

Jaarverslag 2025

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij



Samen vooruit.

Inhoudsopgave

Verslag van de Directie	2
Voorwoord	3
Kerncijfers	6
Missie, visie en kernwaarden SVM	7
Trends en ontwikkelingen	9
Strategie SVM	12
Onze medewerkers	15
Onze impact op de mens en het klimaat	17
Governance	21
Risicomanagement	25
Financiële resultaten	38
Vooruitblik	40
Verslag van de Raad van Commissarissen	41
Terugblik op 2025	42
Samenstelling en deskundigheid	43
Toezicht	45
Tot slot	47
Geconsolideerde jaarrekening 2025	48
Geconsolideerde balans per 31 december 2025	49
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025	51
Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening	55
Enkelvoudige jaarrekening 2025	105
Enkelvoudige balans per 31 december 2025	106
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025	108
Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2025	111
Toelichting op enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025	124
Overige gegevens	134

Verlag van de Directie



Voorwoord



2025 was voor N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) een jaar waarin aanhoudende marktdruk samenviel met een duidelijke verbetering van het verzekeringstechnisch resultaat en de financiële positie. SVM (met de merken Bovemij Verzekeringen en ENRA) werd opnieuw geconfronteerd met structurele ontwikkelingen binnen de Nederlandse schadeverzekeringsmarkt, waaronder inflatie, stijgende loonkosten en hogere herstellkosten. Tegelijkertijd hebben gerichte maatregelen in 2025 aantoonbaar bijgedragen aan herstel van het resultaat en versterking van de solvabiliteit.

Het verzekeringstechnisch beeld verbeterde in 2025. De combined ratio kwam uit op 101,1% (2024: 106,2%). Deze verbetering is vooral toe te schrijven aan een daling van het schadepercentage van 74,3% naar 70,9%. 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%. SVM blijft scherp sturen op kostenbeheersing, zorgvuldige risicoselectie en het versterken van de financiële basis. Het aantal grote branden lag in 2025 lager dan in het voorgaande jaar en kwam daarmee weer rond het gebruikelijke niveau uit. De beheers- en personeelskosten bleven als percentage van de netto verdiende premie stabiel, ondanks hogere loonkosten en gerichte investeringen in automatisering en digitalisering. Deze combinatie van lagere schadelast en stabiele kostenstructuur vormde een belangrijke basis voor het herstel van het verzekeringstechnisch resultaat.

Deze verbetering werkte direct door in de kapitaalpositie van SVM. De solvabiliteitsratio steeg in 2025 naar 155% (2024: 149%). Het beschikbaar eigen vermogen onder Solvency II nam toe tot € 211,0 miljoen, mede dankzij het positieve resultaat, effect van de inkoop van additionele herverzekering en een kapitaalstorting vanuit Bovemij N.V.

Naast financiële en verzekeringstechnische maatregelen is in 2025 geïnvesteerd in verdere beheersing en professionalisering. De doorontwikkeling van waardestroombesturing (InFlow), verbeteringen in schadeprocessen en verdere digitalisering hebben bijgedragen aan meer grip op kosten, kwaliteit en doorlooptijden. Tevens zijn voor Bovemij Group in 2025 de voorbereidingen afgerond voor de overgang naar groepstoezicht per 1 januari 2026, als gevolg van het feit dat verzekeringsactiviteiten inmiddels meer dan 80% van het balanstotaal van Bovemij Group vormen.

In begin 2026 is een volgende strategische stap aangekondigd. Op 7 januari 2026 bereikten BOVAG, a.s.r. en een meerderheid van de certificaathouders van Bovemij N.V. overeenstemming over de voorgenomen volledige overname van de verzekeringsactiviteiten van Bovemij Group door a.s.r., onder voorbehoud van goedkeuring door onder andere de Autoriteit Consument & Markt en De Nederlandsche Bank. In deze transactie blijven Bovemij Verzekeringen en ENRA als merken behouden. Voor de distributie van verzekeringsproducten wordt een gezamenlijke joint venture van a.s.r. en BOVAG opgericht, waarmee de sterke verbinding met het BOVAG-netwerk en de mobiliteitsbranche wordt geborgd.

Voor de merken Bovemij Verzekeringen en ENRA (huidige risicodragers SVM) betekent dit dat zij hun activiteiten voortzetten. Zij opereren daarmee in een context van grotere schaal en financiële slagkracht, terwijl de continuïteit van dienstverlening, specialistische kennis en klantgerichtheid centraal blijven staan. ENRA opereert daarbij als volmacht.

Bovemij Verzekeringen

Voor Bovemij Verzekeringen was 2025 een jaar waarin de organisatie nadrukkelijk heeft gewerkt aan versterking van de technische basis en modernisering van de bedrijfsvoering. In een markt die werd gekenmerkt door aanhoudende druk op schadelasten en kosten, lag de nadruk op het verbeteren van voorspelbaarheid, het vergroten van beheersing en het toekomstbestendig maken van processen en producten.

In 2025 zijn zichtbare stappen gezet in het verbeteren van de verzekeringstechnische prestaties. De ontwikkeling van het schadepercentage en de verbetering van de combined ratio laten zien dat maatregelen op het gebied van acceptatie, pricing en herverzekering hun effect hebben. Het lagere aantal grote branden bracht het schadebeeld dichterbij een genormaliseerd niveau, waardoor de impact van structurele verbeteringen beter zichtbaar werd.

Een belangrijk aandachtspunt was het doorontwikkelen van schade- en letselprocessen. Bovemij Verzekeringen heeft in 2025 geïnvesteerd in betere procesinrichting, scherpere monitoring en eenduidigere sturing op voorzieningen. Deze aanpak leidde in het verslagjaar nog tot aanpassingen op oudere schadejaren, maar is essentieel gebleken om de kwaliteit van de portefeuille en de betrouwbaarheid van resultaten op langere termijn te verbeteren.

Parallel hieraan is in 2025 voortgang geboekt met digitalisering en automatisering. Binnen meerdere kernprocessen zijn stappen gezet om handmatige werkzaamheden te verminderen, doorlooptijden te verkorten en datakwaliteit te verbeteren. Dit betrof onder meer de verdere digitalisering van klant- en schadeprocessen en de verbetering van ondersteunende IT-voorzieningen.

Ook op het vlak van productontwikkeling en portefeuillesturing zijn in 2025 gerichte keuzes gemaakt. Producten en proposities zijn tegen het licht gehouden op rendement, risico en klantwaarde. Waar nodig zijn voorwaarden aangescherpt en zijn proposities aangepast om beter aan te sluiten bij actuele risico's in de mobiliteitsbranche.

Met de verdere invoering van waardeinstroombesturing (InFlow) is de samenhang tussen operatie, IT en verandering versterkt. Door verantwoordelijkheden lager in de organisatie te beleggen en end-to-end sturing te introduceren, is de wendbaarheid vergroot en kan sneller worden bijgestuurd waar dat nodig is.

Tot slot stond 2025 in het teken van versterking van governance en toezicht. In nauwe afstemming met de toezichthouder is verder gewerkt aan een beheerste en integere bedrijfsvoering en aan de voorbereiding op het groepstoezicht per 1 januari 2026. De ingezette verbetertrajecten zijn nog niet afgerond, maar vormen een solide basis voor verdere professionalisering.

ENRA

Voor ENRA stond 2025 in het teken van beheersing en toekomstgerichte keuzes in een fietsverzekeringmarkt die structureel onder druk staat. Hoge diefstalcijfers, dalende verkopen, stijgende fietswaarden en veranderende regelgeving vroegen om duidelijke prioriteiten en een scherpe afweging tussen groei, risico en investeringen.

In 2025 is daarom gericht ingezet op herpositionering van de portefeuille. De focus lag op de kernmarkten Nederland en Duitsland, waar ENRA haar specialistische positie verder heeft versterkt. De activiteiten in België zijn in 2025 zorgvuldig geëvalueerd op schaal, regelgeving en investeringsbehoefte. Deze analyse vormde de basis voor het voorgenomen besluit om de Belgische portefeuille na 2025 gecontroleerd te laten uitlopen, zodat meer focus en slagkracht kan worden aangebracht in de kernmarkten.

Tegelijkertijd is binnen ENRA nadrukkelijk gestuurd op preventie en risicobeheersing. Voor fietsen met een hoge aanschafwaarde zijn, in samenwerking met leveranciers en dealers, aanvullende maatregelen getroffen, zoals de inzet van track-and-trace-oplossingen. Ook zijn voorwaarden verder aangescherpt. Deze aanpak onderstreept dat ENRA in 2025 niet alleen heeft gestuurd op premies, maar vooral op het duurzaam verzekeraar houden van risico's in de keten.

Naast deze inhoudelijke keuzes is in 2025 geïnvesteerd in digitalisering en verbetering van dienstverlening. Door gerichte proces- en IT-verbeteringen is gewerkt aan een efficiëntere operatie, betere datakwaliteit en een verbeterde klant- en dealerbeleving. Dit sluit aan bij de groepsbrede initiatieven en draagt bij aan kostenbeheersing en toekomstbestendigheid.

Ondanks de aanhoudende marktdruk bleef de schadeontwikkeling binnen de ENRA-portefeuille in 2025 stabiel en steeg het marktaandeel. Daarmee leverde ENRA een consistente bijdrage aan het verzekeringsresultaat van SVM.

Ontwikkelingen

2026 staat voor Bovemij Verzekeringen en ENRA in het teken van voortbouwen op de in 2025 ingezette verbeteringen, in een context waarin de voorgenomen overname richtinggevend is voor de verdere ontwikkeling van de organisatie. Het uitgangspunt blijft dat de uitvoering van de vastgestelde businessplannen 2026 onverkort wordt voortgezet, met blijvende aandacht voor continuïteit, beheersing en kwaliteit van dienstverlening. Tegelijkertijd vraagt de aanstaande beoogde overname om zorgvuldige voorbereiding op organisatorisch, governance- en procesmatig niveau.

Voor SVM ligt in 2026 de nadruk op verdere verbetering van het verzekeringstechnisch resultaat, voortzetting van digitalisering en verdere ontwikkeling van producten en processen. De in 2025 gerealiseerde stappen op het gebied van schade- en procesbeheersing, automatisering en datakwaliteit vormen daarbij een belangrijk fundament. In 2026 wordt deze lijn doorgezet, met gerichte aandacht voor schaalbaarheid, voorspelbaarheid en ondersteuning van klanten en distributiepartners.

Daarnaast blijft in 2026 de focus liggen op een beheerste bedrijfsvoering. Dit betekent dat veranderingen gefaseerd en zorgvuldig worden doorgevoerd, met oog voor medewerkers, klanten en toezichthouders. De balans tussen dagelijkse operatie en change-agenda blijft daarbij een expliciet aandachtspunt, zodat prestaties niet onder druk komen te staan door de onzekerheden die inherent zijn aan een overgangsfase.

Dankwoord

Wij spreken onze grote waardering uit voor alle medewerkers van Bovemij Verzekeringen en ENRA. Hun deskundigheid, betrokkenheid en veerkracht waren in 2025 van doorslaggevend belang bij het realiseren van financiële stabilisatie, organisatorische versterking en betrouwbare dienstverlening.

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij
Fred Toussaint, Ageeth Bakker & Hans Coffeng

Kerncijfers

(in duizenden euro's)	2025	2024	2023	2022	2021
Brutopremies					
Ongevallen en ziekte	27.549	27.097	30.018	31.100	37.583
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	158.474	135.100	139.871	133.122	125.178
Casco	213.850	174.480	178.817	185.186	166.095
Brand en andere schade aan goederen	19.184	18.490	17.123	17.696	19.196
Overige branches	16.323	15.237	16.691	17.751	18.436
Totaal brutopremies	435.380	370.404	382.520	384.855	366.488
In procenten ten opzichte van 2021	118,8%	101,1%	104,4%	105,0%	100,0%
Verdiende premies eigen rekening	[A] 386.475	392.120	373.513	355.298	340.992
Schade eigen rekening in verhouding tot [A]	[B] 70,9%	74,3%	78,3%	61,5%	53,6%
Totale acquisitiekosten en provisie van herverzekeraar in verhouding tot [A]	[C] 13,0%	14,7%	15,0%	15,1%	15,0%
Beheers- en personeelskosten in verhouding tot [A]	[D] 17,2%	17,2%	15,3%	13,7%	12,0%
Combined ratio	101,1%	106,2%	108,6%	90,3%	80,6%
Resultaat voor belastingen	14.454	2.968	-6.761	-11	83.226
Resultaat na belastingen	[E] 10.494	2.297	-4.326	-405	60.809
Eigen vermogen	[F] 165.648	150.154	142.857	152.186	193.833
Rentabiliteit eigen vermogen (([E] / [F]))	6,3%	1,5%	-3,0%	-0,3%	31,4%
SCR Ratio	155%	149%	151%	198%	212%
Technische voorzieningen	464.195	451.772	462.829	438.477	410.862
Beleggingen en liquiditeiten	[G] 585.605	546.704	507.804	498.167	530.521
Resultaat beleggingen	[H] 19.267	28.924	21.124	-32.382	21.919
Gemiddeld rendement op beleggingen ([H] / [G])	3,3%	5,3%	4,2%	-6,5%	4,1%

Missie, visie en kernwaarden SVM



Hieronder staan de specifieke visie en missie van Bovemij Verzekeringen en ENRA. Deze sluiten aan op de overkoepelende visie, missie en kernwaarden van Bovemij Group.

De visie van Bovemij Verzekeringen

Wij zijn dé partner die mobiliteitsbedrijven helpt om succesvol en duurzaam te blijven in een snel veranderende wereld. Met onze kennis van de sector maken we risico's inzichtelijk en helpen we ondernemers de juiste keuzes te maken bij complexe vraagstukken. Zo geven we ondernemers zekerheid om verder te groeien, ook bij tegenslag

De missie van Bovemij Verzekeringen

Wij ondersteunen bedrijven in de mobiliteitssector met verzekeringen en advies. Daarbij zorgen we voor persoonlijke service en slimme oplossingen ervoor dat risico's beheersbaar blijven en ondernemers zekerheid en continuïteit ervaren.

De visie van ENRA

Een goede verzekering voor pech, schade en diefstal draagt bij aan zorgeloos rijplezier. Door de beste verzekeringsoplossingen aan rijwiel specialisten en verzekerden te bieden ontstaat vertrouwen. Zo ondersteunen we rijwiel specialisten in betrouwbaarheid en succes. En genieten verzekerden onbezorgd van het rijplezier dat hun vervoersmiddel hen biedt.

De missie van ENRA

Wij zijn, als verzekeraar van tweewielers, van waarde voor rijwiel specialisten én hun klanten. Dit doen wij door het leveren van de beste verzekeringsproducten en service. Zo kunnen verzekerden zorgeloos genieten van hun rijplezier en rijwiel specialisten van meer succes door betrouwbare producten te bieden.

Kernwaarden Bovemij Group

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

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 voor complexe vraagstukken 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 nieuwverkoppen, 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 waardeinstijging 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 waardeinstijging 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.

Strategie SVM



Bovemij Verzekeringen

In 2026 richt Bovemij Verzekeringen zich op het versterken van de dienstverlening, het realiseren van schaalbare groei en het waarborgen van continuïteit, in een periode die wordt gekenmerkt door veranderende klantverwachtingen en een voorgenomen overname. Door verdere digitalisering van serviceconcepten en het zorgvuldig voorbereiden van de beoogde overname door a.s.r. wordt toegewerkt naar een toegankelijke, betrouwbare en toekomstbestendige dienstverlening. Daarbij staat het uitgangspunt centraal dat klanten en intermediairs eenvoudig zaken kunnen doen, snel duidelijkheid krijgen en zo min mogelijk hinder ondervinden van interne veranderingen.

Prioriteiten

De strategie van Bovemij Verzekeringen voor 2026 sluit aan op de meerjarige koers van Bovemij Group en is erop gericht om, mede in het licht van de voorgenomen overname, een consistente en klantgerichte dienstverlening te blijven bieden. Digitalisering van serviceconcepten vormt hierbij een belangrijk speerpunt. Door te investeren in selfservice, straight-through processing (STP) en datagedreven werken wordt de dienstverlening eenvoudiger, sneller en minder foutgevoelig. Dit draagt direct bij aan een betere klant- en intermediairsbeleving en aan een hogere mate van beheersing. Het 'Mijn Verzekeringenportaal' voor consumenten speelt hierin een centrale rol. In 2026 wordt ingezet op een verder toenemend gebruik van dit portaal, zodat klanten meer regie krijgen over hun verzekeringen en sneller geholpen worden. Tegelijkertijd blijft aandacht voor een beheerste bedrijfsvoering onverminderd belangrijk, zodat de organisatie ook tijdens de voorbereiding en integratie van de overname financieel en operationeel stabiel blijft.

Focusgebieden

De strategische koers voor 2026 concentreert zich op een aantal samenhangende focusgebieden:

- Service & Acceptatie (S&A), Offerte/NIPO en Claims: verdere standaardisatie en automatisering van processen om STP te vergroten en doorlooptijden te verkorten.
- Data & IT: het ontsluiten en consolideren van data in het enterprise data warehouse en het verbeteren van management- en stuurinformatie, met name op schadedata.
- Distributie en kanaalsturing: gerichte inzet van portalen voor consumenten en verbonden bemiddelaars, inclusief kanaalsturing om klanten efficiënt naar het juiste kanaal te leiden.
- Productontwikkeling: onder meer de productreview van de garageverzekering en het sneller en frequenter doorvoeren van premieherijkingen.

Aanpak

De change roadmap voor 2026 kent een gefaseerde aanpak over de kwartalen heen. In het eerste kwartaal ligt de nadruk op de uitrol en optimalisatie van het selfserviceportaal voor consumenten, met ondersteuning voor afsluiten, beheren en beëindigen van producten. In de daaropvolgende kwartalen verschuift de focus naar het faciliteren van intermediairs, verdere automatisering van claims, optimalisatie van systeemcommunicatie en rationalisatie van het applicatielandschap. Innovatie krijgt een plek via proof-of-concepts (PoC's), waarmee nieuwe oplossingen worden onderzocht die bijdragen aan de strategische topdoelen. Randvoorwaarden zoals continuïteit, compliance en beheersing blijven hierbij leidend, zodat klanten ook tijdens verandertrajecten kunnen blijven rekenen op stabiele dienstverlening.

Impact van de overname

De voorgenomen overname door a.s.r. vormt een belangrijk uitgangspunt voor de strategische keuzes in 2026. Deze stap biedt kansen om kennis, systemen en serviceconcepten te bundelen en zo de dienstverlening aan klanten en intermediairs verder te verbeteren. Tegelijkertijd vraagt dit om zorgvuldigheid. In aanloop naar en na de overname worden plannen herijkt met als doel verstoring van de dienstverlening te voorkomen en duidelijkheid te bieden aan klanten. Initiatieven worden geconsolideerd en beoordeeld op hun bijdrage aan een consistente, herkenbare en klantgerichte dienstverlening, waarbij verstoring van de dienstverlening zoveel mogelijk wordt voorkomen. Waar nodig worden trajecten aangepast of beëindigd, zodat de focus ligt op initiatieven die zichtbaar bijdragen aan betere service, kortere doorlooptijden en transparante communicatie richting klanten en intermediairs.

ENRA

In 2026 staat ENRA voor een bijzondere fase waarin continuïteit van dienstverlening aan klanten en partners centraal staat, in combinatie met de voorbereidingen op de voorgenomen verkoop van ENRA naar de nieuw op te richten joint venture als volmachtbedrijf. De strategie voor 2026 is erop gericht om klanten onverminderd betrouwbare, toegankelijke en efficiënte dienstverlening te bieden. Dit betekent dat ENRA inzet op stabiliteit, compliance en gerichte vernieuwing, zonder onnodige complexiteit of verstoring voor klanten.

Strategische uitgangspunten

De strategie van ENRA voor 2026 wordt beïnvloed door de voorgenomen verkoop. Belangrijke uitgangspunten daarbij zijn het borgen van lopende toezicht-, wet- en regelgevingstrajecten en het toekomstbestendig inrichten van processen en systemen. Het afronden van compliance-dossiers, zoals sanctiescreening, AVG en toegankelijkheid, draagt bij aan vertrouwen bij klanten, toezichthouders en de toekomstige eigenaren BOVAG en a.s.r.

Tegelijkertijd zet ENRA noodzakelijke modernisering van het systeemlandschap voort. Daarbij wordt steeds afgewogen of investeringen passend en beheersbaar zijn voor het toekomstige, zelfstandige ENRA. Oplossingen die worden gerealiseerd moeten de dienstverlening aan klanten verbeteren en tegelijkertijd overdraagbaar of ontkoppelbaar zijn in het kader van de verkoop.

Focus op klantgerichte dienstverlening

Ook in een overgangsjaar blijft klantgerichtheid leidend. In 2026 ligt de nadruk op het verbeteren van de klantervaring door snellere afhandeling, meer transparantie en efficiëntere processen. Initiatieven die hier direct aan bijdragen, zoals de verdere implementatie van OpenClaims, worden ongewijzigd voortgezet. Dit ondersteunt klanten bij een vlotte en inzichtelijke schadeafhandeling en draagt bij aan kostenbeheersing en operationele stabiliteit. Productreviews blijven onderdeel van de reguliere bedrijfsvoering. De productreview voor 2026 wordt afgerond zoals gepland. Hiermee wordt geborgd dat klanten ook op de langere termijn kunnen rekenen op passende en actuele producten.

Dankzij de sterke en langdurige samenwerking met retailers als primair distributiekanaal heeft ENRA in 2025 haar marktaandeel verder weten te vergroten. Dit resultaat is gerealiseerd tegen de achtergrond van een dalende markt voor nieuwe fietsen. Aangezien de verwachting is dat deze marktontwikkeling zich in 2026 voortzet, blijft het verder versterken van de relatie met retailers van strategisch belang.

Digitalisering en IT-landschap

De digitaliseringsagenda voor 2026 is gericht op het reduceren van risico's en het vergroten van wendbaarheid. Verouderde en end-of-life applicaties, zoals StreamServe, worden vervangen om continuïteit van klantcommunicatie te waarborgen. Ook de verdere verzelfstandiging van het IT-landschap, met name voor Duitsland, draagt bij aan een heldere en beheersbare situatie voor klanten en partners. Niet-kritische of kostbare initiatieven die geen directe klantwaarde hebben of primair zijn ingegeven door groepsarchitectuur worden gereviewd. Hiermee blijft de focus liggen op stabiliteit, eenvoud en klantgerichte oplossingen

Impact van de voorgenomen verkoop

De voorgenomen verkoop van ENRA is richtinggevend voor de keuzes in 2026. De strategie is gericht op het behouden van ENRA als zelfstandig volmachtbedrijf. Dit vraagt om duidelijke keuzes, onder meer ten aanzien van IT-contracten, architectuur en beheer. Alle strategische initiatieven worden getoetst op hun bijdrage aan een zorgvuldige overdracht, zonder negatieve gevolgen voor klanten. Het uitgangspunt is dat klanten zo min mogelijk merken van de organisatorische veranderingen en kunnen blijven rekenen op dezelfde kwaliteit en betrouwbaarheid van dienstverlening.

Onze medewerkers



Bij Bovemij Verzekeringen en ENRA staan medewerkers centraal in het realiseren van de strategische ambities. In 2025 is binnen beide onderdelen nadrukkelijk geïnvesteerd in ontwikkeling, leiderschap en werkgeluk. De focus lag daarbij op het versterken van samenwerking, het vergroten van eigenaarschap en het duurzaam inzetbaar houden van medewerkers in een organisatie die continu in beweging is.

Transformatie IT-verantwoordelijkheden en werkwijze (InFlow)

In 2025 is de organisatiebrede invoering van InFlow van betekenis geweest voor zowel Bovemij Verzekeringen als ENRA. Met deze transformatie zijn IT-verantwoordelijkheden en ontwikkelcapaciteit dichter bij de business georganiseerd, langs waardestromen en klantreizen. Hierdoor is de slagvaardigheid toegenomen en kunnen veranderingen sneller en effectiever worden gerealiseerd.

De nieuwe inrichting had gevolgen voor rollen en verantwoordelijkheden binnen beide onderdelen. Functies zijn aangepast of verplaatst, waarbij zorgvuldig is omgegaan met de belangen van medewerkers. Medewerkers voor wie veranderingen consequenties hadden, zijn waar mogelijk begeleid naar een andere passende functie binnen de organisatie. De werkwijze binnen Bovemij Verzekeringen en ENRA is daarbij gebaseerd op gestandaardiseerde processen en Agile principes.

Succesvol Samenwerken

De implementatie van InFlow vroeg om een andere manier van samenwerken. In dit kader is in 2025 gestart met het programma *Succesvol Samenwerken*, dat ook binnen Bovemij Verzekeringen en ENRA is uitgerold. Dit programma richt zich op het versterken van gedrag en samenwerking aan de hand van drie kernprincipes. Deze kernprincipes zijn Voice of the Customer, Eigenaarschap en Resultaatgerichtheid.

Deze principes zijn toegelicht en verdiept via webinars, intranet en teamsessies. Leidinggevendenden binnen beide onderdelen zijn aanvullend ondersteund met workshops gericht op hun voorbeeldrol en het faciliteren van teams. Om de gewenste cultuurontwikkeling te verankeren is feedback als formeel instrument geïntroduceerd. De hoge deelnamegraad aan de verschillende onderdelen van het programma geeft een brede betrokkenheid van medewerkers aan.

Ziekteverzuim

Het ziekteverzuim binnen Bovemij Verzekeringen en ENRA bleef in 2025 stabiel ten opzichte van het voorgaande jaar. Binnen beide onderdelen blijft aandacht voor duurzame inzetbaarheid en het tijdig signaleren en begeleiden van verzuim.

Medewerkerstevredenheid

Het monitoren van medewerkerstevredenheid en werkbeleving is een belangrijk aandachtspunt voor Bovemij Verzekeringen en ENRA. In 2025 is hiervoor gebruikgemaakt van periodieke medewerkerstevredenheidsonderzoeken en een maandelijkse stemmingsmeting via 2DaysMood.

Bij Bovemij Verzekeringen bedroeg de respons 66% (2024: 64%). De werkgeversreputatie kwam uit op 6,6 (2024: 6,3) en de positieve stemming op 50% (2024: 54%).

Bij ENRA was de respons 71% (2024: 83%), met een werkgeversreputatie van 7,3 (2024: 6,7) en een positieve stemming van 55% (2024: 62%).

In de open toelichtingen geven medewerkers onder meer aandachtspunten aan op het gebied van werkdruk, operationele knelpunten en interne veranderingen. Deze signalen worden benut om gerichte verbeteracties per onderdeel te formuleren.

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 doorgroeikansen.

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.

Governance

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (hierna: SVM) is een naamloze vennootschap, gevestigd te Nijmegen, en maakt onderdeel uit van de Bovemij Group. SVM is actief als verzekeraar voor automotieve (Bovemij Verzekeringen) en fiets (ENRA).

Gedurende het gehele verslagjaar 2025 stond SVM als verzekeringsentiteit zelfstandig onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). De holding Bovemij N.V. viel in deze periode niet onder verzekeringstoezicht en er was derhalve geen sprake van groepstoezicht. De governance-structuur van SVM was ingericht op basis van deze uitgangssituatie en bestond uit een eigen statutaire directie en een eigen Raad van Commissarissen, passend bij de wettelijke positie van SVM als zelfstandige verzekeraar binnen de groep.

Na balansdatum, met ingang van 1 januari 2026, valt Bovemij Group onder groepstoezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Dit is het directe gevolg van het feit dat de verzekeringsactiviteiten op groepsniveau meer dan 80% van het balanstotaal zijn gaan uitmaken en Bovemij Group daarmee kwalificeert als verzekeringsholding. In het kader van dit groepstoezicht is gekozen voor een volledige personele unie in bestuur en toezicht, waarbij Bovemij N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij dezelfde bestuurders en commissarissen hebben, met behoud van afzonderlijke rechtspersonen en verantwoordelijkheden. Omdat groepstoezicht gevolgen heeft voor de inrichting van bestuur, toezicht, risicobeheersing en rapportage, is ervoor gekozen de governance-structuur hier tijdig en zorgvuldig op voor te bereiden, zonder het bestaande toezichtregime voortijdig te wijzigen.

Tot 1 oktober 2025 bleef de governance-structuur van SVM ongewijzigd. De statutaire directie van SVM bestond uit de voorzitter van het directieteam en de CFRO. De CFRO vervulde reeds een dubbelfunctie als CFRO van Bovemij N.V. en fungeerde als verbindende schakel tussen SVM en de holding. De statutaire directie werd operationeel ondersteund door het directieteam van SVM. Afstemming op groepsniveau vond plaats via deelname van de voorzitter van de statutaire directie en de CFRO aan de directieraad van Bovemij Group, waarin strategische en bedrijfsonderdeel-overstijgende onderwerpen werden besproken. Deze afstemming vond plaats binnen de bestaande governance- en toezichtstructuur en deed geen afbreuk aan de zelfstandige positie van SVM.

Per 1 oktober 2025 is een voorbereidende governance-stap gezet. Met ingang van deze datum is de voorzitter van de statutaire directie van SVM tevens benoemd als lid van de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. en is de voorzitter van de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. benoemd tot lid van de statutaire directie van SVM. Deze wijziging had als doel de bestuurlijke samenhang binnen de groep te versterken, consistente aansturing te borgen en bestuur en toezicht geleidelijk voor te bereiden op de verwachte toekomstige toezicht situatie.

Directieteam

SVM had tot 1 oktober 2025 een tweehoofdige statutaire directie. Deze is formeel verantwoordelijk voor het beleid en de besluitvorming en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen.

- Fred Toussaint – Algemeen directeur SVM
- Ageeth Bakker – CFRO SVM
(zij is daarnaast ook CFRO van Bovemij N.V. en vervult daarmee een verbindende rol met de holding)

Sinds 1 oktober 2025 is Hans Coffeng (CEO Bovemij N.V.) toegetreden tot de statutaire directie van SVM. Dit in het kader van de personele unie en de voorbereiding op groepstoezicht.

- Hans Coffeng - Directielid SVM
(hij is daarnaast ook CEO Bovemij N.V.)

Samen met Miranda de Bruin (ENRA), Bernd-Jan Hiddink (Service en Acceptatie Bovemij Verzekeringen), Jurgen Alkema (Verzekeringstechniek & Distributie Bovemij Verzekeringen), Mireille Hengeveld (Schade Bovemij Verzekeringen) en Patrick van Duijnhoven (Commercie Bovemij Verzekeringen) vormen zij het directieteam. Het directieteam stuurt de organisatie operationeel aan. Ieder lid van het directieteam heeft een aantal primaire aandachtsgebieden.

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



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

- naar eer en geweten, zorgvuldig, deskundig en integer en volgens relevante wet- en regelgeving, codes en reglementen zullen handelen;
- een zorgvuldige afweging zullen maken tussen alle belangen die bij de onderneming betrokken zijn en dat zij in die afweging het belang van de klant centraal stellen;
- ervoor zullen zorgen dat de medewerkers van SVM hun functies integer en zorgvuldig uitoefenen.

Het directieteam werkt aan de hand van een directiereglement dat is vastgesteld door de Raad van Commissarissen, die toezicht houdt op het door de statutaire directie gevoerde beleid.

Sleutelfuncties

In een professionele organisatie waar hard wordt gewerkt aan de realisatie van (strategische) doelen is het van groot belang dat ook intern kritisch gekeken wordt naar de wijze waarop dit wordt gedaan. Intern en extern toezicht spelen daarbij een grote rol. In het bijzonder wordt dit ingevuld door de tweedelijns sleutelfuncties Risk Management, Compliance en Actuarieel, en de derdelijns sleutelfunctie Interne Audit. Deze functies dragen bij aan de kwaliteit van de organisatie en toetsen alle volgens wet- en regelgeving benodigde facetten van onze bedrijfsvoering. Ook rapporteren zij hierover, zowel intern (aan de statutaire directie en Raad van Commissarissen) als extern indien hierom wordt verzocht (aan De Nederlandsche Bank). Het is van belang dat deze functies voor alle onderdelen van het bedrijf goed zijn ingevuld en ook voldoende zichtbaar zijn.

De sleutelfuncties worden vervuld door de volgende collega's:

- Frank Proost - Risicomanagement Functie en Compliance Functie
- Triple A (extern belegd) – Actuariële Functie
- Jean-Jacques Bistervels – Interne Audit Functie

Dialog met toezichthouders

Bovemij Group hecht waarde aan een goede relatie met haar toezichthouders. Daarom heeft Bovemij Group frequent overleg met haar toezichthouders.

Gedurende 2025 voerde N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM), zelfstandig en in afstemming met Bovemij Group, frequent overleg met De Nederlandsche Bank. Deze gesprekken hadden onder meer betrekking op 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 belangenverstrengeling. 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 SVM 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.

Raad van Commissarissen

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

De Raad van Commissarissen van SVM heeft als hoofdtaak het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van het bestuur, de financiering, de strategie, de beheerste en integere bedrijfsvoering, het risicomanagement, compliance en de overige risico's van de onderneming. In het verslag van de Raad van Commissarissen, legt de Raad van Commissarissen verantwoording af over het in 2025 gevoerde toezicht. De Raad van Commissarissen van SVM wordt gevormd door:

- Arjen Dorland (voorzitter)
- Amba Zeggen (lid)
- Ilse van den Bosch (lid)

Als gevolg van groepstoezicht zijn per 1 januari 2026 de huidige commissarissen van Bovemij N.V. tevens benoemd als commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) :

- Jaco Remijn (lid)
- Corinne Weeda-Hoogstad (lid)

De Raad van Commissarissen van SVM werkt aan de hand van een reglement en vergadert ten minste vier keer per jaar in het bijzijn van het bestuur en tenminste een keer per jaar afzonderlijk. Leden van de Raad van Commissarissen worden voor een periode van maximaal vier jaar benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, op voordracht van de Raad van Commissarissen. Commissarissen kunnen eenmalig voor een tweede termijn van vier jaar (of korter) worden herbenoemd. De betrouwbaarheid en geschiktheid van commissarissen van SVM worden getoetst door De Nederlandsche Bank. In 2022 is Amba Zeggen voor vier jaar herbenoemd. Ilse van den Bosch is in de algemene vergadering van 2024 benoemd voor een periode van vier jaar.

De Raad van Commissarissen van SVM heeft tot 1 januari 2026 een omvang van drie leden en laat zich door de, als voorbereidende adviesorganen ingestelde, Audit en Risk Commissie en Nominatie en Remuneratie Commissie adviseren op specifieke gebieden.

Beide commissies bestaan uit leden van de Raad van Commissarissen en vergaderen over relevante onderwerpen in aanwezigheid van verantwoordelijke medewerkers en bestuurders van SVM.

De Nominatie en Remuneratie Commissie (NRC) is in 2025 twee keer bijeengekomen. De NRC is een gecombineerde vergadering tussen Bovemij Group en Bovemij Verzekeringen. Deelnemers zijn 100% aanwezig geweest. De Audit en Risk Commissie vergadert tenminste vier keer per jaar.

De leden van de Raad van Commissarissen van SVM hebben een eed of belofte conform de Regeling eed of belofte financiële sector afgelegd. Hiermee zweren en beloven zij onder andere dat zij:

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

Risicomanagement

'Risicobewust ondernemerschap' is een uitgangspunt voor de bedrijfsvoering van Bovemij Group en daarmee SVM (Bovemij Verzekeringen en ENRA). 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 coördineert het risicomanagement centraal op groepsniveau, waarbij kaders, beleid en methodieken worden vastgesteld die van toepassing zijn op alle onderliggende bedrijfsentiteiten, waaronder N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Deze centrale aansturing waarborgt consistentie in de wijze waarop risico's worden geïdentificeerd, beoordeeld en gemonitord binnen de groep, met ruimte voor entiteit-specifieke invulling afhankelijk van de aard en omvang van de activiteiten.

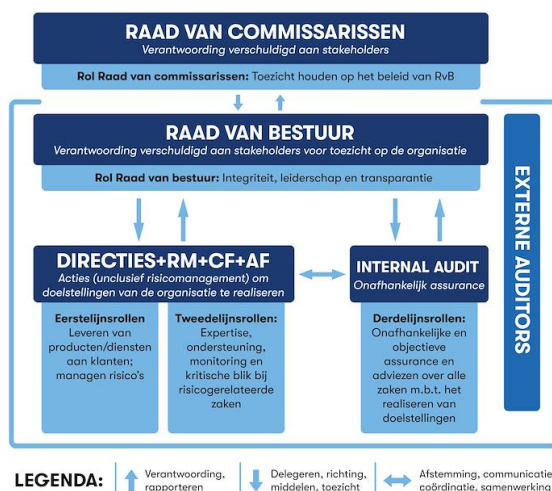
Bovemij Group hanteert het zogenoemde 'Three Lines' model. Dit model beoogt een efficiënte beheersing van risico's door duidelijkheid te geven over de verschillende verantwoordelijkheden ten aanzien van risicomanagement binnen de organisatie. Door een zo optimale inrichting streven we ernaar de risico's 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. 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. Daarnaast zijn binnen SVM strategische risico assessments (SRA's) uitgevoerd. De financiële risico's worden 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 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.

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 Statutaire Directie van SVM 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 SVM 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 SVM kan worden afgeweken van de vorige bullet zodanig dat de SCR-ratio minimaal op een niveau van 150% behouden blijft. De voorwaarde voor een afwijking is dat uit de prognose blijkt dat er voldoende waarborgen zijn tot herstel binnen een jaar naar een SCR ratio op het niveau van 175%. Bij deze prognose dient rekening te worden gehouden met de verwachte ontwikkelingen en risico's voor de SCR-ratio van SVM.

De Statutaire Directie van SVM heeft de mogelijkheid om jaarlijks een voorstel te doen aan de Raad van Commissarissen en de Aandeelhouder voor het tussentijds uitkeren van interim dividend. Dit voorstel is afhankelijk van de SCR-ratio per 30 juni. Het interim dividend bedraagt maximaal het kapitaal boven het niveau van 175%:

- Bij een SCR-ratio boven het niveau van 175% wordt het interim dividend alleen uitgekeerd indien uit de prognose blijkt dat er voldoende waarborgen zijn om de SCR-ratio op 175% te behouden gedurende de twee jaar volgende op het besluit tot uitkering van het interim dividend. Bij deze prognose dient rekening te worden gehouden met de verwachte ontwikkelingen en risico's voor de SCR-ratio van SVM.
- Bij een SCR-ratio onder het niveau van 175% wordt geen interim dividend uitgekeerd.

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.

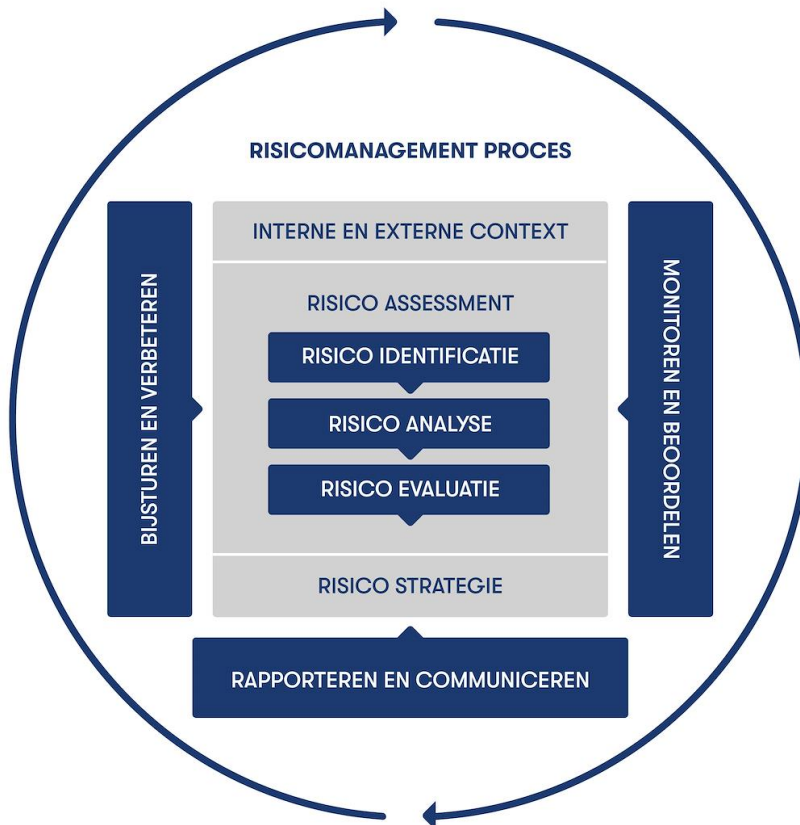
Bovemij Group heeft haar risicotaxonomie onderverdeeld in vier risicogebieden. Per risicogebied is een specifieke keuze gemaakt voor de risicohouding en -bereidheid en zijn onderliggende risicocategorieën benoemd:

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.

Risicomanagementproces

Bovemij hanteert ISO 31000 als praktisch handvat voor haar risicomanagementproces. Deze internationale standaard beschrijft principes, een raamwerk en een proces voor risicomanagement om zo de doelstellingen van een organisatie te realiseren. Deze standaard heeft Bovemij verankerd in haar Governance, Risicomanagement en Compliance Beleid, en wordt toegepast op alle soorten risicocategorieën binnen de risicotaxonomie van Bovemij. In verband met groepstoezicht vanuit Solvency II wordt governance, risicomanagement en compliance voor alle bedrijfsonderdelen op dezelfde manier ingericht.

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

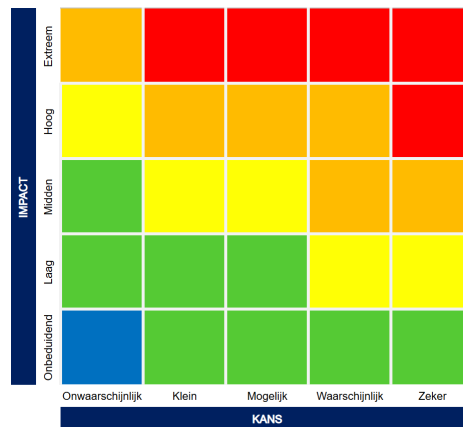
initiëren. Ten tweede heeft de Raad van Bestuur de onderliggende directies aangestuurd om actie te ondernemen op de beheersmaatregelen die niet voldoende effectief zijn. De 2e lijns Risicomanagement en Compliance Functie heeft hierover gerapporteerd aan de Raad van Bestuur via de maandelijkse monitoringsrapportage 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.

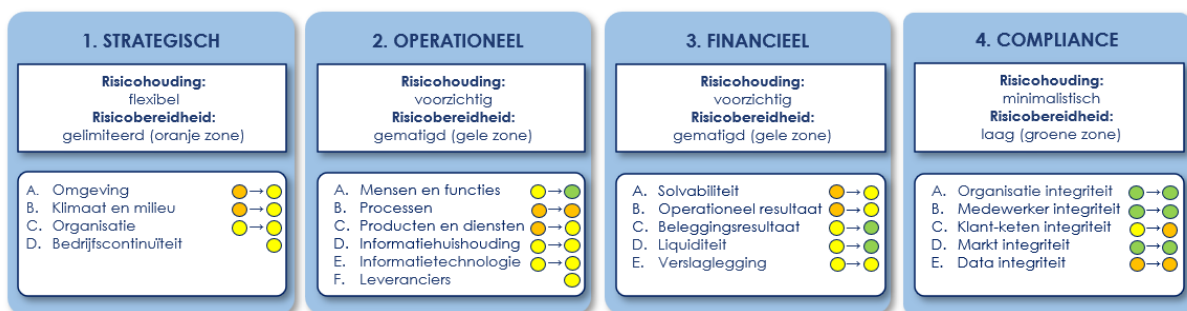
Inschattingen risico's

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.



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 (aantoonbare) 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

SVM 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 acceptatielimiten 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-verzekeringentiteiten 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

SVM streeft de komende jaren binnen alle geledingen 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 beheerst 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 beheren, 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

SVM 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 premieaantregelingen 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 SVM 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 SVM wordt geconfronteerd met ongunstige resultaten op activiteiten rondom haar verzekeringsproducten. 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 actuariael 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 procescontrols 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 groeidoelstellingen.

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 SVM niet aan directe betalingsverplichtingen kan voldoen.

We beheersen dit risico doordat prudente normen in de beleggingsmix zijn opgenomen voor liquide beleggingen. Daarnaast is er een cash flow prognose en monitoring bij SVM in place, die per kwartaal wordt getoetst en besproken in het ALCO.

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

E. Verslaggeving

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 certificerend 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 verslaggevingscontroles te verbeteren en te automatiseren, zodat gewaarborgd blijft dat financiële rapportages die het bedrijf verlaten juist zijn.

4. Compliance risicogebied

SVM 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 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.

Financiële resultaten

Aanzienlijk hoger jaarresultaat maar schadelast en bedrijfsvoering blijven uitdagend

Het resultaat voor belastingen bedraagt in 2025 € 14,5 miljoen en ligt daarmee aanzienlijk hoger dan in 2024 (€ 3,0 miljoen), voornamelijk veroorzaakt door een groei in de netto verdiende premie en een verbeterde combined ratio ten opzichte van het voorafgaande boekjaar.

De combined ratio bedroeg in 2025 101,1% (2024: 106,2%) en ligt daarmee nog niet op het beoogde niveau. Ten opzichte van 2024 is wel een verbetering zichtbaar, vooral door een daling van het schadepercentage van 74,3% naar 70,9%.

Het beleggingsrendement komt in 2025 uit op 3,3% (2024: 5,3%), met een positief resultaat van € 19,3 miljoen (2024: € 28,9 miljoen).

Premie ontwikkeling

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 herverzekeringpremies 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 herverzekeringpremies van € 37,7 miljoen en daarmee een lagere netto verdiende premie.

Daar staat tegenover dat de onderliggende premieontwikkeling positief was. Gecorrigeerd voor de herverzekeringpremies 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 laat 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 zijn 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 € 19,3 miljoen positief (2024: € 28,9 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 € 12,9 miljoen, dit is een daling van € 10,3 miljoen ten opzichte van 2024 (€ 23,2 miljoen). Deze daling is veroorzaakt door minder ongerealiseerde resultaten op met name obligaties en hypotheeklen als gevolg van marktrente ontwikkelingen.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsvereisten hebben betrekking op 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 en daarnaast heeft het resultaat over 2025 ook bijgedragen aan de stijging van het eigen vermogen onder Solvency II.

Kasstroomoverzicht

SVM heeft per jaareinde 2025 € 35,9 miljoen aan liquide middelen (2024: € 57,1 miljoen). De onderliggende kasstromen zijn als volgt:

- De kasstroom uit operationele activiteiten van SVM bedroeg in 2025 € 25,2 miljoen en is met € 9,5 miljoen toegenomen ten opzichte van 2024.
- De uitgaande kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten was in 2025 € 50,4 miljoen hoger dan in 2024. In 2025 is vanuit de liquide middelen geïnvesteerd in beleggingen om het rendement op de beleggingsportefeuille te verbeteren.
- De kasstroom uit financieringsactiviteiten was in 2025 met € 5 miljoen gelijk aan 2024, beide wegens het feit dat kapitaalstortingen hebben plaatsgevonden vanuit Bovemij N.V.

Vooruitblik

SVM kijkt vooruit naar 2026 vanuit het uitgangspunt van voortzetting van de bedrijfsactiviteiten. Het komende jaar staat in het teken van het voortbouwen op de in 2025 ingezette verbeteringen, in een context waarin de voorgenomen overname binnen de Bovemij-groep richtinggevend is voor de verdere ontwikkeling van de organisatie. Uitgangspunt blijft dat de uitvoering van het vastgestelde businessplan 2026 onverkort wordt voortgezet, met blijvende aandacht voor continuïteit, beheersing en kwaliteit van dienstverlening.

Voor SVM ligt in 2026 de nadruk op verdere verbetering van het verzekeringstechnisch resultaat. De in 2025 gerealiseerde stappen op het gebied van schade- en procesbeheersing, automatisering en verbetering van de datakwaliteit vormen daarbij een stevig fundament. In 2026 wordt deze lijn voortgezet, met gerichte aandacht voor voorspelbaarheid van resultaten, schaalbaarheid van processen en verdere ondersteuning van klanten en distributiepartners. Digitalisering blijft hierbij een belangrijke enabler, gericht op efficiëntere processen en consistente dienstverlening.

Tegelijkertijd vraagt de beoogde overnametransitie om zorgvuldige voorbereiding op organisatorisch, governance- en procesmatig niveau. In aanloop naar een mogelijke nieuwe structuur blijft de focus liggen op een beheerste bedrijfsvoering. Veranderingen worden gefaseerd en zorgvuldig doorgevoerd, met oog voor medewerkers, klanten en toezichthouders. De balans tussen de dagelijkse operatie en de change-agenda blijft daarbij een expliciet aandachtspunt, zodat de prestaties en beheersing van de organisatie niet onder druk komen te staan door de onzekerheden die inherent zijn aan een overgangsfase.

Medewerkers vormen een essentiële factor in het realiseren van de doelstellingen. Ook in 2026 blijft aandacht bestaan voor duurzame inzetbaarheid, ontwikkeling en betrokkenheid van medewerkers. Tegelijkertijd wordt onderkend dat de organisatie opereert in een context van een afnemend aantal medewerkers, terwijl veranderingen op het gebied van processen, digitalisering en automatisering doorgang vinden. Dit vraagt om een zorgvuldig ingerichte organisatie en realistische prioritering.

Het behoud van klantvertrouwen blijft een belangrijk uitgangspunt. In 2026 wordt verder gewerkt aan het verbeteren van klanttevredenheid en klantbeleving, onder meer door verdere optimalisatie van service- en schadeprocessen. Klanttevredenheidsmetingen, waaronder de Net Promoter Score (NPS), blijven een belangrijke indicator voor het tijdig signaleren van risico's en verbeterpunten.

Ook in het komende jaar blijft SVM investeren in een beheerste en integere bedrijfsvoering. Kernprocessen worden onderhouden en waar nodig verder geprofessionaliseerd, met blijvende aandacht voor risicobeheersing, compliance en informatiebeveiliging. Processen en systemen moeten de organisatie in staat blijven stellen om ook in een periode van verandering in control te opereren.

Financiële stabiliteit blijft een randvoorwaarde. In 2026 wordt gestuurd op een toekomstbestendig rendement, kostenbeheersing en behoud van een solide financiële positie, binnen het groeps kader waarin Bovemij Group per 1 januari 2026 opereert. De resultaten over 2025 laten zien dat de randvoorwaarden aanwezig zijn om de ingezette positieve ontwikkeling voort te zetten.

Deze vooruitblik is gebaseerd op de inzichten die op dit moment beschikbaar zijn. De realisatie van de verwachtingen is afhankelijk van onzekerheden, waaronder besluitvorming rondom de voorgenomen overname en carve-outactiviteiten, de beschikbaarheid van personeel en IT-capaciteit, de voortgang van veranderinitiatieven en externe ontwikkelingen in wet- en regelgeving en marktomstandigheden. Daarnaast kunnen arbeidskosten en prijsdruk invloed uitoefenen op de schadelasten en operationele kosten. Indien omstandigheden wijzigen, kan dit van invloed zijn op doelstellingen en prioriteiten. Vanuit de vastgestelde businessplannen blijft de focus gericht op continuïteit, kwaliteit van dienstverlening en duurzame waardecreatie op de lange termijn.

Nijmegen, 22 april 2026

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

Verlag van de Raad van Commissarissen



Terugblik op 2025

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) heeft als hoofdtaak het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van het bestuur, de financiering, de strategie, de beheerste en integere bedrijfsvoering, het risicomanagement, compliance en de overige risico's van de onderneming. De RvC fungeert tevens als klankbord en adviseur voor het bestuur, waarbij zij gevraagd en ongevraagd advies geeft over strategische en operationele vraagstukken.

Strategie

Tijdens de reguliere vergaderingen, maar ook tijdens de tweejaarlijkse strategiedagen met de RvC is de strategie van SVM en ENRA uitgebreid besproken. Meerjaren business plannen zijn opgesteld waarbij rekening is gehouden met de marktontwikkelingen en de concurrentie en onze eigen doelstellingen.

Financiële resultaten

Een belangrijk thema van afgelopen jaar is de ontwikkeling van de schadelast en technische voorzieningen gezien de impact op de solvabiliteit van SVM. De RvC heeft samen met het bestuur herstelmaatregelen besproken en vastgesteld, gericht op het versterken van de solvabiliteitspositie.

Overige onderwerpen zijn de realisatie van de business plannen en de kostenreductiemaatregelen.

Beheerste en integere bedrijfsvoering

Naast informatiebeveiliging is beheerste en integere bedrijfsvoering een onderwerp vanuit risicomanagement perspectief dat de aandacht heeft van de RvC. Belangrijkste aandachtspunt voor de organisatie is de aantoonbaarheid van de effectieve werking van de maatregelen die zijn genomen.

Samenstelling statutaire directie

Per 1 januari 2025 is Fred Toussaint formeel benoemd als Algemeen directeur SVM en vormt hij samen met Ageeth Bakker de statutaire directie. Per 1 oktober 2025 is Hans Coffeng (voorzitter RvB Bovemij N.V.) toegetreden als lid van de statutaire directie. Dit ter voorbereiding op de situatie vanuit groepstoezicht per 1 januari 2026.

Samenstelling en deskundigheid

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

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

Voorzitter van de Raden van Commissarissen van SVM en Bovemij N.V. is Arjen Dorland.

De RvC van SVM is per 1 januari 2026 als volgt samengesteld vanuit de volgende profielen (tot en met 31 december 2025 bestond de RvC van SVM uit Arjen Dorland, Ilse van den Bosch en Amba Zeggen).

Personalia



Arjan Dorland



Jaco Remijn



Corinne Weeda-Hoogstad



Amba Zeggen



Ilse van den Bosch

	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	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 Waarborgmaatschappij Centramed B.A. Lid RvC Roeminck Insurance N.V. Partner Insurance Probability & Partners Sleutelfunctiehouder risicobeheer pensioenfonds PDN	CFRO Monuta Holding N.V. Lid RvC Allianz PPI

Commissies

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

In 2025 is de ARC zes keer bijeengekomen en de deelnemers zijn allen 100% aanwezig geweest. De ARC bestaat uit Ilse van den Bosch (voorzitter) en Amba Zeggen. Daarnaast sluiten Fred Toussaint en Ageeth Bakker vanuit het bestuur aan. In 2025 heeft de ARC SVM gecombineerd vergaderd met de ARC Bovemij N.V. Belangrijkste onderwerpen zijn de ontwikkeling van de financiële resultaten, solvabiliteit, de herstelmaatregelen, de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaglegging, de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en de besluitvoorbereiding hierover richting de Raad van Commissarissen. De externe accountant heeft op relevante agendapunten deelgenomen aan de bijeenkomsten van de ARC (vier keer), waarbij onder meer het controleplan, de management letter, het accountantsverslag en de jaarrekening zijn besproken.

De NRC heeft in 2024 twee keer vergaderd en dit was in voltallige samenstelling. Ook de NRC heeft gecombineerd vergaderd met de NRC van Bovemij N.V. De NRC werd voorgezeten door Arjen Dorland. Het overige lid is Ilse van den Bosch. Fred Toussaint sluit vanuit het bestuur aan. Deelnemers zijn 100% aanwezig geweest. Belangrijkste onderwerpen zijn de samenstelling van het topmanagement, de beoordelingscriteria voor de statutaire directie, de strategische personeelsplanning, implementatie van de nieuwe pensioenwetgeving en de adviezen hierover ter besluitvorming richting de Raad van Commissarissen.

Toezicht

Vergaderingen

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 vergadering 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. Daarnaast ziet de Raad van Commissarissen toe op de kwaliteit van besluitvorming in de belangrijkste beslissingen en investeringen bij de uitvoering van de strategie van Bovemij Verzekeringen. In 2025 heeft twee keer een strategie dag plaatsgevonden met de Raad van Bestuur van Bovemij N.V., de Statutaire Directie en de Raden van Commissarissen van de groep en de verzekeraar.

Aanwezigheid	Reguliere vergaderingen	Extra vergaderingen
A.C. (Arjen) Dorland	100% (4 van 4)	100% (9 van 9)
A.P. (Amba) Zeggen	100% (4 van 4)	100% (9 van 9)
I.A.T. (Ilse) van den Bosch	100% (4 van 4)	100% (9 van 9)

Evaluatie functioneren

In november 2025 heeft de Raad van Commissarissen een Onderling Beraad gehouden, zonder de aanwezigheid van de statutaire directie. In dit overleg staat de evaluatie van de RvC, de onderliggende commissies, de statutaire directie 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 Raad van Commissarissen heeft een helder beeld bij het mandaat en de verantwoordelijkheden van haar orgaan. 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 Raad van Commissarissen 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 verzekeraar en de holding en om 2025 als 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. Het Bestuur heeft in overeenstemming met artikel 31 van de statuten een voorstel gedaan aan de Raad van Commissarissen betreffende de winstbestemming.

Met inachtneming van het kapitaalbeleid van SVM wordt voorgesteld om de winst van € 10.494.000,- toe te voegen aan de overige reserves en geen dividend uit te keren over 2025 (dividend 2024: nihil). 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 31 van de statuten dit voorstel goed. Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de jaarrekening conform artikel 30 van de statuten vast te stellen. Wij vragen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders decharge te verlenen aan de leden van de statutaire directie voor hun bestuur in 2025 en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgevoerde toezicht in 2025.

Nijmegen, 22 april 2026

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

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 geleid. De Raad van Commissarissen complimenteert de statutaire directie met de focus op de strategie en de acties die zijn genomen voor een stabiele groei van Bovemij Verzekeringen.

De Raad van Commissarissen wil in het bijzonder haar dank uitspreken voor de medewerkers van Bovemij Verzekeringen en de Ondernemingsraad. Er wordt veel van iedereen gevraagd om naast het toekomstbestendig maken van de organisatie, ook oog te houden voor de kwaliteit van de dienstverlening. Met waardering kijken we naar de loyaliteit, inzet en betrokkenheid 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.

Voor Bovemij Verzekeringen 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 Verzekeringen 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.

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		4.420	6.267
Goodwill		76	91
		4.496	6.358
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
Beleggingen in groepsmaatschappijen		16.445	29.457
Overige financiële beleggingen			
Overige financiële beleggingen		483.024	407.761
		483.024	407.761
Vorderingen	3		
Vorderingen uit directe verzekering		23.549	19.808
Vorderingen uit herverzekering		4.356	10.496
Actieve belastinglatentie		4.184	2.952
Overige vorderingen		11.768	17.466
		43.857	50.722
Overige activa	4		
Materiële vaste activa		487	334
Liquide middelen		35.948	57.061
		36.435	57.395
Overlopende activa	5		
Overlopende acquisitiekosten		21.343	23.410
Overige overlopende activa		3.662	1.193
		25.005	24.603
		659.450	628.721

Passiva

(in duizenden euro's)		31-12-2025	31-12-2024
Eigen vermogen	6	165.648	150.154
Technische voorzieningen	7		
<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	8		
Voorzieningen voor pensioenen		1.868	1.968
Voorzieningen voor belastingen		8.459	7.354
Overige		1.214	2.054
		11.541	11.376
Schulden	9		
Schulden uit directe verzekering		5.520	7.076
Schulden uit herverzekering		3.028	181
Belastingen en premies sociale verzekeringen		1.870	1.245
Overige schulden		4.389	2.693
		14.807	11.195
Overlopende passiva	10	3.259	4.224
		659.450	628.721

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025

Technische rekening

(in duizenden euro's)		2025	2024
Verdiende premie eigen rekening	11		
<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
Schade eigen rekening	12		
<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	13		
Acquisitiekosten		59.450	55.527
Wijziging overlopende acquisitiekosten		2.067	2.730
Provisie van herverzekeraar		-11.110	-291
		50.407	57.966
Beheers- en personeelskosten		66.519	67.323
		116.926	125.289
Resultaat technische rekening		9.551	-2.958

Niet-technische rekening

(in duizenden euro's)		2025	2024
Resultaat technische rekening		9.551	-2.958
Beleggingsopbrengsten	14		
Opbrengsten uit terreinen en gebouwen		3.071	2.985
Opbrengsten uit overige beleggingen		4.991	1.401
Gerealiseerde winst op beleggingen		4.280	5.079
		12.342	9.465
Ongerealiseerde winst op beleggingen		12.021	21.706
		24.363	31.171
Beleggingslasten	15		
Beheerskosten en rentelasten		941	355
Gerealiseerd verlies op beleggingen		1.196	28
		2.137	383
Ongerealiseerd verlies op beleggingen		2.959	1.864
		5.096	2.247
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening		-14.122	-21.588
Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten	16		
Omzet		199	359
Kostprijs van de omzet		-	18
		199	341
Beheerskosten niet-verzekeringstechnisch		-	54
Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten		199	287
Andere baten en lasten	17	-441	-1.697
Resultaat voor belastingen		14.454	2.968
Belastingen	18	-3.960	-671
Resultaat na belastingen		10.494	2.297

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand liquide middelen per 1 januari	57.061	37.320
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	10.494	2.297
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen materiële vaste activa	4 173	536
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen immateriële vaste activa	1 1.868	1.271
Niet-gerealiseerde waardeverandering beleggingen	2 -8.998	-20.405
Mutatie technische voorzieningen	7 12.423	-11.056
Mutatie voorzieningen voor pensioenen	8 -100	-556
Mutatie voorzieningen voor belastingen	8 1.105	2.015
Mutatie overige voorzieningen	8 -840	1.477
Mutatie overige operationele activiteiten	9.109	40.119
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	25.234	15.698
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
<i>Investerings en aankopen</i>		
Aankopen overige financiële beleggingen	2 -208.633	-91.190
Investerings in overige terreinen en gebouwen	2 -1.230	0
Investerings materiële vaste activa	4 -326	-113
Investerings immateriële vaste activa	1 -6	-1.865
<i>Desinvesteringen en verkopen</i>		
Verkopen overige financiële beleggingen	2 153.254	89.611
Verkopen overige terreinen en gebouwen	2 5.594	2.825
Desinvesteringen materiële vaste activa	4 0	-225
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-51.347	-957
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Kapitaalstorting	5.000	5.000
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	5.000	5.000
Mutatie liquide middelen	-21.113	19.741
Stand liquide middelen per 31 december	35.948	57.061

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 kapitaalstorting zoals opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten, wordt verwezen naar de specificatie van het eigen vermogen in de enkelvoudige balans.

Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

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

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

Activiteiten

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

Continuïteit

SVM 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 SVM bedraagt 155% per 31 december 2025 en is 6% punten hoger dan die van eind 2024 (149%). Dit solvabiliteitsratio ligt boven de intern vastgestelde solvabiliteitsratio 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 SVM bedraagt per 31 december 2025 € 165,6 miljoen en zij heeft per ultimo 2025 voldoende liquide middelen en/of is in staat om op korte termijn beleggingen te verkopen.

Op 7 januari 2026, zijn BOVAG en een meerderheid van de certificaathouders van Bovemij N.V. 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 SVM.

Voor de verzekeringsactiviteiten geldt dat de continuïteit naar verwachting wordt versterkt door de overname van een kapitaalcrachtige en solvabele verzekeraar. 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 van deze activiteiten die in de joint venture worden ondergebracht.

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 SVM van mening dat er geen gerede twijfel bestaat ten aanzien van de continuïteitsveronderstelling die aan deze jaarrekening ten grondslag ligt.

Gebruik van schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat SVM 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 de 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 plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

De belangrijkste transacties tussen verbonden partijen betreffen de in 2025 verstrekte hypothecaire lening aan meerderheidsaandeelhouder BOVAG en de in 2025 ontvangen aflossingen op de in de voorgaande jaren verstrekte lening aan Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. Voor de kenmerken van de leningen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2025.

Grondslagen voor consolidatie

De volgende deelnemingen zijn in de consolidatie van SVM betrokken:

Naam	Statutair gevestigd te	Aandeel 2025	Aandeel 2024
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%

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.

Proportionele consolidatie wordt alleen toegepast op de joint venture Quakel Assuradeuren B.V.

Alle in de consolidatiekring betrokken deelnemingen zijn onderdeel van de fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting, met uitzondering van Enra GmbH en Quakel Assuradeuren B.V., deze vallen buiten de fiscale eenheid.

Alle transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

Fusies

Per 1 januari 2025 is Bovemij Juridische Diensten B.V. (verdwijnende entiteit) verticaal gefuseerd met SVM (overblijvende entiteit). Deze fusie heeft geen invloed gehad op de jaarrekening van SVM omdat het een fusie betreft binnen de consolidatiekring.

Voor de verslaglegging van bedrijfscombinaties van entiteiten of transacties onder gemeenschappelijke leiding, zoals de bovenstaande fusies, hanteert SVM 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 waarden. Indien dit niet mogelijk is wordt de alternatieve waarderingsgrondslag toegelicht.

Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van onvolwaardigheid op de betreffende activa worden in mindering gebracht. In vreemde valuta luidende bedragen worden omgerekend tegen de koersen per balansdatum. Dit heeft uitsluitend betrekking op beleggingen. Valutaverschillen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. De rapportagevaluta van de jaarrekening is de euro.

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

- Een direct afdwingbaar juridisch recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen.
- 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 SVM 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. SVM 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 waardeverminderverslies 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 waarden 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 twee 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.

Beleggingen in Groepsmaatschappijen

Beleggingen in Groepsmaatschappijen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. De beleggingen in groepsmaatschappijen betreffen leningen verstrekt aan gelieerde entiteit Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. Deze beleggingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de verstrekte hoofdsom (nominaal) onder aftrek van cumulatieve aflossingen, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

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.

Hypotheeken

SVM 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 hypotheeken, 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.

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.

Overige activa

Materiële vaste activa

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

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. De afschrijvingstermijnen zijn als volgt:

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

Liquide middelen

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

Overlopende activa

Overlopende acquisitiekosten

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

Overige overlopende activa

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

Eigen vermogen

Herwaarderingsreserve

Waardeverschillen die ontstaan bij herwaardering van tegen actuele waarden gewaardeerde beleggingen, worden via de winst-en-verliesrekening verwerkt. Voor zover 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

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

Technische voorzieningen

Toereikendheidstoets

Elk kwartaal voert SVM 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 SVM 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 SVM 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 dossiervoorziening 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.

SVM 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 SVM 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. SVM 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 rekenwaardes 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 SVM. Hierbij is rekening gehouden met de blijfkans versus uitstroomkans en wordt er rekening gehouden met salarisstijgingen, doordat gerekend wordt met het gemiddelde van relevante actuele salarissen. Salarisstijgingen door CAO-verhogingen worden via het inflatiepercentage ondervangen. De voorziening is gebaseerd op actuariële grondslagen en opgenomen tegen contante waarde.
- Voorziening voor niet opgenomen vakantiedagen: dit betreft de verplichting van SVM 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.
- De voorziening voor reorganisatiekosten: deze voorziening vloeit voort uit de in 2024 aangekondigde strategie en betreft de geschatte reorganisatiekosten. 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. SVM 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 herverzekeringpremies, 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 opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

SVM 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 herverzekeringsovereenkomst. 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 rapportageperiodes, worden geactiveerd voor de resterende risicoperiodes.

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 beleggingen in groepsmaatschappijen 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 activiteiten niet zijnde verzekeringstechnische activiteiten.

Belastingen

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

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 activiteiten, kasstromen uit investerings-, beleggingsactiviteiten en kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Vanwege de aard van de operationele activiteiten van SVM zijn kasstromen met betrekking tot verzekeren 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. Overige 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, 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. Omdat groepstoezicht gevolgen heeft voor de inrichting van bestuur, toezicht, risicobeheersing en rapportage, is ervoor gekozen de governance-structuur van SVM hier tijdig en zorgvuldig op voor te bereiden, zonder het bestaande toezichtregime voortijdig te wijzigen.

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 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
Zorgrisico	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.

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 belangenverstremeling. 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 SVM een plan van aanpak opgesteld om een aantal verbeteringen te realiseren en de risico's te reduceren.

In 2025 zijn geen gevallen van interne fraude of wezenlijke 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	9.196	7.331
Afschrijvingen	-2.929	-1.673
	6.267	5.658
Mutaties in de boekwaarde		
Investeringsen	6	1.865
Afschrijvingen	-1.853	-1.256
Desinvesteringen	-12	-
Afschrijvingen desinvesteringen	12	-
	-1.847	609
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	9.190	9.196
Afschrijvingen	-4.770	-2.929
	4.420	6.267

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

Goodwill

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	152	152
Afschrijvingen	-61	-46
	91	106
Mutaties in de boekwaarde		
Afschrijvingen	-15	-15
	-15	-15
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	152	152
Afschrijvingen	-76	-61
	76	91

De goodwill heeft betrekking op de aankoop van de verzekeringsportefeuille van Autotruster door Bovemij N.V. in 2021 en is verwerkt als een informele kapitaalstorting (agio).

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 SVM 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).

Beleggingen in groepsmaatschappijen

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	29.457	45.693
Leningen verstrekt	-	1.608
Leningen afgelost	-13.012	-17.844
Stand per 31 december	16.445	29.457

De beleggingen in groepsmaatschappijen betreffen leningen verstrekt aan gelieerde entiteit Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. Hierop is als zekerheid een pandrecht ontvangen op de met de lening gefinancierde leaseauto's. De leningen aan Bovemij Financieringsmaatschappij zijn verstrekt in de vorm van tranches waarbij de gemiddelde rente over 2025 4,0% was (2024: 3,6%). Voor een bedrag van € 9.834.000 (2024: € 13.012.000) is de resterende looptijd van de leningen korter dan één jaar en voor een bedrag van € 6.611.000 (2024: € 16.445.000) is de resterende looptijd tussen de één en vijf jaar. De onder Solvency II opgenomen benaderde marktwaarde van de leningen aan Bovemij Financieringsmaatschappij bedraagt per 31 december 2025 € 16.851.000 (2024: € 31.131.000).

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
Hypotheke	92.115	101.035	88.283	96.086
Uitstaande leningen	5	916	45	-
Stand per 31 december	483.024	465.077	407.761	392.786

Verloop overige financiële beleggingen

(in duizenden euro's)	Aandelen	Obligaties	Hypotheke	Uitstaande leningen	Totaal 2025	Totaal 2024
Stand per 1 januari	33.901	285.532	88.283	45	407.761	371.690
Aankopen en stortingen	552	200.052	8.029	-	208.633	89.582
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	-71.767
Stand per 31 december	33.056	357.848	92.115	5	483.024	407.761

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". SVM 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 waarderingsmethoden beleggingen 2025

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderingsmodellen	Andere methoden	Totaal 2025
Terreinen en gebouwen	-	50.188	-	-	50.188
Beleggingen in groepsmaatschappijen	-	-	-	16.445	16.445
Aandelen	33.056	-	-	-	33.056
Obligaties	357.848	-	-	-	357.848
Hypotheke	-	-	-	92.115	92.115
Uitstaande leningen	-	-	-	5	5
Stand per 31 december	390.904	50.188	-	108.565	549.657

Toelichting waarderingmethoden beleggingen 2024

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderingsmodellen	Andere methoden	Totaal 2024
Terreinen en gebouwen	-	8.800	43.625	-	52.425
Beleggingen in groepsmaatschappijen	-	-	-	29.457	29.457
Aandelen	33.901	-	-	-	33.901
Obligaties	285.532	-	-	-	285.532
Hypotheeklen	-	-	-	88.283	88.283
Uitstaande leningen	-	-	-	45	45
Stand per 31 december	319.433	8.800	43.625	117.785	489.643

Toelichting op waarderingen volgens andere methoden:

- De waarde van de hypotheekfondsen waarin SVM 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 hypotheeklen in de fondsen. De waarde van de hypotheeklen 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 op genoteerde marktprijzen of tegen netto vermogenswaarde.

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

Door het beleggen in passieve aandelenbeleggingsfondsen spreidt SVM 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.

2. Beleggingen

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

SVM belegt in staatsobligaties uitgegeven door overheden van Nederland, Frankrijk, Finland, Duitsland en Oostenrijk. Daarnaast belegt SVM 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 SVM 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.

Hypotheeken

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

SVM participeert in Nederlandse hypotheekbeleggingsfondsen met een portefeuille van uitsluitend Nederlandse hypotheeken 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 SVM een directe belegging in een hypothecaire lening. Op 24 september 2025 heeft SVM 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

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

SVM 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).

Actieve belastinglatentie

(in duizenden euro's)	2025	2024
Obligaties	-	337
Voorziening Waarborgfonds Motorverkeer	668	770
Fiscaal compensabele verliezen	3.321	1.845
Reorganisatievoorziening	195	-
Stand per 31 december	4.184	2.952

SVM 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 onbeperkt 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
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	895	285
Vorderingen op groepsmaatschappijen	502	641
Te vorderen vennootschapsbelasting	1.706	5.183
Te vorderen assurantiebelaasting	3.824	3.955
Overige vorderingen	4.841	7.402
Stand per 31 december	11.768	17.466

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	Overig	Totaal 2025	Totaal 2024
Stand per 1 januari					
Aanschaffingskosten	3.897	287	-	4.184	6.941
Afschrijvingen	-3.569	-281	-	-3.850	-6.409
	328	6	-	334	532
Mutaties in de boekwaarde					
Investeringsen	320	-	6	326	113
Afschrijvingen	-171	-1	-1	-173	-536
Desinvesteringen	-36	-43	-	-79	-2.870
Afschrijvingen desinvesteringen	36	43	-	79	3.095
	149	-1	5	153	-198
Stand per 31 december					
Aanschaffingskosten	4.181	244	6	4.431	4.184
Afschrijvingen	-3.704	-239	-1	-3.944	-3.850
	477	5	5	487	334

Liquide middelen

(in duizenden euro's)	2025	2024
ING Bank	8.537	26.774
Rabobank	25.662	29.193
ABN AMRO	816	914
Overige banken	933	180
Stand per 31 december	35.948	57.061

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)	31-12-2025	31-12-2024
Ongevallen en ziekte	380	567
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.859	2.503
Casco	18.419	19.581
Brand en andere schaden aan goederen	173	180
Overige branches	512	579
	21.343	23.410

De overlopende acquisitiekosten zijn inclusief overlopende acquisitiekosten 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te ontvangen winstcommissie	3.402	-
Overige overlopende activa	260	1.193
	3.662	1.193

De Te ontvangen winstcommissies dient SVM 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. 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
	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	-	-
	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
	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.

SVM 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 SVM 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
	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
	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 respectievelijk nader toegelicht. Deze tabellen tonen de schadeontwikkeling voor aftrek van herverzekeringen.

Uitloopresultaten technische voorzieningen 2025

Cumulatieve schadelast naar

uitloopjaar Schadejaar

(in
duizenden
euro's)

	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 Schadejaar

(in
duizenden
euro's)

	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)	Voorz. schade ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schade 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)	Voorz. schade ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schade 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)	Voorz. schade ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Voorz. schade 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)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	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)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	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)	Vorz. schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schaden in boekjaar	Vorz. schaden ultimo boekjaar	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.

8. Voorzieningen

Voorzieningen voor pensioenen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Stand per 31 december
Pensioencompensatieregeling actieven	379	10	-75	314
Onvoorwaardelijke pensioenverplichting inactieven	1.589	-	-35	1.554
Totaal 2025	1.968	10	-110	1.868

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
Egalisatiereserve	-	775	-	775
Terreinen en gebouwen	4.385	-	-49	4.336
Aandelen en hypotheek	2.969	264	-	3.233
Obligaties	-	115	-	115
Totaal 2025	7.354	1.154	-49	8.459

Overige voorzieningen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	Stand per 31 december
Jubileumuitkeringen medewerkers	287	104	-42	-81	268
Niet opgenomen vakantiedagen	539	243	-170	-	612
Reorganisatievoorziening	1.228	517	-1.335	-76	334
Totaal 2025	2.054	864	-1.547	-157	1.214

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 € 1.054.000 korter dan één jaar.

9. Schulden

Schulden uit directe verzekering

De Schulden uit directe verzekering bestaan uit vooruit ontvangen premies ten bedrage van € 3.849.000 (2024: € 2.927.000), rekening courant posities met volmachthouders ten bedrage van € 841.000 (2024: € 2.139.000) en overige schulden uit directe verzekering ten bedrage van € 830.000 (2024: 2.013.000).

Schulden uit herverzekering

De Schulden uit herverzekering bestaan hoofdzakelijk uit rekening courant posities met de herverzekeraars.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Omzetbelasting	464	8
Sociale lasten	1.406	1.237
Totaal	1.870	1.245

Overige schulden

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Crediteuren	3.007	2.224
Schulden aan groepsmaatschappijen	-	177
Overige schulden	1.382	292
Totaal	4.389	2.693

Alle schulden hebben een kortlopend karakter waarbij geen rente in rekening wordt gebracht. De boekwaarde is een redelijke schatting van de reële waarde.

10. Overlopende passiva

Overlopende passiva

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Reservering balansgratificatie personeel	834	331
Te betalen herstell premie	990	2.157
Overige overlopende passiva	1.435	1.736
Totaal	3.259	4.224

Onder de Overlopende passiva is per 31 december 2025 een herstell premie (reinstatement premie) opgenomen die SVM 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 SVM zijn operationele leaseverplichtingen aangegaan met een gemiddelde looptijd van 2 jaar. Per balansdatum bedraagt de som van de verschuldigde maandelijkse termijnen € 1.222.000 (2024: € 1.817.000). Hiervan vervalt € 150.000 na één jaar en € 1.072.000 vervalt tussen de één en vier jaar.

Huurverplichtingen

SVM heeft voor één pand huurverplichtingen. 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 terrorismeverzekeringprobleem 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 terrorismesico's. Voor verzekeraars is het risico gemaximeerd tot € 200 miljoen. SVM 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. Dit is het maximum bedrag voor SVM in enig jaar als gevolg van terrorismeschade aan eigen risico draagt.

Inkoop- en investeringsverplichtingen

Om de continuïteit van haar dienstverlening te waarborgen heeft SVM diverse ICT-overeenkomsten met betrekking tot licenties, beheer, data, hardware, hosting, onderhoud en telefonie afgesloten. De totale ICT kosten zijn als automatiseringskosten verantwoordt 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.

Fiscale eenheid

SVM en haar Nederlandse 100% dochterondernemingen zijn onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Bovemij N.V. en haar Nederlandse 100% dochterondernemingen met uitzondering van Enra GmbH. Alle entiteiten die deel uitmaken van de fiscale eenheid zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschapsbelasting. Bovemij N.V. belast de vennootschapsbelasting door aan de dochtermaatschappijen op basis van het commerciële resultaat van betreffende entiteit minus verliesverrekening.

Tevens zijn SVM en haar Nederlandse 100% dochterondernemingen onderdeel van de fiscale eenheid voor de omzetbelasting van Bovemij N.V. Voor de fiscale eenheid omzetbelasting geldt dat alle vennootschappen die deel uitmaken van een fiscale eenheid hoofdelijk aansprakelijk zijn voor alle belastingschulden van alle verschillende belastingmiddelen.

Kredietfaciliteit Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. en Care4Lease B.V.

SVM heeft op 20 december 2024 een bilaterale kredietfaciliteit beschikbaar gesteld aan Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. en Care4Lease B.V. met een omvang van € 15 miljoen. Op balansdatum zijn geen trekkingen gedaan en daarom kunnen Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. en Care4Lease B.V. nog voor een bedrag van € 15 miljoen aan financiering opnemen bij SVM. De trekkingen dienen een looptijd te hebben tussen de 12 en 48 maanden en dienen afgestemd te worden op de modaliteiten van gefinancierde leaseauto's waar pandrecht op verkregen zal worden.

Recht van hypotheek

Op 24 september 2025 heeft SVM een hypothecaire lening verstrekt aan BOVAG. Ter zekerheid van de nakoming van de daaruit voortvloeiende betalingsverplichtingen is aan SVM een eerste recht van hypotheek verleend op het kantoorpand van BOVAG, gelegen aan de Kosterijland 15 te Bunnik.

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 N.V. 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 SVM 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 SVM niet worden voortgezet. De continuïteitsveronderstelling blijft derhalve van toepassing.

Toelichting op geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025

Resultaat technische rekening

11. Verdiende premies eigen rekening

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

12. 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
11. 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
12. 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
13. 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	43.720	45.044
Resultaat technische rekening	5.297	11.001	-23.047	-23.679

Resultaat technische rekening per branchegroep (vervolg)

(in duizenden euro's)	Casco		Brand en andere schade aan goederen	
	2025	2024	2025	2024
11. 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
12. 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
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	31.145	28.795	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	62.889	6.142	5.958
Resultaat technische rekening	27.054	17.695	4.572	-5.924

Resultaat technische rekening per branchegroep (vervolg)

(in duizenden euro's)	Overige branches		Totaal	
	2025	2024	2025	2024
11. 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
12. 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
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	2.708	2.255	59.450	55.527
Wijziging overlopende acquisitiekosten	67	68	2.067	2.730
Beheers- en personeelskosten	2.807	2.865	66.519	67.323
Provisie van herverzekeraars	-61	-	-11.110	-291
	5.521	5.188	116.926	125.289
Resultaat technische rekening	-4.326	-2.031	9.551	-2.958

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

13. Bedrijfskosten

Beheers- en personeelskosten

2025

(in duizenden euro's)	Beheerskosten direct	Beheerskosten doorbelast	Beheerskosten totaal
Algemene kosten	5.056	1.141	6.197
Lonen en salarissen	23.482	10.793	34.275
Sociale lasten	3.684	1.556	5.240
Pensioenlasten	3.560	1.492	5.052
Overige personeelskosten	8.708	1.364	10.072
Huisvesting	2.717	-812	1.905
Automatiseringskosten	6.497	7.727	14.224
Reis- en verblijfkosten	241	361	602
Marketing- en communicatiekosten	1.626	38	1.664
Afschrijvingen	1.878	489	2.367
Totaal beheers- en personeelskosten	57.449	24.149	81.598
Toegerekend aan schadelast	-7.990	-	-7.990
Toegerekend aan acquisitiekosten	-7.089	-	-7.089
Beheers- en personeelskosten technische rekening	42.370	24.149	66.519

2024

(in duizenden euro's)	Beheerskosten direct	Beheerskosten doorbelast	Beheerskosten totaal
Algemene kosten	3.912	1.877	5.789
Lonen en salarissen	20.279	11.486	31.765
Sociale lasten	3.177	1.667	4.844
Pensioenlasten	2.753	1.779	4.532
Overige personeelskosten	11.104	2.345	13.449
Huisvesting	1.605	165	1.770
Automatiseringskosten	6.877	7.172	14.049
Reis- en verblijfkosten	1.275	371	1.646
Marketing- en communicatiekosten	1.608	57	1.665
Afschrijvingen	1.284	665	1.949
Totaal beheers- en personeelskosten	53.874	27.584	81.458
Toegerekend aan schadelast	-6.965	-	-6.965
Toegerekend aan acquisitiekosten	-7.170	-	-7.170
Beheers- en personeelskosten technische rekening	39.739	27.584	67.323

De doorbelaste beheerskosten betreffen kosten die vanuit Bovemij Interne Diensten B.V., RDC InMotiv B.V. en Bovemij N.V. zijn doorbelast aan SVM.

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 deze toerekening is in 2025 ten opzichte van 2024 niet gewijzigd.

In 2025 waren gemiddeld 313 FTE en 348 medewerkers (2024: 288 FTE en 321 medewerkers) in dienst bij de vennootschappen behorende tot SVM.

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

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

Aquisitiekosten en provisie van herverzekeraar

(in duizenden euro's)	2025	2024
Betaalde acquisitiekosten	63.822	59.160
Ontvangen acquisitiekosten	-4.372	-3.633
Acquisitiekosten	59.450	55.527
Wijziging overlopende acquisitiekosten	2.067	2.730
Totale acquisitiekosten	61.517	58.257
Provisie van herverzekeraar	-11.110	-291
Totaal	50.407	57.966

De totale acquisitiekosten bedragen in 2025 € 61.517.000 (2024: € 58.257.000) 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	486	829
Andere controleopdrachten	5	5
Andere niet-controlediensten	-	-
Totaal	491	834

De honoraria van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. zijn ten laste gebracht van SVM, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW. De honoraria van de externe accountant zijn exclusief BTW en 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

14. Beleggingsopbrengsten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Beleggingen in groepsmaatschappijen	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Uitstaande 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	-	365	4.991
Gerealiseerde winst op beleggingen	-	2.073	895	259	1.051	-	2	-	4.280
	1.268	3.876	895	974	2.941	2.021	2	365	12.342
Ongerealiseerde winst op beleggingen	-	2.226	-	2.524	7.135	136	-	-	12.021
Totaal	1.268	6.102	895	3.498	10.076	2.157	2	365	24.363

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Beleggingen in groepsmaatschappijen	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Uitstaande 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	-	1.539	1.305	368	-	1.840	2	25	5.079
	852	3.672	1.305	368	1.401	1.840	2	25	9.465
Ongerealiseerde winst op beleggingen	30	2.154	-	6.462	9.659	3.401	-	-	21.706
Totaal	882	5.826	1.305	6.830	11.060	5.241	2	25	31.171

De Opbrengst bij terreinen en gebouwen betreft huuropbrengsten.

15. Beleggingslasten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Uitstaande leningen	Liquide middelen	Totaal 2025
Beheerskosten en rentelasten	821	120	-	-	-	-	-	941
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	-	1.133	63	-	-	1.196
	821	120	-	1.133	63	-	-	2.137
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	99	-	-	1.631	1.229	-	-	2.959
Totaal	920	120	-	2.764	1.292	-	-	5.096

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelen	Obligaties	Hypotheken	Uitstaande leningen	Liquide middelen	Totaal 2024
Beheerskosten en rentelasten	838	132	-	-	-	-	-615	355
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	-	-	28	-	-	28
	838	132	-	-	28	-	-615	383
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	35	-	1.078	549	202	-	-	1.864
Totaal	873	132	1.078	549	230	-	-615	2.247

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

16. Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten

(in duizenden euro's)	2025	2024
Omzet niet-verzekeringstechnische activiteiten	199	359
Kostprijs van de omzet niet-verzekeringstechnische activiteiten	-	18
	199	341
Beheerskosten niet-verzekeringstechnische activiteiten	-	54
Totaal	199	287

Het resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten betreft het resultaat van Bovemij Ondernemersportaal.

17. Andere baten en lasten

De andere lasten bedragen in 2025 €441.000 (2024: € 1.697.000) en hebben betrekking op reorganisatiekosten.

18. Belastingen

Effectieve belastingtarief

(in duizenden euro's)	2025		2024	
Resultaat voor belastingen		14.454		2.968
Winstbelasting op basis van het Nederlands nominale belastingtarief	25,8%	-3.729	25,8%	-766
Effect van belastingtarieven in buitenlandse jurisdicties	0,4%	-54	1,6%	-48
Aanpassingen van vorige jaren	1,2%	-177	-4,8%	143
Totale belastinglast	27,4%	-3.960	22,6%	-671

Het effectieve belastingtarief voor 2025 bedraagt 27,4% (2024: 22,6%) en ligt daarmee boven het nominale belastingtarief van 25,8%.

Nijmegen, 22 april 2026

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

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
Immateriële vaste activa	1		
Software		4.398	6.242
Goodwill		76	91
		4.474	6.333
Beleggingen	2		
<i>Terreinen en gebouwen</i>			
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		7.600	7.660
Overige terreinen en gebouwen		41.488	43.625
		49.088	51.285
<i>Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen</i>			
Deelnemingen		12.081	10.669
Beleggingen in groepsmaatschappijen		16.445	29.457
		28.526	40.126
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Overige financiële beleggingen		483.019	407.716
		483.019	407.716
Vorderingen	3		
Vorderingen uit directe verzekering		23.461	19.773
Vorderingen uit herverzekering		4.356	10.496
Actieve belastinglatentie		4.184	2.615
Overige vorderingen		12.164	18.672
		44.165	51.556
Overige activa	4		
Materiële vaste activa		416	281
Liquide middelen		25.191	47.841
		25.607	48.122
Overige activa	5		
Overlopende acquisitiekosten		21.343	23.410
Overige overlopende activa		3.662	1.193
		25.005	24.603
		659.884	629.741

Passiva

(in duizenden euro's)		31-12-2025	31-12-2024
Eigen vermogen	6		
Gestort en opgevraagd kapitaal		2.500	2.500
Herwaarderingsreserve		12.778	13.216
Wettelijke reserve		524	523
Overige reserves		139.352	131.618
Resultaat boekjaar		10.494	2.297
		165.648	150.154
Technische voorzieningen	7		
<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	8		
Voorzieningen voor pensioenen		1.861	1.960
Voorzieningen voor belastingen		8.459	7.016
Overige		1.124	1.986
		11.444	10.962
Schulden	9		
Schulden uit directe verzekering		7.640	10.414
Schulden uit herverzekering		3.028	181
Belastingen en premies sociale verzekeringen		1.577	1.096
Overige schulden		3.525	1.384
		15.770	13.075
Overlopende passiva	10	2.827	3.778
		659.884	629.741

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025

Technische rekening

(in duizenden euro's)

2025

2024

		2025	2024
Verdiende premie eigen rekening	11		
<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	12		
<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	13		
Acquisitiekosten		75.296	68.605
Wijziging overlopende acquisitiekosten		2.067	2.730
Provisie van herverzekeraar		-11.110	-291
		66.253	71.044
Beheers- en personeelskosten		57.426	59.869
		123.679	130.913
Resultaat technische rekening		2.798	-8.582

Niet technische rekening

(in duizenden euro's)		2025	2024
Resultaat technische rekening		2.798	-8.582
Beleggingsopbrengsten	14		
Opbrengsten uit terreinen en gebouwen		2.849	2.955
Opbrengsten uit overige beleggingen		5.092	1.401
Gerealiseerde winst op beleggingen		4.278	5.076
		12.219	9.432
Ongerealiseerde winst op beleggingen		12.021	21.706
		24.240	31.138
Beleggingslasten	15		
Beheerskosten en rentelasten		853	194
Gerealiseerd verlies op beleggingen		1.196	28
		2.049	222
Ongerealiseerd verlies op beleggingen		2.918	1.829
		4.967	2.051
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening		-14.121	-21.588
Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten			
Omzet		198	198
Beheerskosten niet-verzekeringstechnisch		-	-
Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten		198	198
Andere baten en lasten	17	-441	-1.573
Resultaat voor belastingen		7.707	-2.458
Belastingen		-2.166	774
Resultaat deelnemingen	18	4.953	3.981
Resultaat na belastingen		10.494	2.297

Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2025

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.

1. Immateriële vaste activa

Software

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	9.068	7.202
Afschrijvingen	-2.826	-1.574
	6.242	5.628
Mutaties in de boekwaarde		
Investeringsen	-	1.866
Afschrijvingen	-1.843	-1.252
Desinvesteringen	-12	-
Afschrijvingen desinvesteringen	11	-
	-1.844	614
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	9.056	9.068
Afschrijvingen	-4.658	-2.826
	4.398	6.242

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

Goodwill

Voor een toelichting op goodwill wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de toelichting [goodwill](#).

2. Beleggingen

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	7.660	7.630
Herwaardering in boekjaar	-60	30
Stand per 31 december	7.600	7.660

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 € 5.000.000 (2024: € 5.000.000).

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

De waardering van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is inclusief een positieve cumulatieve herwaardering van € 2.600.000 (2024: € 2.660.000).

Overige terreinen en gebouwen

(in duizenden euro's)	2025	2024
Stand per 1 januari	43.625	44.296
Aankoop 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

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

Deelnemingen

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Deelneming Enra B.V.	9.773	7.110
Deelneming Bovemij Intermediair B.V.	2.308	3.559
Totaal	12.081	10.669

De deelnemingswaarde is in 2025 met € 1.412.000 gestegen naar € 12.081.000. In 2025 is er een dividend ontvangen vanuit Bovemij Intermediair B.V. van € 3.541.000. Het resultaat deelnemingen voor 2025 bedroeg € 4.953.000 (2024: € 3.981.000)

Beleggingen in groepsmaatschappijen

Voor een toelichting beleggingen in groepsmaatschappijen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop [beleggingen](#).

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
Hypotheke	92.115	101.035	88.283	96.086
Stand per 31 december	483.019	464.161	407.716	392.786

Verloop overige financiële beleggingen

(in duizenden euro's)	Aandelen	Obligaties	Hypotheke	Totaal 2025	Totaal 2024
Stand per 1 januari	33.901	285.532	88.283	407.716	371.594
Aankopen en stortingen	552	200.052	8.029	208.633	89.582
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	-140.202	-71.716
Stand per 31 december	33.056	357.848	92.115	483.019	407.716

Toelichting waarderingmethoden beleggingen 2025

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderingsmodellen	Andere methoden	Totaal 2025
Terreinen en gebouwen	-	49.088	-	-	49.088
Aandelen	33.056	-	-	-	33.056
Obligaties	357.848	-	-	-	357.848
Hypotheke	-	-	-	92.115	92.115
Stand per 31 december	390.904	49.088	-	92.115	532.107

Toelichting waarderingmethoden beleggingen 2024

(in duizenden euro's)	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Waarderingsmodellen	Andere methoden	Totaal 2024
Terreinen en gebouwen	-	7.660	43.625	-	51.285
Aandelen	33.901	-	-	-	33.901
Obligaties	285.532	-	-	-	285.532
Hypotheke	-	-	-	88.283	88.283
Stand per 31 december	319.433	7.660	43.625	88.283	459.001

Voor een toelichting op waarderingen volgens andere methoden wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop [beleggingen](#).

3. Vorderingen

Vorderingen uit herverzekering en directe verzekering

Voor een toelichting op de vorderingen uit herverzekering en uit directe verzekeringen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop Vorderingen uit herverzekering en directe verzekering.

Actieve belastinglatentie

Voor een toelichting op de actieve belastinglatentie wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop 3. Vorderingen bij Actieve belastinglatentie.

Overige vorderingen

(in duizenden euro's)	2025	2024
Vorderingen op groepsmaatschappijen	502	971
Rekening courant Stichting Rechtsbijstand Mobiliteitsbranche	895	285
Te vorderen vennootschapsbelasting	3.125	7.196
Te vorderen assurantiebelasting	4.704	4.800
Overige vorderingen	2.938	5.420
Stand per 31 december	12.164	18.672

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

4. Overige activa

Materiële vaste activa

(in duizenden euro's)	Kantoor- inventaris 2025	Kantoor- inventaris 2024
Stand per 1 januari		
Aanschaffingskosten	2.927	5.653
Afschrijvingen	-2.646	-5.190
	281	463
Mutaties in de boekwaarde		
Investeringsen	263	110
Afschrijvingen	-128	-232
Desinvesteringen	-	-2.836
Afschrijvingen desinvesteringen	-	2.776
	135	-182
Stand per 31 december		
Aanschaffingskosten	3.190	2.927
Afschrijvingen	-2.774	-2.646
	416	281

Liquide middelen

(in duizenden euro's)	2025	2024
ING Bank	6.158	23.657
Rabobank	18.207	23.211
ABN AMRO	816	914
Overige banken	10	59
Stand per 31 december	25.191	47.841

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)	31-12-2025	31-12-2024
Ongevallen en ziekte	380	567
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.859	2.504
Casco	18.419	19.580
Brand en andere schaden aan goederen	173	180
Overige branches	512	579
Totaal	21.343	23.410

De overlopende acquisitiekosten zijn inclusief overlopende acquisitiekosten 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)	31-12-2025	31-12-2024
Te ontvangen winstcommissies	3.402	-
Overige overlopende activa	260	1.193
Totaal	3.662	1.193

De Te ontvangen winstcommissies dient SVM 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

2025

(in duizenden euro's)	Gestort en opgevraagd kapitaal	Herwaarderingsreserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand per 1 januari *	2.500	13.216	523	131.618	2.297	150.154
Resultaatverdeling vorig boekjaar	-	-	-	2.297	-2.297	-
Mutatie herwaarderingsreserve	-	-438	-	438	-	-
Mutatie wettelijke reserve	-	-	1	-1	-	-
Kapitaalstorting door Bovemij N.V.	-	-	-	5.000	-	5.000
Dividendbetalingen	-	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	10.494	10.494
Stand per 31 december	2.500	12.778	524	139.352	10.494	165.648

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

De wettelijke reserve, zijnde € 524.000 (2024: € 523.000) wordt genomen in verband met niet volledig door SVM gehouden deelnemingen. De herwaarderingsreserve en de wettelijke reserve zijn niet vrij uitkeerbaar.

In het eigen vermogen van SVM is een bedrag van € 90.929.000 beklemd (2024: € 85.559.000). Dit bedrag is beklemd aangezien in de statuten van SVM 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 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 vastgesteld dividend niveau van 175% 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 van 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.

2024

(in duizenden euro's)	Gestort en opgevraagd kapitaal	Herwaarderingsreserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari *	2.500	11.976	421	132.286	-4.326	142.857
Resultaatverdeling vorig boekjaar	-	-	-	-4.326	4.326	-
Mutatie herwaarderingsreserve	-	1.240	-	-1.240	-	-
Mutatie wettelijke reserve	-	-	102	-102	-	-
Kapitaalstorting door Bovemij N.V.	-	-	-	5.000	-	5.000
Dividendbetalingen	-	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	2.297	2.297
Stand per 31 december	2.500	13.216	523	131.618	2.297	150.154

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.

7. Technische voorzieningen

Voor een toelichting op de technische voorzieningen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop [technische voorzieningen](#).

8. Voorzieningen

Voorziening voor pensioenen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	Stand per 31 december
Pensioencompensatieregeling actieven	371	11	-75	-	307
Onvoorwaardelijke pensioenverplichting inactieven	1.589	-	-35	-	1.554
Totaal 2025	1.960	11	-110	-	1.861

Voorzieningen voor belastingen

Voor een toelichting op de voorzieningen voor belastingen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop [voorzieningen](#).

Overige voorzieningen

(in duizenden euro's)	Stand per 1 januari	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	Stand per 31 december
Jubileumuitkeringen medewerkers	247	94	-40	-79	222
Niet opgenomen vakantiedagen	511	211	-155	-	567
Reorganisatievoorziening	1.228	517	-1.336	-74	335
Totaal 2025	1.986	822	-1.531	-153	1.124

Bij de overige voorzieningen is de looptijd voor een bedrag van € 1.001.000 (2024: € 1.836.000) korter dan één jaar.

9. Schulden

Schulden uit directe verzekering

Voor een toelichting op de Schulden uit directe verzekering wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop Schulden uit directe verzekering.

Schulden uit herverzekering

Voor een toelichting op de Schulden uit herverzekering wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop Schulden uit herverzekering.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Omzetbelasting	359	4
Sociale lasten	1.218	1.092
Totaal	1.577	1.096

Overige schulden

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Crediteuren	2.733	1.179
Schulden aan groepsmaatschappijen	-	175
Overige schulden	792	30
Totaal	3.525	1.384

De belastingen en premies sociale verzekeringen en overige schulden hebben een kortlopend karakter waarbij geen rente in rekening wordt gebracht.

10. Overlopende passiva

Overlopende passiva

(in duizenden euro's)	31-12-2025	31-12-2024
Reservering balansgratificatie personeel	649	190
Te betalen herstell premie	990	2.157
Overige overlopende passiva	1.188	1.431
Totaal	2.827	3.778

Onder de Overlopende passiva is per 31 december 2025 een herstell premie (reinstatement premie) opgenomen die SVM 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

Voor een toelichting op de niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop [overlopende passiva](#).

Toelichting op enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2025

11. Verdiende premies eigen rekening

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

12. 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
11. 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
12. 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
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	5.429	5.857	24.095	21.686
Wijziging overlopende acquisitiekosten	187	-239	644	-2
Beheers- en personeelskosten	3.186	3.118	23.007	24.849
Provisie van herverzekeraars	-556	-291	-2.349	-
	8.246	8.445	45.397	46.533
Resultaat technische rekening	2.596	8.766	-24.724	-25.168

Resultaat technische rekening per branchegroep

(in duizenden euro's)	Casco		Brand en andere schade aan goederen	
	2025	2024	2025	2024
11. 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
12. 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 schade</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
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	41.407	37.002	1.620	1.609
Wijziging overlopende acquisitiekosten	1.162	2.895	7	8
Beheers- en personeelskosten	24.112	24.866	4.516	4.336
Provisie van herverzekeraars	-8.144	-	-	-
	58.537	64.763	6.143	5.953
Resultaat technische rekening	24.516	15.801	4.571	-5.919

Resultaat technische rekening per branchegroep

(in duizenden euro's)	Overige branches		Totaal	
	2025	2024	2025	2024
11. 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
12. 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
13. Bedrijfskosten				
Acquisitiekosten	2.745	2.451	75.296	68.605
Wijziging overlopende acquisitiekosten	67	68	2.067	2.730
Beheers- en personeelskosten	2.605	2.700	57.426	59.869
Provisie van herverzekeraars	-61	-	-11.110	-291
	5.356	5.219	123.679	130.913
Resultaat technische rekening	-4.161	-2.062	2.798	-8.582

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.

13. Bedrijfskosten

Beheers- en personeelskosten

2025

(in duizenden euro's)	Beheerskosten direct	Beheerskosten doorbelast	Beheerskosten Totaal
Algemene kosten	4.261	1.141	5.402
Lonen en salarissen	18.744	10.793	29.537
Sociale lasten	2.998	1.556	4.554
Pensioenlasten	3.192	1.492	4.684
Overige personeelskosten	8.094	1.366	9.460
Huisvesting	2.297	-812	1.485
Automatiseringskosten	5.469	7.726	13.195
Reis- en verblijfkosten	209	361	570
Marketing- en communicatiekosten	1.233	38	1.271
Afschrijvingen	1.858	489	2.347
Totaal beheers- en personeelskosten	48.355	24.150	72.505
Toegerekend aan schadelast	-7.990	-	-7.990
Toegerekend aan acquisitiekosten	-7.089	-	-7.089
Beheers- en personeelskosten technische rekening	33.276	24.150	57.426

2024

(in duizenden euro's)	Beheerskosten direct	Beheerskosten doorbelast	Beheerskosten Totaal
Algemene kosten	3.404	1.877	5.281
Lonen en salarissen	16.585	11.486	28.071
Sociale lasten	2.614	1.667	4.281
Pensioenlasten	2.430	1.779	4.209
Overige personeelskosten	10.747	2.346	13.093
Huisvesting	1.315	165	1.480
Automatiseringskosten	5.824	7.172	12.996
Reis- en verblijfkosten	949	371	1.320
Marketing- en communicatiekosten	1.285	56	1.341
Afschrijvingen	1.268	664	1.932
Totaal beheers- en personeelskosten	46.421	27.583	74.004
Toegerekend aan schadelast	-6.965	-	-6.965
Toegerekend aan acquisitiekosten	-7.170	-	-7.170
Beheers- en personeelskosten technische rekening	32.286	27.583	59.869

In 2025 waren gemiddeld 256 FTE en 280 medewerkers (2024: 238 FTE en 261 medewerkers) in dienst bij SVM.

Commissarissen en bestuurders

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

2025

(in duizenden euro's)	Directe beloning vast	Directe beloning diversen	Uitgestelde beloning pensioen	Totaal beloning
F.N.A. Toussaint (vanaf 1 januari 2025)	363	46	32	441
M.G. Bakker	388	43	34	465
J.H.W.H. Coffeng (vanaf 1 oktober 2025)	135	15	9	159
Totaal	886	104	75	1.065

2024

(in duizenden euro's)	Directe beloning vast	Directe beloning diversen	Uitgestelde beloning pensioen	Totaal beloning
L.C.A.J. Musters (t/m 1 oktober 2024)	321	23	26	370
M.G. Bakker	373	46	35	454
Totaal	694	69	61	824

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

J.H.W.H. Coffeng is per 1 oktober 2025 toegetreden als lid van de statutaire directie van SVM en is tevens als CEO lid van de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. De bezoldiging zoals opgenomen in de tabel heeft betrekking op beide functies voor de periode oktober t/m december 2025.

F.N.A. Toussaint is per 1 januari 2025 toegetreden als Algemeen directeur van SVM. Daarnaast is hij per 1 oktober 2025 toegetreden tot de Raad van Bestuur als Algemeen Directeur Verzekeringen van Bovemij N.V. De bezoldiging zoals opgenomen in de tabel heeft betrekking op beide functies.

M.G. Bakker is tevens lid van de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. De bezoldiging zoals opgenomen in de tabel heeft betrekking op beide functies.

Honorering Raad van Commissarissen

(in duizenden euro's)	2025	2024
A.C. Dorland	28	15
E.A. Kleijnenberg (t/m 10 april 2024)	-	15
A.P. Zeggen	54	64
I.A.T. Van Den Bosch (vanaf 10 april 2024)	62	52
Totaal	144	146

Waar van toepassing zijn de hierboven vermelde bedragen inclusief BTW.

A.C. Dorland is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van Bovemij N.V.

14. Beleggingsopbrengsten

(in duizenden euro's)	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Beleggingen in				Liquide middelen	Totaal 2025	Totaal 2024
			groepsmaatschappijen	Aandelen	Obligaties	Hypothecken			
Opbrengsten uit terreinen en gebouwen	1.047	1.802	-	-	-	-	-	2.849	2.955
Opbrengsten uit overige beleggingen	-	-	-	715	1.890	2.021	466	5.092	1.401
Gerealiseerde winst op beleggingen	-	2.071	897	259	1.051	-	-	4.278	5.076
	1.047	3.873	897	974	2.941	2.021	466	12.219	9.432
Ongerealiseerde winst op beleggingen	-	2.226	-	2.525	7.134	136	-	12.021	21.706
	1.047	6.099	897	3.499	10.075	2.157	466	24.240	31.138

15. Beleggingslasten

(in duizenden euro's)	<i>Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik</i>	<i>Overige terreinen en gebouwen</i>	<i>Obligaties</i>	<i>Hypotheken</i>	<i>Liquide middelen</i>	<i>Totaal 2025</i>	<i>Totaal 2024</i>
Beheerskosten en rentelasten	732	120	-	-	1	853	194
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-	-	1.133	63	-	1.196	28
	732	120	1.133	63	1	2.049	222
Ongerealiseerd verlies op beleggingen	59	-	1.630	1.229	-	2.918	1.829
	791	120	2.763	1.292	1	4.967	2.051

16. Resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten

(in duizenden euro's)	2025	2024
Omzet niet-verzekeringstechnische activiteiten	198	198
Beheerskosten niet-verzekeringstechnische activiteiten	-	-
Totaal	198	198

Het resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten betreft het resultaat van Bovemij Ondernemersportaal.

17. Andere baten en lasten

Voor een toelichting op de andere baten en lasten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans onder de kop [andere baten en lasten](#).

18. Resultaat deelnemingen

Resultaat deelnemingen

(in duizenden euro's)	2025	2024
Enra B.V.	2.662	2.081
Bovemij Intermediair B.V.	2.291	1.835
Bovemij Juridische Diensten B.V.	-	65
Resultaat deelnemingen	4.953	3.981

Nijmegen, 22 april 2026

Directie

F.N.A. Toussaint

M.G. Bakker

J.H.W.H. Coffeng

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 31 van de statuten:

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de jaarrekening 2025

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij ('de vennootschap' of 'SVM') 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 '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 N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij 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 N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij 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

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is een verzekeringsmaatschappij die aan het hoofd staat van een groep. Deze groep richt zich primair op de mobiliteitsbranche door het aanbieden van verzekeringen. 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 directie 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 schattingsonzekerheid uiteengezet. Vanwege de significante schattingsonzekerheid en het gerelateerde hogere inherente risico verbonden aan de waardering van de technische voorziening voor te betalen schade (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'. Vervolgens hebben wij de IT General Controls en interne beheersing aangemerkt als kernpunt vanwege de impact op de organisatie en onze controle.

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft de potentiële impact van klimaatverandering op haar financiële positie beoordeeld. In de paragraaf 'Risicomanagement' in het verslag van de directie heeft de entiteit de risico's voortkomend uit klimaatverandering nader toegelicht. Hierbij geeft de directie aan dat zij het grootste risico ziet bij calamiteiten vanuit hagel en overstroming die een hoge schadelast veroorzaken. Dit risico wordt beheerst door aangegane herverzekering 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 de directie 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 besproken met de directie, 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 moedermaatschappij Bovemij N.V. 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, Autotruster 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 directie 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 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: €2.800.000
Reikwijdte van de controle
<ul style="list-style-type: none"> • We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op één locatie. • Dekking controlewerkzaamheden: 100% van de geconsolideerde premieomzet, 99% van het geconsolideerde balanstotaal en 96% 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	€ 2.800.000 (2024: € 2.650.000)
Hoe is de materialiteit bepaald	Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 1,75% 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	Omdat de controle van de groep vanuit een geconsolideerd perspectief is ingericht: een combinatie van een controle van de volledige financiële informatie van het significante groepsonderdeel aangevuld met specifieke controlewerkzaamheden op geselecteerde jaarrekeningposten bij de andere groepsonderdelen in de reikwijdte van de controle, zijn deze controlewerkzaamheden met de groepsmaterialiteit uitgevoerd.

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 €140.000 (2024: €130.000) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De reikwijdte van onze groepscontrole

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

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. Additioneel is één groepsonderdeel in de reikwijdte van de groepscontrole betrokken om voldoende dekking te verkrijgen voor de controle van individuele posten van de geconsolideerde jaarrekening.

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

Omzet	100%
Balanstotaal	99%
Resultaat voor belasting	96%

De groepsonderdelen die niet onder de reikwijdte van de controle vallen vertegenwoordigen geen van alle meer dan 1% 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 gebruik gemaakt 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 N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij en haar omgeving en de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent en de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Risicomanagement' van het jaarverslag, waarin de directie 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 directie, de gedragscode, 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 directie 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 directie 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:

Geïdentificeerde frauderisico's	Onze controlewerkzaamheden en observaties
<p>Het risico dat de directie maatregelen van interne beheersing doorbreekt</p> <p>De directie bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat zij 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 directie met betrekking tot:</p> <ul style="list-style-type: none">• journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt;• schattingen; en• significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening. <p>Wij hebben daarbij bijzondere aandacht voor tendenties als gevolg van mogelijke belangen van de directie.</p>	<p>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.</p> <p>Wij hebben tekortkomingen in de interne beheersing geconstateerd ten aanzien van het interne beheersingsraamwerk van de vennootschap, waaronder de IT General Controls. Onze bevindingen hebben wij schriftelijk aan de directie gerapporteerd. Wij verwijzen voor een verdere uiteenzetting naar het specifieke kernpunt van onze controle hierover.</p> <p>Wij hebben onze controle hoofdzakelijk gegevensgericht ingestoken.</p> <p>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.</p> <p>Wij hebben geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geïdentificeerd.</p> <p>Daarnaast hebben wij specifieke controlewerkzaamheden verricht ten aanzien van belangrijke schattingen van de directie, 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 directie bij schattingen.</p> <p>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 directie.</p>

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 SVM 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.

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 directie 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 directie te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie 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 directie bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.
- Nagaan of de directie gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede 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 rekening houdend 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 directie over de kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de directie 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

Waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden (incl. IBN(E)R)

Wij verwijzen naar de paragraaf 'Technische voorzieningen' in de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en naar paragraaf 7 'Technische Voorzieningen' in de toelichting op de geconsolideerde balans.

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.

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 SVM voor de letselschadeportefeuille een beoordeling uitgevoerd van dossiers met standaardreserveringen die langer dan 12 maanden niet zijn aangepast en van extern belegde schadedossiers.

De aannames berusten voor een groot deel op de oordeelsvorming van de directie. 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.

In verband met significante schattingen door de directie, 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.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

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.

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 functiehouders beoordeeld. Daarnaast hebben we een deelwaarneming uitgevoerd op lopende schadedossiers en schadebetalingen, waarbij individuele schadevoorzieningen en schadebetalingen door ons zijn getoetst op basis van aanwezige documentatie en onderbouwingen in het schadedossier. 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.

Wij hebben een uitgebreide evaluatie gedaan van de door SVM verrichte werkzaamheden op de beheersmaatregelen rondom letselschadedossiers en vervolgens een deelwaarneming uitgevoerd op de gehele populatie.

We hebben de uitloopresultaten van de technische voorzieningen voor te betalen schaden geanalyseerd aan de hand van de schadestatistieken.

Wij hebben, met behulp van onze actuariële specialisten, getoetst of de methode voor de toereikendheidstoets passend is voor de toepassing bij SVM.

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 directie. Wij hebben dergelijke indicaties niet aangetroffen.

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.

Kernpunten

Toelichting op de kapitaalpositie op basis van de Solvency II-regelgeving

Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Kapitaal- en risicomanagement', paragraaf 'Solvabiliteit en risico's'.

SVM 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 vennootschap, hebben wij dit aangemerkt als een kernpunt in onze controle.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

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 directie, 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 directie. 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 deskundigen 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.

Kernpunten

Onze controlewerkzaamheden en observaties

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 SVM gedaan aan de hand van taxaties door externe deskundigen. Sinds dit boekjaar worden ook de overige terreinen en gebouwen getaxateerd door externe deskundigen.

De aannames berusten voor een groot deel op de oordeelsvorming van de externe deskundigen en de directie. De voornaamste schattingen betreffen de (markt)huur, de exploitatiekosten, de leegstand en de staat van het object.

In verband met significante schattingen door de directie, 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 waarderingmethodiek 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 werkelijke 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 risicomanagement', paragraaf 'Operationeel risico'

SVM is voor de beheerste bedrijfsvoering afhankelijk van de betrouwbaarheid van haar geautomatiseerde systemen en van de kwaliteit van haar interne beheersing. SVM 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 directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde vereisten

Onze benoeming

Wij zijn op 14 april 2023 benoemd als externe accountant van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij 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.

Geen verboden diensten

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

Geleverde diensten

De diensten die wij, in aanvulling op de controle van de jaarrekening, hebben geleverd aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen, in de periode waarop onze wettelijke controle betrekking heeft, zijn toegelicht in paragraaf 13, subonderdeel 'Honoraria externe accountant', van de toelichting van de jaarrekening.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

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

De directie 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 directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten 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 directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede 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. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de auditcommissie op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met 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, 22 april 2026

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door: drs. G.J. Heuvelink RA