goede competente medewerkers aan te nemen door een goed werving en selectie proces en doordat de arbeidsmarkt zich wat lijkt te verruimen. Hiermee zijn we ook minder afhankelijk van externe medewerkers geworden. Door betere procesbeschrijvingen is de interne opleiding gemakkelijker geworden.

Het procesrisico ontstaat als gevolg van inefficiënte of ineffectieve interne processen die leiden tot fouten, vertragingen, verspilling van middelen, klantontevredenheid en hogere kosten. Ook bevat dit risico de juistheid, volledigheid en tijdigheid van gegevensinvoer, bewerking en verwerking. We beheersen dit risico via beleidskaders, implementatie van gestandaardiseerde processen en systemen binnen de bedrijfsentiteiten, en gestructureerde procesbeschrijvingen volgens een vast format. In 2025 hebben we via het project "Beleidshuis" een boost gegeven aan het updaten van beleid. Via het project "Beheerste en Integere Bedrijfsvoering" hebben we voor de key-processen de risico's en beheersmaatregelen in kaart gebracht. Daarbij hebben de verzekeringsprocessen prioriteit gekregen. De periodieke monitoring van de werking van de beheersmaatregelen is gedurende 2025 verder ingericht.

Het producten- en dienstenrisico verwijst naar de risico's die verband houden met de kwaliteit, betrouwbaarheid en conformiteit van onze producten en diensten. Deze risico's kunnen van invloed zijn op de klanttevredenheid, de reputatie van het bedrijf en de algehele bedrijfsprestaties. We beheersen dit risico door het vertrouwen dat we de afgelopen 62 jaar als nichespeler hebben opgebouwd bij onze klanten m.b.t. haar services, producten en diensten binnen de branche. SVM heeft een PARP-proces, waarbij de producten en diensten periodiek worden gereviewd. In 2025 hebben we gewerkt aan concurrerende proposities zodat deze meer in lijn zijn gekomen met de verwachting van de klant (m.b.t. service concepten en de garage polis).

Het informatiehuishouding risico ontstaat in verband met het beheer en de bescherming van informatie binnen het bedrijf. Het doel van een goede informatiehuishouding is om ervoor te zorgen dat informatie beschikbaar, toegankelijk en bruikbaar is wanneer dat nodig is. Het houdt ook in dat informatie op een veilige en efficiënte manier wordt beheerd, in overeenstemming met wettelijke en organisatorische vereisten. Het omvat aspecten van datakwaliteit en informatiebeveiliging. De risico's m.b.t. datakwaliteit zijn nog niet voldoende aantoonbaar beheerst. Wel zijn ten aanzien van AVG diverse maatregelen zoals Data Protection Impact Assessments (DPIA's) uitgevoerd. Beperkte bewaartermijnen zijn nog niet volledig doorgevoerd, maar hiervoor zijn extra waarborgen in place om het risico te beperken. De risico's m.b.t. informatiebeveiliging worden beheerst door in 2025 intensief te hebben gewerkt aan de naleving van alle 58 controls uit de DNB Good Practice Informatiebeveiliging en de vereisten van de Digital Operational Resilience Act (DORA). De scope van DORA omvat zowel fysieke als digitale beveiligingsmaatregelen. We werken nauw samen met een security partner om continu mogelijke incidenten te traceren en te mitigeren. Naast het beveiligen van systemen en processen, besteden we veel aandacht aan de bewustwording van ons personeel. De beheersing is geborgd in het Bovemij Control Framework, zodat het zelfsignalerende en corrigerende vermogen behouden blijft.

Het informatietechnologie risico is elk risico gerelateerd aan informatietechnologie die de bedrijfsvoering, dienstverlening en procesvoering negatief kan beïnvloeden. We beheersen dit risico met een roadmap voor vernieuwing voor ons landschap, ons te wapenen tegen dreigingen en te zorgen voor interne awareness op het gebied van informatiebeveiliging. Daarnaast hebben we controls geïmplementeerd waardoor de beheerste bedrijfsvoering op het gebied van IT verder is verbeterd. Acties ter verbetering worden voortgezet gedurende 2026.

Het leveranciersrisico is verbonden met het leveren van producten en diensten vanuit leveranciers richting het bedrijf (incl. uitbesteding), zoals verstoringen in de supply chain, financiële problemen bij die leveranciers of onvoldoende naleving van contractuele en wettelijke verplichtingen. We beheersen dit risico via geüpdate overeenkomsten met leveranciers, waaronder verwerkersovereenkomst, het doorvoeren van DORA-verplichtingen m.b.t. (kritieke) uitbestedingen en het op orde hebben van het in 2025 geïntroduceerde uitbestedingenregister van DNB (Register of Information).

Overige materiële risico's

Compliance risicomanagement gaat over het naleven van relevante wetten, voorschriften, overeenkomsten en intern beleid, met daarbinnen het bewustzijn, de gedragingen, houdingen en het handelen van de organisatie en onze medewerkers. Daarbij hechten wij grote waarde aan het zorgvuldig borgen van de privacy van zowel onze interne als externe klanten.

In 2025 zijn geen gevallen van interne fraude of overtreding van wet- en regelgeving vastgesteld.

Toelichting op geconsolideerde balans per 31 december 2025

1. Immateriële vaste activa

Software

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	18.721	16.801
Afschrijvingen	-12.045	-10.502
	6.676	6.299
Mutaties in de boekwaarde		
Investerings	6	1.920
Afschrijvingen	-2.081	-1.543
Desinvesteringen	-18	-
Afschrijvingen desinvesteringen	18	-
	-2.075	377
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	18.709	18.721
Afschrijvingen	-14.108	-12.045
	4.601	6.676

De boekwaarde van de software heeft met name betrekking op gekochte software.

Goodwill

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	7.226	7.226
Afschrijvingen	-2.891	-2.168
	4.335	5.058
Mutaties in de boekwaarde		
Afschrijvingen	-722	-723
	-722	-723
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	7.226	7.226
Afschrijvingen	-3.613	-2.891
	3.613	4.335

De goodwill heeft betrekking op de aankoop van Autotrust in 2021.

2. Beleggingen

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	8.800	8.805
Herwaardering in boekjaar	-100	-5
Stand per 31 december	8.700	8.800

Terreinen en gebouwen maken deel uit van de beleggingsportefeuille en zijn volledig getaxeerd per 31 december 2025 door een onafhankelijke externe deskundige.

De verkrijgingsprijs van de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik bedraagt per 31 december 2025 € 5.158.000 (2024: € 5.158.000).

De huuropbrengsten hiervan bedragen in 2025 € 1.269.000 (2024: € 852.000) en de direct toerekenbare kosten bedragen € 821.000 (2024: € 838.000). De netto-opbrengst van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik, zijnde € 448.000 (2024: € 14.000), is verantwoord als opbrengst uit beleggingen.

De waardering van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is inclusief een positieve cumulatieve herwaardering van € 3.542.000 (2024: € 3.642.000).

Overige terreinen en gebouwen

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	43.625	44.296
Investing in boekjaar	1.230	-
Verkoop in boekjaar	-5.593	-2.825
Herwaardering in boekjaar	2.226	2.154
Stand per 31 december	41.488	43.625

De overige terreinen en gebouwen maken deel uit van de beleggingsportefeuille en zijn volledig getaxeerd per 31 december 2025 door een onafhankelijke externe deskundige.

De verkrijgingsprijs van overige terreinen en gebouwen bedraagt per 31 december 2025 € 28.223.000 (2024: € 30.272.000).

De huuropbrengsten hiervan bedragen in 2025 € 1.803.000 (2024: € 2.133.000) en de direct toerekenbare kosten bedragen € 120.000 (2024: €132.000). De netto-opbrengst van overige terreinen en gebouwen, zijnde € 1.683.000 (2024: € 2.001.000), is verantwoord als opbrengst uit beleggingen.

De waardering van deze terreinen en gebouwen is inclusief een positieve cumulatieve herwaardering van € 13.265.000 (2024: € 13.353.000).

In 2024 is Bovemij gestart met de verkoop van een gedeelte van haar woningen. In 2025 zijn 16 woningen verkocht (2024: 9 woningen) met een gerealiseerd resultaat van € 2.073.000 (2024: €1.539.000).

Overige financiële beleggingen

(in duizenden euro's)	2025		2024	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Aandelen	33.056	20.473	33.901	22.354
Obligaties	357.848	342.653	285.532	274.346
Hypotheken	92.115	101.035	88.283	96.086
Vorderingen uit andere leningen	916	916	245	245
Stand per 31 december	483.935	465.077	407.961	393.031

Verloop overige financiële beleggingen

(in duizenden euro's)	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Vorderingen uit andere leningen	Totaal 2025	Totaal 2024
Stand per 1 januari	33.901	285.532	88.283	245	407.961	371.863
Aankopen en stortingen	552	200.052	8.029	711	209.344	89.682
Herwaardering ten gunste (- ten laste) van resultaat	2.783	5.245	-1.156	-	6.872	18.256
Verkopen en aflossingen	-4.180	-132.981	-3.041	-40	-140.242	-71.840
Stand per 31 december	33.056	357.848	92.115	916	483.935	407.961

De presentatie van de post Overige financiële beleggingen wijkt in de toelichting af van de standaardindeling volgens model N, zoals omschreven in het Besluit modellen jaarrekening. Model N onderscheidt onder deze post onder andere "Obligaties en andere vastrentende waardepapieren" en "Belangen in beleggingspools". Bovemij hanteert echter in de toelichting een alternatieve presentatie-indeling waarbij de beleggingsportefeuille is gespecificeerd naar Aandelen, Obligaties en Hypotheken. Deze alternatieve indeling sluit beter aan bij de aard en het risicoprofiel van de portefeuille en biedt daarmee gebruikers van de jaarrekening meer relevant inzicht. De afwijking van de standaardpresentatie heeft geen invloed op het eigen vermogen, het resultaat, de solvabiliteit of de liquiditeit.

Toelichting waarderingmethode beleggingen 2025

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderingsmodellen	Andere methoden	Totaal 2025
Terreinen en gebouwen	-	50.188	-	-	50.188
Aandelen	33.056	-	-	-	33.056
Obligaties	357.848	-	-	-	357.848
Hypotheken	-	-	-	92.115	92.115
Vorderingen uit andere leningen	-	-	-	916	916
Stand per 31 december	390.904	50.188	-	93.031	534.123

Toelichting waarderingmethode beleggingen 2024

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderingsmodellen	Andere methoden	Totaal 2024
Terreinen en gebouwen	-	8.800	43.625	-	52.425
Aandelen	33.901	-	-	-	33.901
Obligaties	285.532	-	-	-	285.532
Hypotheken	-	-	-	88.283	88.283
Vorderingen uit andere leningen	-	-	-	245	245
Stand per 31 december	319.433	8.800	43.625	88.528	460.386

Toelichting op waarderingen volgens andere methoden:

- 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 hypothekeken in de fondsen. De waarde van de hypothekeken in de fondsen wordt bepaald door de toekomstige contractuele kasstromen contant te maken, waarbij rekening wordt gehouden met vervroegde aflossingen door de hypotheekgever.
- De hypothecaire lening en de vorderingen uit andere 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 voor eigen gebruik

De terreinen en gebouwen 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 terreinen en gebouwen 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 tussen de 8,3% en de 9,5% gehanteerd. In de BAR/NAR methode wordt uitgegaan van een netto aanvangsrendement variërend van 6,2% tot 8,8%.

Overige terreinen en gebouwen

De woningen voor commerciële verhuur 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 terreinen en gebouwen 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 tussen de 6,0% en de 7,5% gehanteerd. In de BAR/NAR methode wordt uitgegaan van een netto aanvangsrendement variërend van 3,4% tot 4,9%.

Aandelen

Aandelen worden gewaardeerd tegen genoteerde marktprijzen of netto vermogenswaarde.

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

Door het beleggen in passieve aandelenbeleggingsfondsen spreidt Bovemij de beleggingen over meerdere activa, sectoren of regio's, wat het risico verlaagt. Daarnaast wordt het effect van een slecht presterend individueel aandeel beperkt en maakt het minder gevoelig voor koersschommelingen.

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

(in duizenden euro's)	2025	2024
Staatsobligaties	120.375	73.737
Beleggingsfondsen	121.466	107.148
Geldmarktfondsen	116.007	104.647
Stand per 31 december	357.848	285.532

Bovemij belegt in staatsobligaties uitgegeven door overheden van Nederland, Frankrijk, Finland, Duitsland en Oostenrijk. Daarnaast belegt Bovemij vanaf 2025 ook in obligaties van overheidsagentschappen. Deze beleggingen zijn opgenomen bij de 'Staatsobligaties' en bedragen per 31 december 2025 € 26.242.000.

De beleggingsfondsen waarin Bovemij participeert investeren in kortlopende (0-3 jaar) bedrijfsobligaties.

De geldmarktfondsen bestaan uit kortlopende geldmarktinstrumenten zoals schatkistpapier, commercial paper en depositocertificaten.

Door het beleggen in beleggingsfondsen en geldmarktfondsen spreidt Bovemij de beleggingen over meerdere regio's, ratings en marktrentes wat het risico verlaagt. Daarnaast wordt het effect van marktrentes beperkt en maakt het minder gevoelig voor koersschommelingen.

De obligaties en andere vastrentende waardepapieren staan genoteerd aan de openbare kapitaalmarkt en zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

Hypotheken

(in duizenden euro's)	2025	2024
Hypotheekbeleggingsfondsen	86.015	88.283
Hypothecaire lening	6.100	-
Stand per 31 december	92.115	88.283

Bovemij participeert in Nederlandse hypotheekbeleggingsfondsen met een portefeuille van uitsluitend Nederlandse hypotheken 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.

Daarnaast heeft Bovemij een directe belegging in een hypothecaire lening. Op 24 september 2025 heeft N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een hypothecaire lening verstrekt aan BOVAG als onderdeel van haar beleggingen. Deze transactie met onze meerderheidsaandeelhouder BOVAG heeft plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden en heeft de volgende kenmerken:

Hoofdsom: € 6.100.000

Soort: aflossingsvrije hypotheek

Looptijd: 5 jaar

Rente: 5,6% per jaar

Rentebetaling: maandelijks

Rentevaste periode: 10 jaar

Onderpand: kantoorpand BOVAG, Kosterijland 15 te Bunnik

Uitstaande leningen

De onderhandse lening betreft een lening die is verstrekt aan BOVAG Bovemij Platform B.V. Een nadere toelichting is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening.

3. Vorderingen

Voor vorderingen uit directe verzekering en vorderingen uit herverzekering is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Vorderingen uit directe verzekering

Bovemij treedt op als herverzekeraar van het WIA Construct IV en V en de vordering op N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen volgend uit deze herverzekering bedraagt per 31 december 2025 € 21.486.000 (2024: € 19.348.000).

Construct IV heeft betrekking op de periode 2021 t/m 2023 en de vordering bedraagt per 31 december 2025 € 15.410.000 (2024: € 16.126.000). De herverzekeringsovereenkomst heeft betrekking op de WGA-hiaatverzekering, WIA-bodemverzekering, WGA-uitstapverzekering en WIA-excedentverzekering. De afrekening zal worden opgesteld 3 jaar na afloop van de contractperiode van 3 jaar.

Construct V heeft betrekking op de periode 2024 t/m 2028 en de vordering bedraagt per 31 december 2025 € 6.076.000 (2024: € 3.222.000). De herverzekeringsovereenkomst heeft betrekking op WIA-werknemersverzekering, WIA-excedentverzekering en WIA-excedentverzekering Top. De afrekening zal worden opgesteld 3 jaar na afloop van de contractperiode van 5 jaar.

De overige vorderingen uit directe verzekering bedraagt per 31 december 2025 € 2.063.000 (2024: € 153.000).

Vorderingen uit herverzekering

De vorderingen inzake uitgaande herverzekeringen bedraagt per 31 december 2025 € 4.356.000 (2024: € 10.496.000).

Vorderingen uit hoofde van Financial Lease

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	162.405	231.556
Financieringen verstrekt		41.738
Financieringen afgelost	-80.121	-110.798
Voorziening oninbare financial leasevorderingen	-15	-91
Stand per 31 december	82.269	162.405

De vorderingen uit hoofde van financial lease bestaan uit leaseovereenkomsten waarbij de lessee het economisch eigendom van het voertuig heeft en Bovemij als lessor het juridisch eigendom. Deze leasecontracten kennen een vast rentepercentage gedurende de looptijd van het contract. Contracten kunnen stilzwijgend worden verlengd.

Per 31 december 2025 zijn er geen huurkoopcontracten op particulieren meer opgenomen in de portefeuille (2024: € 61.000), ten behoeve van de aanschaf van een voertuig. Er wordt geen consumptief krediet meer verstrekt door BFM vanaf boekjaar 2020.

Er wordt een voorziening getroffen op de financial lease en de consumptief kredietportefeuille indien de debiteur minimaal één achterstand langer dan negentig dagen open heeft staan. De voorziening betreft in dat geval het volledige debiteurensaldo exclusief omzetbelasting. In de tabel is onder de voorziening oninbare financial leasevorderingen in de resultaten rekening een last van € 21.000 (2024: bate van € 191.000) opgenomen onder de terugneming van bijzonder waardevermindering uit hoofde van vorderingen lease. Het restant van de voorziening oninbare leasevorderingen betreft € 15.000 (2024: € 91.000).

Voor een bedrag van € 32.069.000 bedraagt de looptijd van de vorderingen uit hoofde van financial lease korter dan één jaar, een bedrag van € 50.200.000 heeft een restant looptijd tussen de één en vier jaar en een bedrag van nihil heeft een looptijd langer dan vier jaar. De maximale looptijd van vorderingen uit hoofde van financial lease is vier jaar en de gemiddelde rente is 5,1%. Als zekerheid voor de vordering uit hoofde van financial lease zijn achtergestelde leningen gestort door kredietnemers, hiervoor wordt verwezen naar 7. Achtergestelde schulden.

De bruto investering bestaat uit de aankoopwaarde van de auto onderliggende aan de lease en geactiveerde initiële directe kosten. De contante waarde van de financial leaseportefeuille, bestaande uit aflossing en rente, wordt verdisconteerd tegen de impliciete rentevoet uit het leasecontract. Omdat de contante waarde verdisconteerd wordt tegen de impliciete rentevoet en alle betalingen gegarandeerd zijn inclusief de restwaarde door de terugkoopverplichting, is de bruto investering in de lease minimaal gelijk aan de contante waarde.

Er zijn geen onverdiende rentebaten. Er zijn geen cumulatieve waardeverminderingen op de contante waarde in mindering gebracht. Voorzieningen voor oninbaarheid voor reeds gefactureerde leasetermijnen staan verantwoord onder de overige vorderingen.

Er zijn geen voorwaardelijke leasebetalingen verwerkt als opbrengst omdat er geen aanvullende voorwaarden zijn op de leasebetalingen, anders dan het verstrijken van tijd.

De reële waarde van de vorderingen uit hoofde van financial lease wordt geschat op basis van de verwachte kasstromen die worden verdisconteerd tegen het rentepercentage dat Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. op de laatst opgenomen tranche aan kredietinstellingen betaalt. De geschatte reële waarde van de vorderingen uit hoofde van financial lease bedraagt € 86.177.000 (2024: € 166.108.000).

Actieve belastinglatentie

(in duizenden euro's)	2025	2024
Obligaties	-	337
Voorziening Waarborgfonds Motorverkeer	668	770
Reorganistatievoorziening	195	-
Fiscaal compensabele verliezen	3.321	1.845
Voorvoegingsverliezen RDC	408	408
Stand per 31 december	4.592	3.360

Bovemij heeft een latente belastingvordering opgenomen met betrekking tot de beschikbare voorwaartse verliescompensatie. Deze opname is gebaseerd op de verwachting dat er in de toekomst voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee deze verliezen kunnen worden gecompenseerd. De voorwaartse verliescompensatie is onbepaald in de tijd houdbaar. Verliezen zijn volledig verrekenbaar met toekomstige winsten tot een bedrag van €1.000.000 per jaar en daarboven kan 50% van de belastbare winst worden gecompenseerd.

Overige vorderingen

(in duizenden euro's)	2025	2024
Debiteuren niet-verzekeringstechnische activiteiten	2.054	4.474
Vooruitbetaalde kostenfacturen	6.033	4.919
Nog te factureren omzet RDC	1.684	2.110
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	996	563
Te vorderen vennootschapsbelasting	4.412	5.978
Te vorderen assurantiebepaling	3.799	3.920
Leningen U/G	7.103	-
Overige vorderingen	2.925	5.528
Stand per 31 december	29.006	27.492

Leningen U/G: in het kader van de verkoop van een leaseportefeuille in mei 2025 heeft Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. aan Rebel Lease B.V. een verkoperslening verstrekt van € 9.465.000, waarbij het te vorderen bedrag op balansdatum € 7.103.000 bedraagt. Deze lening is contractueel vastgelegd en gekoppeld aan de transactie, waarbij Bovemij uitstel van betaling heeft verleend voor de koopprijs. De lening kent een rentevergoeding gebaseerd op de gemiddelde contractrente uit de overgedragen leaseportefeuille, verminderd met een marge van 1,75%, en een looptijd van maximaal 55 maanden. Van het te vorderen bedrag op balansdatum heeft € 3.273.000 een looptijd korter dan één jaar en € 3.830.000 een looptijd tussen één en vier jaar.

De overige vorderingen hebben overwegend een kortlopend karakter en bevatten geen materieel kredietrisico, de boekwaarde is een redelijke schatting van de reële waarde.

4. Overige activa

Materiële vaste activa

(in duizenden euro's)	Kantoor- inventaris	Informatie- verwerkende systemen	Vervoer- middelen	Totaal 2025	Totaal 2024
Stand per 1 januari					
Aanschaffingskosten	5.199	3.610	1.087	9.896	13.185
Afschrijvingen	-4.117	-3.439	-477	-8.033	-9.960
	1.082	171	610	1.863	3.225
Mutaties in de boekwaarde					
Investerings	339	86	8	433	246
Afschrijvingen	-403	-115	-1	-519	-1.336
Desinvesteringen	-109	-992	-1.088	-2.189	-3.535
Afschrijvingen desinvesteringen	109	992	477	1.578	3.263
	-64	-29	-604	-697	-1.362
Stand per 31 december					
Aanschaffingskosten	5.429	2.704	7	8.140	9.896
Afschrijvingen	-4.411	-2.562	-1	-6.974	-8.033
	1.018	142	6	1.166	1.863

De vervoermiddelen betreffen leaseauto's van de Bovemij Financieringsmaatschappij waarop geen terugkoopverplichting van toepassing is. Leaseauto's waarop wel een terugkoopverplichting van toepassing is worden verantwoord onder de vorderingen uit hoofde van financial lease.

De voertuigen worden verhuurd uit hoofde van operational leasecontracten. Alle voertuigen hebben een kenteken geregistreerd bij het RDW, het betreft zowel personenvoertuigen als bestelwagens. Bovemij Financieringsmaatschappij heeft als lessor het juridisch en economisch eigendom op deze voertuigen. Deze leasecontracten kennen een vast rentepercentage gedurende de looptijd van het contract. Contracten kunnen stilzwijgend worden verlengd.

Het bedrag aan desinvesteringen en afschrijving desinvesteringen in boekjaar 2025 en 2024 onder vervoermiddelen wordt grotendeels veroorzaakt door het voortijdig beëindigen van operationele leasecontracten van een omvangrijke relatie van BFM.

Er wordt een voorziening getroffen op de operational leaseportefeuille indien de debiteur minimaal één achterstand langer dan negentig dagen open heeft staan. De voorziening betreft in dat geval het volledige saldo van de debiteur exclusief omzetbelasting.

In 2025 was geen sprake van bijzondere waardeverminderingen bij voertuigen zonder leasecontract.

Liquide middelen

(in duizenden euro's)	2025	2024
ING Bank	35.885	47.584
Rabobank	27.501	31.594
ABN AMRO	816	914
Overige banken	933	180
Stand per 31 december	65.135	80.272

De liquide middelen staan vrij ter beschikking, zijn direct opeisbaar en worden tegen reële waarde gewaardeerd.

5. Overlopende activa

Overlopende acquisitiekosten

(in duizenden euro's)	2025	2024
Ongevallen en ziekte	380	567
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.859	2.503
Casco	18.419	19.581
Brand en andere schade aan goederen	173	180
Overige branches	512	579
Stand per 31 december	21.343	23.410

De overlopende acquisitiekosten zijn inclusief overlopende acquisitiekosten gebaseerd op quota share-herverzekeringen. Voor overlopende acquisitiekosten is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde. De overlopende acquisitiekosten bevat met name personeelskosten in relatie tot acquisitie en betaalde provisies aan garagehouders en fietsenzaken.

Overige overlopende activa

(in duizenden euro's)	2025	2024
Te ontvangen winstcommissies	3.402	-
Overige overlopende activa	320	1.213
Stand per 31 december	3.722	1.213

De Te ontvangen winstcommissies dient Bovemij te ontvangen van de herverzekeraar in verband met het additioneel Quota Share herverzekeringscontract (effectieve ingangsdatum 1 januari 2025) voor de Casco en WA portefeuille. De te ontvangen winstcommissies hebben een overwegend langlopend karakter.

De Overige overlopende activa hebben een overwegend kortlopend karakter en de reële waarde benadert de boekwaarde.

6. Eigen vermogen

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

7. Achtergestelde schulden

Achtergestelde schulden

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	21.801	39.284
Schulden opgenomen	-	1.895
Schulden afgelost	-9.723	-19.378
Stand per 31 december	12.078	21.801

De achtergestelde schulden per ultimo 2025 van € 12.078.000 (2024: € 21.801.000) betreffen leningen voor autofinancieringen gestort door leasemaatschappijen.

De achtergestelde schulden voor autofinancieringen gestort door leasemaatschappijen hebben voor € 4.708.000 (2024: € 7.746.000) een looptijd korter dan één jaar en voor een bedrag van € 7.370.000 (2024: € 14.055.000) een looptijd tussen één en vijf jaar. Er zijn geen achtergestelde schulden met een looptijd langer dan vijf jaar.

De reële waarde van de Achtergestelde schulden op autofinancieringen is per 31 december 2025 € 12.072.000 (2024: € 22.128.000).

8. Technische voorzieningen

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

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Ongevallen en ziekte	4.023	4.373
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	15.561	14.915
Casco	96.227	99.196
Brand en andere schade aan goederen	462	517
Overige branches	4.776	6.663
Totaal	121.049	125.664

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

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Ongevallen en ziekte	141	194
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	-	-
Casco	-	-
Brand en andere schade aan goederen	-	-
Overige branches	-	-
Totaal	141	194

Technische voorzieningen voor te betalen schade - bruto

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Ongevallen en ziekte	57.622	53.882
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	315.508	271.761
Casco	17.490	17.317
Brand en andere schade aan goederen	7.106	17.205
Overige branches	23.822	18.324
Totaal	421.548	378.489

De waardering van de technische voorzieningen voor te betalen schade is een inherent onzeker proces dat aannames omvat voor wijzigingen in wetgeving, sociale, economische en demografische trends, inflatie, rendementen, gedrag van de polishouder en andere factoren. In het bijzonder vallen onder de aannames met betrekking tot deze aspecten rentetarieven, ziektecijfers en trends hierin, trends in schade-uitkeringen en aannames die in de toereikendheidstoets worden gebruikt.

Bovemij maakt, waar mogelijk, gebruik van waarneembare marktvariabelen en modellen/technieken die algemeen worden gebruikt in de markt. Niet in de markt waarneembare aannames zijn gebaseerd op een combinatie van de ervaringen binnen Bovemij en benchmarks vanuit de markt, zoals verstrekt door de afdeling statistiek van het Verbond van Verzekeraars, het Actuarieel Genootschap en vergelijkbare instellingen in Europa. De toepassing van verschillende aannames bij deze evaluatie kan effect hebben op de technische voorzieningen voor te betalen schade en de schade eigen rekening.

De uitgevoerde toets op de toereikendheid van de voorzieningen heeft zowel per ultimo 2025 als per ultimo 2024 niet geleid tot een additionele dotatie.

Technische voorzieningen voor te betalen schaden - aandeel herverzekeraars

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Ongevallen en ziekte	11.568	12.189
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	80.085	50.849
Casco	1.673	-19
Brand en andere schaden aan goederen	4.008	10.288
Overige branches	5.110	1.844
Totaal	102.444	75.151

Overige technische voorzieningen

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Ongevallen en ziekte	3.894	3.860
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	17.415	15.632
Casco	1.287	1.286
Brand en andere schaden aan goederen	560	1.420
Overige branches	1.027	766
Totaal	24.183	22.964

De totale technische voorzieningen bedragen € 464.195.000 (2024: € 451.772.000). De looptijd van de technische voorzieningen is naar verwachting voor een bedrag van € 194.916.000 (2024: € 195.796.000) korter dan één jaar, een bedrag van € 219.803.000 (2024: € 204.665.000) heeft een looptijd tussen één en vijf jaar en een bedrag van € 49.476.000 (2024: € 51.311.000) heeft een looptijd langer dan vijf jaar. De technische voorzieningen zijn actuariael getoetst.

Verloopoverzicht technische voorzieningen

Verloopoverzicht technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari		
Bruto	125.664	168.706
Aandeel herverzekeraars	194	2.228
	125.470	166.478
Mutaties boekjaar		
Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's bruto	-4.615	-43.042
Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's aandeel herverzekeraars	-53	-2.034
	-4.562	-41.008
Stand per 31 december		
Bruto	121.049	125.664
Aandeel herverzekeraars	141	194
	120.908	125.470

Met de invoering van een nieuw verzekeringstechnisch bronsysteem in 2024 wordt de premie verantwoord op basis van gefactureerde termijnbedragen in plaats van de volledige jaarpremie, wat heeft geleid tot een eenmalige verschuiving tussen de bruto geboekte premie en de wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's in boekjaar 2024.

Verloopoverzicht technische voorzieningen voor te betalen schaden

(in duizenden euro's)

	2025	2024
Stand per 1 januari		
Bruto	378.489	341.997
Aandeel herverzekeraars	75.151	67.025
	303.338	274.972
Mutaties boekjaar		
Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden bruto	43.059	36.492
Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden aandeel herverzekeraars	27.293	8.126
	15.766	28.366
Stand per 31 december		
Bruto	421.548	378.489
Aandeel herverzekeraars	102.444	75.151
	319.104	303.338

De totale mutatie in de technische voorzieningen voor te betalen schaden bedraagt € 15.766.000 (2024: € 28.366.000) en bestaat voor € 11.539.000 (2024: € 18.606.000) uit de mutatie in de schade- en regresvoorziening en voor € 4.227.000 (2024: € 9.760.000) uit de mutatie in de IBNR- en IBNER-voorziening.

De stijging van het aandeel herverzekeraars in 2025 is het gevolg van het Quota Share-herverzekeringscontract voor de Casco- en WA-portefeuille dat bij aanvang van 2025 is ingegaan om de solvabiliteit te herstellen.

Verloopoverzicht overige technische voorzieningen

(in duizenden euro's)

	2025	2024
Stand per 1 januari		
Overige technische voorzieningen	22.964	21.378
Mutaties boekjaar		
Wijziging overige technische voorzieningen	1.219	1.586
Stand per 31 december		
Overige technische voorzieningen	24.183	22.964

Op de volgende pagina's zijn de uitloopresultaten technische voorzieningen 2025 en de uitloopresultaten technische voorzieningen 2024 nader toegelicht. Deze tabellen tonen de schadeontwikkeling voor aftrek van herverzekeringen.

Uitloopresultaten technische voorzieningen 2025

Cumulatieve schadelast naar uitloopjaar (in duizenden euro's)	Schadejaar											
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Einde schadejaar	224.008	265.815	250.513	244.677	223.276	196.843	197.281	231.047	262.358	284.695	275.780	
1 jaar later	223.896	272.126	246.500	242.272	207.969	180.308	183.385	233.644	246.822	287.004		
2 jaar later	228.212	280.160	245.830	243.370	214.736	180.685	197.197	244.079	272.741			
3 jaar later	228.797	282.410	244.704	253.267	214.896	191.789	208.811	257.155				
4 jaar later	229.672	284.420	246.399	256.701	226.892	191.211	213.434					
5 jaar later	231.937	286.148	247.290	265.970	225.543	192.463						
6 jaar later	230.296	289.597	250.153	265.125	225.552							
7 jaar later	232.213	290.842	252.159	268.898								
8 jaar later	230.939	291.511	254.674									
9 jaar later	235.868	292.537										
10 jaar later	237.944											
Cumulatieve schadelast ultimo 2025	237.944	292.537	254.674	268.898	225.552	192.463	213.434	257.155	272.741	287.004	275.780	
Cumulatief betaald ultimo 2025	229.274	276.102	245.639	251.332	211.339	178.616	183.449	208.721	205.274	224.374	162.865	Totaal:
Openstaande voorziening ultimo 2025	8.670	16.435	9.035	17.566	14.213	13.847	29.985	48.434	67.467	62.630	112.915	401.197
Voorziening schadejaren voor 2015												20.351
Totale brutoschadevoorziening												421.548

Uitloopresultaten technische voorzieningen 2024

Cumulatieve schadelast naar uitloopjaar (in duizenden euro's)	Schadejaar											
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Einde schadejaar	197.551	224.008	265.815	250.513	244.677	223.276	196.843	197.281	231.047	262.358	284.695	
1 jaar later	194.822	223.896	272.126	246.500	242.272	207.969	180.308	183.385	233.644	246.822		
2 jaar later	196.085	228.212	280.160	245.830	243.370	214.736	180.685	197.197	244.079			
3 jaar later	196.697	228.797	282.410	244.704	253.267	214.896	191.789	208.811				
4 jaar later	197.191	229.672	284.420	246.399	256.701	226.892	191.211					
5 jaar later	198.167	231.937	286.148	247.290	265.970	225.543						
6 jaar later	199.911	230.296	289.597	250.153	265.125							
7 jaar later	197.448	232.213	290.842	252.159								
8 jaar later	199.692	230.939	291.511									
9 jaar later	200.095	235.868										
10 jaar later	201.434											
Cumulatieve schadelast ultimo 2024	201.434	235.868	291.511	252.159	265.125	225.543	191.211	208.811	244.079	246.822	284.695	
Cumulatief betaald ultimo 2024	195.989	228.212	273.391	241.978	247.668	207.034	174.164	176.828	196.926	189.783	159.788	Totaal:
Openstaande voorziening ultimo 2024	5.445	7.656	18.120	10.181	17.457	18.509	17.047	31.983	47.153	57.039	124.907	355.497
Voorziening schadejaren voor 2014												22.992
Totale brutoschadevoorziening												378.489

Uitloopresultaten per branche 2025

Ongevallen en ziekte

(in duizenden euro's)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	28.961	-2.283	27.165	-487
Boekjaar -3	6.747	-342	6.675	-270
Boekjaar -2	7.573	-1.539	5.870	164
Boekjaar -1	10.601	-6.111	6.452	-1.962
Boekjaar	-	-3.725	11.460	-
Stand per 31 december	53.882	-14.000	57.622	-2.555

Motorrijtuigen aansprakelijkheid

(in duizenden euro's)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	110.635	-24.378	93.113	-6.856
Boekjaar -3	36.793	-10.740	36.291	-10.238
Boekjaar -2	46.988	-13.269	60.503	-26.784
Boekjaar -1	77.345	-31.415	48.244	-2.314
Boekjaar	-	-36.847	77.357	-
Stand per 31 december	271.761	-116.649	315.508	-46.192

Casco

(in duizenden euro's)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	220	906	47	1.079
Boekjaar -3	106	28	-1	135
Boekjaar -2	642	182	226	598
Boekjaar -1	16.349	-15.999	701	-351
Boekjaar	-	-108.399	16.517	-
Stand per 31 december	17.317	-123.282	17.490	1.461

Brand en andere schade aan goederen

(in duizenden euro's)	Voorz. schade ultimo vrg boekjr	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schade ultimo boekjr	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	651	-33	101	517
Boekjaar -3	1.206	-182	932	92
Boekjaar -2	418	-616	-351	153
Boekjaar -1	14.930	-8.802	4.183	1.945
Boekjaar		-4.525	2.241	
Stand per 31 december	17.205	-14.158	7.106	2.707

Overige branches

(in duizenden euro's)	Voorz. schade ultimo vrg boekjr	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schade ultimo boekjr	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	8.923	-3.642	9.675	-4.394
Boekjaar -3	2.301	-560	4.538	-2.797
Boekjaar -2	1.419	-249	1.218	-48
Boekjaar -1	5.681	-2.259	3.050	372
Boekjaar	-	-9.370	5.341	-
Stand per 31 december	18.324	-16.080	23.822	-6.867

Totaal alle branches

(in duizenden euro's)	Voorz. schade ultimo vrg boekjr	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schade ultimo boekjr	Afwikkelresultaat
Oudere jaren	149.390	-29.430	130.101	-10.141
Boekjaar -3	47.153	-11.796	48.435	-13.078
Boekjaar -2	57.040	-15.491	67.466	-25.917
Boekjaar -1	124.906	-64.586	62.630	-2.310
Boekjaar	-	-162.866	112.916	-
Stand per 31 december	378.489	-284.169	421.548	-51.446

Het negatieve afwikkelresultaat binnen Branche Motorrijtuigen aansprakelijkheid wordt voornamelijk verklaard door een hogere schadelast in 2025 op oudere schadejaren, als gevolg van een toename in de omvang van letselschades. De toegenomen inflatie was de grootste oorzaak van deze toename. Om de beheersing van de schadelast te verbeteren zijn maatregelen genomen in het letselschadeproces om volatiliteit in reserveringen te beperken.

9. Voorzieningen

Voorzieningen voor pensioenen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Stand per 31 december
Pensioencompensatieregeling actieven	504	-	-120	384
Onvoorwaardelijke pensioenverplichting inactieven	1.589	-	-35	1.554
Totaal 2025	2.093	-	-155	1.938

Bij de voorzieningen voor pensioenen is de looptijd voor een bedrag van € 91.000 korter dan één jaar.

Voorzieningen voor belastingen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Stand per 31 december
Opwaarderingsreserve	-	2.267	-	2.267
Egalisatiereserve	-	775	-	775
Obligaties	-	115	-	115
Terreinen en gebouwen	4.385	-	-49	4.336
Aandelen en hypotheek	2.969	264	-	3.233
Totaal 2025	7.354	3.421	-49	10.726

Overige voorzieningen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	Stand per 31 december
Jubileumuitkeringen medewerkers	441	153	-70	-146	378
Niet opgenomen vakantiedagen	1.003	435	-326	-	1.112
Cascoschaden en onderhoud leaseauto's	9	-9	-	-	-
Garantievoorziening Autotrust	5.839	11.629	-9.016	-879	7.573
Reorganisatievoorziening	2.869	1.732	-3.275	-571	755
Totaal 2025	10.161	13.940	-12.687	-1.596	9.818

De reorganisatievoorziening is gericht op het toekomstbestendig maken van de organisatie en het verbeteren van de dienstverlening aan klanten.

Bij de overige voorzieningen is de looptijd voor een bedrag van € 9.491.000 korter dan één jaar.

10. Schulden

Voor schulden uit herverzekering en uit direct verzekering is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Schulden aan kredietinstellingen

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	92.217	136.388
Opgenomen	-	10.492
Afgelost	-39.317	-54.663
Stand per 31 december	52.900	92.217

De schulden aan kredietinstellingen ten bedrage van € 52.900.000 (2024: € 92.217.000) betreffen de aangetrokken financieringen ten behoeve van de financiering van autolease-activiteiten. De maximale looptijd van de schulden aan kredietinstellingen is drie jaar en de gemiddelde rentevoet bedraagt 4,4% (2024: 3,1%).

Van de schulden aan kredietinstellingen heeft € 27.686.000 (2024: 35.696.000) een looptijd korter dan één jaar en € 25.214.000 (2024: € 56.521.000) een looptijd tussen één en drie jaar.

De reële waarde van de schulden aan kredietinstellingen is geschat door de contante waarde van de leningen te berekenen. Het rentepercentage van 4,4% is gebaseerd op basis van de rente die Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. betaalt op haar meest recente tranche onder de kredietfaciliteit. De reële waarde van de schulden aan kredietinstellingen bedraagt € 54.390.000 (2024: € 91.635.000). De reële waarde is hoger, omdat de leningen een vaste rentestructuur hebben waarbij de huidige marktrente lager is dan de contractueel afgesproken rente.

Bovemij N.V. staat garant voor de verplichtingen uit hoofde van externe financiering die door Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. zijn aangegaan. Deze garantstelling is aangegaan op 24 december 2021 en geldt voor de looptijd van de externe financiering.

In augustus 2025 heeft Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. tijdelijk niet voldaan aan de convenantseis inzake de maximale Borrowing Base van 80% (werkelijk: 83,1%). Om binnen deze bandbreedte te blijven is een extra aflossing aan de kredietinstellingen gedaan. Aan de overige convenanten, waaronder een minimale solvabiliteit van 15% en een positief resultaat vóór belastingen, is voldaan.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Omzetbelasting	4.151	4.792
Sociale lasten	2.734	2.551
Totaal	6.885	7.343

Overige schulden

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Crediteuren	9.357	7.469
Vooruitgefactureerde abonnementen Autotrust Service	356	715
Vooruitgefactureerde omzet RDC	484	543
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	-	193
Overige schulden	1.338	453
Totaal	11.535	9.373

De belastingen en premies sociale verzekeringen en overige schulden hebben, met uitzondering van een langlopende verplichting bij BOVAG Bovemij Platform B.V., een kortlopend karakter waarbij geen rente in rekening wordt gebracht.

Binnen de overige schulden is een langlopende verplichting bij BOVAG Bovemij Platform B.V. opgenomen ten bedrage van € 440.000 (2024: €200.000). Dit betreffen leningen die door Bovemij N.V. en BOVAG Daisy B.V. zijn verstrekt aan BOVAG Bovemij Platform B.V. en die proportioneel zijn geconsolideerd. Een nadere toelichting over de voorwaarden van deze leningen zijn opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening.

11. Overlopende passiva

Overlopende passiva

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Reservering balansgratificatie personeel	1.437	441
Te betalen herstellpremie	990	2.157
Overige overlopende passiva	2.930	3.461
Totaal	5.357	6.059

Onder de Overige overlopende passiva is per 31 december 2025 een herstellpremie (reinstatement premie) opgenomen die Bovemij dient te betalen aan de herverzekeraar om de herverzekeringsdekking opnieuw vast te stellen na een schadeuitkering.

De overlopende passiva hebben overwegend een kortlopend karakter en de boekwaarde is een redelijke schatting van de reële waarde.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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 € 1.979.000 (2024: € 2.481.000). Hiervan vervalt € 206.000 na één jaar en € 1.773.000 vervalt tussen de één en vier jaar.

Bankgaranties

Binnen Bovemij Group zijn in totaal voor € 0,1 miljoen aan bankgaranties afgegeven, gerelateerd aan huurcontracten met externe partijen.

Huurverplichtingen

Bovemij heeft voor de volgende panden huurverplichtingen:

- De huurverplichting inclusief gerelateerde kosten voor het kantoorpand in Amsterdam Zuidoost bedraagt € 489.000 voor 2026 en wordt jaarlijks geïndexeerd. Het huurcontract loopt tot en met 31 december 2027.
- De huurverplichting inclusief gerelateerde kosten voor het kantoorpand in Assen bedraagt € 83.000 voor 2026 en wordt jaarlijks geïndexeerd. Het huurcontract loopt tot en met 31 december 2027.
- De huurverplichting inclusief gerelateerde kosten voor het kantoorpand in Kaarst (Duitsland) bedraagt € 41.000 voor 2026 en wordt jaarlijks geïndexeerd. Het huurcontract loopt tot en met 30 november 2026.

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij van Terrorismeschaden N.V. (NHT)

Op 1 juli 2003 is na overleg tussen verzekeraars, de overheid 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 terrorismeschade. Voor verzekeraars is het risico gemaximeerd tot € 200 miljoen. Bovemij neemt deel aan de NHT en staat vanaf 1 januari 2025 garant voor haar aandeel (het obligo) in de 1e layer (zijnde € 200 miljoen) tot maximaal € 1.092.000.000. Dit is het maximum bedrag voor Bovemij in enig jaar als gevolg van terrorismeschade aan eigen risico draagt.

Inkoop- en investeringsverplichtingen

Om de continuïteit van haar dienstverlening te waarborgen heeft Bovemij diverse ICT-overeenkomsten met betrekking tot licenties, beheer, data, hardware, hosting, onderhoud en telefonie afgesloten. De totale ICT-kosten zijn als Automatiseringskosten verantwoord binnen de beheers- en personeelskosten, als onderdeel van de Bedrijfskosten. Het merendeel van deze contracten heeft een looptijd van één jaar en met een beperkt aantal leveranciers zijn meerjarige overeenkomsten afgesloten.

Er zijn geen investeringsverplichtingen per 31 december 2025.

Aansprakelijkheidsstelling

Overeenkomstig artikel 403, lid 1, Titel 9 Boek 2 BW heeft Bovemij N.V. een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor Care4Lease B.V. en Bovemij Interne Diensten B.V.

Fiscale eenheid

Fiscale eenheid Bovemij N.V. vormt tezamen met haar Nederlandse 100% dochterondernemingen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Alle entiteiten die deel uitmaken van deze fiscale eenheid zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschapsbelasting. Bovemij N.V. rekent de vennootschapsbelasting door aan de dochtermaatschappijen op basis van het commerciële resultaat van betreffende entiteit, minus verliesverrekening.

Tevens maakt Bovemij N.V. met haar Nederlandse 100% dochterondernemingen onderdeel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. Uitzonderingen hierop zijn Bovemij Platform Holding B.V., Enra GmbH en de Autotruster-groep. Voor de fiscale eenheid omzetbelasting geldt dat alle vennootschappen die deel uitmaken van deze fiscale eenheid hoofdelijk aansprakelijk zijn voor alle belastingschulden van alle verschillende belastingmiddelen.

Garantstelling externe financiering Bovemij Financieringsmaatschappij B.V.

Bovemij N.V. staat garant voor de verplichtingen die uit hoofde van externe financiering door Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. zijn aangegaan. Deze garantstelling kent een looptijd die gelijk is aan de looptijd van de externe financiering, ingaande vanaf 24 december 2021, zie schulden aan kredietinstellingen.

Terugkoopregeling certificaten

In het kader van de terugkoopregeling van certificaten heeft Bovemij de verplichting om van medewerkers die uit dienst treden de aangeboden certificaten te kopen. Per 31 december 2025 zijn 4.604 certificaten in bezit van medewerkers. Deze certificaten worden ingekocht tegen de jaarlijks vastgestelde richtprijs, per 31 december 2025 is deze € 31,31.

Op 7 januari 2026, zijn BOVAG en een meerderheid van de certificaathouders van Bovemij N.V. (hierna BOVAG) een overeenkomst aangegaan op grond waarvan ASR Nederland N.V. (hierna a.s.r.) het voornemen heeft om 100% van de aandelen in Bovemij te verwerven. Deze gebeurtenis heeft geen invloed op de financiële positie van de vennootschap per balansdatum en is derhalve niet verwerkt in de boekwaarde van de certificaten per 31 december 2025.

Onbeperkte voorwaartse verliesverrekening

De fiscale winst van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting Bovemij N.V. bedraagt over 2025 € 3.052.000, waarvan € 2.027.000 is verrekend met het fiscale verlies uit 2024 van € 14.899.000. Het cumulatieve fiscaal compensabele verlies ultimo 2025 bedraagt daarmee € 12.872.000. Deze verliezen zijn in beginsel onbeperkt voorwaarts verrekenbaar en zijn als actieve belastinglatentie opgenomen onder toelichting 3 Vorderingen voor een bedrag van € 3.321.000, aangezien voldoende fiscale winstcapaciteit wordt geacht aanwezig te zijn om deze verliezen in de toekomst te kunnen verrekenen.

De fiscale verliezen van de joint venture BOVAG Bovemij Platform B.V. (50% belang) maken geen deel uit van de fiscale eenheid vennootschapsbelasting en deze vennootschap is daarmee zelfstandig belastingplichtig. Deze verliezen zijn in principe onbeperkt in de tijd voorwaarts verrekenbaar zijn. De totale gecumuleerde fiscale verliezen (100% belang) tot en met 31 december 2025 van BOVAG Bovemij Platform B.V. bedragen € 34,3 miljoen. Deze fiscale verliezen zijn niet gewaardeerd in de geconsolideerde balans.

Recht van hypotheek

Op 24 september 2025 is door N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een hypothecaire lening verstrekt aan BOVAG. Ter zekerheid van de nakoming van de daaruit voortvloeiende betalingsverplichtingen is aan N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een eerste recht van hypotheek verleend op het kantoorpand van BOVAG, gelegen aan de Kosterijland 15 te Bunnik.

Garantstelling Lening U/G

In toelichting 3. Vorderingen is bij de overige vorderingen een Lening U/G opgenomen als gevolg van de verkoop van een leaseportefeuille van Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. aan Rebel Lease B.V. Ter zekerheid van deze lening zijn onder meer de pandrechten op voertuigen en vorderingen overeengekomen. Daarnaast heeft Kroymans Leasing B.V. een onvoorwaardelijke garantie verstrekt voor de terugbetaling van deze lening.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 7 januari 2026, zijn BOVAG en een meerderheid van de certificaathouders van Bovemij N.V (hierna BOVAG) een overeenkomst aangegaan op grond waarvan ASR Nederland N.V. (hierna a.s.r.) het voornemen heeft om 100% van de aandelen in Bovemij te verwerven. Als onderdeel van de overeenkomst neemt a.s.r. de verzekeringsactiviteiten van Bovemij over. De onderdelen RDC, Autotrust en ViaBOVAG worden ondergebracht in een nieuwe holding van BOVAG. Daarnaast richten a.s.r. en BOVAG gezamenlijk een joint venture op voor de distributie van verzekeringsproducten.

De overname zal naar verwachting medio 2026 worden afgerond, onder voorbehoud van goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt, het ontvangen van een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank, de Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandse Zorgautoriteit en het adviestraject van de ondernemingsraden. Tot de voltooiing zullen alle partijen als afzonderlijke entiteiten blijven opereren.

Deze gebeurtenis heeft geen invloed op de financiële positie van de vennootschap per balansdatum en is derhalve niet verwerkt in de balans en winst- en verliesrekening over het boekjaar 2025. Het bestuur heeft beoordeeld dat de voorgenomen transactie geen aanleiding geeft om te veronderstellen dat de huidige bedrijfsactiviteiten van Bovemij niet worden voortgezet. De continuïteitsveronderstelling blijft derhalve van toepassing.

Toelichting op geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025

Resultaat technische rekening

12. Verdiende premies eigen rekening

Voor de opsplitsing van de Verdiende premies eigen rekening naar branches wordt verwezen naar het overzicht Resultaat technische rekening per branchegroep. De premies worden overwegend gerealiseerd in Nederland.

13. Schaden eigen rekening

Voor de opsplitsing van de Schaden eigen rekening 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	
	2025	2024	2025	2024
12. Verdiende premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	27.549	27.097	158.474	135.100
-Aandeel herverzekeraars	1.725	1.279	21.711	6.916
	25.824	25.818	136.763	128.184
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	350	940	-646	12.353
-Aandeel herverzekeraars	53	163	-	1.001
	297	777	-646	11.352
	26.121	26.595	136.117	139.536
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	1.604	2.370	8.135	11.655
13. Schaden eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	14.000	10.785	116.649	112.713
-Aandeel herverzekeraars	1.512	1.643	9.364	7.237
	12.488	9.142	107.285	105.476
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	3.740	2.722	43.747	26.261
-Aandeel herverzekeraars	-621	71	29.236	3.126
	4.361	2.651	14.511	23.135
Wijziging overige technische voorzieningen	34	-39	1.783	1.215
	16.883	11.754	123.579	129.826
14. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	2.611	3.524	21.367	19.345
Wijziging overlopende acquisitiekosten	187	-239	644	-2
Beheers- en personeelskosten	3.303	3.216	24.057	25.701
Provisie van herverzekeraars	-556	-291	-2.349	-
	5.545	6.210	43.719	45.044
Resultaat technische rekening	5.297	11.001	-23.046	-23.679

Resultaat technische rekening per branchegroep (vervolg)

(in duizenden euro's)	Casco		Brand en andere schade aan goederen	
	2025	2024	2025	2024
12. Verdiende premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	213.850	174.480	19.184	18.490
-Aandeel herverzekeraars	25.662	4.045	3.774	6.842
	188.188	170.435	15.410	11.648
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	2.969	27.717	55	10
-Aandeel herverzekeraars	-	834	-	31
	2.969	26.883	55	-21
	191.157	197.318	15.465	11.627
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	3.215	5.861	393	555
13. Schaden eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	123.282	124.096	14.158	15.686
-Aandeel herverzekeraars	10.445	52	4.335	5.795
	112.837	124.044	9.823	9.891
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	173	-1.294	-10.099	5.422
-Aandeel herverzekeraars	1.692	-31	-6.280	3.561
	-1.519	-1.263	-3.819	1.861
Wijziging overige technische voorzieningen	1	-166	-860	396
	111.319	122.615	5.144	12.148
14. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	31.145	28.648	1.619	1.608
Wijziging overlopende acquisitiekosten	1.162	2.895	7	8
Beheers- en personeelskosten	31.836	31.199	4.516	4.342
Provisie van herverzekeraars	-8.144	-	-	-
	55.999	62.742	6.142	5.958
Resultaat technische rekening	27.054	17.822	4.572	-5.924

Resultaat technische rekening per branchegroep (vervolg)

(in duizenden euro's)	Overige branches		Totaal	
	2025	2024	2025	2024
12. Verdiende premies eigen rekening				
<i>Premies</i>				
-Bruto	16.323	15.237	435.380	370.404
-Aandeel herverzekeraars	595	210	53.467	19.292
	15.728	15.027	381.913	351.112
<i>Wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>				
-Bruto	1.887	2.022	4.615	43.042
-Aandeel herverzekeraars	-	5	53	2.034
	1.887	2.017	4.562	41.008
	17.615	17.044	386.475	392.120
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	775	1.147	14.122	21.588
13. Schaden eigen rekening				
<i>Schaden</i>				
-Bruto	16.080	12.884	284.169	276.164
-Aandeel herverzekeraars	1.378	12	27.034	14.739
	14.702	12.872	257.135	261.425
<i>Wijziging technische voorziening voor te betalen schaden</i>				
-Bruto	5.498	3.381	43.059	36.492
-Aandeel herverzekeraars	3.266	1.399	27.293	8.126
	2.232	1.982	15.766	28.366
Wijziging overige technische voorzieningen	261	180	1.219	1.586
	17.195	15.034	274.120	291.377
14. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	2.521	2.255	59.263	55.380
Wijziging overlopende acquisitiekosten	67	68	2.067	2.730
Beheers- en personeelskosten	2.806	2.865	66.518	67.323
Provisie van herverzekeraars	-61	-	-11.110	-291
	5.333	5.188	116.738	125.142
Resultaat technische rekening	-4.138	-2.031	9.739	-2.811

De stijging van het aandeel herverzekeraars in de Verdiende premies eigen rekening en de Schade eigen rekening wordt verklaard door het Quota Share-herverzekeringscontract voor de Casco- en WA-portefeuille, dat begin 2025 is ingegaan om de solvabiliteit te versterken.

Bruto premies naar geografische indeling

(in duizenden euro's)	2025	2024
Nederland	408.744	351.092
Duitsland	21.835	14.060
België	4.801	5.252
Totaal brutopremies	435.380	370.404

14. Bedrijfskosten

Beheers- en personeelskosten

(in duizenden euro's)	2025	2024
Algemene kosten	6.419	7.429
Lonen en salarissen	45.913	42.870
Sociale lasten	6.700	6.432
Pensioenlasten	5.745	5.818
Overige personeelskosten	18.473	23.626
Huisvesting	2.543	2.349
Automatiseringskosten	19.370	18.948
Reis- en verblijfkosten	1.831	2.246
Marketing- en communicatiekosten	4.007	3.688
Afschrijvingen	3.160	2.926
Totaal beheers- en personeelskosten	114.161	116.332
Toegerekend aan niet-verzekeringstechnische activiteiten	31.058	33.527
Toegerekend aan Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	1.506	1.347
Toegerekend aan schadelast	7.990	6.965
Toegerekend aan acquisitiekosten	7.089	7.170
Beheers- en personeelskosten technische rekening	66.518	67.323

De beheers- en personeelskosten toegerekend aan niet-verzekeringstechnische activiteiten zijn opgenomen bij de toelichting op het 'Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten'.

De kosten toegerekend aan de acquisitiekosten betreffen de beheers- en personeelskosten van de commerciële afdelingen. De kosten toegerekend aan de schadelast betreffen de beheers- en personeelskosten van de afdelingen die schaden behandelen. De methodiek van de toerekening is in 2025 ten opzichte van 2024 niet gewijzigd.

Overzicht gemiddeld aantal medewerkers en FTE in loondienst

	Gemiddeld aantal medewerkers		Gemiddeld aantal FTE	
	2025	2024	2025	2024
Verzekeringen	348	321	313	288
Financieringen	4	23	4	21
Data en overig	94	109	84	99
Staf	153	177	139	160
Commercie	-	1	-	1
Holding	2	3	2	3
Totaal	601	634	542	572

Van het bovenstaande FTE was in 2025 gemiddeld 17 FTE werkzaam in Duitsland (2024: 19 FTE) en 1 FTE werkzaam in België (2024: 1).

Alle personeelsleden die werkzaam zijn binnen de groep zijn in dienst van de onderliggende vennootschappen en vallen binnen de consolidatiekring. De personeelskosten worden verantwoord binnen de betreffende entiteiten en zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

Voor een overzicht van de bezoldiging van commissarissen en bestuurders wordt verwezen naar de toelichting in de enkelvoudige winst-en-verliesrekening.

Acquisitiekosten en provisie van herverzekeraar

(in duizenden euro's)	2025	2024
Betaalde acquisitiekosten	63.635	59.013
Ontvangen acquisitiekosten	-4.372	-3.633
Acquisitiekosten	59.263	55.380
Wijziging overlopende acquisitiekosten	2.067	2.730
Totale acquisitiekosten	61.330	58.110
Provisie van herverzekeraar	-11.110	-291
Totaal	50.220	57.819

De totale acquisitiekosten bedragen in 2025 € 61.330.000 (2024: € 58.110.000) en zijn in de Technische rekening verantwoord onder de Acquisitiekosten en Wijziging overlopende acquisitiekosten.

De provisie van herverzekeraar heeft in 2025 voor € 10.944.000 betrekking op de vaste- en winstcommissies uit hoofde van het afgesloten Quota Share herverzekeringscontract voor de Casco en WA portefeuille, met een effectieve ingangsdatum per 1 januari 2025. De overige herverzekeraar provisies bedragen € 166.000 (2024: € 291.000).

Honoraria externe accountant

(in duizenden euro's)	2025	2024
Onderzoek van de jaarrekening	789	1.249
Andere controleopdrachten	5	5
Andere niet-controlediensten	-	-
Totaal	794	1.254

De honoraria van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. 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 hebben betrekking op de totale honoraria voor de controle van het boekjaar 2025, ongeacht of de werkzaamheden gedurende het boekjaar 2025 zijn verricht.

De in het onderdeel 'Onderzoek van de jaarrekening' opgenomen bedragen omvatten tevens de honoraria voor de controle van de Solvency II-staten ten behoeve van De Nederlandsche Bank.

15. Beleggingsopbrengsten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Beleggingen in groepen maatschappijen	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Vorderingen uit andere leningen	Liquide middelen	Totaal 2025
Opbrengsten uit terreinen en gebouwen	1.268	1.803	-	-	-	-	-	-	3.071
Opbrengsten uit overige beleggingen	-	-	-	715	1.890	2.021	-	240	4.866
Gerealiseerde winst op beleggingen	-	2.073	895	259	1.051	-64	1	2	4.217
	1.268	3.876	895	974	2.941	1.957	1	242	12.154
Ongerealiseerde winst op beleggingen	-	2.226	-	2.525	7.134	136	-	-	12.021
Totaal	1.268	6.102	895	3.499	10.075	2.093	1	242	24.175

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Beleggingen in groepen maatschappijen	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Vorderingen uit andere leningen	Liquide middelen	Totaal 2024
Opbrengsten uit terreinen en gebouwen	852	2.133	-	-	-	-	-	-	2.985
Opbrengsten uit overige beleggingen	-	-	-	-	1.401	-	-	-	1.401
Gerealiseerde winst op beleggingen	-	1.538	978	368	-	1.840	2	327	5.053
	852	3.671	978	368	1.401	1.840	2	327	9.439
Ongerealiseerde winst op beleggingen	30	2.154	-	6.462	9.659	3.401	-	-	21.706
Totaal	882	5.825	978	6.830	11.060	5.241	2	327	31.145

De Opbrengst uit terreinen en gebouwen betreft huuropbrengsten.

16. Beleggingslasten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Vorderingen uit andere leningen	Liquide middelen	Totaal 2025
Beheerskosten en rentelasten	821	120	-	-	-	-	435	1.376
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	-	1.133	-	-	-	1.133
	821	120	-	1.133	-	-	435	2.509
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	99	-	-	1.630	1.229	-	-	2.958
Totaal	920	120	-	2.763	1.229	-	435	5.467

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Vorderingen uit andere leningen	Liquide middelen	Totaal 2024
Beheerskosten en rentelasten	838	132	-	-	-	-	467	1.437
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	-	-	28	-	-	28
	838	132	-	-	28	-	467	1.465
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	35	-	1.078	549	202	-	-	1.864
Totaal	873	132	1.078	549	230	-	467	3.329

De beheerskosten en rentelasten beleggingen voor de Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik bevatten met name de exploitatiekosten van onze kantoorgebouwen.

17. Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten

2025

(in duizenden euro's)	Bovemij Financieringen	RDC en platforms	Autotrust	Bovemij Juridische Diensten	Holding en Bovemij Interne Diensten	Eliminaties	Totaal 2025
Omzet	6.710	21.970	17.560	-	198	-351	46.087
Kostprijs van de omzet	5.370	1.268	11.061	-	-	-897	16.802
	1.340	20.702	6.499	-	198	546	29.285
Beheerskosten niet-verzekeringstechnisch	937	19.000	6.239	-	4.880	-163	30.893
Overige baten(+) en lasten(-)	-10	-	-	-	-	-	-10
Totaal	393	1.702	260	-	-4.682	709	-1.618

2024

(in duizenden euro's)	Bovemij Financieringen	RDC en platforms	Autotrust	Bovemij Juridische Diensten	Holding en Bovemij Interne Diensten	Eliminaties	Totaal 2024
Omzet	12.469	22.943	14.450	161	198	-312	49.909
Kostprijs van de omzet	8.026	1.159	9.173	18	-	-1.315	17.061
	4.443	21.784	5.277	143	198	1.003	32.848
Beheerskosten niet-verzekeringstechnisch	3.768	21.281	4.413	54	6.815	-163	36.168
Overige baten(+) en lasten(-)	191	-	-	-	-	-	191
Totaal	866	503	864	89	-6.617	1.166	-3.129

De omzet bij RDC en platforms van € 21.970.000 (2024: € 22.943.000) bestaat uit de RDC omzet van € 18.606.000 (2024: € 18.496.000) en de Platform omzet van € 3.364.000 (2024: € 4.447.000). De Platform omzet is vanaf september 2024 proportioneel geconsolideerd. De kostprijs van de omzet van 2025 bedraagt € 1.268.000, waarvan € 1.261.000 (2024: € 1.159.000) betrekking heeft op RDC.

Onder de overige baten en lasten is bij Bovemij Financieringen in 2025 een last verantwoord van € 10.000 die betrekking heeft op een dotatie aan een debiteurenvoorziening van de leaseportefeuille. In 2024 daarentegen betrof dit een vrijval van € 191.000.

18. Andere baten en lasten

(in duizenden euro's)	2025	2024
Andere baten	-	318
Andere lasten	-1.514	-4.835
Totaal andere baten en lasten	-1.514	-4.517

De andere lasten in 2025 hebben voor € 1.160.000 (2024: € 3.235.000) betrekking op reorganisatiekosten en voor € 240.000 aan kosten (2024: € 1.600.000) in relatie tot de verkenning die het bestuur op het verzoek van de BOVAG is gestart om een minderheidsbelang van de aandelen in Bovemij te verkopen. Daarnaast is er in 2025 een last genomen van € 114.000 voor toegezegde bonussen.

De andere baten in 2024 hebben betrekking op de vrijval van de leegstandsvoorziening.

19. Belastingen

Effectieve belastingtarief

(in duizenden euro's)	2025		2024	
Resultaat voor belastingen		11.193		-4.229
Bij: resultaat aandeel derden		-		1.047
Resultaat voor belastingen inclusief resultaat aandeel derden		11.193		-3.182
Winstbelasting op basis van het Nederlands nominale belastingtarief	25,8%	-2.888	25,8%	821
Effect van belastingtarieven in buitenlandse jurisdicties	0,5%	-54	-1,5%	-48
Effect van niet opgenomen fiscaal compensabele verliezen	1,4%	-158	-15,5%	-492
Niet aftrekbare kosten / niet belastbare baten	2,7%	-301	-14,4%	-459
Aanpassingen van vorige jaren	1,1%	-121	12,0%	383
Totale belastingen in de winst- en verliesrekening	31,5%	-3.522	6,4%	205

Het effectieve belastingtarief voor 2025 bedraagt 31,5% (2024: 6,4%) en ligt daarmee boven het nominale belastingtarief van 25,8%.

20. Resultaat aandeel derden

Resultaat aandeel derden

(in duizenden euro's)	2025	2024
Resultaat aandeel derden BOVAG Bovemij Platform (50%)	-	1.047
Totaal resultaat aandeel derden	-	1.047

Het BOVAG Bovemij Platform is per 10 september 2024 als zelfstandige scale-up verdergaan en dit betekent dat het resultaat van BOVAG Bovemij Platform B.V. vanaf september 2024 voor 50% is opgenomen door toepassing van proportionele consolidatie. In de eerste 8 maanden van 2024 zijn deze activiteiten integraal geconsolideerd en als 'Resultaat aandeel derden' verantwoord.

Nijmegen, 9 april 2026

Raad van Bestuur

J.H.W.H. Coffeng
M.G. Bakker
F.N.A. Toussaint

Raad van Commissarissen

A.C. Dorland (voorzitter)
J.E. Remijn
C. Weeda-Hoogstad
A.P. Zeggen
I.A.T. van den Bosch

Enkelvoudige Jaarrekening 2025

Enkelvoudige balans per 31 december 2025

(voor resultaatbestemming)

Activa

(in duizenden euro's)		31-12-2025	31-12-2024
Goodwill	1	3.537	4.244
Beleggingen	2		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		185.736	177.283
Uitstaande leningen		911	200
		186.647	177.483
Vlottende activa			
Te vorderen vennootschapsbelasting		2.267	-
Overige vorderingen en overlopende activa		457	1.849
		2.724	1.849
Liquide middelen		4.398	3.738
		197.306	187.314

Passiva

(in duizenden euro's)		31-12-2025	31-12-2024
Eigen vermogen	3		
Gestort en opgevraagd kapitaal		1.926	1.926
Agioreserve		32.010	32.010
Herwaarderingsreserve		12.778	13.216
Wettelijke reserve		94.475	89.157
Overige reserves		44.635	52.599
Resultaat boekjaar		7.671	-2.977
		193.495	185.931
Voorzieningen			
Voorziening voor belastingen	4	2.267	-
Voorziening negatief eigen vermogen deelneming	2	1.065	453
		3.332	453
Schulden			
Belastingen en premies sociale verzekeringen		89	65
Overige schulden en overlopende passiva		390	865
		479	930
		197.306	187.314

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025

(in duizenden euro's)	2025	2024
Nettoresultaat deelnemingen en joint ventures	9.596	-1.385
Resultaat na belastingen uit eigen bedrijfsuitoefening	-1.925	-1.592
Resultaat na belastingen	7.671	-2.977

Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

De waarderingsgrondslagen voor activa en passiva, alsmede de grondslagen voor de resultaatbepaling, zijn identiek aan die van de geconsolideerde jaarrekening.

Alle deelnemingen, inclusief negatieve, 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.

Indien de nettovermogenswaarde van de deelneming negatief is wordt de deelneming op nihil gewaardeerd en wordt voor het negatieve bedrag een voorziening getroffen.

Toelichting op enkelvoudige balans per 31 december 2025

1. Goodwill

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	7.073	7.073
Afschrijvingen	-2.829	-2.121
	4.244	4.952
Mutaties in de boekwaarde		
Afschrijvingen	-707	-708
	-707	-708
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	7.073	7.073
Afschrijvingen	-3.536	-2.829
	3.537	4.244

De goodwill heeft betrekking op de aankoop van Autotrust.

2. Beleggingen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en voorziening negatief eigen vermogen deelneming

(in duizenden euro's)	31-12-2024	Resultaat deelnemingen	Kapitaal storting deelnemingen	Dividend-uitkering van deelnemingen	31-12-2025
Deelnemingen in groepsmaatschappijen					
N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij	150.155	10.494	5.000		165.649
RDC Group B.V.	2.430	1.710		-1.962	2.178
Bovemij Financieringsmaatschappij B.V.	20.585	398		-5.000	15.983
Autotrust Holding B.V.	912	198		-493	617
Bovemij Interne Diensten B.V.	3.201	-2.592	700		1.309
	177.283	10.208	5.700	-7.455	185.736
Voorziening negatief eigen vermogen deelneming					
Bovag Bovemij Platform B.V. (50%)	-453	-612			-1.065
	-453	-612	-	-	-1.065
Totaal deelnemingen in groepsmaatschappijen en voorziening negatief eigen vermogen deelneming.					
	176.830	9.596	5.700	-7.455	184.671

(in duizenden euro's)	31-12-2023	Resultaat deelnemingen	Kapitaal storting deelnemingen	Dividend-uitkering van deelnemingen	Agio storten	Overige mutaties	Mutatie negatief eigen vermogen	31-12-2024
Deelnemingen in groepsmaatschappijen								
N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij	142.857	2.298	5.000					150.155
RDC Group B.V.	4.720	1.603		-6.800		2.907		2.430
Bovemij Financieringen B.V.								-
Bovemij Financieringsmaatschappij B.V.	24.946	639		-5.000				20.585
Bovemij Platform Holding B.V.	3.965	-1.058				-2.907		-
Autotruster Holding B.V.	306	606						912
Bovemij Interne Diensten B.V.							3.201	3.201
	176.794	4.088	5.000	-11.800	-	-	3.201	177.283
Voorziening negatief eigen vermogen deelneming								
Bovag Bovemij Platform B.V. (50%)	-10.950	-1.906	700		11.558	145		-453
Bovag Bovemij Platform B.V. achtergestelde lening	10.481				-11.558	1.077		-
	-469	-1.906	700	-	-	1.222	-	-453
Bovemij Interne Diensten B.V.	-2.232	-3.567	9.000				-3.201	-
	-2.701	-5.473	9.700	-	-	1.222	-3.201	-453
Totaal deelnemingen in groepsmaatschappijen en voorziening negatief eigen vermogen deelneming.	174.093	-1.385	14.700	-11.800	-	1.222	-	176.830

In 2024 hebben beide aandeelhouders van BOVAG Bovemij Platform B.V. besloten om de achtergestelde lening af te lossen middels een agio storting. Bovemij heeft hiermee een bedrag van € 11.558.000 gestort in het eigen vermogen van BOVAG Bovemij Platform B.V.

Uitstaande leningen

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	200	-
Leningen verstrekt	711	200
Stand per 31 december	911	200

De uitstaande leningen hebben betrekking op leningen die zijn verstrekt aan BOVAG Bovemij Platform B.V. ten bedrage van € 911.000 (2024: € 200.000). Deze leningen zijn vanaf december 2024 verstrekt en bestaan uit twee delen. Lening A ten bedrage van €461.000 wordt met ingang van 1 juli 2027 in 12 gelijke delen op maandelijkse basis afgelost en Lening B ten bedrage van € 450.000 wordt met ingang van 1 juli 2026 in 12 gelijke delen op maandelijkse basis afgelost. De rente bedraagt 2,416% met een opslag van +1%.

De uitstaande leningen zijn verstrekt onder normale marktvoorwaarden en er zijn geen aanwijzingen voor oninbaarheid, verhoogd kredietrisico of bijzondere waardevermindering van de lening.

3. Eigen vermogen

2025

(in duizenden euro's)	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Herwaarderings-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari	1.926	32.010	13.216	89.157	52.599	-2.977	185.931
Resultaatverdeling vorig boekjaar	-	-	-	-	-2.977	2.977	-
Mutatie herwaarderingsreserve	-	-	-438	-	438	-	-
Mutatie wettelijke reserve	-	-	-	5.318	-5.318	-	-
Inkoop/verkoop en intrekking eigen certificaten	-	-	-	-	-107	-	-107
Overige vermogensmutatie	-	-	-	-	-	-	-
Dividendbetalingen	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	7.671	7.671
Stand per 31 december	1.926	32.010	12.778	94.475	44.635	7.671	193.495

Per balansdatum bedraagt het maatschappelijk kapitaal acht miljoen euro (€ 8.000.000). Dit betreft veertig miljoen (40.000.000) gewone aandelen van nominaal twintig eurocent (€ 0,20). Hiervan zijn geplaatst en volgestort negen miljoen zeshonderdtweëndertigduizend honderddertien (9.632.113) gewone aandelen van twintig eurocent (€ 0,20).

De wettelijke reserve van € 94.475.000 (2024: €89.157.000) omvat i) een beperking als gevolg van het bankconvenant bij financieringen voor een bedrag van € 3.022.000 (2024: € 3.527.000), ii) niet volledig door Bovemij N.V. aangehouden deelnemingen voor een bedrag van € 524.000 (2024: € 71.000) en iii) een wettelijke reserve deelneming voor het bekleemde deel van het eigen vermogen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij van € 90.929.000 (2024: € 85.559.000).

De wettelijke reserve deelneming komt overeen met het bekleemde deel van het eigen vermogen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij ultimo 2025 dat overeenkomt met het minimale wettelijke vereiste solvabiliteitsniveau van 100%. Dit bedrag is bekleemd voor Bovemij N.V. aangezien in de statuten van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij staat opgenomen dat de directie van deze verzekeraar zelfstandig kan besluiten welk deel van het onverdeeld resultaat ter beschikking wordt gesteld aan de algemene vergadering van aandeelhouders. Bij de bepaling van het beschikbare onverdeeld resultaat en/of dividend houdt de directie van de verzekeraar rekening met de wettelijke verplichte minimale Solvency II solvabiliteitsvereiste van 100% en het eigen kapitaalbeleid. Hierbij wordt rekening gehouden met het streefniveau van het weerstandsvermogen in relatie tot haar eigen kapitaalbeleid en solvabiliteitsvereisten. De uitkering van dividend is niet mogelijk als de solvabiliteitsratio van de verzekeraar (voor en na dividenduitkering) beneden het intern vastgestelde vereiste niveau van 150% ligt.

Het deel van het eigen vermogen dat toekomt aan aandeelhouders en beschikbaar is voor dividenduitkeringen, is onderhevig aan beperkingen op grond van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, de voorwaarden uit het bankconvenant en de vereisten volgens het Nederlandse Toezichtregime (Solvency II). De bepaling van de vrij uitkeerbare reserves vindt plaats op basis van de meest beperkende uitkomst van bovengenoemde kaders.

De herwaarderingsreserve heeft betrekking op ongerealiseerde waardevermeerderingen van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en overige terreinen en gebouwen.

De herwaarderingsreserve en de wettelijke reserve zijn niet vrij uitkeerbaar.

De certificaten van aandelen van Bovemij N.V. worden verhandeld op een door Captin B.V. beheerde multilaterale handelsfaciliteit (MTF). Deze markt is specifiek toegankelijk voor bepaalde groepen, waaronder BOVAG-leden, directeur-groootaandeelhouders van BOVAG-leden, werknemers en bestuurders van ondernemingen behorende tot Bovemij N.V., en andere personen die door het bestuur van Stichting Administratiekantoor (STAK) Bovemij worden toegelaten.

De post inkoop/verkoop eigen certificaten wordt met name verklaard door het certificaat-inkoopprogramma zoals hierboven is toegelicht.

Per balansdatum houdt Bovemij N.V. voor een bedrag van € 214.630 eigen certificaten (2024: € 114.000). Dit betreft 6.855 certificaten (2024: 3.525 certificaten) waarvan de boekwaarde per 31 december 2025 € 31,31 per stuk bedraagt (2024: € 32,27 per stuk). De inkoop van eigen certificaten houdt verband met de verplichte terugkoopregeling van certificaten die Bovemij heeft bij medewerkers bij uitdiensttreding. De waarde van de eigen certificaten in het bezit van Bovemij is bij het eigen vermogen in mindering gebracht op de overige reserves.

Op 7 januari 2026, zijn BOVAG en een meerderheid van de certificaathouders van Bovemij N.V (hierna BOVAG) een overeenkomst aangegaan op grond waarvan ASR Nederland N.V. (hierna a.s.r.) het voornemen heeft om 100% van de aandelen in Bovemij te verwerven. Deze gebeurtenis heeft geen invloed op de financiële positie van de vennootschap per balansdatum en is derhalve niet verwerkt in de balans en winst- en verliesrekening over het boekjaar 2025. Om deze reden is deze gebeurtenis na balansdatum niet verwerkt in de boekwaarde van de certificaten per 31 december 2025.

2024

(in duizenden euro's)	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Herwaarderings-reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari	1.926	32.010	11.976	84.274	74.212	-15.603	188.795
Resultaatverdeling vorig boekjaar	-	-	-	-	-15.603	15.603	-
Mutatie herwaarderingsreserve	-	-	1.240	-	-1.240	-	-
Mutatie wettelijke reserve	-	-	-	4.883	-4.883	-	-
Inkoop/verkoop eigen certificaten	-	-	-	-	-66	-	-66
Overige vermogensmutatie	-	-	-	-	179	-	179
Dividendbetalingen	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-2.977	-2.977
Stand per 31 december	1.926	32.010	13.216	89.157	52.599	-2.977	185.931

Bestemming van het resultaat 2024

Met inachtneming van het kapitaalbeleid en de hoogte van de solvabiliteit van Bovemij N.V. heeft de Raad van Bestuur, in overleg met en onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besloten om over 2024 geen dividend uit te keren, aangezien over boekjaar 2024 een verlies is geleden. Dit verlies is aan de Overige reserve onttrokken.

Voorstel voor bestemming van het resultaat 2025

Met inachtneming van het kapitaalbeleid en de hoogte van de solvabiliteit van Bovemij N.V. heeft de Raad van Bestuur, in overleg met en onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besloten om over 2025 geen dividend uit te keren. De winst over 2025 komt ten gunste van de Overige reserves.

4. Voorzieningen voor belastingen

De Voorzieningen voor belastingen zien volledig toe op de latentie voor de opwaarderingsreserve, zoals is weergegeven in toelichting 9. Voorzieningen van de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting op enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025

Aantal medewerkers

Ultimo 2025 zijn drie personen in dienst van de vennootschap (2024: twee)

Commissarissen en bestuurders

Ultimo 2025 bestaat de Raad van Commissarissen uit drie leden (2024: vijf) en de Raad van Bestuur uit drie leden (2024: twee). De uit hoofde van artikel 383 lid 1, Titel 9 Boek 2 BW, voorgeschreven melding wordt hierna toegelicht.

De Raad van Bestuur heeft geen aandelen en certificaten van aandelen in bezit.

2025

(in duizenden euro's)	Directe beloning vast	Directe beloning diversen	Uitgestelde beloning pensioen	Totaal beloning
M.G. Bakker	388	43	34	465
J.H.W.H. Coffeng	536	54	36	626
F.N.A. Toussaint	98	14	9	121
Totaal	1.022	111	79	1.212

F.N.A. Toussaint is per 1 oktober 2025 toegetreden tot de Raad van Bestuur als Algemeen Directeur Verzekeringen van Bovemij N.V.

2024

(in duizenden euro's)	Directe beloning vast	Directe beloning diversen	Uitgestelde beloning pensioen	Totaal beloning
M.G. Bakker	373	46	35	454
M. van de Lustgraaf	258	28	10	296
J.H.W.H. Coffeng	515	64	39	618
Totaal	1.146	138	84	1.368

M. van de Lustgraaf is per 1 februari 2024 afgetreden uit de Raad van Bestuur als CDOO van Bovemij N.V.

De directe beloning diversen bevat voor 2025 en 2024 autokosten, sociale lasten werkgever en overige.

Honorering Raad van Commissarissen

(in duizenden euro's)	2025	2024
A.C. Dorland	62	59
N. van den Eijnden	18	51
J.E. Remijn	54	51
G.H. Seitzinger	18	51
C. Weeda-Hoogstad	53	51
Totaal	205	263

Nijmegen, 9 april 2026

Raad van Bestuur

J.H.W.H. Coffeng

M.G. Bakker

F.N.A. Toussaint

Raad van Commissarissen

A.C. Dorland (voorzitter)

J.E. Remijn

C. Weeda-Hoogstad

A.P. Zeggen

I.A.T. van den Bosch

Overige gegevens



Statutaire regeling van de winstbestemming

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

- 39.1 De Raad van Bestuur bepaalt, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, welk deel van de winst, zoals blijkt uit de vastgestelde - jaarrekening, wordt gereserveerd; het daarna overblijvende gedeelte van de winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- 39.2 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.
- 39.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 39.4 De algemene vergadering kan, doch slechts op voorstel van de Raad van Bestuur dat is goedgekeurd door 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.
- 39.5 Op door de vennootschap gehouden aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
- 39.6 Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen of certificaten van aandelen, waarop ingevolge het in lid 4 van dit artikel bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee. De vordering tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Bovemij N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2025

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Bovemij N.V. ('de vennootschap' of 'Bovemij') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap en de groep (de vennootschap samen met haar dochtermaatschappijen, hierna 'Bovemij Group' of 'de groep') op 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025 van Bovemij N.V. te Nijmegen gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening van de groep en de enkelvoudige jaarrekening.

De jaarrekening bestaat uit:

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

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

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

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

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Bovemij N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Onze controleaanpak

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de kernpunten, fraude en continuïteit, en de aangelegenheden daaruit, bepaald in de context van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Daarom geven wij geen afzonderlijke oordelen of conclusies over de informatie ter ondersteuning van ons oordeel, zoals onze bevindingen en observaties ten aanzien van individuele kernpunten en de controleaanpak gericht op de frauderisico's en continuïteit.

Samenvatting en context

Bovemij N.V. is een vennootschap die aan het hoofd staat van een groep. Deze groep richt zich primair op de mobiliteitsbranche door het aanbieden van verzekeringen, garantie- en data-activiteiten. Daarnaast heeft de groep financierings- en leaseactiviteiten, maar deze zijn sinds enkele jaren in run-off. De groep bestaat uit verschillende groepsonderdelen en daarom hebben wij de reikwijdte en aanpak van de groepscontrole overwogen zoals uiteengezet in de paragraaf 'De reikwijdte van onze groepscontrole'.

Als onderdeel van het ontwerpen van onze controleaanpak hebben wij de materialiteit bepaald en het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening geïdentificeerd en ingeschat. Wij besteden bijzondere aandacht aan die gebieden waar de raad van bestuur belangrijke schattingen heeft gemaakt, bijvoorbeeld bij significante schattingen waarbij veronderstellingen over toekomstige gebeurtenissen worden gemaakt die inherent onzeker zijn.

In de 'Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening' in paragraaf 'Gebruik van schattingen en veronderstellingen' van de jaarrekening heeft de vennootschap de schattingsposten en de belangrijkste bronnen van schattingonzekerheid uiteengezet. Vanwege de significante schattingonzekerheid en het gerelateerde hogere inherente risico verbonden aan de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden (incl. IBN(E)R), de toelichting op de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving en de waardering van het vastgoed als onderdeel van de niet-beursgenoteerde beleggingen, hebben wij deze aangemerkt als kernpunten zoals uiteengezet in de paragraaf 'De kernpunten van onze controle'. Tevens hebben wij de IT General Controls en interne beheersing aangemerkt als kernpunt vanwege de impact op de organisatie en onze controle.

Bovemij N.V. heeft de potentiële impact van klimaatverandering op haar financiële positie beoordeeld. In de paragraaf 'Risicomanagement' van het bestuursverslag heeft de entiteit de risico's voortkomend uit klimaatverandering nader toegelicht. Hierbij geeft de raad van bestuur aan dat zij het grootste risico ziet bij calamiteiten vanuit hagelbuien en overstroming die een hoge schadelast veroorzaken. Dit risico wordt beheerst door aangegane herv verzekering en doordat de polissen kortlopend van aard zijn waardoor de premies jaarlijks kunnen worden aangepast. De (geringe) beleggingen in de aandelenportefeuille zijn voor het merendeel beursgenoteerd, waarbij zij veronderstelt dat het risico van klimaatverandering in de beurskoers is gereflecteerd. Wij hebben de beoordeling van de aan klimaat gerelateerde risico's door de vennootschap met de raad van bestuur besproken, en de potentiële impact op de financiële positie inclusief de onderliggende assumpties en schattingen geëvalueerd. De verwachte effecten van klimaatverandering leiden niet tot een kernpunt van onze controle.

De aandeelhouders van de vennootschap zijn BOVAG met een belang van 88% en STAK met een belang van 12% (vertegenwoordiger van certificaathouders). In het bestuursverslag is toegelicht dat op 7 januari 2026 BOVAG en een meerderheid van de certificaathouders een overeenkomst hebben gesloten waaruit volgt dat a.s.r. voornemens is om 100% van de aandelen in Bovemij Group te verwerven. De activiteiten RDC, Autotrust en ViaBOVAG worden ondergebracht in een nieuwe holding onder BOVAG. Daarnaast wordt een gezamenlijke joint venture opgericht door a.s.r. en BOVAG voor de distributie van verzekeringsproducten van ENRA Verzekeringen B.V. en Bovemij Intermediair B.V. De afronding van de transactie wordt verwacht in de tweede helft van 2026 en is onder voorbehoud van goedkeuring door toezichthouders en het adviestraject van de ondernemingsraden. Wij hebben, gezien de potentiële impact van deze voorgenomen transactie op de vennootschap, deze beoogde transactie besproken met de raad van bestuur en meegenomen bij onze risicoanalyse, het ontwerpen van onze controleaanpak en de uitvoering van onze controle. Omdat de transactie na balansdatum is aangekondigd en nog onder voorbehoud is van goedkeuringen, hebben wij deze niet aangemerkt als kernpunt van onze controle.

Wij hebben ervoor gezorgd dat het controleteam over voldoende specialistische kennis en expertise beschikte die nodig zijn voor de controle van een verzekeringsbedrijf. Naast accountants met kennis en ervaring op het gebied van de controle van verzekeraars, hebben wij daarom actuariële en IT-specialisten en specialisten op het gebied van (onroerendgoed)waarderingen en financieringen in ons team opgenomen. Wij hebben mede als gevolg van geconstateerde leemtes op het gebied van IT General Controls en de staat van de interne beheersing, zoals benoemd in 'De kernpunten van onze controle', een grotendeels gegevensgerichte controle uitgevoerd.

De hoofdlijnen van onze controleaanpak waren als volgt:

Materialiteit
<ul style="list-style-type: none"> • Materialiteit: €3.800.000
Reikwijdte van de controle
<ul style="list-style-type: none"> • We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op één locatie. • Dekking controlewerkzaamheden: 91% van de geconsolideerde omzet, 98% van het geconsolideerde balanstotaal en 60% van het geconsolideerde resultaat voor belastingen.
Kernpunten
<ul style="list-style-type: none"> • Waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden (incl. IBN(E)R); • Toelichting op de kapitaalpositie op basis van de Solvency II-regelgeving; • Waardering van niet-beursgenoteerde beleggingen – vastgoed; • IT General Controls / interne beheersing.

Materialiteit

De reikwijdte van onze controle wordt beïnvloed door het toepassen van materialiteit. Het begrip 'materieel' wordt toegelicht in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij bepalen, op basis van ons professionele oordeel, kwantitatieve grenzen voor materialiteit waaronder de materialiteit voor de jaarrekening als geheel, zoals uiteengezet in onderstaande tabel. Deze grenzen, evenals de kwalitatieve overwegingen daarbij, helpen ons om de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden voor de individuele posten en toelichtingen in de jaarrekening te bepalen en om het effect van onderkende afwijkingen, zowel individueel als gezamenlijk, op de jaarrekening als geheel en op ons oordeel, te evalueren.

Materialiteit voor de groep	€ 3.800.000 (2024: € 3.700.000).
Hoe is de materialiteit bepaald	Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 2% van het eigen vermogen. Voor de controle van de Solvency II- informatie in de jaarrekening hebben wij onze werkzaamheden zodanig ingericht dat een afwijking van maximaal 5%-punt van de Solvency II-ratio ongedetecteerd zou kunnen blijven.
De overwegingen voor de gekozen benchmark	We gebruikten het eigen vermogen als de primaire, algemeen geaccepteerde, benchmark, op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoefte van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het eigen vermogen het meest relevante kengetal is voor de financiële prestaties van de vennootschap.
Materialiteit voor groepsonderdelen	Aan elk groepsonderdeel, binnen de reikwijdte van onze controle, is op basis van onze oordeelsvorming, een materialiteit toegerekend die lager ligt dan de materialiteit voor de groep als geheel. De materialiteit die we hebben toegerekend aan de groepsonderdelen lag tussen de €2.800.000 en €3.800.000. De verzekeraar binnen de groep is gecontroleerd met de statutaire materialiteit op basis van een verplichte lokale controle die ook lager was dan de materialiteit voor de groep als geheel.

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de €190.000 (2024: €185.000) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De reikwijdte van onze groepscontrole

Bovemij N.V. is de moedermaatschappij van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Bovemij N.V.

Wij zijn verantwoordelijk voor het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening van de groep, met inbegrip van risico's met betrekking tot het consolidatieproces. Op basis van onze risico-inschatting hebben wij de reikwijdte van onze controle zodanig bepaald dat wij voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel.

Als onderdeel van de reikwijdte van onze controle hebben wij bepaald welke controlewerkzaamheden op groepsniveau of op het niveau van groepsonderdelen nodig waren.

Op basis hiervan hebben wij bij één groepsonderdeel de controle van de volledige financiële informatie uitgevoerd omdat dit groepsonderdeel significant werd geacht op basis van risico of omvang. Bij vijf groepsonderdelen zijn specifieke controlewerkzaamheden op geïdentificeerde significante of hogere risico's verricht.

In totaal hebben wij met het uitvoeren van deze werkzaamheden de volgende dekking over onderstaande jaarrekeningposten verkregen:

Omzet	91%
Balanstotaal	98%
Resultaat voor belasting	60%

De groepsonderdelen die niet onder de reikwijdte van de controle vallen vertegenwoordigen geen van alle meer dan 2% van de geconsolideerde omzet of het geconsolideerde balanstotaal. Op de financiële informatie van deze resterende groepsonderdelen hebben we op groepsniveau, onder meer, cijferanalyses uitgevoerd om onze inschatting, dat deze onderdelen geen significante risico's op materiële fouten bevatten, te bevestigen.

Wij hebben geen gebruikgemaakt van andere accountants bij de controle van de onderdelen.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, zijn wij in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep te verkrijgen als basis voor ons oordeel over de jaarrekening.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg zijn van fraude geïdentificeerd en ingeschat. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Bovemij N.V. en haar omgeving en de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risicoinschattingsproces en de wijze waarop de raad van bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent en de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Risicomanagement' van het jaarverslag, waarin de raad van bestuur haar frauderisicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben ten aanzien van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude de opzet en implementatie van de interne beheersing geëvalueerd, waaronder de frauderisicoanalyse van de raad van bestuur, de gedragscode, de klokkenluidersregeling, en de incidentenregistratie, en voor zover wij dat noodzakelijk achtten voor onze controle, de werking getoetst van deze interne beheersmaatregelen.

We hebben inlichtingen ingewonnen bij een selectie van leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de interne accountantsdienst, juridische zaken, de compliance afdeling en personeelszaken om hun fraudebewustzijn te evalueren, alsmede om de interne beheersomgeving met betrekking tot fraude, de 'tone at the top' en de controles op entiteitsniveau te evalueren. Als onderdeel van deze procedures hebben we de Chief Financial Risk Officer (CFRO) en de Compliance Officer gevraagd om onze fraudevragenlijst in te vullen en hebben we de uitkomsten van deze vragenlijst besproken.

Wij hebben aan de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen gevraagd of zij op de hoogte waren van feitelijke, vermeende of vermoede fraude. Hieruit volgden geen signalen van feitelijke, vermeende of vermoede fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van frauderisico's.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Het risico dat de Raad van Bestuur maatregelen van interne beheersing doorbreekt

De Raad van Bestuur bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.

Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de raad van bestuur met betrekking tot:

- journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt;
- schattingen;
- significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

Wij hebben daarbij bijzondere aandacht voor tendenties als gevolg van mogelijke belangen van de raad van bestuur.

Wij hebben de opzet en implementatie geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen. Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiligingen in het IT-systeem en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken.

Wij hebben tekortkomingen in de interne beheersing geconstateerd ten aanzien van het interne beheersingsraamwerk van Bovemij, waaronder de IT General Controls. Onze bevindingen hebben wij schriftelijk aan de raad van bestuur gerapporteerd. Wij verwijzen voor een verdere uiteenzetting naar het specifieke kernpunt van onze controle hierover.

Wij hebben onze controle hoofdzakelijk gegevensgericht ingestoken.

Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht. Deze werkzaamheden omvatten onder meer inspectie van informatie uit brondocumenten. Wij hebben tevens bijzondere aandacht besteed aan consolidatie- en eliminatieboekingen, waarbij wij ons vooral hebben gericht op het toetsen van boekingen die het resultaat in het betreffende boekjaar beïnvloeden.

Wij hebben geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geïdentificeerd.

Daarnaast hebben wij specifieke controlewerkzaamheden verricht ten aanzien van belangrijke schattingen van de raad van bestuur, waaronder de waardering van technische voorzieningen voor te betalen schaden en de schattingen die ten grondslag liggen aan de Solvency II-calculaties. Hiervoor verwijzen wij naar de kernpunten van onze controle. Wij hebben in het bijzonder aandacht gehad voor het inherente risico van mogelijke vooringenomenheid van de raad van bestuur bij schattingen.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door de raad van bestuur.

Het risico op fraude in de omzetverantwoording van lease- en financieringsactiviteiten

Op basis van de aanname dat er risico's in de opbrengstverantwoording bestaan (conform controlestandaard ISA240), hebben wij geëvalueerd welke soorten opbrengsttransacties aanleiding geven tot het risico van fraude bij de opbrengstverantwoording. Het risico van fraude bij de verantwoording van opbrengsten wordt geïdentificeerd in de omzet over de lease- en financieringsactiviteiten.

Wij hebben de omzet uit de lease- en financieringsactiviteiten door middel van eigen tooling integraal nagerekend. Daarnaast hebben wij door het uitvoeren van een steekproef de inputdata getest.

Bij de controlewerkzaamheden hebben wij geen onregelmatigheden of aanwijzingen voor fraude geconstateerd met betrekking tot de opbrengstverantwoording.

Het risico dat excasso betaalbatches onrechtmatig worden aangepast

Door leemtes in de interne beheersing kunnen medewerkers van de financiële administratie excasso betaalbatches onrechtmatig aanpassen zonder dat dit (tijdig) wordt gedetecteerd. Hierdoor bestaat het risico van frauduleuze betalingen.

Wij hebben de interne beheersmaatregelen rondom excassobetalingen getoetst.

Hierbij hebben wij vastgesteld dat de mitigerende maatregelen onvoldoende zijn, met uitzondering van die rondom grotere betalingen die geaccordeerd worden door de CFRO.

Wij hebben een deelwaarneming op excassobetalingen uitgevoerd, middels de aansluiting tussen het polisadministratiesysteem en de bankapplicaties en de verificatie van de begunstigen in de betaalapplicatie voor zowel de naam, het bedrag als het bankrekeningnummer.

Wij hebben de klachtenadministratie doorlopen op klachten van polishouders met betrekking tot het niet ontvangen van excassobetalingen. Wij hebben hierbij geen onregelmatigheden aangetroffen.

Uitgebreide toegangsrechten binnen het financieel systeem kunnen leiden tot doorbreken van functiescheiding

Tijdens de werkzaamheden rondom de opzet van de beheersmaatregelen binnen het inkoop- en betalingsproces hebben wij geconstateerd dat een medewerker binnen de financiële afdeling als functioneel beheerder kon optreden. Deze rol geeft de mogelijkheid om de ingebouwde functiescheiding te doorbreken door het aanpassen van de autorisatieflow. Deze rol geeft niet de mogelijkheid tot het aanpassen van de gecodeerde functionaliteit van functiescheiding, maar wel de mogelijkheid de personen die klaarzetten en controleren te vervangen. Hierbij is het mogelijk om dezelfde persoon aan te wijzen voor beide rollen.

Doordat binnen het financieel systeem de functiescheidingsfunctionaliteit hard is afgedwongen is het altijd noodzakelijk dat er een klaarzetter en een controleur zijn in een workflow. Hierdoor is achteraf ook eenvoudig te zien wie deze rollen heeft verricht. Om vast te stellen dat de personen met uitgebreide rechten geen gebruik hebben gemaakt van de functionaliteit om zichzelf beide rollen toe te wijzen, hebben wij een data-analyse hierop uitgevoerd. Wij hebben vastgesteld dat gedurende 2025 geen oneigenlijke toewijzing van rollen heeft plaatsgevonden binnen het financieel systeem.

Frauderisico als gevolg van onvoldoende 4-ogenprincipe bij wijzigingen crediteurenstamgegevens

Tijdens onze werkzaamheden hebben wij geconstateerd dat het voor een beperkte groep werknemers mogelijk was om wijzigingen te maken in crediteurenstamgegevens zonder dat een 4-ogenprincipe nodig was. In 2025 heeft Bovemij dit opgemerkt en gezorgd dat dit niet meer mogelijk was.

Ter compensatie van dit risico hebben wij de wijzigingen in crediteurenstamgegevens door deze groep werknemers beoordeeld. Voor wijzigingen zonder 4-ogenprincipe hebben we vastgesteld dat deze voldoende onderbouwd konden worden. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat voor enkele andere gevallen, waarvoor een mutatie had plaatsgevonden, er geen wijziging van het bankrekeningnummer had plaatsgevonden.

Derhalve concluderen wij dat het frauderisico als gevolg van onvoldoende 4-ogenprincipe op crediteurenstamgegevens zich niet heeft gemanifesteerd.

Wij hebben het risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude in de verantwoording van de premieomzet overwogen en zijn tot de conclusie gekomen dat dit niet tot een significant risico leidt voor de audit, onder meer vanwege het feit dat sturing van de organisatie niet plaatsvindt op basis van resultaat of omzet. Voor een verzekeraar, maar ook voor toezichthouder DNB, is de Solvency II-positie vooral relevant en hier wordt ook op gestuurd. Binnen de Bovemij Group zijn er ook andere niet-verzekeringstechnische omzetstromen te onderkennen, welke betrekking hebben op de omzet vanuit datadiensten en de verkoop van garantieproducten en gerelateerde diensten. Ook hiervoor hebben wij het risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude overwogen en geconcludeerd dat dit niet tot een significant risico leidt.

Wij hebben in onze controle een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd. Daarnaast hebben we kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn wij tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor fraude. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen waren die een aanwijzing vormden voor fraude.

Controleaanpak continuïteit

De raad van bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden van de vennootschap voor ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening.

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de raad van bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de raad van bestuur alle relevante informatie bevatte waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hadden door kennis te nemen van de 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA) waarin (toekomstige) scenario's en risico's zijn doorgerekend en vertaald naar potentiële effecten op de (toekomstige) solvabiliteitspositie en de uitkomsten van de Solvency II-berekeningen, de raad van bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.
- Nagaan of de raad van bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gereede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).
- Evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening rekeninghoudend met ontwikkelingen in de branche en onze kennis uit de controle.
- Analyseren of de huidige en de benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd, inclusief het voldoen aan relevante convenanten.
- Inwinnen van inlichtingen bij de raad van bestuur over de kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de raad van bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de raad van bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens de controle van de jaarrekening. Wij hebben de raad van commissarissen op de hoogte gebracht van de kernpunten. De kernpunten vormen geen volledige weergave van alle risico's en punten die wij tijdens onze controle hebben geïdentificeerd en hebben besproken. Wij hebben in deze paragraaf de kernpunten beschreven met daarbij een samenvatting van de op deze punten door ons uitgevoerde werkzaamheden.

Ten opzichte van voorgaand jaar hebben wij de 'impact van strategische heroriëntatie' niet meer als kernpunt van de controle aangemerkt, aangezien deze ontwikkelingen zich voornamelijk in voorgaande jaren hebben afgespeeld.

Kernpunten	Onze controlewerkzaamheden en observaties
<p>Waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden (incl. IBN(E)R)</p> <p><i>Wij verwijzen naar de paragraaf 'Technische voorzieningen' in de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en naar paragraaf 8 'Technische Voorzieningen' in de toelichting op de geconsolideerde balans.</i></p> <p>De technische voorzieningen voor te betalen schaden gerelateerd aan verzekeringscontracten, en het aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen, bevatten significante schattingen, gebaseerd op aannames over de verwachte netto uitgaande kasstroom van de openstaande nog af te wikkelen schaden.</p> <p>De technische voorzieningen voor te betalen schaden worden per individueel schadegeval geraamd, rekening houdend met zich voorgedane maar nog niet gemelde schaden ultimo 2025. Gedurende 2025 heeft Bovemij voor de letselschadeportefeuille een beoordeling uitgevoerd van dossiers met standaardreserveringen die langer dan 12 maanden niet zijn aangepast en van extern belegde shadedossiers.</p> <p>De aannames berusten voor een groot deel op de oordeelsvorming van de raad van bestuur. De belangrijkste onzekerheid betreft de hoogte van de uiteindelijke schadelast. De entiteit heeft procedures en beheersingsmaatregelen om de waardering van de activa en passiva uit verzekeringscontracten te bepalen, en om de toereikendheid hiervan te toetsen. De aannames en onzekerheden hebben ook betrekking op het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen.</p> <p>In verband met significante schattingen door de raad van bestuur, in combinatie met de omvang van de desbetreffende verplichtingen, bestaat een inherent risico op afwijkingen als gevolg van fouten of fraude. Daarom hebben wij dit aangemerkt als een kernpunt van onze controle.</p>	<p>We hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing en, voor zover relevant voor onze controle, de effectieve werking van deze maatregelen getoetst met betrekking tot (het gebruik van) de juiste en volledige basisgegevens bij de waardering van technische voorzieningen voor te betalen schaden. Wij hebben, mede gezien de effectiviteit van de interne beheersing, geconcludeerd dat een voornamelijk gegevensgerichte controleaanpak het meest passend was.</p> <p>Wij hebben, met behulp van onze actuariële specialisten, de uitkomsten van de door de vennootschap uitgevoerde toereikendheidstoets van de technische voorzieningen voor te betalen schaden getoetst en het rapport van de actuariële functiehouder beoordeeld. Daarnaast hebben we een deelwaarneming uitgevoerd op lopende shadedossiers en schadebetalingen, waarbij individuele schadevoorzieningen en schadebetalingen door ons zijn getoetst op basis van aanwezige documentatie en onderbouwingen in het shadedossier. Voor schades boven het eigen behoud hebben wij de juiste en volledige verwerking van die schades in de herverzekeringsposities gecontroleerd. Tevens hebben wij werkzaamheden uitgevoerd op de aannames en gehanteerde data ter bepaling van de voorziening voor schadebehandelingskosten.</p> <p>Wij hebben een uitgebreide evaluatie gedaan van de door Bovemij verrichte werkzaamheden op de beheersmaatregelen rondom letselschadedossiers en vervolgens een deelwaarneming uitgevoerd op de gehele populatie.</p> <p>We hebben de uitloopresultaten van de technische voorzieningen voor te betalen schaden geanalyseerd aan de hand van de schadestatistieken.</p> <p>Wij hebben, met behulp van onze actuariële specialisten, getoetst of de methode voor de toereikendheidstoets passend is voor de toepassing bij Bovemij.</p> <p>Op basis van de uitgevoerde controlewerkzaamheden en de verkregen controle-informatie hebben wij geëvalueerd of er bij deze schatting, en in combinatie met andere schattingen, indicaties waren voor mogelijke tendenties bij de raad van bestuur. Wij hebben dergelijke indicaties niet aangetroffen.</p> <p>Daarnaast hebben we getoetst of de toelichtingen toereikend en in overeenstemming zijn met het stelsel van financiële verslaggeving.</p> <p>Op basis van onze controlewerkzaamheden hebben wij geen materiële bevindingen.</p>
<p>Toelichting op de kapitaalpositie op basis van de Solvency II-regelgeving</p> <p><i>Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Kapitaal- en risicomanagement', paragraaf 'Solvabiliteit en risico's'</i></p>	

Bovemij bepaalt het ter dekking van de aangegane risico's aan te houden kapitaal volgens de Solvency II-regelgeving. De kapitaalpositie wordt bepaald op basis van het aanwezige kapitaal en het vereiste kapitaal.

Voor de bepaling van de kapitaalvereisten maakt de entiteit gebruik van de standaardformule volgens de Solvency II-regelgeving. De bepaling van de aanwezige kapitaalpositie is gebaseerd op de door de entiteit opgestelde economische balans.

Bij de bepaling van de aanwezige kapitaalpositie en de vereiste kapitaalpositie worden enkele belangrijke schattingselementen en waarderingsmodellen gehanteerd waarbij niet in de markt waarneembare input wordt gebruikt.

De belangrijkste schattingselementen zijn:

- uitgangspunten ter bepaling van de kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen en aanspraak op herverzekeraars;
- verwacht resultaat op verzekeringscontracten die in 2025 zijn aangegaan en contractueel eindigen in 2026.

In verband met de genoemde managementschattingen en de inherent complexe waarderingsmodellen, is het risico op afwijkingen als gevolg van fouten of fraude verhoogd.

Aangezien de solvabiliteitsratio een belangrijk kengetal is voor stakeholders en de Solvency II-informatie wordt gehanteerd in het kapitaalbeleid van de entiteit, hebben wij dit aangemerkt als een kernpunt in onze controle.

Wij hebben getoetst of het aanwezige kapitaal bij de gehanteerde economische balans juist en volledig is verantwoord en vastgesteld dat deze economische balans is opgesteld in overeenstemming met de Solvency II-regelgeving.

Wij hebben specifiek de schattingselementen getoetst die zijn gebruikt om de kasstromen en het verwachte resultaat op verzekeringscontracten op Solvency II-grondslagen te bepalen die gebruikt zijn in de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen en de daaraan gerelateerde aanspraken op herverzekeraars.

Wij hebben getoetst of de schattingselementen, zoals gehanteerd door de raad van bestuur, onderbouwd zijn en geëvalueerd of de schattingen redelijk zijn.

Op basis van de uitgevoerde controlewerkzaamheden en de verkregen controle-informatie hebben wij geëvalueerd of er bij deze schattingen, en in combinatie met andere schattingen, indicaties waren voor mogelijke tendenties bij de raad van bestuur. Wij hebben dergelijke indicaties niet aangetroffen.

Met betrekking tot de vereiste kapitaalniveaus hebben we de juistheid en volledigheid van de gehanteerde gegevens getoetst. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de kapitaalvereisten per risico-onderdeel zijn berekend in overeenstemming met de standaardformule volgens de Solvency II-regelgeving.

Hiertoe hebben wij onder andere de gehanteerde data(stromen), assumpties, modellen en het calculatieproces getoetst. Voor de controle van de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen hebben wij onze actuariële deskundige ingeschakeld.

Hierbij hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd om de betrouwbaarheid van de gebruikte basisgegevens te valideren.

Verder hebben wij de gehanteerde parameters getoetst aan de Solvency II-regelgeving.

Ook hebben wij de gehanteerde data en calculaties gecontroleerd.

Ten slotte hebben wij getoetst of de toelichtingen toereikend en in overeenstemming zijn met het stelsel van financiële verslaggeving.

Op basis van onze controlewerkzaamheden hebben wij geen materiële bevindingen geconstateerd.

Waardering van niet-beursgenoteerde beleggingen – vastgoed

Wij verwijzen naar de paragraaf 'Beleggingen' in de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en naar paragraaf 2 'Beleggingen' in de toelichting op de geconsolideerde balans.

De niet-beursgenoteerde beleggingen omvatten investeringen in terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en overige terreinen en gebouwen.

De waardering van de investeringen in terreinen en gebouwen voor eigen gebruik wordt door Bovemij gedaan aan de hand van taxaties door externe deskundigen. Sinds dit boekjaar worden ook de overige terreinen en gebouwen getaxeerd door externe deskundigen.

De aannames berusten voor een groot deel op de oordeelsvorming van de externe deskundigen en de raad van bestuur. De voornaamste schattingen betreffen de (markt)huur, de exploitatiekosten, de leegstand en de staat van het object.

In verband met significante schattingen door de raad van bestuur, in combinatie met de omvang van de desbetreffende activa, bestaat een inherent risico op afwijkingen als gevolg van fouten of fraude. Daarom hebben wij dit aangemerkt als een kernpunt van onze controle.

We hebben de werking van de interne beheersingsmaatregelen gericht op de betrouwbaarheid van de brondata voor de waardering van de betreffende activa getest en geconcludeerd dat we hier, voor zover relevant voor onze controle, gebruik van kunnen maken.

We hebben de data die ten grondslag liggen aan de waardering gecontroleerd door aansluiting met bestaande contracten, kadastrale inschrijvingen en marktgegevens.

Verder hebben wij, met behulp van onze vastgoedspecialisten, op basis van een deelwaarneming een eigen inschatting gemaakt van de waardering van de terreinen en gebouwen en de opgenomen waarderingen vergeleken met de door ons acceptabel geachte bandbreedte. Daarbij hebben we geconcludeerd dat de waardering binnen de door ons bepaalde bandbreedte van acceptabele waarderingen valt.

In onze analyse van de waardering van de terreinen en gebouwen hebben we de waarderingsmethodiek beoordeeld en vastgesteld dat deze geschikt is. De toetsing van de methodiek bestond uit aansluitingen maken met de uitgevoerde taxatie en waardebepalingen, het uitvoeren van detailwerkzaamheden op verkochte objecten en het toetsen van de werkelijk huur met de markthuur.

Daarnaast hebben we getoetst of de toelichtingen toereikend en in overeenstemming zijn met het stelsel van financiële verslaggeving.

Op basis van onze controlewerkzaamheden hebben wij geen materiële bevindingen geconstateerd.

IT General Controls / interne beheersing

Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Kapitaal- en risicomangement', paragraaf 'Operationeel risico'

Bovemij is voor de beheerste bedrijfsvoering afhankelijk van de betrouwbaarheid van haar geautomatiseerde systemen en van de kwaliteit van haar interne beheersing. Bovemij zit in een transitiefase voor het optimaliseren van de geautomatiseerde systemen en de versimpeling van het IT-landschap.

Doordat wij niet op alle IT General Controls konden steunen en wij meerdere constatering hadden ten aanzien van de interne beheersing hebben wij dit als gecombineerd kernpunt aangemerkt.

Wij hebben specialisten op het gebied van IT audit ingezet bij het toetsen van de IT General Controls en samen met hen de additionele controlewerkzaamheden gedefinieerd om de leemtes op het gebied van IT General Controls te kunnen mitigeren. Wij hebben een data-analyse uitgevoerd op het werkelijke gebruik van uitgebreide accountrechten en vastgesteld dat deze niet zijn gebruikt. Wij hebben mede als gevolg van de staat van de interne beheersing een grotendeels gegevensgerichte controle uitgevoerd.

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

De accountantscontrole bevat de toetsing dat de opgemaakte jaarrekening voldoet aan de wettelijke bepalingen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Onze controleverklaring is afgegeven bij de opgemaakte jaarrekening en zal worden gevoegd bij de digitaal te deponeren jaarrapportage. De naleving van alle vereisten van de Regelgevende Technische Standaard van het SBR-domein Handelsregister, waaronder de aangebrachte eXtensible Business Reporting Language (XBRL) markeringen, is geen onderdeel van de accountantscontrole geweest.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het jaarverslag anders dan de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De 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- en regelgeving gestelde vereisten

Onze benoeming

Wij zijn op 14 april 2023 benoemd als externe accountant van Bovemij N.V. volgend een besluit van de algemene vergadering dat jaarlijks is herbevestigd door de aandeelhouders. Wij zijn nu voor een onafgebroken periode van 2 jaar accountant van de vennootschap.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en 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 vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten 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 doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid en is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de controlestandaarden is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer hier sprake van is.

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen 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.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de raad van bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij zijn verantwoordelijk voor het plannen en uitvoeren van de groepscontrole om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsonderdelen binnen de groep als basis voor het vormen van een oordeel over de jaarrekening. Tevens zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de beoordeling van de controlewerkzaamheden die in het kader van de groepscontrole zijn uitgevoerd. Wij dragen de volledige ongedeelde verantwoordelijkheid voor ons oordeel.

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.

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

Wij bepalen, vanuit alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken, die aangelegenheden die het

meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige periode en derhalve kernpunten van de controle zijn. Wij beschrijven deze zaken in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of wanneer wij, in buitengewoon zeldzame omstandigheden, bepalen dat een aangelegenheid niet in de controleverklaring zou moeten worden gecommuniceerd omdat redelijkerwijs verwacht wordt dat de nadelige gevolgen van dergelijke communicatie groter zijn dan de voordelen voor het maatschappelijk verkeer.

Amsterdam, 10 april 2026

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door: drs. G.J. Heuvelink RA