

# **Financieel Jaarverslag 2014**

**Coöperatie Univé Stad en Land U.A.**



## Inhoudsopgave

Voorwoord	4
Profiel onderneming	6
Directieverslag	13
<i>Ontwikkelingen</i>	14
<i>Resultaten</i>	23
<i>Financiële positie</i>	30
Verslag Raad van Commissarissen	31
Pre advies Raad van Commissarissen	35
Geconsolideerde jaarrekening Coöperatie Univé Stad en Land U.A.	37
<i>Geconsolideerde balans per 31 december</i>	38
<i>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</i>	40
<i>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</i>	42
<i>Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening</i>	43
Vennootschappelijke jaarrekening Coöperatie Univé Stad en Land U.A.	63
<i>Vennootschappelijke balans per 31 december</i>	64
<i>Vennootschappelijke winst- en verliesrekening</i>	66
<i>Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening</i>	67
Overige gegevens	73
<i>Statutaire regeling bestemming resultaat</i>	74
<i>Voorstel bestemming resultaat</i>	74
<i>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant</i>	75
<i>Overzicht personalia</i>	77
<i>Overzicht groepsstructuur</i>	78
<i>Overzicht werkgebied en vestigingen</i>	79

## Voorwoord

Het doet ons een genoegen om u hierbij het jaarverslag over 2014 van de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. te presenteren.

In het boekjaar 2014 heeft de juridische fusie tussen O.V.M. Univé De Onderlinge U.A. en Coöperatie Univé Stad en Land B.A. plaatsgevonden. Op 11 september 2014 hebben de Ledenraden van de beide organisaties hun akkoord gegeven ten aanzien van de noodzakelijke juridische stappen voor de fusie en de benoeming van (nieuwe) leden voor de Ledenraad, Raad van Commissarissen en de directie. Op 12 september 2014 heeft de juridische fusie plaatsgevonden, in economische zin met terugwerkende kracht tot 1 januari 2014. Wij kijken terug op een intensief proces, waarbij met de visie, inzet en flexibiliteit van velen, een in meerdere opzichten stevige organisatie is bewerkstelligd.

De fusie en de daarmee ontstane schaalvergroting levert kwalitatieve en kwantitatieve synergievoordelen op en draagt ook bij aan de benodigde robuustheid voor het doorvoeren van de noodzakelijke veranderingen in de bedrijfsvoering. Hierdoor is de organisatie in staat om de komende jaren, in een sterk veranderende context, het (klant)rendement te behouden of versterken.

In de verzadigde of zelfs krimpende markt van het adviseren en distribueren van eenvoudige schadeverzekeringen is er sprake van een dalende trend voor wat betreft de advies- en bemiddelingsvergoedingen, welke zich ook de komende jaren zal doorzetten. Het huidige verdienmodel van een groot deel van de branche staat dan ook stevig onder druk.

Univé Stad en Land wil met begrijpelijke informatie over relevante diensten en producten en in toenemende mate online haar relaties ondersteunen bij hun zoektocht naar zekerheid. Indien gewenst kiest de relatie een andere mogelijk tot contact; via telefoon of 'gewoon' bij de adviseur 'aan tafel', in de winkel of op een andere locatie (thuis/werk/onderweg). Dit vraagt grote veranderingen in verschillende aspecten van de bedrijfsvoering. In het jaarverslag zal daar verder op worden ingegaan.

Univé Stad en Land is er van overtuigd dat het DNA van haar organisatie een belangrijk fundament is voor de toekomst. In haar dienstverlening nog steeds 'dichtbij' en persoonlijk; herkenbare winkels in de regio met gastvrije, gedreven adviseurs, bereikbare en servicegerichte adviseurs aan de telefoon en waar nodig de inzet van professionele specialisten die de juiste taal spreken en de situatie van de klant juist kunnen inschatten. Daarbij is een groot deel van de diensten ook eenvoudig toegankelijk via online toepassingen.

Het resultaat voor belastingen over 2014 bedraagt €0,7 mln. Het resultaat is fors negatief beïnvloed door een afwaardering van het onroerend goed (€6,2 mln.) en kosten van fusie (€1,1 mln.). Het genormaliseerde resultaat (gecorrigeerd voor afwaardering panden en kosten fusie) bedraagt €8 mln. en wijkt in positieve zin af van het samengevoegde genormaliseerde resultaat over 2013 (€3 mln.). De belangrijkste factoren hiervoor zijn een gunstig netto schadeverloop (positief €3,4 mln.), gunstige beleggingsresultaten effecten (positief €1 mln.) en lagere bedrijfskosten (positief €1,2 mln.).

De komende jaren verwachten we een dalende trend voor wat betreft de opbrengsten (verdere daling provisie/fee per product), hetgeen kan worden gecompenseerd met enerzijds een (beperkte) groei van de portefeuille en anderzijds lagere operationele kosten. Een verdere optimalisering van onze processen zal onder meer leiden tot meer zelfredzaamheid bij klanten en minder administratieve handelingen in de afhandeling van mutaties en claims. Dit zal vanaf het jaar 2016 onder meer leiden tot een verlies van arbeidsplaatsen en lagere (doorbelaste) kosten voor IT diensten.

Met de fusie is een grote verantwoordelijkheid neergelegd bij ons als nieuw directieteam. Wij gaan deze uitdaging graag aan. Op deze plaats bedanken wij onze 'voorgangers' Gerrit Koele (Univé De Onderlinge) en Jan Kamp (Univé Stad en Land) voor hun jarenlange bestuurlijke bijdrage in de groei van de onderneming. Met name hun 'blik op de toekomst' heeft het mogelijk gemaakt dat er een voldoende robuust bedrijf is ontstaan, dat in staat is om steeds te anticiperen op de veranderingen in onze omgeving.

Wij danken ook de medewerkers en ondernemingsraad voor hun inzet en flexibiliteit in het fusiejaar en blijven de komende jaren graag met hen in gesprek om samen de ingezette koers verder in te vullen en zo, ook in alle contacten met onze leden(raad), te bouwen aan een eigentijdse coöperatieve dienstverlener.

Van elkaar, voor elkaar, met elkaar!

Wij zien met vertrouwen de toekomst van de organisatie tegemoet.

De directie,

Wiebo Nauta (voorzitter)  
Ronald Booijink  
Akke Vrijmoeth  
Chris Waterlander

## Profiel onderneming

### *Historie*

Op 27 juni 1900 is op een boerderij in Wilp, nabij Twello, een Onderlinge Brandwaarborg-Maatschappij opgericht. Door als burens *met elkaar* de risico's te spreiden, bleven de financiële consequenties van brand binnen de perken. In de jaren zestig is gestart met het bemiddelen voor andere verzekeringsproducten, hetgeen met name na het ontstaan van het landelijke Univé label (begin jaren negentig) een grote vlucht heeft genomen. In 2006 is de naam gewijzigd van Het Platteland naar Stad en Land en is de oorspronkelijke rechtsvorm Onderlinge Waarborgmaatschappij na het afzonderen van de verzekeraaractiviteiten in een aparte N.V. omgezet naar een coöperatie. In 2000 (Univé Noord-Veluwe), 2011 (Univé Noord-Oost) en 2014 (Univé De Onderlinge) hebben er fusies met andere Regionale Univé's plaatsgevonden. De vele rechtsvoorgangers van de huidige organisatie hebben, zonder de coöperatieve grondslag prijs te geven, steeds tijdig geanticipeerd op de ontwikkelingen in de markt, waardoor er thans sprake is van een goede financiële basis en een goede marktpositie.

### **Univé Stad en Land Groep**

De Coöperatie Univé Stad en Land Groep U.A. bestaat uit de volgende (actieve) bedrijven.

- Coöperatie Univé Stad en Land, ledenorganisatie, vermogen, *aandeelhouder van*;
  - Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V., brandverzekeraar.
  - Univé Stad en Land B.V., intermediair.
  - Stad en Land Volmachten B.V., volmachten.
  - Univé Stad en Land Organisatie B.V., personeel en middelen.

Het werkgebied omvat de regio's Stedendriehoek (Apeldoorn, Twello, Zutphen, Deventer), Salland (Raalte), Noord-Veluwe (Epe, Elburg) en het knooppunt Arnhem-Nijmegen. Door de eerder genoemde fusies is het werkgebied de afgelopen jaren uitgebreid met het zuidelijke deel van de provincie Groningen (Stadskanaal, Ter Apel, Veendam, Hoogezand, Winschoten), de Hondsrug in Drenthe (Borger), Hoogeveen en het westelijk deel van Overijssel (Vollenhove, Kampen, Staphorst, Nieuwleusen, Dalfsen, Ommen en Nijverdal).

In het overzicht kengetallen treft u nadere informatie per vennootschap aan. In het directieverslag worden de juridische structuur en de activiteiten verder toegelicht. De juridische structuur en een overzicht met het werkgebied en de winkels is weergegeven in een bijlage.

## **Governance**

De coöperatie kent een Ledenraad, bestaande uit circa 20 leden. Zij kijkt met name vanuit het klantperspectief en -belang naar de ontwikkelingen en resultaten van de organisatie en kent daarnaast een aantal statutaire taken waaronder benoeming, ontslag en decharge van de leden van de Raad van Commissarissen en de directie en vaststellen jaarrekening en winstverdeling.

De coöperatie kent een Raad van Commissarissen van 3 personen, deze heeft een toezichhoudende rol en geeft gevraagd en ongevraagd advies aan de directie.

De coöperatie is tevens de bestuurder van alle onderliggende bedrijven, met uitzondering van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.

Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. kent met het oog op bestaande regelgeving voor verzekeraars een eigen Raad van Commissarissen (3 personen) en een zelfstandig statutair bestuur, waarvan de bezetting gelijk is aan de bezetting van de directie Coöperatie Univé Stad en Land.

De gegevens van de genoemde functionarissen treft u in een bijlage aan.

## **Missie en ambitie**

Univé Stad en Land biedt haar leden gemoedsrust doordat ze grip krijgen op de financiële risico's van het leven. Onze ambitie is dat particulieren en ondernemers Univé zien als een baken van vertrouwen in de financiële markt, die haar leden helpt bij het organiseren van zekerheden.

## **Visie**

Univé Stad en Land ziet dat veel mensen - om zelfredzaam te kunnen zijn - behoefte hebben aan oprecht en persoonlijk advies en kan daar invulling aan geven door haar unieke regionale aanwezigheid en coöperatieve grondslag.

## **Merkwaarden**

### Samen & coöperatief

Wij geloven in het principe van de coöperatie: mensen die hun krachten bundelen met anderen, om hun naasten en zaken te kunnen beschermen. Samen risico's delen die gezinnen of bedrijven niet alleen kunnen of willen dragen. Met elkaar, voor elkaar. Vanuit die overtuiging ontstonden (regionale) coöperaties die de basis vormen voor het Univé van vandaag.

### Dichtbij & persoonlijk

Onze dienstverlening moet daarom altijd dichtbij en persoonlijk zijn. Mede door de aanwezigheid van onze winkels door het hele werkgebied zijn onze adviseurs altijd dichtbij en weten ze wat er lokaal speelt. Via alle kanalen wil Univé letterlijk en figuurlijk dichtbij mensen staan.

### Zelfredzaam & financieel verantwoordelijk

De maatschappij vraagt steeds meer om zelfredzaamheid, het nemen van financiële verantwoordelijkheid. Maar soms ontbreekt het aan de kennis, interesse of tijd om zelf de juiste financiële keuzes te kunnen maken. Univé is er om te helpen zelf financiële verantwoordelijkheid te nemen. Zelf doen wat je zelf kunt, samen als het nodig is.

### ***Univé Formule***

De Coöperatie Univé Stad en Land U.A. is lid van de Coöperatie Univé U.A. In totaal zijn er 14 (2013; 15) Regionale Univé's lid van de Coöperatie Univé U.A. De Regionale Univé's zijn zelfstandig financieel dienstverlener en zelfstandig verzekeraar van brandrisico's.

De Coöperatie Univé heeft het merk Univé in beheer en heeft dit in licentie gegeven aan de Regionale Univé's. Hiertoe zijn onder meer een samenwerkingsovereenkomst, een formuleovereenkomst en bemiddelingsovereenkomsten gesloten.

### ***Dienstenwijzer***

Univé Stad en Land B.V. bemiddelt in haar werkgebied als Regionale Univé voor de N.V. Univé Schade en de N.V. Univé Zorg (distributieovereenkomst met VGZ). Naast de bemiddeling van deze Univé gelabelde producten bemiddelt zij ook voor de eigen brandverzekeraar Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V., haar eigen volmachtbedrijf Stad en Land Volmachten B.V. en tal van andere aanbieders van financiële producten.



### ***Risicohouding en profiel brandverzekeraar***

Er is sprake van eenvoudige (brand) schadeverzekeringen op basis van jaarcontracten in met name het particuliere en agrarische segment. Het aandeel zakelijk in de totale portefeuille is beperkt (risicomijdend (acceptatie)beleid). De bedrijfskritische processen acceptatie en claim worden in voldoende mate (en aantoonbaar) beheerst.

De schadepercentages en (positieve) uitloopresultaten zijn, mede dankzij een passend herverzekeringscontract, relatief stabiel en ten opzichte van vergelijkbare verzekeraars laag.

Ook ten aanzien van de risico's met beleggingen is er een risicomijdend beleid. Het vermogen is belegd in deposito's bij grote Nederlandse bankinstellingen.

De verzekeraar heeft daarnaast (latente) vorderingen op de eigen coöperatie en de herverzekeraar (A- rating, AM Best).

Samengevat is als gevolg van de aard en omvang van de verzekeringsportefeuille in combinatie met het gevoerde (risico)beleid sprake van een laag (basis) risicoprofiel.

De berekende kapitaalseis in het standaardmodel onder Solvency II (€ 16,6 mln.) \*), uitgaande van de thans geldende (concept) richtlijnen) bestaat voor een belangrijk deel uit elementen van het verzekeringstechnische risico, te weten het (standaard) premierisico en het catastroferisico.

\*) Bedrag is niet gecontroleerd door de accountant omdat zij nog geen controle uitvoert op Solvency II.

### ***Financiële positie***

Het totale weerstandsvermogen (eigen vermogen en ledenrekening) van de coöperatie bedraagt € 56,1 mln. (ultimo 2013 € 56,2 mln.). Wij achten dit een stevig fundament voor de toekomst.

Als verzekeraar staan wij financieel en organisatorisch onder toezicht van DNB. De zelfstandige financiële positie van de verzekeraar (eigen vermogen € 26,8 mln.) is ruim voldoende ten opzichte van de eigen interne solvabiliteitseis en voldoet ook aan de (toekomstige) Solvency II eisen.

## Kerncijfers

<b>Bedragen in € 1.000</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Coöperatie Univé Stad en Land (geconsolideerd)</b>		
Aantal leden	88.716	89.489
Weerstandsvermogen (eigen vermogen en ledenrekening)	€ 56.080	€ 56.248
% weerstandsvermogen / bruto verdiende premie	209%	208%
% beleggingen/ (weerstandsvermogen + TV)	122%	132%
Resultaat voor afschrijvingen, ongerealiseerde mutatie waarde onroerend goed en belastingen	€ 7.480	€ 4.826
Resultaat voor belastingen	€ 663	€ -1.693
Resultaat na belastingen	€ 852	€ -1.232
<b>Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.</b>		
Aantal verzekerden	88.716	89.489
Premiestand ultimo	€ 27.311	€ 27.670
• Particulier (% van totaal premiebestand)	68%	68%
• Agrarisch (% van totaal premiebestand)	20%	20%
• Zakelijk (% van totaal premiebestand)	12%	12%
Verdiende premie	€ 26.847	€ 27.001
% herverzekeringspremie / verdiende premie	16%	18%
Schadepcentage bruto tekenjaar	35%	56%
Schadepcentage bruto boekjaar (incl. oude jaren)	34%	54%
Schadepcentage netto boekjaar (incl. oude jaren)	35%	49%
Kostenratio (kosten/bruto verdiende premie)	40%	38%
Solvency I ratio		
Eigen vermogen = aanwezig kapitaal	€ 26.834	€ 23.522
Kapitaalseis	€ 4.236	€ 3.985
Ratio	633%	590%
Solvency II ratio (uitgaande van huidige concept richtlijnen en vóór voorstel dividenduitkering, geen accountantscontrole toegepast)		
Aanwezig (herberekend) kapitaal	€ 27.219	€ 24.100
Kapitaalseis (SCR)	€ 16.633	€ 15.522
Ratio	164%	155%

<b>Bedragen in € 1.000</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Univé Stad en Land B.V. –financieel dienstverlener-</b>		
Aantal relaties	209.883	210.207
Aantal polissen (brandverzekering als 1 polis)	638.116	642.728
Gemiddeld aantal polissen per relatie	3,04	3,06
Penetratie particulier (relaties / huishoudens)	27%	27%
Omzet assurantie- en hypotheekbemiddeling *	€ 16.855	€ 17.331
Waarvan Univé productlabel *	73%	72%
<b>Stad en Land Volmachten –volmachtbedrijf-</b>		
Aantal volmachtgevers	9	9
Premieomzet via volmacht	€ 3.817	€ 4.148
Polissen via volmacht	20.195	23.118
<b>Stad en Land Organisatie –personeel en middelen-</b>		
Bedrijfskosten totaal	€ 27.589	€ 27.916
Afschrijvingen	€ 646	€ 1.533
Bedrijfskosten excl. afschrijvingen	€ 26.943	€ 26.383
% personeelskosten van kosten excl. afschrijvingen	69%	71%
Aantal personeelsleden	325	324
Aantal personeelsleden ultimo uitgedrukt in fte	271	273
Aantal personeelsleden gemiddeld uitgedrukt in fte	272	272
Ziekteverzuim (excl. zwangerschapsverlof) ex Univé De Onderlinge	3,7%	3,2%
Ziekteverzuim (excl. zwangerschapsverlof) ex Univé Stad en Land	3,7%	3,8%



## Directieverslag

## Ontwikkelingen

### *Markt*

De verzekeringsmarkt begeeft zich in een periode waarin zich een transitie aan het voltrekken is. De gerichte toepassing van continu vernieuwende technologie vormt een belangrijke stuwende kracht in de maatschappij, economie en onze branche. In deze kennisintensieve branche richt zich deze vernieuwing met name op het verkrijgen, bewerken en het optimale gebruik van relevante data in de inrichting van klantinteractieprocessen en verdere voortbrengingsprocessen. Ook de houding en het gedrag van consumenten zelf is door deze technische ontwikkelingen aan verandering onderhevig. De wensen en behoeften van consumenten veranderen snel(ler), zowel als het gaat om de elementen van dienstverlening (beleving, service, gemak) als om het verzekeringsproduct zelf (dekking, voorwaarden). Dit laatste wordt versterkt door een zich op veel gebieden terugtrekkende overheid (o.a. zorg, inkomen). Dit alles in een context van een nieuwe realiteit, waarin voortdurende economische groei en politieke stabiliteit niet meer vanzelfsprekend zijn. Veel consumenten en ondernemers kijken dan ook naar de toekomst met een grote marge van onzekerheid.

Alle partijen, zowel aan de kant van de aanbieders (verzekeraars, banken) als van de financiële dienstverleners (adviseurs, intermediair, gevolmachtigden) worstelen in de huidige verdringingsmarkt met belangrijke vraagstukken. Bij het oplossen van deze (strategische) vraagstukken draait het niet enkel om het voorspellen van, maar ook om het voorbereid zijn op mogelijke veranderingen. Hierdoor kunnen ontwikkelingen (bijvoorbeeld nieuwe risico's en nieuwe klantvragen) sneller en effectiever geadresseerd worden. Het anticiperend vermogen van de branche dient te worden versterkt.

Een substantieel deel van deze (strategische) vraagstukken heeft invloed op het (toekomstige) verdienmodel en daarmee in veel gevallen ook de continuïteit op langere termijn. In combinatie met het gebrek aan vertrouwen in bestaande financieel dienstverleners (o.a. gevolg van woekerpolissen, governance-issues, gebrek aan klant integraal centraal) staat de toekomstige rol van traditionele partijen onder druk en geeft ruimte voor nieuwe toetreders.

## **Onze visie op dienstverlening**

### **Algemeen**

Vertrouwen en klantbelang centraal zijn al meer dan een eeuw belangrijke thema's in onze organisatie; bij het ontstaan van onze organisatie, in het coöperatieve merk Univé, in de wederzijdse relatie tussen onze klanten en onze organisatie (van elkaar, voor elkaar, met elkaar), in onze dienstverlening en verzekeringsproducten en in hoe wij binnen onze organisatie samenwerken. Vertrouwen en samen(werken) zijn pijlers van onze identiteit, onze basis in alle opzichten!

### **Univé Formule**

De afgelopen periode hebben wij ons, met name in Univé-verband, georiënteerd op de noodzakelijke stappen om rondom het krachtige merk Univé een landschap te creëren waarin we de uitdagingen van de branche omzetten naar kansen voor onze organisatie. Univé Stad en Land maakt zoals gezegd onderdeel uit van de Univé Formule en conformeert zich hiermee aan de strategie van Univé (zie ook profiel onderneming).

#### *Operationaliseren strategie Univé*

De belangrijkste voorwaardelijke stappen om Univé toekomstbestendig te laten zijn liggen vast in het plan 2016.

Deze plannen zien met name toe op het aanbrengen van focus en versterken van de samenwerking binnen de Univé Formule, op het verlagen van de kosten binnen de centrale Univé organisatie en Regionale Univé's en het realiseren van de eerste stappen om te komen tot commerciële groei (mijn Univé omgeving, betere online omgeving, vernieuwing belangrijkste producten).

In de afgelopen twee jaar zijn de eerste succesvolle stappen gemaakt ten aanzien van het vernieuwen van het applicatielandschap (incl. implementatie software QIS) en zijn alle producten en processen via consistente principes opnieuw gemodelleerd. Door middel van een verregaande standaardisatie en vereenvoudiging van producten en processen streven we naar een verdere zelfredzaamheid van relaties en een verdere verlaging van operationele kosten in het voortbrengingsproces. Na de succesvolle conversie van de personenautoportefeuille worden in 2015 alle overige producten (na rationalisatie) geconverteerd naar de QIS omgeving, waarna opnieuw pakketten gevormd (inclusief nieuwe pakketkortingsregeling).

De bovenstaande stappen zijn voorwaardelijk om het kostenniveau van Univé als geheel te verlagen en vanuit product en proces aan (toekomstige) klantverwachtingen te kunnen blijven voldoen.

In het najaar van 2014 is een verdere herijking van de strategie binnen de Univé Formule afgerond in het rapport 'Koers 2020'. Dit rapport bevat een verdere richting voor het positioneren van het Univé merk, de uitgangspunten voor de belangrijkste thema's en een verfijnde routekaart voor de periode t/m 2020.

De belangrijkste thema's uit 'Koers 2020' zijn;

- Univé zet in op het verhogen van lokale, persoonlijke klantinteractie (fysiek en online) en –waarde bij bestaande klanten;
- Univé brengt haar kosten met 20-30% omlaag door complexiteitsreductie en integrale ketenoptimalisatie;
- Univé verdient primair vanuit haar aanbiedersrol op producten (aangevuld met diensten), waarbij de afhankelijkheid op brand sterk vermindert (<50%);
- Univé gaat door middel van gericht leren & experimenteren op zoek naar aanvullende business modellen.

Wij kijken met vertrouwen naar een toekomst binnen een krachtig Univé merk. Univé Stad en Land zal hier als lid van de Coöperatie Univé en als deelnemer in de Univé Formule op een resultaatgerichte en constructieve wijze haar verantwoordelijkheden blijven nemen.

### **Personeel**

Wij vinden het onze verantwoordelijkheid om blijvend te investeren in de ontwikkeling, opleiding en begeleiding van ons personeel om te waarborgen dat wij continu beschikken over bewuste, vaardige, deskundige, gedreven en integere medewerkers.

De medewerkers hebben volop mogelijkheden om hun kennis op peil te houden en hun vaardigheden verder te ontwikkelen. Met gerichte persoonlijke programma's willen wij talentvolle medewerkers laten ondervinden waar hun kwaliteiten liggen en hen faciliteren in hun verdere ontwikkeling. De veranderingen naar een nieuwe stelsel van vakbekwaamheid heeft onze aandacht en ligt op koers.

Wij verwachten de komende jaren een verdere daling van het aantal medewerkers. Het tempo is in belangrijke mate afhankelijk van het realiseren van efficiencydoelstellingen op het gebied van onder meer het vergroten van de zelfredzaamheid van klanten (versterken internetkanaal) en het vereenvoudigen, digitaliseren en standaardiseren van voortbrengingsprocessen van polissen en andere correspondentie. Een verdere verlaging van de operationele kosten is met het oog op de verwachte krimp van de verdien capaciteit op advies- en distributieactiviteiten cruciaal.



Het aantal medewerkers per 31 december 2015 bedraagt 325. Het aantal medewerkers is hiermee licht gestegen ten opzichte van het aantal medewerkers per 31 december 2014 ad 324.

Het ziekteverzuim over 2014 bedraagt 3,7% voor beide gefuseerde organisaties.

### ***Maatschappelijke betrokkenheid***

Univé Stad en Land staat midden in de maatschappij. Als een regionaal betrokken organisatie hebben wij oog voor de ontwikkelingen in ons werkgebied en nemen wij op verschillende terreinen onze maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Vanuit de Univé Formule worden tal van aansprekende organisaties en evenementen gesponsord. Enkele bekende voorbeelden hiervan zijn SC Heerenveen, het Univé Gym Gala en het Nationaal Jeugdorkest. Het Nationaal Jeugdorkest resideert in Apeldoorn, hetgeen een speciale band tussen Univé Stad en Land en het orkest met zich meebrengt.

Binnen het werkgebied kunnen ook circa 300 andere organisaties en verenigingen op enigerlei wijze rekenen op ondersteuning door Univé Stad en Land. Bovendien participeren wij in maatschappelijke en ondernemersnetwerken, van waaruit ook diverse sociaal maatschappelijke projecten worden ondersteund.

#### *Stichting voor Elkaar*

Vanuit de Stichting Voor Elkaar ondersteunen wij door onze leden (oud Univé Stad en Land) aangedragen projecten met een meerwaarde voor de directe leefomgeving van onze leden. Na een eerste selectie door een vertegenwoordiging uit de Ledenraad bepaalt het publiek via stemrondes de uiteindelijke winnaars van de bijdragen (5 giften, totaal € 75.000). Na een succesvolle lancering in 2013/2014 hebben zich inmiddels veel nieuwe projecten aangemeld en zal binnenkort blijken wie ditmaal een bijdrage uit het Voor Elkaar Fonds kan verwachten.

#### *Unifonds*

Via het Unifonds kunnen leden van voormalig Univé De Onderlinge ondersteuning vragen bij kleinere maatschappelijke, sociale of culturele projecten. De donatiecommissie (ook hier bestaande uit leden uit de Ledenraad) bepaalt of deze projecten een bijdrage ontvangen.

De bovenstaande fondsen zullen in 2015 worden samengevoegd.

## **Organisatie**

### **Fusie**

In het jaarverslag over 2013 is reeds melding gemaakt van de intentie om te komen tot een fusie tussen O.V.M. Univé De Onderlinge U.A. en Coöperatie Univé Stad en Land B.A.

In de periode van november 2013 tot en met het fusiemoment heeft met regelmaat afstemming plaatsgevonden met de beide Ledenraden, de Raden van Commissarissen, de Ondernemingsraden, het management van de beide organisaties, het bestuur van de landelijke Coöperatie Univé en de toezichthouders DNB (verzekeraar) en AFM (verzekeraar en coöperatie).

Uiteindelijk heeft het gehele proces geleid tot een positieve besluitvorming door de beide Ledenraden op 11 september 2014. Op 12 september 2014 zijn de akten gepasseerd en heeft de juridische fusie zijn beslag gekregen.

Kort voorafgaand aan de juridische fusie heeft er een overdracht van de verzekeringsactiviteiten door O.V.M. Univé De Onderlinge U.A. aan Het Platteland Brandverzekeraar N.V. plaatsgevonden. De aanvraag voor deze overdracht van de verzekeringsactiviteiten is goedgekeurd door DNB. Ook de bestuurders en interne toezichthouders hebben van DNB en/of de AFM een positieve beschikking ontvangen ten aanzien van hun geschiktheid en betrouwbaarheid.

De fusie levert kwalitatieve en kwantitatieve synergievoordelen op en draagt ook bij aan de benodigde robuustheid voor het doorvoeren van de noodzakelijke veranderingen in de bedrijfsvoering.

Een belangrijke overweging om te komen tot schaalvergroting is het inzicht dat de beide organisaties voor complexe en forse uitdagingen stonden om de geformuleerde strategische doelstellingen te bereiken. Daarbij speelden de volgende aspecten een belangrijke rol;

- Noodzaak tot verbetering van vermogen om continu te (kunnen) anticiperen op telkens veranderende (markt)omstandigheden;
- Investeren in innovatie waardebod (merk, klantbeleving (onderzoek, marketing, proces), assortiment diensten/producten, allianties);
- Investeren in organisatie en medewerker, er worden nieuwe competenties gevraagd (selecteren, opleiden vaardigheden en kennis);
- Investeren in informatiehuishouding (functionaliteit, (kennis)tools, systemen, proces, uitbesteding, beveiliging);
- Behoud van goede rendement verzekeraarsactiviteiten;
- Verdere verdunning/beheersing van kosten;
- Resultaatgericht samenwerken binnen Univé (Formule);

Kortom: de noodzaak om te transformeren wordt met de dag urgenter.

Bij de keuze van de inrichting van de governance van de fusieorganisatie is sterk rekening gehouden met de strategische uitdagingen, waarvoor de financiële onderneming zal komen te staan. Snel veranderende marktomstandigheden en de hoeveelheid nieuwe wet- en regelgeving, nopen de financiële onderneming om slagvaardig te kunnen opereren en te kunnen anticiperen op toekomstige risico's en kansen.

Om die reden is ervoor gekozen om een directieteam verantwoordelijk te maken voor zowel de activiteiten die op coöperatieniveau worden ontplooid (o.a. bemiddeling) als voor de activiteiten van de brandverzekeraar. De directie bestaat uit 4 leden waarvan één de voorzittersrol vervult. Alle leden uit de directie zijn statutair benoemd en worden beoordeeld door de RvC en zijn derhalve binnen de directie elkaars gelijken.

De bovenstaande keuzes hebben geleid tot het afscheid van de bestuurders van de fusiepartners en de benoeming van nieuwe leden van het directieteam. Ook binnen de Raad van Commissarissen is er sprake van nieuwe benoemingen. De nieuwe Ledenraad is na een zorgvuldig proces samengesteld uit leden van beide Ledenraden van de fusiepartners (11 leden uit het werkgebied van Univé Stad en Land en 9 leden uit het werkgebied van Univé de Onderlinge).

De fusie kent als uitgangspunt dat er geen gedwongen ontslagen zullen vallen. De integratie van beide bedrijven vindt fasegewijs plaats. Staf- en ondersteunende diensten zijn inmiddels samengevoegd en ook voor wat betreft de primaire activiteiten heeft er een uniformering van de (wijze van) aansturing plaatsgevonden. De daadwerkelijke integratie van enkele commerciële en verzekeringstechnische afdelingen zal parallel lopen met de veranderingen in de processen als gevolg van de conversie van verzekeringen naar een nieuw IT systeem gedurende 2015.

## **Governance**

De Coöperatie Univé Stad en Land U.A. kent een statutair benoemde Raad van Bestuur (4 leden in directieteam) en een Raad van Commissarissen (3 leden). De Ledenraad bestaat uit circa 20 leden en heeft naast een aantal formele, statutaire taken ook een belangrijke rol als sparringpartner van de directie. De periodieke interactie met een Ledenraad versterkt de governance als geheel.

De directie fungeert als beleidsbepaler en de Raad van Commissarissen heeft een toetsende rol en ziet toe op het gevoerde beleid. De Raad van Commissarissen is gedurende 2014 zesmaal in vergadering bijeen geweest.

De Raad van Bestuur van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. wordt gevormd door dezelfde 4 leden als de directie van de Coöperatie Univé Stad en Land U.A.

Daarnaast heeft Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. een eigen Raad van Commissarissen, bestaande uit drie leden. Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. staat onder toezicht van en rapporteert zelfstandig aan DNB. Voor een meer specifieke toelichting wordt verwezen naar de zelfstandige jaarrekening van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.

De directie (personele unie leden Raad van Bestuur coöperatie en brandverzekeraar) en de Raad van Commissarissen (voor beide apart) leggen ieder vanuit hun eigen verantwoordelijkheid verantwoording af aan de Ledenraad. De Ledenraad geeft decharge voor het gevoerde beleid c.q. toezicht en stelt de jaarrekening vast.

Bij de (nieuwe) samenstelling van het directieteam en de Raden van Commissarissen is in opzet gestreefd naar een evenwichtige verdeling tussen mannen en vrouwen. De ingestelde selectiecommissie heeft bij haar werkzaamheden, om te komen van de beschikbare kandidaten (intern/extern) tot een voordracht aan de Ledenraad, met name het (collectieve) geschiktheidsaspect zwaar gewogen.

Alle leden van de directie en de leden van de Raden van Commissarissen hebben op 22 oktober 2014, naar aanleiding van de fusie tussen Coöperatie Univé Stad en Land U.A. en O.V.M. Univé De Onderlinge U.A., de eed of belofte voor beleidsbepalers in de financiële sector opnieuw afgelegd.

### ***Interne beheersing***

De gecombineerde Risk- en Auditcommissie van de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. en Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. houdt (als subcommissie van de beide Raden van Commissarissen) toezicht op de (financiële) verslaglegging van de organisatie en de bevindingen van de accountant daaromtrent en stelt daarnaast vanuit haar eigen onafhankelijke positie vast dat de opzet van het risicobeheersingssysteem voldoende waarborgen kent voor een beheerste bedrijfsvoering.

De bovenstaande inrichting maakt dat er voldoende waarborgen zijn voor een deugdelijk bestuur van de vennootschap, alsmede het goed kunnen vervullen van haar toezichtstaak door de Raad van Commissarissen en is passend bij de omvang en aard van de activiteiten van de vennootschappen.

Het beheersen van bedrijfsprocessen ziet de directie als een kritische succesfactor voor het bieden van zekerheid gericht op continuïteit op lange termijn voor zowel verzekerden als medewerkers. De directie aanvaardt de volledige verantwoordelijkheid voor de opzet en werking van de risicobeheersings- en controlesystemen.

In het kader van de samenwerking binnen Univé is afgesproken dat de noodzakelijk geachte internal audits zullen worden uitgevoerd onder regie van de afdeling Internal Audit van de Coöperatie Univé. Jaarlijks wordt een Internal Audit Plan opgesteld, uitgevoerd en geëvalueerd.

In de accountantsverslagen besteedt de externe accountant aandacht aan de kwaliteit en effectiviteit van het risicobeheer en de beheersprocessen. Het accountantsverslag is bij zowel de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. als bij Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. onderdeel van het jaarlijkse gesprek tussen de Raad van Commissarissen en de externe accountant.

### **Brandverzekeraar**

#### *Risicoprofiel*

Als gevolg van de aard en omvang van de verzekeringsportefeuille in combinatie met het gevoerde (risico)beleid is er sprake van een laag (basis) risicoprofiel. Dit past naar de mening van de statutaire directie bij de grondbeginselen van een Coöperatie.

De stabiele resultaten (netto schade, uitloop oude jaren, rendement beleggen) tonen aan dat risico's daadwerkelijk beheerst worden.

Voor een verdere toelichting op de beheersing van de risico's wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening. Deze toelichting op het risicomangement dient te worden gezien als een integraal onderdeel van dit jaarverslag.

#### *Solvency II*

Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. heeft te maken met de wettelijke toezichteisen voortvloeiend uit het Europese Solvency II project. Gedurende reeds een aantal jaren heeft Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. zich op een robuuste wijze voorbereid op deze wettelijke verplichting. Het besturen en managen van de relatie tussen missie, doelstellingen, risicobeleid, risicobeheersing en vereist en aanwezig kapitaal staat hierbij centraal. Hierbij is telkens geredeneerd vanuit het perspectief van de aard, omvang en complexiteit van de verzekeraar met coöperatieve grondbeginselen.

De verzekeraar heeft in het kader van de voorbereidingen voor Solvency II haar risicohouding, risicoprofiel alsmede haar risicomangementstrategie in het algemeen en per risicocategorie (verzekeringstechnisch risico, marktrisico (beleggingen), tegenpartijrisico en operationeel risico) geactualiseerd. In het kader van de voorbereidingen van de fusie is begin 2014 een Eigen Risico Beoordeling (ERB) uitgevoerd.

Na de juridische fusie is door het nieuwe directieteam, in afstemming met de Raad van Commissarissen, lijnverantwoordelijken en de risk officer opnieuw een ERB uitgevoerd. In een ERB wordt inzicht verkregen in de relaties tussen de doelstellingen, het basis risicoprofiel (incl.

beheersing) en het aanwezige en benodigde kapitaal van de onderneming gedurende de komende vijf jaar. Bovendien wordt het effect van de verschillende (stress)scenario's op de aanwezige en noodzakelijke solvabiliteit doorgerekend en weergegeven. De ERB verschaft de directie een goede analyse van de samenhang in (verwacht) rendement, risico's en kapitaal. Het kapitaalbeleid beschrijft op welke wijze de verzekeraar in alle mogelijke scenario's de samenhang tussen het aanwezige en benodigde kapitaal beheerst.

#### *Governance Principes Verzekeraars*

Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. valt onder de reikwijdte van de inmiddels wettelijk verankerde Governance Principes Verzekeraars (hierna; Code). De statutaire directie alsmede de Raad van Commissarissen van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. onderschrijven de in 2013 vastgestelde Code. De verantwoording van deze code is na te lezen op de website [www.unive.nl/stadenland/zakelijk](http://www.unive.nl/stadenland/zakelijk).

Ten aanzien van de belangrijkste onderwerpen heeft de Code tot op heden geleid tot een bij de aard, omvang en complexiteit passende verdere uitwerking van beleid en uitvoeringsmaatregelen. Ook de eisen vanuit de normen omtrent beheerste en integere bedrijfsvoering, beheerst beloningsbeleid en deskundigheid/geschiktheid uit de Wft alsmede Solvency II (onder meer opzet en werking sleutelfuncties) zijn hierin verwerkt.

#### *Meer informatie*

Voor meer informatie wordt verwezen naar de zelfstandige jaarrekening van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.

## Resultaten

### Resultaat verzekeren

Het resultaat uit de activiteit verzekeren kan als volgt worden weergegeven:

In €1.000	2014	2013	+ / -/-
Verdiende premie	28.014	28.192	-178
Pakketkortingen	-1.167	-1.190	23
Herverzekeringspremie	-4.208	-4.904	696
<i>Netto premie</i>	<i>22.639</i>	<i>22.098</i>	<i>541</i>
Bruto schade	-9.224	-14.669	5.445
Aandeel herverzekeraar	1.212	3.898	-2.686
Overige technische lasten/mutatie overige voorzieningen	43	21	22
<i>Netto schade</i>	<i>-7.969</i>	<i>-10.750</i>	<i>2.781</i>
<b>Bruto resultaat verzekeren</b>	<b>14.670</b>	<b>11.348</b>	<b>3.322</b>
Provisielast	9.525	9.139	386
Overige bedrijfskosten	1.087	1.239	-152
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>10.612</b>	<b>10.378</b>	<b>234</b>
<b>Overige technische lasten</b>	<b>-190</b>	<b>-155</b>	<b>-35</b>
<b>Resultaat verzekeren</b>	<b>3.868</b>	<b>815</b>	<b>3.053</b>

### Premie

De verdiende premie is ten opzichte van 2013 met 0,6% gedaald. De belangrijkste reden is de krimp van de brandportefeuille, het aantal brandpolissen is in 2014 gedaald met 1,1%. De daling van het aantal brandpolissen (met name agrarisch en zakelijk) is voor een deel gecompenseerd door indexatie van de verzekerde bedragen.

In het najaar 2014 is gestart met de opschoning van de MKB brandportefeuille van ex-Univé De Onderlinge (schatting €0,6 mln.). Deze posten zijn/zullen via bemiddeling worden ondergebracht bij andere risicodragers.

De pakketkorting betreft de bijdrage van de brandverzekeraar aan de totale kortingsregeling in de Univé Formule. De pakketkortingsystematiek is gewijzigd per 1 juli 2014. Verwachting is dat de pakketkortingslast vanaf 2015 verder zal dalen.

### Herverzekeringspremie

De betaalde herverzekeringspremies komen ten goede aan de externe herverzekeraar. In ruil hiervoor nemen zij risico's boven een bepaald bedrag voor hun rekening.

Het herverzekeringsprogramma 2014 kent nog 2 contracten, 1 contract voor de brandportefeuille van Univé Stad en Land en 1 herverzekeringscontract voor de brandportefeuille van ex-Univé De Onderlinge.

De daling van de herverzekeringspremie 2014, ten opzichte van 2013, wordt voor een groot deel veroorzaakt door de hoge reïnstatementpremie in boekjaar 2013 (als gevolg van vele grote schaden).

### Schade

Het bruto schadepercentage (bruto schade/verdiende premie) over boekjaar 2014 bedraagt 35,0% (boekjaar 2013 54,3%). Het schadejaar 2014 kent 12 grote schaden (> € 50.000) met een totale schadelast ad € 3,2 miljoen. Een deel van deze schade (Univé Stad en Land boven de € 250.000 en voor de portefeuille ex-Univé De Onderlinge boven de € 280.000 per schade) kan worden verhaald op de herverzekeraar.

<i>Claims</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Reguliere schades	7.255	6.543
Storm, blikseminslag, neerslag en andere natuur	1.062	1.980
Niet gedekt, beneden eigen risico	656	1.297
<b>Aantal ingediende claims</b>	<b>8.973</b>	<b>9.820</b>
Claims van €25.000 tot €50.000	1	10
Claims van €50.000 tot €100.000	4	9
Claims van €100.000 tot €250.000	5	3
Claims van €250.000 tot €500.000	0	4
Claims boven €500.000	3	7
	<b>13</b>	<b>33</b>

De technische lasten hebben betrekking op de kosten die rechtstreeks verband houden met de verzekeringsportefeuille. Hieronder vallen onder meer externe inspectie- en preventiekosten.

De provisielast is de (interne) vergoeding van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. aan Univé Stad en Land B.V. (intermediair) en Univé Stad en Land Organisatie B.V. (verzekeringsbedrijf), welke respectievelijk commerciële en de specifieke verzekeringsactiviteiten uitvoeren en hiervoor een marktconforme vergoeding ontvangen.

De overige bedrijfskosten hebben betrekking op kosten van informatiesystemen en een commerciële bijdrage aan het merk Univé, alsmede de doorbelasting van een management fee.



## Resultaat beleggen

Het resultaat uit de activiteit beleggen kan als volgt worden weergegeven:

In €1.000	2014	2013	+ / -/-
Onroerend goed	-4.977	-3.426	-1.551
Aandelen	274	295	-21
Obligaties	1.260	242	1.018
Overig vastrentend	584	761	-177
<b>Bruto opbrengst</b>	<b>-2.859</b>	<b>-2.128</b>	<b>-731</b>
Kosten beleggingen	-76	-51	-25
<b>Resultaat beleggen</b>	<b>-2.935</b>	<b>-2.179</b>	<b>-756</b>

### Onroerend goed

De reguliere opbrengsten uit onroerend goed betreffen huuropbrengsten (intern en extern) op panden. Het interne gebruik wordt in de vorm van huur (% van actuele waarde) doorbelast aan de werkorganisaties (gebruikers).

Het resultaat uit beleggingen in onroerend goed is in 2014 met €6,2 miljoen negatief (2013: €4,9 miljoen negatief) beïnvloed door afwaarderingen (op basis van de netto-huurwaardekapitalisatiemethode) van de panden.

De ontwikkelingen in de (commerciële) vastgoedmarkt leiden tot flink lagere prijzen van (huur)transacties. Univé Stad en Land dient haar omvangrijke vastgoedportefeuille (per 1-1-2014 €29,2 mln.) volgens bestaande richtlijnen te waarderen tegen actuele waarde. De actuele waarde is een weerslag van de huidige gerealiseerde huur- en verkoopprijzen van vergelijkbare objecten in de verschillende (deels krimp-) regio's. De in de jaarrekening opgenomen actuele waarde is tot stand gekomen door nagenoeg alle objecten te laten waarderen door twee onafhankelijke taxateurs op basis van een marktconform netto aanvangsrendement en actuele huurprijzen. De taxaties zijn verricht volgens de netto-huurwaardekapitalisatiemethode. Hierbij worden door de taxateur op basis van vergelijkbare transacties en specifieke (object/regio) elementen aannames gedaan voor wat betreft de markthuurwaarde en de kapitalisatiefactor. De taxaties zijn opgesteld met inachtneming van de aanbevelingen (2012) van het Platform voor taxateurs en accountants.

De noodzakelijke afwaardering ten laste van het boekjaar 2014 (€6,2 mln.) bestaat voor een substantieel deel uit een verdere daling van de waarde als gevolg van dalende (vergelijkbare) huurprijzen. Een kleiner deel van het te nemen verlies kan worden verklaard door het door de nieuwe directie geactualiseerde beleid ten aanzien van het onroerend goed, inclusief het besluit om (met het oog op dit nieuwe beleid) nagenoeg alle objecten te taxeren.

De omvangrijke vastgoedportefeuille valt te verklaren doordat bij de fusies (van 7 naar 1 Regionale Univé(s) in 8 jaar) telkens ook sprake was van tot de fusie zelfstandig hoofdkantoren in eigendom.

Ook de komende jaren zal de commerciële vastgoedmarkt een neerwaartse trend laten zien. Het beleid zal gericht zijn om een groot deel van het onroerend goed tegen marktconforme prijzen te vervreemden. Inmiddels zijn de objecten in Stadskanaal (2014, ca. € 5 mln.), Twello en Ommen (beide in 2015) verkocht.

#### *Overige beleggingen*

Het beleggingsbeleid is gericht op groei van het vermogen en continuïteit op langere termijn. Uitgaande van een aantal langere termijn uitgangspunten (aanwezig/benodigd vermogen, risicotolerantie, verwachte resultaten en kasstromen, basis liquiditeit) wordt er periodiek een analyse uitgevoerd naar de optimale samenstelling van de beleggingsportefeuille. Univé Stad en Land kent een defensief beleggingsbeleid.

De verdere daling van de gemiddelde rente op creditgelden heeft geleid tot een daling van de opbrengsten uit overige vastrentende beleggingen (m.n. deposito's).

## Resultaat bemiddelen (incl. Volmacht)

Het resultaat uit de activiteit bemiddelen kan als volgt worden weergegeven:

In €1.000	2014	2013	+ / -/-
Provisieopbrengsten & fee	16.855	17.331	-476
Provisieopbrengsten Brandverzekeraar (1)	9.525	9.139	386
<b>Provisies totaal</b>	<b>26.380</b>	<b>26.470</b>	<b>-90</b>
Bedrijfskosten	-25.085	-25.195	110
<b>Resultaat bemiddelen voor afschrijving goodwill</b>	<b>1.295</b>	<b>1.275</b>	<b>20</b>
Afschrijvingen goodwill (2)	-124	-756	632
<b>Resultaat bemiddelen na afschrijving goodwill</b>	<b>1.171</b>	<b>519</b>	<b>652</b>

1) Deze opbrengsten komen niet tot uitdrukking in de geconsolideerde jaarrekening. Het betreft een interne verrekening tussen de activiteiten bemiddelen (uitvoering/opbrengst) en verzekeren (uitbesteding/kosten).

2) De afschrijvingen op de geactiveerde goodwill zijn in de resultatenrekening opgenomen onder de post Afschrijvingen en maken derhalve deel uit van de totale bedrijfskosten.

Deze aangepaste weergave in het directieverslag is er op gericht een zo goed mogelijk beeld te geven van de ontwikkelingen van de (genormaliseerde) resultaten per activiteit.

### Provisieopbrengsten

De opbrengsten uit bemiddeling staan onder druk. Zowel de provisieomzet uit bemiddeling voor Univé producten als overige bemiddeling laten een dalende trend zien (in 2014 totaal 2,7% daling).

De stijging van de provisieopbrengsten van de Brandverzekeraar wordt veroorzaakt door een lagere provisievergoeding in 2013 van ex-Univé De Onderlinge.

Wij verwachten door een verdere prijsdruk en verschraling van provisies en fee voor 2015 een geringe verdere daling van de omzet uit bemiddeling.

### Afschrijving goodwill

De afschrijving goodwill heeft betrekking op de afschrijvingen op de betaalde goodwill bij overname van aandelen en portefeuilles van assurantietussenpersonen.

## **Bedrijfskosten**

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

<b>In € 1.000</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>+ / -/-</b>
Salariskosten	12.421	12.775	-354
Sociale lasten	2.048	1.865	183
Pensioenlasten	1.396	1.630	-234
Overige personeelskosten	2.850	2.514	336
<b>Personeelskosten</b>	<b>18.715</b>	<b>18.784</b>	<b>-69</b>
Eigen acquisitiekosten	583	647	-64
Doorbelastingen Univé formule	919	766	153
<b>Acquisitiekosten</b>	<b>1.502</b>	<b>1.413</b>	<b>89</b>
Immateriële vaste activa	124	756	-632
Materiële vaste activa	522	777	-255
<b>Afschrijvingen</b>	<b>646</b>	<b>1.533</b>	<b>-887</b>
Huisvesting	2.100	2.006	94
ICT	2.225	2.015	210
Kantoorkosten	975	884	91
Algemene kosten	1.426	1.281	145
<b>Overige beheerskosten</b>	<b>6.726</b>	<b>6.186</b>	<b>540</b>
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>27.589</b>	<b>27.916</b>	<b>-327</b>

### *Totale bedrijfskosten*

De totale bedrijfskosten zijn ten opzichte van voorgaand jaar met 1,2% afgenomen. Ook in vorige boekjaren zijn er aanzienlijke kostenbesparingen gerealiseerd.

### *Personeelskosten*

De personeelskosten zijn negatief beïnvloed door eenmalige kosten. Het gemiddeld aantal medewerkers is nagenoeg gelijk gebleven.

### *Immateriële vaste activa*

De afschrijvingen uit immateriële vaste activa (goodwill) zijn opnieuw fors gedaald met € 0,6 miljoen (2013: daling van € 0,9 miljoen). De balanspost immateriële activa bedraagt nog slechts € 0,4 miljoen en zal de komende 3 jaar volledig afgeschreven worden.

### *Algemene kosten*

De algemene kosten zijn negatief beïnvloed door de hogere advies- en fusiekosten.

De bedrijfskosten zijn ten laste van de volgende activiteiten gebracht:

In €1.000	2014	2013	+ / -/-
Bemiddelen –reguliere bedrijfskosten-	25.085	25.195	-110
Bemiddelen – afschrijvingen immateriële vaste activa-	124	756	-632
Verzekeren	1.087	1.239	-152
Coöperatie	1.293	726	567
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>27.589</b>	<b>27.916</b>	<b>-327</b>

De hogere kostendoorbelasting aan de Coöperatie in 2014 is een direct gevolg van de hogere advies- en fusiekosten ad € 1,1 miljoen waarvan bijna € 0,5 miljoen is doorbelast aan de Coöperatie.

### **Verwachtingen resultaten 2015**

Voor het boekjaar 2015 wordt bij een normaal schadeverloop (meerjarig gemiddelde schade-premie verhouding van 40%) een (geconsolideerd) resultaat voor belastingen verwacht van circa € 4,6 miljoen vóór belasting.

De opbrengst uit bemiddelen staat als gevolg van hevige concurrentie (incl. inzet prijsvergelijkers), moeilijke economische omstandigheden van consumenten en bedrijven en de transparantie over adviesvergoedingen, verder onder druk. We verwachten een lichte krimp (0,75%) van de omzet uit bemiddelen.

In 2015 zal het nieuwe IT-systeem QIS voor alle producten geïmplementeerd worden. De conversie van de totale portefeuille (exclusief derdenproducten) zal een forse impact hebben op alle processen en klantcontacten. Ondanks de benodigde inzet en aandacht voor de gevolgen van de invoering van het nieuwe systeem wordt een zeer lichte reductie van de personeelsbezetting verwacht. De gevolgen van het nieuwe IT-systeem QIS voor de personeelsbezetting zal met name zijn beslag krijgen vanaf boekjaar 2016.

De komende jaren zullen we, binnen de kaders van de Univé Formule, middelen blijven inzetten op het gebied van gerichte (relatie)marketing, het optimaliseren/integreren van klant- en backofficeprocessen en daarbij noodzakelijke innovaties op het gebied van informatietechnologie. We streven naar een hogere graad van selfservice door klanten in de digitale kanalen door het gebruik van eenvoudige dialogen over eenvoudige(re) producten. In het voortbrengingsproces zal een hogere graad van straight-through-processing (afwikkeling voortbrengingsprocessen zonder verdere tussenkomst medewerkers) moeten worden gerealiseerd. De klantbeleving en –tevredenheid wordt als belangrijke lange termijn succesfactoren gezien. Uitgaande van gelijkblijvende volumes van klanten en polissen, maar een verder dalende distributiemarge (provisies en fee), zullen ook de kosten (incl. personeelsbestand) verder dalen.

## Financiële positie

### *Voorstel winstverdeling*

Het resultaat over het boekjaar 2014, *ná belastingen*, bedraagt € 852.000 positief (2013: € 1.232.000 negatief). Het bestuur stelt voor het positieve resultaat ten gunste te brengen van de algemene reserve.

### *Solvabiliteit*

#### *Coöperatie Univé Stad en Land U.A.*

De solvabiliteit (garantievermogen/verdiende premie) ultimo 2014 is met 209% op een aanvaardbaar niveau dat noodzakelijk wordt geacht om de benodigde investeringen te kunnen doen om toegang tot de klant te kunnen blijven houden en toegevoegde waarde te kunnen blijven leveren. De komende jaren dient dit percentage gehandhaafd te worden op minimaal 200%.

#### *Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.*

Ook de solvabiliteit (Solvency I) van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. (€26,8 mln.) voldoet in ruime mate aan de wettelijke verplichting (€4,2 mln.).

### **Tot slot**

Wij danken iedereen die heeft bijgedragen aan de totstandkoming van het bereikte resultaat en kijkend naar onze enthousiaste medewerkers en de gezonde financiële basis zien wij de toekomst met veel vertrouwen tegemoet.

Hoogachtend,

Coöperatie Univé Stad en Land U.A.  
21 mei 2015

De directie,

Wiebo Nauta (voorzitter)  
Ronald Booijsink  
Akke Vrijmoeth  
Chris Waterlander

## Verslag Raad van Commissarissen

## **Governance**

De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. en de met haar verbonden ondernemingen. Hij staat de directie met raad terzijde. De Raad van Commissarissen maakt een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. betrokkenen, zoals haar leden, relaties, verzekerden en de medewerkers.

De taken van de Raad van Commissarissen zien uitdrukkelijk ook toe op de onderwerpen risicobeheer, deskundigheid en beloning. Hiertoe is een lid van de Raad van Commissarissen van Coöperatie Univé Stad en Land, evenals een lid van de Raad van Commissarissen van Unive Stad en Land Brandverzekeraar N.V. vertegenwoordigd in de subcommissies Risk- en Audit en Human Resources. De voorzitter van de Raad van Commissarissen woont periodiek een vergadering van de Ondernemingsraad bij.

De leden van de Raad van Commissarissen hebben op 22 oktober 2014 de eed of belofte voor toezichthouders in de financiële sector afgelegd.

## **Informatievoorziening**

De Raad van Commissarissen ontvangt ieder kwartaal van de directie een integrale rapportage met daarin de belangrijkste ontwikkelingen en resultaten. De Raad van Commissarissen neemt periodiek deel aan themasessies waarin, samen met de Raad van Commissarissen van de verzekeraar en de directie, relevante samenhangende strategische onderwerpen worden besproken.

## **Risicomanagement**

De Raad van Commissarissen ziet er (via de Risk- en Auditcommissie) op toe dat de directie zorg draagt voor beleid dat is gericht op beheersing van gesignaleerde risico's. De directie draagt er zorg voor dat dit beleid zijn weerslag vindt in procedures en maatregelen, dat relevante bedrijfsonderdelen en personen in kennis worden gesteld van dit beleid en dat het beleid en de procedures en maatregelen systematisch en onafhankelijk worden getoetst.

De Raad van Commissarissen heeft in haar vergaderingen met de directie gesproken over de opzet en werking van het risicomanagementsysteem in het algemeen en risicohouding en -profiel en de resultaten van de uitgevoerde (lijn)audits in het bijzonder.



### ***Verslaggeving en wettelijke controle jaarrekening***

De Raad van Commissarissen heeft (via de Risk- en Auditcommissie) toezicht gehouden op het financiële verslaggevingsproces, de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de onafhankelijkheid van de accountant, en de opzet en werking van het risicobeheersingssysteem van de vennootschap.

De Raad van Commissarissen heeft de door de directie opgemaakte jaarrekening 2014 en het door PWC opgestelde accountantsverslag besproken met de directie en de accountant. Hierbij is uitvoering stilgestaan bij de waardering van het onroerend goed van de vennootschap.

De jaarrekening is door PWC gecontroleerd en van een goedkeurende controleverklaring voorzien (opgenomen onder Overige gegevens).

### ***Fusie***

De Raad van Commissarissen heeft ingestemd met de op 24 december 2013 getekende intentieverklaring om te komen tot een fusie met Univé De Onderlinge te Nieuwleusen.

De Raad van Commissarissen is vervolgens direct betrokken geweest bij de belangrijkste vraagstukken in het fusieproces, in het bijzonder op het gebied van de inrichting en bemensing (incl. geschiktheid) van de governance in de nieuwe organisatie. Met name om het anticiperend vermogen van de organisatie te vergroten is gekozen voor een relatief platte organisatie (medewerker, manager, directie), aangestuurd door een directie(team) van vier personen.

De Raad van Commissarissen heeft op 17 juni 2014 haar goedkeuring gegeven voor de fusie door het ondertekenen van het voorstel tot fusie. Bij het daadwerkelijke moment van besluitvorming tot fusie door de Ledenraad is de samenstelling van de Raad van Commissarissen gewijzigd.

Door de fusie en de daarmee gerealiseerde schaalvergroting is naar het oordeel van de Raad van Commissarissen een robuust fundament gerealiseerd om noodzakelijke toekomstige veranderingen te kunnen doorvoeren; het verlagen van het (operationele) kostenniveau door verdere digitalisering en uitbreiden van de mogelijkheden tot zelfredzaamheid van klanten, parallel daaraan het verder versterken van focus op klantbeleving en het blijven (kunnen) voldoen aan wet- en regelgeving. Bovendien is de organisatie in staat een stevige bijdrage te leveren aan het toekomstbestendig maken van de Unive Formule.

## **Resultaat**

Het genormaliseerde resultaat (bijna € 8 mln.) over het boekjaar stemt de Raad van Commissarissen, gelet op de moeilijke marktomstandigheden, tot tevredenheid. Belangrijk aspect hierbij is dat de enige jaren geleden ingezette trend van jaarlijkse lagere (genormaliseerde) bedrijfskosten zich onverminderd voortzet.

Helaas wordt ook Univé Stad en Land geconfronteerd met zich verder verslechterende omstandigheden in de (commerciële) vastgoedmarkt. Het eigen bezit van onroerend goed (o.a. meerdere voormalig hoofdkantoren van rechtsvoorgangers) dient te worden gewaardeerd op een actuele marktwaarde, hetgeen een afspiegeling is van de ontwikkelingen in gerealiseerde huurtarieven per M2 voor vergelijkbare objecten. Op basis van een geactualiseerde visie op het bezit van onroerend goed en onderbouwt door inschattingen van meerdere onafhankelijke taxateurs is een afwaardering van € 6,2 mln. (23% van gemiddeld belegd bedrag) ten laste van het resultaat 2014 noodzakelijk.

De Raad van Commissarissen is stap-voor-stap geïnformeerd over indicaties en impact van een verslechterende (huur)markt, de geactualiseerde visie op huisvesting/eigendom, de aanpak en uitkomsten van de (onafhankelijke) waardebeoordeling, de verwerking van de afwaardering ten laste van 2014 en het oordeel van de externe accountant.

## **Overige onderwerpen**

De Raad van Commissarissen heeft verder kennis genomen van de ontwikkelingen rondom:

- de conjuncturele ontwikkelingen en de (mogelijke) gevolgen daarvan voor het resultaat van de onderneming in 2014 en de daaropvolgende jaren;
- de bewegingen in de financiële markten en de gevolgen daarvan voor het resultaat van onze beleggingsportefeuille (in het bijzonder onroerend goed, zie voorgaand) en het totale resultaat van onze portefeuille;
- de marktontwikkelingen in de verzekeringsmarkt;
- de veranderingen in relevante wet- en regelgeving, alsmede de impact hiervan;
- de rapportage met betrekking tot de uitbestede geautomatiseerde gegevensverwerking;
- veranderingen binnen de samenwerking binnen de Univé Formule, het vastgestelde merkbeleid, de hoofdlijnen van het strategie-implementatieplan en de vernieuwing van het (geautomatiseerde) informatielandschap.

Pre advies Raad van Commissarissen

### ***Preadvies aan de Ledenraad***

De Raad van Commissarissen adviseert op basis van de (bovenstaande) door haar verrichte toezichtstaken de Leden om:

- de jaarrekening 2014 vast te stellen;
- de winstverdeling vast te stellen conform het voorstel;
- de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht (vanaf 12 september 2014);
- de directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid (vanaf 12 september 2014).

### ***Tot slot***

Vanaf deze plaats is veel dank verschuldigd aan de bij fusie teruggetreden commissarissen en bestuurders, de huidige directie, het management en de medewerkers van Univé Stad en Land. Wij zien de toekomst met vertrouwen tegemoet.

De Raad van Commissarissen,  
21 mei 2015

J. de Vries-in 't Veld (v), voorzitter    M. Kuipers (m)

H.J. Oude Alink (m)

## Geconsolideerde jaarrekening

**Geconsolideerde balans per 31 december 2014**  
(voor winstbestemming)

ACTIVA	31-12-2014		31-12-2013	
	€	€	€	€
<b>Immateriële activa</b>				
Portefeuillerechten (1)		406.000		530.000
<b>Beleggingen</b>				
<i>Terreinen en gebouwen</i>				
Voor eigen gebruik (2)	9.826.780		13.388.770	
Overige	8.103.220		15.812.230	
		17.930.000		29.201.000
<i>Deelnemingen</i>				
Univé Pensioen B.V.		2		1
<i>Overige financiële beleggingen</i>				
Aandelen (3)	2.631.865		2.739.703	
Obligaties	17.696.177		16.521.871	
Hypothecaire leningen	1.851.913		2.037.995	
Deposito's	36.800.802		35.387.650	
Overige financiële beleggingen	230.039		291.500	
		59.210.796		56.978.719
		77.546.799		86.709.721
<b>Vorderingen</b>				
Vorderingen uit directe verzekering (4)	586.853		667.181	
Overige vorderingen (5)	106.727		235.670	
		693.580		902.850
<b>Overige activa</b>				
Materiële vaste activa (6)	1.263.162		1.710.685	
Liquide middelen (7)	2.787.242		964.361	
		4.050.404		2.675.046
<b>Overlopende activa</b>				
Lopende rente	529.258		617.452	
Overige overlopende activa	117.748		44.018	
		647.006		661.470
<b>Totaal activa</b>		<u>82.937.789</u>		<u>90.949.088</u>

		31-12-2014		31-12-2013	
		€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>					
<b>Eigen vermogen</b>					
	(8)	44.895.017		46.927.007	
		851.975		(1.231.842)	
			45.746.992		45.695.165
<b>Achtergestelde schulden</b>					
	(9)		10.332.722		10.553.106
<b>Technische voorzieningen</b>					
	(10)	4.781.186		5.015.982	
		3.173.726		7.219.862	
		(1.579.749)		(3.827.388)	
		585.000		600.500	
		73.000		116.000	
			7.033.164		9.124.956
<b>Voorzieningen</b>					
	(11)	189.692		932.056	
		340.000		343.000	
			529.692		1.275.056
<b>Kortlopende schulden</b>					
		793.877		676.755	
		353.319		920.585	
	(12)	2.462.919		1.676.394	
		6.071.883		7.831.117	
		1.544		1.057.294	
	(13)	925.146		1.378.652	
			10.608.688		13.540.798
<b>Overlopende passiva</b>					
	(14)	5.885.700		6.592.083	
		2.342.772		3.647.882	
		458.059		520.042	
			8.686.531		10.760.007
<b>Totaal passiva</b>			<u>82.937.789</u>		<u>90.949.088</u>

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2014

		2014		2013	
		€	€	€	€
<b>Technische rekening schadeverzekering</b>					
<b>Verdiende premies eigen rekening</b>	(15)				
Verdiende bruto-premies		27.596.416		27.783.153	
Verdiende termijntoeslag		417.619		408.382	
Bruto opbrengst premies		<u>28.014.034</u>		<u>28.191.536</u>	
Uitgaande herverzekeringspremie		<u>(4.207.788)</u>		<u>(4.903.573)</u>	
			23.806.247		23.287.963
<b>Kortingen</b>					
Pakketkortingen			<u>(1.166.661)</u>		<u>(1.190.202)</u>
<b>Premie-inkomen</b>			<u>22.639.586</u>		<u>22.097.761</u>
<b>Opbrengst uit beleggingen</b>	(16)		444.111		338.118
<b>Schaden eigen rekening</b>	(17)				
Betaalde schaden		13.270.708		10.346.260	
Wijziging voorziening te betalen schaden bruto		<u>(4.046.135)</u>		<u>4.322.648</u>	
Geleden schaden		<u>9.224.573</u>		<u>14.668.907</u>	
Aandeel herverzekeraar betaalde schaden		<u>(3.459.555)</u>		<u>(1.196.991)</u>	
Wijziging voorziening aandeel herverzekeraar		<u>2.247.639</u>		<u>(2.700.684)</u>	
Aandeel herverzekeraar		<u>(1.211.916)</u>		<u>(3.897.676)</u>	
Mutatie overige technische voorzieningen		<u>(43.000)</u>		<u>(21.500)</u>	
<b>Schadelast eigen rekening</b>			<u>(7.969.657)</u>		<u>(10.749.732)</u>
<b>Toegerekende kosten aan techn. rekening</b>	(18)		<u>(10.611.682)</u>		<u>(10.378.285)</u>
<b>Overige technische lasten</b>			<u>(190.397)</u>		<u>(154.713)</u>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>			<u><u>4.311.961</u></u>		<u><u>1.153.149</u></u>



Niet-technische rekening		2014		2013	
		€	€	€	€
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>			4.311.961		1.153.149
<b>Provisie bemiddeling</b>	(19)		16.854.536		17.331.494
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		(20)			
Terreinen en gebouwen		1.193.531		1.559.872	
Opbrengsten uit overige beleggingen		1.049.783		1.139.119	
Gerealiseerd resultaat beleggingen		(5.670)		313.236	
Waardeveranderingen van beleggingen		(5.096.872)		(5.139.414)	
Bruto-opbrengst beleggingen		(2.859.228)		(2.127.186)	
Beleggingslasten		(76.183)		(51.480)	
Netto-opbrengst beleggingen		(2.935.411)		(2.178.666)	
Af: Toegerekend aan technische rekening		(444.111)		(338.118)	
			(3.379.521)		(2.516.785)
<b>Bedrijfskosten</b>		(21)			
Acquisitiekosten		1.502.278		1.412.611	
Personeelskosten		18.714.793		18.784.192	
Afschrijvingen portefeuillerechten		124.000		756.200	
Afschrijvingen materiële vaste activa		521.974		776.681	
Overige beheerskosten		6.726.111		6.186.736	
		27.589.156		27.916.421	
Af: Toegerekend aan technische rekening		(10.611.682)		(10.378.285)	
			(16.977.474)		(17.538.135)
<b>Overige baten</b>					
Overige andere baten		92.149		18.289	
			92.149		18.289
<b>Overige lasten</b>		(22)			
Overige rentelasten		98.079		137.288	
Overige andere lasten		140.349		3.558	
			(238.428)		(140.846)
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>			663.222		(1.692.834)
Vennootschapsbelasting	(23)		188.753		460.992
<b>Resultaat na belastingen</b>			<u>851.975</u>		<u>(1.231.842)</u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht per 31 december 2014

	2014		2013	
	€	€	€	€
<b>Resultaat na belastingen</b>		851.975		(1.231.842)
Ongerealiseerde waarde mutaties onr. goed (2)	6.171.000		4.985.730	
Waarde mutaties ov. financiële beleggingen (3)	(1.072.459)		(159.496)	
Afschrijvingen portefeuillerechten (1)	124.000		756.200	
Afschrijvingen materiële vaste activa (6)	521.974		776.681	
Mutatie technische voorzieningen (10)	(2.091.792)		1.483.254	
Mutatie overige voorzieningen (11)	(745.364)		(813.938)	
Mutatie vorderingen / overlopende activa	223.734		(1.208.666)	
Mutatie schulden / overlopende passiva	(5.005.588)		(345.379)	
		<u>(1.874.497)</u>		<u>5.474.386</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		(1.022.521)		4.242.544
(Des)investeringen onroerend goed (2)	5.100.000		(52.730)	
Aankopen/verstrekkingen ov. financ. belegg. (3)	(8.500.784)		(31.334.646)	
Verkopen/aflossingen ov. financ. beleggingen (3)	7.341.168		28.185.809	
Investeringen in (im)materiële vaste activa (6)	(135.219)		(1.089.920)	
Desinvesteringen materiële vaste activa (6)	60.769		80.375	
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>		3.865.934		(4.211.112)
Toevoeging interest aan ledenkapitaal (9)	83.081		97.498	
Eénmalige uitk. leden Univé De Onderlinge (28)	(800.148)		-	
Uitkering leden volgens winstverdeling	-		(1.040.000)	
Uitkeringen/onttrekkingen ledenkapitaal	(303.465)		(682.359)	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		(1.020.532)		(1.624.861)
<b>Netto kasstroom</b>		1.822.881		(1.593.429)
Liquide middelen per 1 januari (7)		964.361		2.557.790
Liquide middelen per 31 december (7)		<u><b>2.787.242</b></u>		<u><b>964.361</b></u>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### **Algemene gegevens**

Naam:	Coöperatie Univé Stad en Land U.A.
Statutaire vestigingsplaats:	Apeldoorn
Adres:	Christiaan Geurtsweg 8 , 7335 JV Apeldoorn
KvK-nummer:	08001597
DNB register:	W1954
AFM-register:	12015372

### **Fusie met terugwerkende kracht tot 1 januari 2014**

Coöperatie Univé Stad en Land B.A. is op 12 september 2014 gefuseerd, met terugwerkende kracht tot 1 januari 2014, met Onderlinge Verzekering Maatschappij Univé De Onderlinge U.A. De fusie is verwerkt volgens de 'pooling of interest' methode (samenstelling van belangen). Volgens deze methode worden de activa en passiva van de gevoegde rechtspersonen, alsmede de baten en lasten over het boekjaar waarin de voeging wordt gerealiseerd en over ter vergelijking toegevoegde voorgaande boekjaren, in de jaarrekening van de gevoegde rechtspersonen opgenomen als ware de voeging vanaf het begin van die boekjaren reeds een feit is.

Voorafgaand aan de juridische fusie heeft een overdracht van verzekeringsactiviteiten door O.V.M. Univé de Onderlinge aan Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. plaatsgevonden. Na de overdracht van de verzekeringsactiviteiten (incl. betrokken personeel) en omzetting van de O.V.M. Univé de Onderlinge in een coöperatie heeft de fusie tussen Coöperatie Univé Stad en Land B.A. en Coöperatie Univé De Onderlinge plaatsgevonden. Na deze fusie zijn de bemiddelingsactiviteiten en het personeel overgebracht naar respectievelijk Univé Stad en Land B.V. en Univé Stad en Land Organisatie B.V.

### **Activiteiten**

De vennootschap en haar deelnemingen hebben tot doel het tot stand brengen van bemiddelingsovereenkomsten, het geven van financieel advies alsmede het tot stand brengen van verzekeringsovereenkomsten voor wat betreft woonverzekeringen.

### **Continuïteit**

De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. De organisatie genereert jaarlijks ruime positieve kasstromen die voldoende zijn voor handhaving van de benodigde solvabiliteit. De verwachting is dat de komende jaren blijvend sprake is van een positieve kasstroom, dermate dat de solvabiliteit minimaal op peil blijft. Dit geldt zowel voor de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. als Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de organisatie.

### **Verbonden partijen**

De verbonden partijen van Univé Stad en Land betreffen de bedrijven binnen de Univé Stad en Land Groep. Zie hiervoor het overzicht groepsstructuur per 1-1-2015. Daarnaast is de Coöperatie Univé U.A. een verbonden partij.

## **Waarderings- en winstbepalingsgrondslagen**

### **Algemeen**

De jaarrekening is opgesteld op basis van BW 2 Titel 9. Voor zover niet anders is vermeld, worden de activa en passiva gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs of tegen het bedrag dat noodzakelijk is om de verplichting af te wikkelen.

Activa worden in de jaarrekening verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen aan Coöperatie Univé Stad en Land U.A. zullen toevloeien en de waarde van de activa op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden. Passiva worden in de jaarrekening verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van een bestaande verplichting gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten. Financiële instrumenten worden niet langer in de balans opgenomen als een transactie ertoe heeft geleid dat alle rechten op economische voordelen of alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Baten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermeerdering van activa of vermindering van passiva, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermindering van activa of vermeerdering van passiva, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang op betrouwbare wijze vastgesteld kan worden.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Vaste activa met een lange levensduur dienen te worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer wijzigingen of omstandigheden zich voordoen die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet terugverdiend zal worden. De terugverdienmogelijkheid van activa die in gebruik zijn, wordt bepaald door de boekwaarde van een actief te vergelijken met de geschatte contante waarde van de toekomstige netto kasstromen die het actief naar verwachting zal genereren.

Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte contante waarde van de toekomstige kasstromen, worden bijzondere waardeverminderingen verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

Er hebben zich, ten opzichte van vorig boekjaar, geen wijzigingen in waarderingsgrondslagen voorgedaan. In het kader van de uniformering van de fusie zijn enkele presentatiecorrecties toegepast.

De jaarrekening is opgesteld met de Euro als functionele valuta. De jaarrekening is opgesteld in hele euro's tenzij anders aangegeven. De jaarrekening is opgemaakt per 21 mei 2015.

## **Grondslagen consolidatie**

Coöperatie Univé Stad en Land U.A. en haar dochterondernemingen worden op basis van de integrale consolidatiemethode geconsolideerd.

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van de onderneming en haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centrale leiding bestaat. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming een meerderheidsbelang heeft, of waarin op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend, worden financiële instrumenten die potentiële stemrechten bevatten en direct kunnen worden uitgeoefend, betrokken. Participaties die worden aangehouden om ze te vervreemden worden niet geconsolideerd.

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed. In de geconsolideerde jaarrekening zijn de onderlinge schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd, evenals de binnen de Groep gemaakte winsten.

In de consolidatie zijn, in overeenstemming met de waarderings- en winstbepalingsgrondslagen, de volgende 100% groepsmaatschappijen opgenomen;

- Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V., Apeldoorn
- Univé Stad en Land B.V., Apeldoorn
- Univé Stad en Land Organisatie B.V., Apeldoorn
- Stad en Land Volmachten B.V., Apeldoorn
- Stad en Land Participaties B.V., Apeldoorn

De Stichting Voor Elkaar is niet in de consolidatie opgenomen. De doelstelling van de stichting is om een bijdrage te verrichten in maatschappelijke doeleinden. Omdat de doelstelling en activiteiten van deze stichting dermate afwijken van de kernactiviteiten van Univé Stad en Land is deze stichting niet meegenomen in de consolidatie.

## **Gebruik van schattingen en veronderstellingen**

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld.

Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

## Grondslagen voor de balans

### **Immateriële vaste activa**

Portefeulldrechten worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs en bijkomende kosten van de portefeuille. De geactiveerde portefeulldrechten worden lineair afgeschreven in 5 jaar, of indien lager, tot de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. Op elke verslagdatum wordt beoordeeld of een indicatie aanwezig is die wijst op mogelijke bijzondere waardeverminderingen.

### **Beleggingen**

#### *Terreinen en gebouwen*

Terreinen en gebouwen worden bij eerste opname tegen reële waarde gewaardeerd, inclusief de transactiekosten. Dit vastgoed wordt behandeld als lange termijnbelegging en gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de waarde van het onroerend goed in verhuurde staat. De bepaling van de reële waarde van het vastgoed is afhankelijk van locatie, kwaliteit, ouderdom en courantheid van het betreffende onroerend goed. De reële waarde wordt jaarlijks getoetst door middel van een interne inschatting van de onderhandse verkoopwaarde in verhuurde staat, de kwaliteit van langlopende huurverplichtingen en het berekende bruto-aanvangsrendement.

Bij het aflopen van huurcontracten en een voorgenomen verkoop wordt tijdig een onafhankelijke taxatie uitgevoerd door externe taxateurs met voldoende vakbekwaamheid en ervaring in de specifieke locaties en categorieën van vastgoed. Deze taxaties zijn gebaseerd op recente markttransacties.

Ook bij veranderingen in de verhuurde staat van het onroerend goed of in geval van leegstand en wijzigingen in locatie en vestigingsbeleid, wordt een onafhankelijke taxatie uitgevoerd.

Veranderingen in de reële waarde van de vastgoedbeleggingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen onder waardeveranderingen van beleggingen.

#### *Overige financiële beleggingen*

De aandelen, obligaties en participaties in beleggingspools worden gewaardeerd tegen actuele waarde zijnde de (onderliggende) beurskoers ultimo boekjaar. De gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten worden direct in de resultatenrekening verwerkt. Voor ongerealiseerde koersresultaten van niet-frequent genoteerde beleggingen wordt een herwaarderingsreserve gevormd, onder aftrek van een voorziening voor latente belasting.

Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden als onderdeel van de aan- en verkoopprijs verantwoord.

De beleggingen in hypothecaire leningen, deposito's en andere financiële beleggingen worden tegen de geamortiseerde kostprijs gewaardeerd.

### **Vorderingen**

Vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van een voorziening voor mogelijke oninbaarheid.

### **Overige activa**

#### *Materiële vaste activa*

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de historische aanschafwaarde minus lineaire afschrijvingen. De lineaire afschrijvingen zijn gebaseerd op de verwachte levensduur en worden uitgedrukt in een percentage van de aanschaffingskosten.

### **Eigen vermogen**

#### *Herwaarderingsreserve*

De herwaarderingsreserve heeft betrekking op:

- het positieve verschil tussen de actuele waarde en de boekwaarde van de terreinen en gebouwen op het moment dat de eerste herwaardering heeft plaatsgevonden;

De herwaarderingsreserve wordt gevormd onder aftrek van een latente belastingverplichting.

### **Technische voorzieningen**

#### *Algemeen*

Gezien de relatief korte tijdsduur van afwikkeling zijn de technische voorzieningen tegen geamortiseerde kostprijs opgenomen.

#### *Niet verdiende premies*

Betreft het onverdiende gedeelte van de in het verslagjaar in rekening gebrachte premies (inclusief toeslagen).

#### *Te betalen schaden*

Betreft de nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en de voorafgaande boekjaren op basis van vaststelling per schade. Een eventueel aandeel van de herverzekeraar in de overlopende schaden is op de voorziening in mindering gebracht.

#### *Pakketkortingen*

De technische voorziening pakketkorting betreft de reservering voor de bijdrage van de brandverzekeraar aan de kortingsregeling ten aanzien van Univé producten. De periode waarover pakketkorting wordt berekend loopt van 1-7 t/m 30-6. De voorziening ultimo boekjaar betreft een onderbouwde schatting van de verplichtingen over de periode 1-7 t/m 31-12.

#### *Overige technische voorzieningen*

Betreft de voorziening schadebehandelingskosten. Deze voorziening is vastgesteld door middel van het aantal openstaande schadedossiers ultimo boekjaar en de gemiddelde schade-behandelingskosten per dossier.

### **Voorzieningen**

#### *Latente belastingen*

Dit betreft een voorziening voor uitgestelde belastingverplichtingen, ontstaan door de verschillen tussen de bedrijfseconomische en fiscale waardering van activa en passiva. Deze verplichtingen zijn, met uitzondering van de fiscale egaliseringsreserve (20%), tegen een tarief van 25% gewaardeerd.

#### *Overige voorzieningen*

De voorziening voor jubileumkosten wordt gevormd voor in de toekomst uit te keren jubileumuitkeringen. Bij de bepaling van deze voorziening is rekening gehouden met blijf- en sterftekansen, toekomstige salarisstijgingen en met een rekenrente van 3% en een gemiddelde blijfkans van 55%.

## Grondslagen voor de winst- en verliesrekening

### **Algemeen**

In de winst- en verliesrekening worden de baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit bedrijfsactiviteiten ongeacht of deze tot uitgaven en ontvangsten in het boekjaar hebben geleid.

### **Netto verdiende premies**

De geboekte premies voor schadeverzekeringscontracten hebben betrekking op de gedurende het jaar afgesloten polissen en zijn exclusief assurantiebelaastingen of -heffingen. Niet-verdiende premies betreffen dat deel van de in een jaar geboekte premies dat betrekking heeft op risicoperioden na balansdatum. Niet-verdiende premies worden pro rata berekend, hoofdzakelijk op dag-, maand- of kwartaalbasis. De netto verdiende premies bestaan uit geboekte premies eigen rekening (bruto geboekte premies onder aftrek van premie herverzekering) en de mutatie in de voorziening niet-verdiende premies.

### **Schaden eigen rekening**

Claims uit hoofde van schadecontracten betreffen alle schadegevallen die zich gedurende het jaar voordoen, ongeacht of deze zijn gemeld, alsmede hiermee verband houdende schadebehandelingskosten, verminderd met de eventuele residuwaarde en andere verhaalde bedragen, en eventuele aanpassingen van uitstaande claims uit voorgaande jaren.

Schadebehandelingskosten omvatten gemaakte interne en externe kosten in verband met de onderhandeling over en afwikkeling van schadeclaims. Onder de interne kosten vallen alle directe kosten van de schadeafdeling en het deel van de algemene beheerskosten dat direct aan dit onderdeel kan worden toegerekend.

De schaden eigen rekening omvatten de in het boekjaar betaalde bedragen verminderd met het aandeel van de herverzekeraars.

### **Pakketkortingen**

De bijdrage van de verzekeraar aan de kortingsregeling ten aanzien van Univé producten is in mindering gebracht op de verdiende premies.

### **Waardeveranderingen beleggingen**

Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden ten gunste/ten laste van het resultaat gebracht.

### **Pensioenen**

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenverzekeraar verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen.

Als gevolg van meerdere fusies in kortere tijd is er sprake van een tiental verschillende pensioenregelingen. De belangrijkste pensioenregelingen voor medewerkers zijn belegd bij een verzekeraar en kennen een middelloonregeling. Er is geen sprake van indexering. Op grond van oude toezeggingen/regelingen hebben enkele medewerkers nog een eindloonregeling.

Met ingang van 1 januari 2015 hebben alle medewerkers dezelfde pensioenregeling namelijk een middelloonregeling, waarbij het opbouwpercentage en franchise gelijk is aan de nieuwe fiscale kaders vanaf 2015, zonder (voorwaardelijke) indexatie bij een verzekeraar.

### **Vennootschapsbelasting**

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Voor latente belastingen wordt een voorziening getroffen, voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen, ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten. Er wordt uitsluitend een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn, die voor de realisatie van het tijdelijke verschil kunnen worden aangewend. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd, voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

### **Grondslag kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld conform de indirecte methode.



## Toelichting op de geconsolideerde balans

### 1. Immateriële activa

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
<b>Portefeuillerechten</b>		
Stand per 1 januari	530.000	664.000
Investerings	-	622.200
Afschrijvingen	(124.000)	(756.200)
Stand per 31 december	406.000	530.000

Betreft de bij overname van assurantietussenpersonen betaalde vergoedingen voor portefeuillerechten.

### BELEGGINGEN

#### Algemeen

Intern zijn procedures en gedragslijnen ontwikkeld teneinde de omvang van krediet-, valuta- en renterisico's bij elke tegenpartij of markt te beperken. Hierover zijn afspraken gemaakt met de vermogensbeheerders.

### 2. Terreinen en gebouwen

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Stand per 1 januari	29.201.000	34.134.000
Investerings	-	52.730
Desinvesterings	(5.100.000)	-
Afwaarderingen	(6.171.000)	(4.985.730)
Stand per 31 december	17.930.000	29.201.000

De terreinen en gebouwen zijn gewaardeerd op basis van de actuele waarde.

De verkrijgingprijs van de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is € 17.456.786.

De gebouwen (exclusief panden Borger, Ter Apel en Ommen) zijn ultimo 2014 opnieuw getaxeerd.

De taxaties zijn verricht volgens de netto-huurwaardekapitalisatiemethode. Hierbij worden door de taxateur op basis van vergelijkbare transacties en specifieke (object/regio) elementen aannames gedaan voor wat betreft de markthuurwaarde en de kapitalisatiefactor.

### 3. Overige financiële beleggingen

Het verloop van de overige financiële beleggingen kan als volgt worden weergegeven:

	Stand per	Bij	Af	Waarde mutaties	Stand per
	01-01-2014	Aankopen Verstrekingen	Verkopen Aflossingen		31-12-2014
	€	€	€	€	€
Aandelen	2.739.703	6.649	(325.575)	211.088	2.631.865
Obligaties	16.521.871	1.874.286	(1.557.350)	857.370	17.696.177
Hypothecaire leningen	2.037.995	-	(190.083)	4.001	1.851.913
Deposito's	35.387.651	6.596.213	(5.183.062)	-	36.800.802
Andere financiële beleggingen	291.500	23.636	(85.097)	-	230.039
	<b>56.978.720</b>	<b>8.500.784</b>	<b>(7.341.168)</b>	<b>1.072.459</b>	<b>59.210.796</b>

De vorderingen uit hypothecaire leningen betreffen onder andere verstrekte hypotheeklen aan (oud-) personeelsleden.

De hypotheeklen hebben variërend een rentepercentage tussen de 0,4% en 5,40%. De gemiddelde resterende looptijd van de hypotheeklen bedraagt 16,2 jaar.

De deposito's hebben betrekking op beleggingen in spaargelden en (deels vrij opneembare) deposito's waarvan € 30.543.000 vrij ter beschikking staat van de onderneming.

De deposito's zijn ondergebracht bij Nederlandse financiële instellingen met een goede kredietwaardigheid (ING S&P waardering A, ABN AMRO S&P waardering A, Rabobank S&P waardering A+, SNS Bank S&P waardering A-2, Regiobank S&P waardering A-2).

De verkrijgingsprijs bedraagt per 31 december:

	2014	2013
	€	€
Aandelen	2.333.837	2.498.919
Obligaties	16.982.131	17.021.441
Stand per 31 december	<b>19.315.968</b>	<b>19.520.360</b>

Het beheer van de beleggingsportefeuille (aandelen, obligaties en participaties in beleggingspools) is ondergebracht bij een drietal financiële instellingen. Op basis van vastgestelde risicoprofielen (inclusief rendementsverwachting) en geografische spreiding beheren deze financiële instellingen de aan hen beschikbaar gestelde middelen.

### VORDERINGEN

#### Algemeen

De vorderingen hebben een kortlopend karakter (< 1 jaar).

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
<b>4. Vorderingen uit directe verzekering</b>		
Premie eigen tekening en varia	608.992	700.953
Af: voorziening voor dubieuze debiteuren	(22.139)	(33.772)
	<b>586.853</b>	<b>667.181</b>

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
<b>5. Overige vorderingen</b>		
Pensioenpremie	26.766	109.841
Terug te ontvangen premies WAO / WIA	-	54.569
Overige vorderingen	79.962	71.260
	<b>106.727</b>	<b>235.670</b>

**OVERIGE ACTIVA**

**6. Materiële vaste activa**

*Stand per 1 januari*

	Verbouwing	Inventaris	Computer- apparatuur	Bedrijfs- auto's	Totaal
	€	€	€	€	€
Aanschafwaarde	2.516.834	3.727.938	875.809	182.618	7.303.199
Af: cumulatieve afschrijvingen	(1.381.703)	(3.337.085)	(765.807)	(107.919)	(5.592.514)
Boekwaarde	1.135.131	390.853	110.002	74.699	1.710.685
Investerings	106.480	24.398	4.341	-	135.219
Afschrijvingen	(238.361)	(223.400)	(46.282)	(13.930)	(521.974)
Desinvesteringen	-	(52.739)	(91.582)	(139.711)	(284.032)
Afschrijvingen desinvesteringen	-	52.739	91.582	78.942	223.263
Mutaties boekjaar	(131.881)	(199.002)	(41.941)	(74.699)	(447.524)
<i>Stand per 31 december</i>					
Aanschafwaarde	2.623.314	3.699.597	788.568	42.907	7.154.386
Af: cumulatieve afschrijvingen	(1.620.064)	(3.507.746)	(720.507)	(42.907)	(5.891.225)
Boekwaarde	1.003.250	191.851	68.061	-	1.263.162

Het totaal van de materiële vaste activa, t.w. € 1.263.162 valt onder de 'Andere vaste bedrijfsmiddelen'.

De gehanteerde afschrijvingspercentages zijn als volgt:

- Inventarissen 20%
- Verbouwingen (huur)panden 10%
- Computerapparatuur 20%
- Bedrijfsauto's (restwaarde 25%) 25%

**7. Liquide middelen**

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
ING-bank	1.147.443	221.270
Rabobank	687.454	82.722
Schretlen	944.077	559.861
Kas	311	1.200
Overige	7.957	99.308
	<b>2.787.242</b>	<b>964.361</b>

De liquide middelen zijn direct opvraagbaar.

## 8. EIGEN VERMOGEN

Het verloop van het eigen vermogen wordt toegelicht in de vennootschappelijke jaarrekening.

## 9. ACHTERGESTELDE SCHULDEN

### Ledenrekening

	2014	2013
	€	€
Verschuldigd per 1 januari	10.682.106	10.767.665
Bij: bijschrijving uit winstverdeling	-	548.764
Af: Uitkeringen in het boekjaar (incl. surplus)	(432.465)	(731.821)
Bij: rentebijdraging	83.081	97.498
Verschuldigd per 31 december	10.332.722	10.682.106
Af: uit te keren in komend boekjaar (raming)	-	(129.000)
Stand per 31 december	10.332.722	10.553.106

Het tegoed op de ledenrekening is uitsluitend door of namens het lid opeisbaar wanneer daardoor geen afbreuk wordt gedaan aan de op grond van de WFT gestelde eisen aan de solvabiliteitsmarge van de verzekeringsbedrijven, als bedoeld in artikel 40 lid 2 van de statuten, en dan slechts:

- tot een door het Bestuur vast te stellen gedeelte;
- bij het einde van het lidmaatschap en dan eerst nadat al hetgeen het lid aan de Coöperatie en de bedrijven verschuldigd mocht zijn, is gebleken te voldaan.

Aan de wijze van uitbetaling van opeisbaar ledenkapitaal kunnen door het Bestuur voorwaarden worden verbonden.

Conform artikel 40 lid 4 worden in geval van vereffening na ontbinding van de Coöperatie de tegoeden op de ledenrekeningen niet eerder aan de leden uitgekeerd dan nadat de vorderingen van alle overige crediteuren zullen blijken te zijn voldaan.

Over het saldo van de ledenrekening is 0,8% (2013: Univé Stad en Land 1,2% / Univé De Onderlinge 0,0%) rente bijgeschreven. Het rentepercentage wordt jaarlijks door het Bestuur vastgesteld.

De ledenrekening zal in de komende 3 jaren worden uitbetaald aan de leden.

## 10. TECHNISCHE VOORZIENINGEN

	Niet - Verdiende premies	Te betalen schaden	Herverzeke- ringsdeel	Pakket- kortingen	Overige technische voorziening	Totaal technische voorziening
	€					
<b>Mutatieoverzicht 2014</b>						
Stand per 1 januari	5.015.983	7.219.861	(3.827.388)	600.500	116.000	9.124.956
Betaalde schaden oudere jaren	-	(6.361.184)	3.350.778	-	-	(3.010.406)
Vrijval oudere jaren	-	(239.262)	213.019	-	-	(26.243)
Dotatie in boekjaar	-	2.554.311	(1.316.158)	-	-	1.238.153
Overige mutaties	(234.796)	-	-	(15.500)	(43.000)	(293.296)
Stand per 31 december	4.781.187	3.173.726	(1.579.749)	585.000	73.000	7.033.164
<b>Mutatieoverzicht 2013</b>						
Stand per 1 januari	5.149.906	2.897.215	(1.126.704)	583.500	137.500	7.641.417
Betaalde schaden oudere jaren	-	(1.161.440)	(290.896)	-	-	(1.452.336)
Vrijval oudere jaren	-	(560.842)	599.332	-	-	38.490
Dotatie in boekjaar	-	6.044.928	(3.009.120)	-	-	3.035.808
Overige mutaties	(133.923)	-	-	17.000	(21.500)	(138.423)
Stand per 31 december	5.015.983	7.219.861	(3.827.388)	600.500	116.000	9.124.956

Univé Stad en Land heeft een toereikendheidstoets uitgevoerd van haar technische voorzieningen conform de huidige wetgeving van Solvencyll. Hieruit blijkt dat de totale technische voorzieningen, conform de jaarrekening, voldoende toereikend is.

Op basis van de kwalitatieve benadering is een toereikendheidstoets uitgevoerd. Hieruit blijkt eveneens dat de in het verleden vastgestelde voorzieningen voldoende toereikend waren.

De overige technische voorziening heeft betrekking op de nog te verwachten interne schadebehandelingskosten op ultimo boekjaar openstaande schaden.

## 11. VOORZIENINGEN

	2014	2013
	€	€
<b>Latente belastingen</b>		
Stand op 1 januari	932.056	1.800.994
Mutatie boekjaar	(742.364)	(868.938)
Stand per 31 december	189.692	932.056
<i>Specificatie latente belastingen PASSIEF</i>		
Fiscaal lagere waardering onroerend goed	-	699.140
Fiscaal lagere waardering aandelen en obligaties	336.011	107.236
Fiscale egaliseringsreserve	571.236	497.175
	907.247	1.303.551
<i>Specificatie latente belastingen ACTIEF</i>		
Fiscaal hogere waardering onroerend goed	437.619	-
Fiscaal hogere waardering immateriële vaste activa	222.536	303.000
Fiscaal hogere waardering materiële vaste activa	-	1.661
Fiscaal lagere waardering onverdiende provisie	50.494	63.369
Fiscaal lagere waardering vrz maatsch. fonds	6.906	3.465
	717.555	371.495
Stand per 31 december	189.692	932.056

De looptijden van de onderdelen van de latente belastingen zijn verschillend en worden door diverse factoren beïnvloed.

	2014	2013
	€	€
<b>Overige voorzieningen</b>		
<b>Jubileumvoorziening</b>		
Stand op 1 januari	343.000	288.000
Uitkering in boekjaar	(54.395)	(59.945)
Mutatie boekjaar	51.395	114.945
Stand per 31 december	340.000	343.000

De voorziening voor jubileumkosten wordt gevormd voor in de toekomst uit te keren jubileumuitkeringen. Bij de bepaling van deze van deze voorziening is rekening gehouden met een rekenrente van 3% en een gemiddelde blijfkans van 55%.

**KORTLOPENDE SCHULDEN**

**12. Belastingen en premie sociale verzekeringen**

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Loonheffing	1.201.385	794.116
Vennootschapsbelasting	926.048	167.918
Assurantiebelasting	65.274	310.410
Omzetbelasting	270.212	403.949
	<u>2.462.919</u>	<u>1.676.394</u>

**13. Overige schulden**

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Rekening-courant verzekeraars	96.606	374.599
Crediteuren	143.224	363.946
Personeelskosten	413.553	307.902
Bestuurskosten	8.414	12.000
Marketingkosten	75.000	43.575
Accountantskosten	42.350	69.667
Terugbetaling van passieve ledenrekening	-	129.000
Diversen	143.570	205.913
	<u>922.717</u>	<u>1.506.603</u>

**14. OVERLOPENDE PASSIVA**

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Vooruitontvangen premie	5.885.700	6.592.083
Onverdiende provisie bemiddeling	2.342.772	3.647.882
Reservering vakantiedagen	215.000	242.248
Reservering vakantiegeld	135.321	113.186
Reservering gratificaties en tantieme	100.000	160.000
Diversen	7.738	4.609
	<u>8.686.531</u>	<u>10.760.007</u>

De vooruitontvangen premies betreffen reeds in 2014 ontvangen betalingen van verzekeringsnemers op reeds in rekening gebrachte bedragen per 1 januari 2015.

De onverdiende provisies betreffen dat deel van de reeds ontvangen provisies op verzekeringen welke op basis van evenredigheid aan het volgende boekjaar dienen te worden toegerekend.

## Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Meerjarige contractverplichtingen	< 1 jaar	1 - 5 jaar	Totaal
	€	€	€
Huurcontracten winkelpanden	279.000	515.000	794.000
Auto leasecontracten	273.000	342.000	615.000
Overige bedrijfsmiddelen (o.a. multifunctionals)	89.000	238.000	327.000
<b>Totaal</b>	<b>641.000</b>	<b>1.095.000</b>	<b>1.736.000</b>

### Overige geschillen

Op balansdatum loopt een aantal juridische geschillen waarbij Coöperatie Univé Stad en Land u.a. dan wel één van de aan haar gelieerde vennootschappen is betrokken. De Raad van Bestuur verwacht uiteindelijk geen (significante) kosten. Derhalve zijn voor deze lopende juridische geschillen geen verplichtingen opgenomen.

### Fiscale eenheid

De onderneming vormt samen met haar dochterondernemingen (met uitzondering van Univé Pensioen B.V.) een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting. Elk der vennootschappen is volgens de standaardvoorwaarden aansprakelijk voor te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

### Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden

In verband met onverzekerbaarheid van terrorisme is Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. toegetreden tot de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. De eerste layer hiervan - tot € 400 miljoen - betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. in deze eerste layer bedraagt € 701.000. Dit is tevens het maximumbedrag dat Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. in enig jaar als gevolg van terrorisme draagt ongeacht of de schade haar eigen polishouders of die van andere bij de NHT aan gesloten verzekeraars treft.

### Aandeel in geormerkt vermogen Coöperatie Univé U.A.

Een deel van het vermogen van Coöperatie Univé U.A. (per 31 december 2014: € 70,6 miljoen) is aangemerkt als 'geormerkt vermogen'. Dit vermogen is afkomstig uit de voormalige Onderlinge Verzekeringsmaatschappijen Univé Her U.A. en Univé Stormher U.A. Het aandeel van de voormalige leden van Her/Stormher is bepaald op basis van de verhouding van de door het desbetreffende lid in het boekjaar 2012 betaalde herverzekeringspremie. Het Bestuur van Coöperatie Univé kan op voorstel van de Univé formule adviesraad besluiten tot aanwending van (een deel van) het geormerkt vermogen voor investeringen ten behoeve van de Regionale Univé's dan wel tot overboeking van (een deel van) het geormerkt vermogen op de gezamenlijke ledenrekening respectievelijk de individuele ledenrekeningen van de Her-leden. Het saldo wordt jaarlijks verhoogd of verlaagd overeenkomstig de stijging of daling welke de Consumentenprijsindex "Alle huishoudens" van het Centraal Bureau voor de Statistiek vertoont. Per 31 december 2014 bedraagt het aandeel van Univé Stad en Land in het geormerkt vermogen € 13,7 miljoen (31 december 2013: € 14,3 miljoen).

### Garantstelling lening Vereniging van Kredietunies

Univé Stad en Land heeft zich voor € 75.000 garant gesteld voor aflossing van een lening van Coöperatie Univé U.A. aan Vereniging van Kredietunies in Nederland. Deze lening zal op 16 december 2019 afgelost moeten worden.

### Herverzekeringscontracten

#### Herverzekeringscontract 2014

		Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.		O.V.M. Univé De Onderlinge U.A.	
		Eigen behoud	Limiet	Eigen behoud	Limiet
		€	€	€	€
• Brand	Excess of Loss per Risico	250.000	3.300.000	280.000	3.300.000
• Brand	Excess of Loss per Gebeurtenis	3.300.000	50.000.000	3.300.000	50.000.000
• Storm	Excess of Loss per Gebeurtenis	2.000.000	ongelimiteerd	1.375.000	ongelimiteerd
• Rundvee	Excess of Loss per Gebeurtenis	N.v.t.	N.v.t.	50.000	500.000

#### Herverzekeringscontract 2015

		Eigen behoud	Limiet
		€	€
• Brand	Excess of Loss per Risico	250.000	4.000.000
• Brand	Excess of Loss per Gebeurtenis	4.000.000	50.000.000
• Brand	Quote share	30%	70%
• Storm	Excess of Loss per Gebeurtenis	3.750.000	ongelimiteerd
• Rundvee	Excess of Loss per Gebeurtenis	50.000	500.000

Risico's boven de excess of loss limiet worden individueel herverzekerd.

Het Quote share herverzekeringscontract heeft betrekking op een beperkt aantal risico's.

**Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening**

	2014		2013	
	€	€	€	€
<b>15. Verdienende premies eigen rekening</b>				
<i>Premie</i>				
Geboekte bruto premie	27.404.824		27.836.602	
Geboekte termijntoeslag	417.658		414.788	
		27.822.481		28.251.391
<i>Mutatie technische voorziening niet-verdiende premies:</i>				
Bruto premies	234.551		140.614	
Termijntoeslag	(39)		(6.406)	
	234.512		134.209	
Termijndebiteuren	(42.959)		(194.063)	
		191.553		(59.854)
Bruto verdiende premie		28.014.034		28.191.536
<i>Herverzekeringspremie</i>				
Brand/UG/Elektronica	2.271.823		2.837.106	
Storm	1.927.109		2.054.169	
Vee	8.856		12.298	
		(4.207.788)		(4.903.573)
Premie eigen tekening		23.806.246		23.287.963

	2014		2013	
	€	€	€	€
<b>16. Opbrengst uit beleggingen</b>				
Rente deposito's	444.111		348.118	
Af: Beleggingslasten	0		(10.000)	
		444.111		338.118

	2014			2013
	Bruto-schaden	Aandeel herverze- keraar	Schaden eigen rekening	Schaden eigen rekening
	€	€	€	€
Brand	4.096.027	1.184.261	2.911.766	4.518.078
Storm	143.812	-	143.812	1.496.729
Uitgebreide gevaren	4.512.095	-	4.512.095	4.204.049
Glas	384.090	-	384.090	467.251
Elektronica	52.026	-	52.026	75.006
Vee	36.523	27.655	8.868	10.119
	9.224.573	1.211.916	8.012.657	10.771.232



### Geleden schade

De in het boekjaar verwerkte bruto schadelast kan als volgt worden gespecificeerd per tekenjaar (jaar waarin schade heeft plaatsgevonden).

	Boekjaar 2014	Boekjaar 2013	Boekjaar 2012	Boekjaar 2011	Boekjaar 2010	Cumulatief tekenjaar
	€	€	€	€	€	€
<b>Tekenjaar</b>						
< 2009	29.336	(29.267)	35.701	(91.012)	(1.820.160)	
2010	(10.534)	(129.923)	(31.002)	(249.161)	9.119.000	8.698.380
2011	(11.533)	(201.371)	(655.610)	11.578.436	-	10.709.922
2012	(19.971)	(200.067)	9.136.577	-	-	8.916.539
2013	(226.932)	15.229.535	-	-	-	15.002.603
2014	9.464.207	-	-	-	-	9.464.207
Schadelast boekjaar	9.224.573	14.668.907	8.485.666	11.238.263	7.298.840	
Betaalde schaden	13.270.708	10.346.260	9.480.401	10.837.610	9.505.555	
Mutatie voorziening	(4.046.135)	4.322.648	(994.735)	400.653	(2.206.715)	
Geleden schade	9.224.573	14.668.907	8.485.666	11.238.263	7.298.840	

### 18. Toegerekende kosten aan techn. rekening

Deze bedrijfskosten, verantwoord in de technische rekening schadeverzekering, hebben betrekking op de bedrijfskosten die doorbelast zijn aan Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.

### 19. Provisie bemiddeling

Provisie/fee bemiddelingsactiviteiten

Univé Verzekeringen  
Overige maatschappijen

	2014		2013	
	€	€	€	€
Univé Verzekeringen	12.363.191		12.542.822	
Overige maatschappijen	4.491.345		4.788.673	
		16.854.536		17.331.494

### 20. Opbrengsten uit beleggingen

Terreinen en gebouwen

Opbrengst derden  
Intern toegerekend  
Af : kosten beleggingspanden

Overige beleggingen

Interest deposito's  
Aandelen (dividend)  
Obligaties  
Hypothecaire leningen  
Overige interest

Gerealiseerd resultaat op beleggingen

Gerealiseerd resultaat op aandelen  
Gerealiseerd resultaat op obligaties

Waardeveranderingen op beleggingen

Niet gerealiseerd resultaat op aandelen  
Niet gerealiseerd resultaat op obligaties  
Niet gerealiseerd resultaat op onroerend goed

Bruto opbrengst beleggingen

Af : beleggingslasten (effecten)

Netto opbrengst beleggingen

Af : Toegerekend naar technische rekening

	2014		2013	
	€	€	€	€
Opbrengst derden	974.562		1.067.581	
Intern toegerekend	811.375		869.000	
Af : kosten beleggingspanden	(592.405)		(376.709)	
		1.193.531		1.559.872
Overige beleggingen				
Interest deposito's	498.065		678.876	
Aandelen (dividend)	62.872		51.447	
Obligaties	402.519		325.886	
Hypothecaire leningen	86.327		82.642	
Overige interest	-		268	
		1.049.783		1.139.119
Gerealiseerd resultaat op beleggingen				
Gerealiseerd resultaat op aandelen	6.612		148.160	
Gerealiseerd resultaat op obligaties	(12.282)		165.076	
		(5.670)		313.236
Waardeveranderingen op beleggingen				
Niet gerealiseerd resultaat op aandelen	204.476		95.421	
Niet gerealiseerd resultaat op obligaties	869.652		(249.105)	
Niet gerealiseerd resultaat op onroerend goed	(6.171.000)		(4.985.730)	
		(5.096.872)		(5.139.414)
Bruto opbrengst beleggingen		(2.859.228)		(2.127.186)
Af : beleggingslasten (effecten)		(76.183)		(51.480)
Netto opbrengst beleggingen		(2.935.411)		(2.178.667)
Af : Toegerekend naar technische rekening		(444.111)		(338.118)
		(3.379.521)		(2.516.785)

**21. Bedrijfskosten**

	2014		2013	
	€	€	€	€
<i>Acquisitiekosten</i>				
Marketingkosten Univé Concern	918.882		765.894	
Overige marketingkosten	583.397		646.718	
		1.502.278		1.412.611
<i>Personeelskosten</i>				
Salarissen	12.420.587		12.775.438	
Sociale lasten	2.048.004		1.864.487	
Pensioenlasten	1.396.357		1.630.252	
Overige personeelskosten	2.849.845		2.514.014	
		18.714.793		18.784.192
<i>Afschrijvingskosten</i>				
Portefeuillerechten	124.000		756.200	
Materiële vaste activa	521.974		776.681	
		645.974		1.532.881
<i>Overige beheerskosten</i>				
Huisvestingskosten	2.100.158		2.005.643	
ICT-kosten	2.225.221		2.014.635	
Kantoorkosten	974.556		883.508	
Algemene kosten	1.426.177		1.282.950	
		6.726.111		6.186.736
		27.589.156		27.916.421
<i>Af: toegerekend naar technische rekening</i>		(10.611.682)		(10.378.285)
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>16.977.474</b>		<b>17.538.135</b>

Het gemiddeld aantal medewerkers herrekend op fulltime basis bedroeg in 2014 272,0 fte (2013: 280,2 fte).

De totale bezoldiging aan de Raad van Commissarissen (Coöperatie en Brandverzekeraar) over 2014 bedraagt € 190.567 (2013: € 161.273).

De totale bezoldiging aan de directieleden van Univé Stad en Land over 2014 bedraagt € 1.428.936 (2013: € 468.237). Dit is inclusief de in 2015 betaalde vertrekregelingen van twee voormalige bestuurders.

De pensioenlasten bestaan uit betaalde premies, onder aftrek van een eigen bijdrage, voor een middelloonregeling (toegezegde bijdrage regeling) voor werknemers en een extra last op grond van specifiek overeengekomen eindloonregelingen.

**Overige bedrijfskosten**

In de overige bedrijfskosten zijn onder meer opgenomen de intern doorbelaste huisvestingskosten. De baten (€ 811.000) hiervan zijn opgenomen onder de Opbrengsten uit beleggingen, terreinen en gebouwen.

## 22. Overige lasten

	2014		2013	
	€	€	€	€
<i>Overige rentelasten</i>				
Rente ledenrekening	97.239		112.728	
Overige rentelasten	5.165		59.258	
		<u>102.404</u>		<u>171.985</u>
<i>Overige andere lasten</i>				
Aflossing lening i.v.m. pensioenverplichting	140.349		-	
Diversen	-		3.558	
		<u>140.349</u>		<u>3.558</u>

## 23. Vennootschapsbelasting

Uitgaande van de commerciële winst voor belastingen kan de fiscale positie als volgt worden weergegeven:

	€	€
<b>Commercieel resultaat voor belastingen</b>		<b>663.222</b>
Af: Eénmalige uitkering leden Univé De Onderlinge	800.148	
Resultaat Univé De Onderlinge (Brand) t/m 3e kwartaal 2014	277.108	
Fiscale hogere afschrijving immateriële vaste activa	324.851	
Fiscaal hogere afschrijving vervoermiddelen	6.644	
Fiscaal lagere mutatie onverdiende provisie	51.500	
Aandelen	184.376	
Obligaties	729.945	
Dotatie egalisatiereserve	294.832	
Investeringsaftrek	12.982	
Energie investeringsaftrek	10.856	
Kosten uit geoormerkt vermogen	655.429	
		<u>(3.348.671)</u>
Bij: Fiscaal lagere afwaardering kantoorpanden	4.546.977	
Maatschappelijk fonds (Unifonds)	13.764	
Beperkt aftrekbare kosten	54.209	
		<u>4.614.950</u>
<b>Belastbaar bedrag</b>		<b><u>1.929.501</u></b>
Verschuldigde vennootschapsbelasting:		
- Over € 200.000 20,0%	40.000	
- Over € 1.729.501 25,0%	432.375	
		<u>472.375</u>
Dividendbelasting 2014	(8.151)	
		<u><b>464.224</b></u>

De totale vennootschapsbelasting bedraagt volgens onderstaande berekening:

Verschuldigd over 2014	472.375
Verschuldigd Univé De Onderlinge (Brand) t/m 3e kwartaal 2014	69.277
Correctie voorgaande jaren	11.743
Mutatie latente belastingverplichting	(742.148)
	<u>(188.753)</u>

Als gevolg van onderstaande aftrekbare zaken van het fiscaal belastbaar bedrag is er, ondanks een positief resultaat, een positieve belastingbate 2014 gerealiseerd:

\* Eenmalige winstuitkering aan leden van ex Univé De Onderlinge ad € 800.000;

\* Aftrekbare kosten uit Geoormerkt Vermogen bij de Coöperatie Univé U.A. (deelnemingsvrijstelling) ad € 655.000.

## **Overige toelichting jaarrekening**

### ***Risicomanagement***

#### *Risicobeheersing algemeen*

Het beheersen van bedrijfsprocessen ziet de directie als een kritische succesfactor voor het bieden van zekerheid gericht op continuïteit op lange termijn voor zowel verzekerden als medewerkers. De directie aanvaardt de volledige verantwoordelijkheid voor de opzet en werking van de risicobeheersings- en controlesystemen.

Het risicomanagement is in 2013-2014 onder andere in het kader van de voortschrijdende implementatie van Solvency II verder uitgewerkt. De belangrijkste elementen hieruit zijn het actualiseren van het risicoprofiel, risicohouding, de risicomanagementstrategie en het kapitaalbeleid.

Daarnaast is er sprake geweest van het periodiek uitvoeren van een integrale omgevingsanalyse, risicodiagnoses per risicogebied, het identificeren van bestaande beheersingsmaatregelen, de verankering hiervan in de organisatie en het beoordelen van de effectiviteit van de beheersingsmaatregelen door middel van lijncontroles en onafhankelijke audits. Voor de meest bedrijfskritische risico's wordt deze cyclus inmiddels continu doorlopen, met actieve betrokkenheid van de directie.

De Raad van Commissarissen neemt (minimaal) halfjaarlijks kennis van de verrichte inspanningen en de belangrijkste aspecten ten aanzien van het inrichten van het risicobeheersingssysteem.

In de meerjarendoorkijk 2015-2017 is op basis van meerdere scenario's een financiële doorkijk gemaakt. De belangrijkste risico's voor de gehele organisatie betreffen de strategische risico's ten aanzien van marktontwikkelingen in combinatie met het verander- en anticiperend vermogen binnen de Unive Formule als geheel en Univé Stad en Land. Daarnaast vormt het bezit van commercieel onroerend goed als gevolg van de sterk dalende huurprijzen (overschot m2) een risico. Voor een verdere toelichting van de genoemde risico's wordt verwezen naar de betreffende alinea's in het jaarverslag.

De uitkomsten van de risicodiagnose, lijncontroles en audits geven aan dat op de belangrijkste risicogebieden voldoende beheersing van de belangrijkste risico's verondersteld mag worden. Op de bedrijfskritische processen acceptatie en schaderegeling wordt dit inmiddels ook aangetoond met de uitkomsten van lijncontroles en audits. Door middel van een externe beoordeling (TPM) kan worden geconcludeerd dat ook de IT uitbestedingsrisico's in voldoende mate zijn gemitigeerd.

Maandelijks wordt de performance afgezet tegen de uitgangspunten/ doelstellingen uit het jaarplan/meerjarenplan.

De lage risicobereidheid van de verzekeraar en de op basis daarvan genomen maatregelen ten aanzien van verzekeringstechnische- en beleggingsrisico's zal leiden tot minder volatiele financiële jaarresultaten.

De directie heeft, in afstemming met de Raad van Commissarissen van de verzekeraar, lijnverantwoordelijken en de risk officer, een Eigen Risico Beoordeling (ERB) uitgevoerd. In een ERB wordt inzicht verkregen in de relaties tussen de doelstellingen, het basis risicoprofiel (incl. beheersing) en het aanwezige en benodigde kapitaal van de onderneming gedurende de komende vijf jaar weergegeven. Bovendien wordt het effect van de verschillende (stress)scenario's op de aanwezige en noodzakelijke solvabiliteit doorgerekend en weergegeven. De ERB verschaft de directie een goede analyse van de samenhang in (verwacht) rendement, risico's en kapitaal. Het kapitaalbeleid beschrijft op welke wijze de verzekeraar in alle mogelijke scenario's de samenhang tussen het aanwezige en benodigde kapitaal beheerst.

#### *Verzekeringstechnische risico's*

Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. is een schadeverzekeraar actief op het gebied van Brandverzekeringen. De risico's die voortvloeien uit deze verzekeringsproducten hebben betrekking op de toereikendheid van de verzekeringspremies en de voorzieningen met betrekking tot de verzekeringsverplichtingen voortkomende uit de overeenkomsten gesloten met verzekerden. Daarnaast bestaat er een onzekerheid met betrekking tot het toekomstig rendement op investeringen van de verzekeringspremies. Alle genoemde aspecten dienen in de juiste verhouding te staan, waarbij de risicobereidheid als beperkt is aan te merken.

De brandportefeuille van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. kent een relatief laag verzekeringstechnisch risicoprofiel. De aard van de producten (incl. productvernieuwing) kan worden aangemerkt als eenvoudig (niet complex) en de omvang van de portefeuille is beperkt. De portefeuille is goed gespreid en de (groei) focus ligt op de particuliere markt. Daarnaast is er sprake van een groot (stabiel) aandeel in de agrarische markt, hierbij is sprake van een lage claimratio. Het aandeel van het zakelijke segment is in 2014 nog verder teruggebracht.

Het acceptatiebeleid per segment wordt vastgesteld vanuit verkregen marktinformatie dat beschikbaar is gesteld door andere schadeverzekeraars en eigen praktijkervaringen vanuit teams acceptatie en schade. Het acceptatiebeleid is per segment vastgelegd in acceptatiebevoegdheden en -richtlijnen (matrix, handboek). Er vindt in de volle breedte een zeer nauwe afstemming plaats tussen operationele teams. De resultaten hiervan dienen als basis voor de praktische invulling van het brandbeleid in alle takken van sport: acceptatie, schade/claim, taxatie/inspectie en productontwikkeling.

### *Herverzekeringen*

Om te grote risico's in relatie tot de omvang van de portefeuille en het vermogen te beperken, herverzekerden wij een deel van het brand- en stormrisico in onze portefeuille. Het herverzekerden is een bijzonder effectieve beheersingsmaatregel met betrekking tot het mitigeren van de (bruto) verzekeringstechnische risico's in enig jaar.

In samenwerking met Univé Her is statistisch een worstcase scenario gereflecteerd op de totale verzekeringsportefeuille. Hieruit kan worden afgeleid dat het aanwezige vermogen ruim voldoende is om bij calamiteiten aan de verplichtingen te voldoen. De keuzes ten aanzien van de herverzekeringscontracten zijn hier ook op afgestemd.

### *Beleggingen en andere financiële risico's*

In 2010 is een beleggingsbeleidsplan vastgesteld. Ten aanzien van de brandverzekeraar is sprake van een defensief beleggingsbeleid. De beleggingen zijn de afgelopen jaren voor een belangrijk deel omgezet naar deposito's en liquide middelen. Begin 2012 zijn ook de laatste effecten verkocht. De liquide middelen worden verspreid over meerdere financiële instellingen aangehouden. Alle valutarisico's zijn afgedekt. Er worden geen derivaten aangehouden. In 2015 zal er een actueel beleggingsbeleid worden vastgesteld.

Het tegenpartijrisico met betrekking tot vorderingen op de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. , Nederlandse financiële instellingen, alsmede de herverzekerders is beperkt. Het saldo van de rekening-courantverhouding met de coöperatie wordt stelselmatig afgeroomd.

### *Overige risico's*

De overige risico's worden geclusterd per categorie en periodiek met betrokkenen doorgesproken. In de meeste gevallen kan op effectieve wijze met omspannende beheersingsmaatregelen de belangrijkste risico's aantoonbaar worden gemitigeerd.

### *Afrondend*

Wij zijn van mening dat de opzet van het risicobeheersingssysteem, kijkend naar omvang en aard van de verzekeraar, van een voldoende niveau is. Aan de hand van een gericht verbeterprogramma wordt verder inhoud gegeven aan het risicomanagement.

Vennootschappelijke jaarrekening  
Coöperatie Univé Stad en Land U.A.

**Vennootschappelijke Balans per 31 december 2014**  
(voor winstbestemming)

ACTIVA	31-12-2014		31-12-2013	
	€	€	€	€
<b>Beleggingen</b>				
<i>Terreinen en gebouwen</i>				
- Voor eigen gebruik	9.826.780		13.388.770	
- Overige	8.103.220		15.812.230	
		17.930.000		29.201.000
Deelnemingen (24)		28.327.060		24.961.169
<i>Overige financiële beleggingen</i> (25)				
- Aandelen	2.631.865		2.739.703	
- Obligaties	17.696.177		16.521.870	
- Hypothecaire leningen	1.851.913		2.037.995	
- Deposito's	3.540.178		2.707.402	
- Overige financiële beleggingen	230.039		291.500	
		25.950.171		24.298.471
		72.207.232		78.460.640
<b>Overige activa</b>				
Liquide middelen		1.000.543		315.329
<b>Overlopende activa</b>				
Lopende rente	230.434		526.521	
Overige overlopende activa	5.000		8.752	
		235.434		535.273
<b>Totaal activa</b>		<u>73.443.209</u>		<u>79.311.242</u>



PASSIVA	31-12-2014		31-12-2013	
	€	€	€	€
<b>Eigen vermogen</b>				
Herwaarderingsreserve onroerend goed (26)	0		557.444	
Statutaire reserve deelnemingen (27)	26.833.616		23.522.328	
Overige reserve (28)	18.061.401		22.847.235	
Resultaat boekjaar (voor winstverdeling) (29)	851.975		(1.231.842)	
		45.746.992		45.695.165
<b>Achtergestelde schulden</b>				
Ledenrekening		10.332.722		10.553.106
<b>Voorzieningen</b>				
Latente belastingen	189.692		932.056	
Overige voorzieningen (30)	1.088.006		7.385.047	
		1.277.698		8.317.103
<b>Schulden</b>				
Belastingen en premies sociale verzekeringen	926.048		167.918	
Rekening-courant groepsmaatschappijen	15.132.178		13.131.913	
Winstuitkering leden	-		1.050.376	
Overige schulden	27.571		395.662	
		16.085.797		14.745.868
<b>Totaal passiva</b>		<u>73.443.209</u>		<u>79.311.242</u>

**Vennootschappelijke winst-en verliesrekening**

	2014	2013
	€	€
Resultaat bedrijfsuitoefening	(3.466.195)	(2.556.039)
Resultaat deelnemingen	4.318.170	1.324.197
Resultaat na belastingen	851.975	(1.231.842)

## Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

### Algemeen

#### Fusie met terugwerkende kracht tot 1 januari 2014

Coöperatie Univé Stad en Land B.A. is op 12 september 2014 gefuseerd, met terugwerkende kracht tot 1 januari 2014, met Onderlinge Verzekering Maatschappij Univé De Onderlinge U.A. De verzekeraarsactiviteiten van Univé De Onderlinge zijn ingebracht in Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. De overige activiteiten van Univé De Onderlinge zijn gefuseerd met Coöperatie Univé Stad en Land B.A., waarna de juridische entiteit is gewijzigd in U.A.

#### Pooling of interest

De fusie is verwerkt volgens de 'pooling of interest' methode (samenstelling van belangen). Volgens deze methode worden de activa en passiva van de gevoegde rechtspersonen, alsmede de baten en lasten over het boekjaar waarin de voeging wordt gerealiseerd en over ter vergelijking toegevoegde voorgaande boekjaren, in de jaarrekening van de gevoegde rechtspersonen opgenomen als ware de voeging vanaf het begin van die boekjaren reeds een feit is.

De methode 'pooling of interest' is toegepast om de fusie tussen Univé Stad en Land en Univé De Onderlinge te verwerken, ondanks dat Univé De Onderlinge qua omvang een kleinere organisatie is. De belangrijkste redenen hiervoor zijn:

- \* Bij de uitwerking van de fusie gold het principe dat het beste uit de twee organisaties leidend was voor de inrichting van de nieuwe organisatie;
  - \* Het gehele voorbereidings- en besluitvormingsproces voor de nieuwe organisatie is in gezamenlijkheid doorlopen;
  - \* De werving en selectie van alle bestuurders, commissarissen en de ledenraad heeft plaatsgevonden middels onafhankelijke selectiecommissies;
  - \* De nieuwe statuten zijn opgesteld mede na een vergelijking van beide statuten van de fusie-organisaties;
  - \* De winstgevendheid van Univé De Onderlinge is groter dan die van Univé Stad en Land, dit geldt ook voor de winst per lid.
- Deze transacties moeten mede gezien worden in het licht van de overdracht van de brandportefeuille per 1 januari 2014 naar Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.

#### Ingebrachte activa en passiva per 12 september 2014

	Coöperatie	Univé	Totaal
	Univé Stad en Land B.A.	De Onderlinge U.A.	
	€	€	per 12-9-2014 €
Beleggingen	57.002.000	22.722.001	79.724.001
Vorderingen	6.549	(539.938)	(533.389)
Overige activa	61.837	3.424.766	3.486.603
Overlopende activa	5.000	263.556	268.556
<b>Totaal activa</b>	<b>57.075.386</b>	<b>25.870.385</b>	<b>82.945.771</b>
Eigen vermogen	31.879.844	16.685.976	48.565.820
Achtereestelde schulden	7.927.620	2.371.910	10.299.530
Technische voorzieningen	-	-	0
Voorzieningen	2.931.562	290.831	3.222.393
Schulden	14.336.360	5.694.190	20.030.550
Overlopende passiva	-	827.478	827.478
<b>Totaal passiva</b>	<b>57.075.386</b>	<b>25.870.385</b>	<b>82.945.771</b>

#### Ingebrachte baten en lasten per 12 september 2014

	Coöperatie	Univé	Totaal
	Univé Stad en Land B.A.	De Onderlinge U.A.	
	€	€	per 12-9-2014 €
Verdiende premies eigen rekening	0	0	0
Kortingen	0	0	0
Schaden eigen rekening	0	0	0
Bedrijfskosten	(671.848)	(3.061.225)	(3.733.073)
Provisie bemiddeling	0	3.665.172	3.665.172
Opbrengsten uit beleggingen	3.077.275	1.161.653	4.238.928
Andere baten en lasten	(391.603)	60.666	(330.937)
Resultaat voor belastingen	2.013.824	1.826.266	3.840.090
Vennootschapsbelasting	10.171	(456.566)	(446.395)
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>2.023.995</b>	<b>1.369.700</b>	<b>3.393.695</b>

Als gevolg van de fusie, met terugwerkende kracht tot 1 januari 2014, heeft Univé De Onderlinge activa en passiva ingebracht in Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. Univé De Onderlinge heeft € 6.540.000 aan eigen vermogen ingebracht teneinde het solvabiliteitskapitaalratio, conform Solvency II, minimaal te handhaven op 155%. In de toelichting op de jaarrekening van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. wordt nader ingegaan op de ingebrachte activa en passiva.

## **Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening**

### **Algemeen**

#### ***Waarderings- en winstbepalingsgrondslagen***

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn gelijk aan de grondslagen zoals beschreven bij de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde, waarbij rekening wordt gehouden met aanpassingen naar voor Coöperatie Univé Stad en Land u.a. geldende waarderings- en winstbepalingsgrondslagen.

De vennootschappelijke winst- en verliesrekening is conform de bepalingen van artikel 402 titel 9 boek 2 BW in verkorte vorm opgenomen, omdat de resultaten van de vennootschap in de geconsolideerde jaarrekening zijn betrokken.

#### ***Toelichting op de vennootschappelijke balans***

### **Algemeen**

Hieronder worden de specifieke posten van de balans toegelicht. Indien een post gelijk is aan de opgenomen post in de geconsolideerde jaarrekening wordt naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening verwezen.

## 24. DEELNEMINGEN

Het verloop van de deelnemingen en voorzieningen deelnemingen kan als volgt worden weergegeven:

	31-12-2013	Overige mutaties	Resultaat deelneming	31-12-2014
	€	€	€	€
Univé Pensioen B.V.	1	1	-	2
Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.	23.522.328	-	3.311.288	26.833.616
Univé Stad en Land Organisatie B.V.	1.331.561	-	-	1.331.561
Stad en Land Volmachten B.V.	107.279	-	54.602	161.881
Deelnemingen	24.961.169	1	3.365.890	28.327.060
Univé Stad en Land B.V.	(2.040.285)	-	952.279	(1.088.006)
Stad en Land Participaties B.V.	(5.344.762)	5.344.762	-	-
Voorzieningen deelnemingen	(7.385.047)	5.344.762	952.279	(1.088.006)
Per saldo	17.576.122	5.344.763	4.318.169	27.239.054

De 'Overige mutaties' hebben betrekking op:

Coöperatie Univé Stad en Land U.A. heeft een deelneming in Univé Pensioen B.V. te Groenlo en bezit 2 van de 11 aandelen. De verkrijgingsprijs bedraagt €2.

Coöperatie Univé Stad en Land U.A. heeft een agiostorting verricht om het vermogen van Stad en Land Participaties B.V. aan te zuiveren. De voorziening deelneming voor Stad en Land Participaties B.V. is hiermee gereduceerd naar nul.

## 25. OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN

Het verloop van de overige financiële beleggingen kan als volgt worden weergegeven:

	Stand per 31-12-2013	Bij Aankopen Verstrekingen	Af Verkopen Aflossingen	Waarde mutaties	Stand per 31-12-2014
	€	€	€	€	€
Aandelen	2.739.703	6.649	(325.575)	211.088	2.631.865
Obligaties	16.521.871	1.874.286	(1.557.350)	857.370	17.696.177
Hypothecaire leningen	2.037.995	-	(190.083)	4.001	1.851.913
Deposito's	2.707.402	2.167.767	(1.334.992)	-	3.540.177
Andere financiële beleggingen	291.500	23.636	(85.097)	-	230.039
	24.298.471	4.072.338	(3.493.098)	1.072.459	25.950.171

De vorderingen uit hypothecaire leningen betreffen onder andere verstrekte hypotheekleningen aan (oud-) personeelsleden.

De hypotheekleningen hebben variërend een rentepercentage tussen de 0,4% en 5,40%. De gemiddelde resterende looptijd van de hypotheekleningen bedraagt 16,2 jaar.

De deposito's hebben betrekking op beleggingen in spaargelden en vrij opneembare deposito's welke ter directe beschikking staan van de onderneming.

De verkrijgingsprijs bedraagt per 31 december:

	2014	2013
	€	€
Aandelen	2.333.837	2.637.075
Obligaties	16.982.131	16.635.566
Stand per 31 december	19.315.968	19.272.641

**EIGEN VERMOGEN**

**26. Herwaarderingsreserve onroerend goed**

Stand per 1 januari  
Overboeking naar overige reserve  
Stand per 31 december

	2014	2013
	€	€
Stand per 1 januari	557.444	557.444
Overboeking naar overige reserve	(557.444)	-
Stand per 31 december	0	557.444

De herwaarderingsreserve betreft de som van alle herwaarderings op het onroerend goed, voor zover de som van de herwaarderings per object positief is.

**27. Statutaire reserve deelnemingen**

Stand per 1 januari  
Af: Dividenduitkering  
Overboeking vanuit overige reserve  
Stand per 31 december

	2014	2013
	€	€
Stand per 1 januari	23.522.328	24.038.930
Af: Dividenduitkering	-	(1.500.000)
Overboeking vanuit overige reserve	3.311.288	983.398
Stand per 31 december	26.833.616	23.522.328

De statutaire reserve is gelijk aan het eigen vermogen van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. Op grond van de statuten van de deelneming Univé Stad en Land Brandverzekeraar kan (het bestuur van de) Coöperatie Univé Stad en Land niet vrijelijk beschikken over het vermogen van deze verzekeraar.

Als gevolg van de fusie en de daarmee gepaard gaande veranderingen in de governance is de, in de jaarrekening 2013 opgenomen, wettelijke reserve van de brandverzekeraar komen te vervallen (opheffen splitsing (bezetting) bestuur Coöperatie en Brandverzekeraar) en omgezet in een statutaire reserve (met het oog op beperkingen in uitkering dividend vanuit de verzekeraar).

**28. Overige reserve**

Stand per 1 januari  
Af: éénmalige uitkering leden Univé De Onderlinge  
Dotatie resp. onttrekking uit winstverdeling 2013/2012  
Overboeking van herwaarderingsreserve  
Overboeking naar statutaire reserve deelnemingen  
Onttrekking bestemmingsreserve Sociaal Culturele Sponsoring  
Stand per 31 december

	2014	2013
	€	€
Stand per 1 januari	22.847.235	20.097.301
Af: éénmalige uitkering leden Univé De Onderlinge	(800.148)	-
Dotatie resp. onttrekking uit winstverdeling 2013/2012	(1.174.645)	2.861.200
Overboeking van herwaarderingsreserve	557.444	
Overboeking naar statutaire reserve deelnemingen	(3.311.288)	(78.567)
Onttrekking bestemmingsreserve Sociaal Culturele Sponsoring	(57.197)	(32.699)
Stand per 31 december	18.061.401	22.847.235

**29. Resultaat boekjaar (voor winstverdeling)**

	2014	
	€	€
Onverdeeld resultaat 2013		(1.231.842)
Winstuitkering aan de leden	-	
Dotatie herwaarderingsreserve	(557.444)	
Onttrekking aan de algemene reserve	1.732.089	
Onttrekking sociaal-culturele sponsoring	57.197	
Resultaatverdeling 2013		1.231.842
Onverdeeld resultaat 2014		851.975
Stand per 31 december		851.975

**VOORZIENINGEN**

**30. Overige voorzieningen**

De voorziening heeft betrekking op cumulatieve verliezen op deelnemingen na aftrek van latente belastingdruk en oorspronkelijke verkrijgingsprijs. Het verloop van de voorziening deelneming is gepresenteerd onder Deelnemingen.

**Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen**

**Kapitaalgarantie door Coöperatie Univé Stad en Land U.A. aan Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V.**

Indien de solvabiliteit van Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. onder het interne minimum dreigt te komen zal de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. additioneel kapitaal inbrengen.

De Coöperatie Univé Stad en Land U.A. heeft hiertoe een garantie gegeven ter hoogte van €5 mln., waarop Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. aanspraak kan maken indien de solvabiliteit onder de interne (onder) grens komt van 130% komt.

**Garantstelling lening Vereniging van Kredietunies**

De Coöperatie Univé Stad en Land U.A. heeft zich voor €75.000 garant gesteld voor aflossing van een lening van Coöperatie Univé U.A. aan Vereniging van Kredietunies in Nederland. Deze lening zal op 16 december 2019 afgelost moeten worden.

**Honoraria accountant**

	2014		
	PWC	EY	Totaal
	€	€	€
Controle jaarrekening	78.645	(1.588)	77.057
Overig	-	-	-
	78.645	(1.588)	77.057

	2013		
	KPMG	EY	Totaal
	€	€	€
Controle jaarrekening	76.210	49.670	125.880
Overig	-	1.331	1.331
	76.210	51.001	127.211

Het onderzoek naar de jaarrekening betreft de wettelijke controle van de jaarrekeningen van de Coöperatie Univé Stad en Land U.A. en Univé Stad en Land Brandverzekeraar N.V. Het bovenstaande overzicht is een specificatie ten laste van het boekjaar gebrachte bedragen (incl. BTW) en bevat, ten aanzien van de kosten van onderzoek jaarrekening, ook nagekomen lasten uit voorgaande jaren. De declaratie met betrekking tot het onderzoek van de jaarrekening 2014 zal naar verwachting €78.645 (incl. BTW) bedragen.

Apeldoorn, 21 mei 2015

Coöperatie Univé Stad en Land U.A.

W.R.D.W. Nauta (voorzitter Raad van Bestuur)

R.J.M. Booijink (bestuurder)

A.G. Vrijmoeth (bestuurder)

K. Waterlander (bestuurder)

J. de Vries-in 't Veld (voorzitter Raad van Commissarissen)

M. Kuipers (commissaris)

H.J. Oude Alink (commissaris)



## **OVERIGE GEGEVENS**

## Statutaire regeling bestemming resultaat

### Verdeling van de winst (art 39)

1. Indien het totaal van de over een boekjaar ontvangen baten een overschot boven de lasten mocht opleveren, hebben de leden recht op dit overschot, naar evenredigheid van hun aandeel in de premie welke zij hebben voldaan aan één of meer verzekeringsbedrijven als bedoeld in artikel 7 lid 1 over het afgelopen boekjaar, tenzij de Ledenraad op voorstel van het Bestuur, gehoord de Raad van Commissarissen, besluit (een deel van) dit overschot toe te voegen aan de algemene reserve.
2. Het overschot kan aan de leden worden uitgekeerd:
  - a. door tegoedschrijving op de ledenrekening als bedoeld in artikel 41;
  - b. door uitkering in contanten.
3. De Ledenraad kan op voorstel van het Bestuur, gehoord de Raad van Commissarissen, besluiten om winst aan de Leden met verzekeringsovereenkomsten met één of meer verzekeringsbedrijven als bedoeld in artikel 7 lid 1 in onderscheiden takken van verzekering uit te keren in evenredigheid met de mate waarin deze onderscheiden takken aan het overschot hebben bijgedragen.

### Verrekening van verliezen (art 40)

1. Indien in enig boekjaar door de coöperatie een verlies wordt geleden, wordt:
  - a. dit verlies aangezuiverd uit de algemene reserve;
  - b. een daarna resterend verlies over de leden en zij die minder dan een jaar tevoren hebben opgehouden lid te zijn omgeslagen en wel naar de verhouding van de door ieder van hen over het desbetreffende jaar verschuldigde premie aan één of meer verzekeringsbedrijven als bedoeld in artikel 7 lid 1. Het aandeel van een lid in de omslag zal nimmer groter zijn dan één maal het bedrag van de door het lid over het betrokken boekjaar uit hoofde van met één of meer verzekeringsbedrijven als bedoeld in artikel 7 lid 1 gesloten verzekeringsovereenkomsten verschuldigde premie;
  - c. de in sub b. genoemde omslag wordt eerst verrekend met een eventueel aanwezig saldo op de ledenrekening als bedoeld in artikel 41;
2. De Ledenraad kan besluiten om de omslag van een verlies te beperken tot de leden met verzekeringsovereenkomsten met één of meer verzekeringsbedrijven als bedoeld in artikel 7 lid 1 welke betrekking hebben op de tak van verzekering welke in overwegende mate tot het verlies heeft bijgedragen.
3. Zodra mag worden aangenomen dat een omslag in de zin van lid 1 dient plaats te vinden en het tegoed op de ledenrekening voor verrekening daarvan niet voldoende is kan het Bestuur bij wijze van voorlopige maatregel tot het opleggen van een voorlopige omslag overgaan. De door de leden voorlopige betaalde bedragen zullen worden tegoedgeschreven op hun ledenrekening. Na definitieve vaststelling van de omslag zal het te veel gehevene vanuit het tegoed op de ledenrekening worden terugbetaald.

## Voorstel bestemming resultaat

Het bestuur stelt voor het resultaat na belastingen over 2014 ad € 851.975 als volgt te verwerken:

	2014	2013
	€	€
Onttrekking sociaal-culturele sponsoring (via algemene reserve)	(24.052)	(57.197)
Dotatie (onttrekking) aan overige reserve	876.027	(1.174.645)
	<u>851.975</u>	<u>(1.231.842)</u>

Dit voorstel is, conform geldende voorschriften, nog niet toegevoegd aan de algemene reserve.



## ***Controleverklaring van de onafhankelijke accountant***

Aan: de directie van Coöperatie Univé Stad en Land U.A.

### ***Verklaring betreffende de jaarrekening***

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2014 van Coöperatie Univé Stad en Land U.A. te Apeldoorn gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2014 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### ***Verantwoordelijkheid van de directie***

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

### ***Verantwoordelijkheid van de accountant***

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

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

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Zuiderzeelaan 53, 8017 JV Zwolle, Postbus 513, 8000 AM Zwolle  
T: 088 792 00 38, F: 088 792 94 61, [www.pwc.nl](http://www.pwc.nl)*

'PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op [www.pwc.nl](http://www.pwc.nl) treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.



### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Coöperatie Univé Stad en Land U.A. per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### ***Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen***

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Zwolle, 21 mei 2015

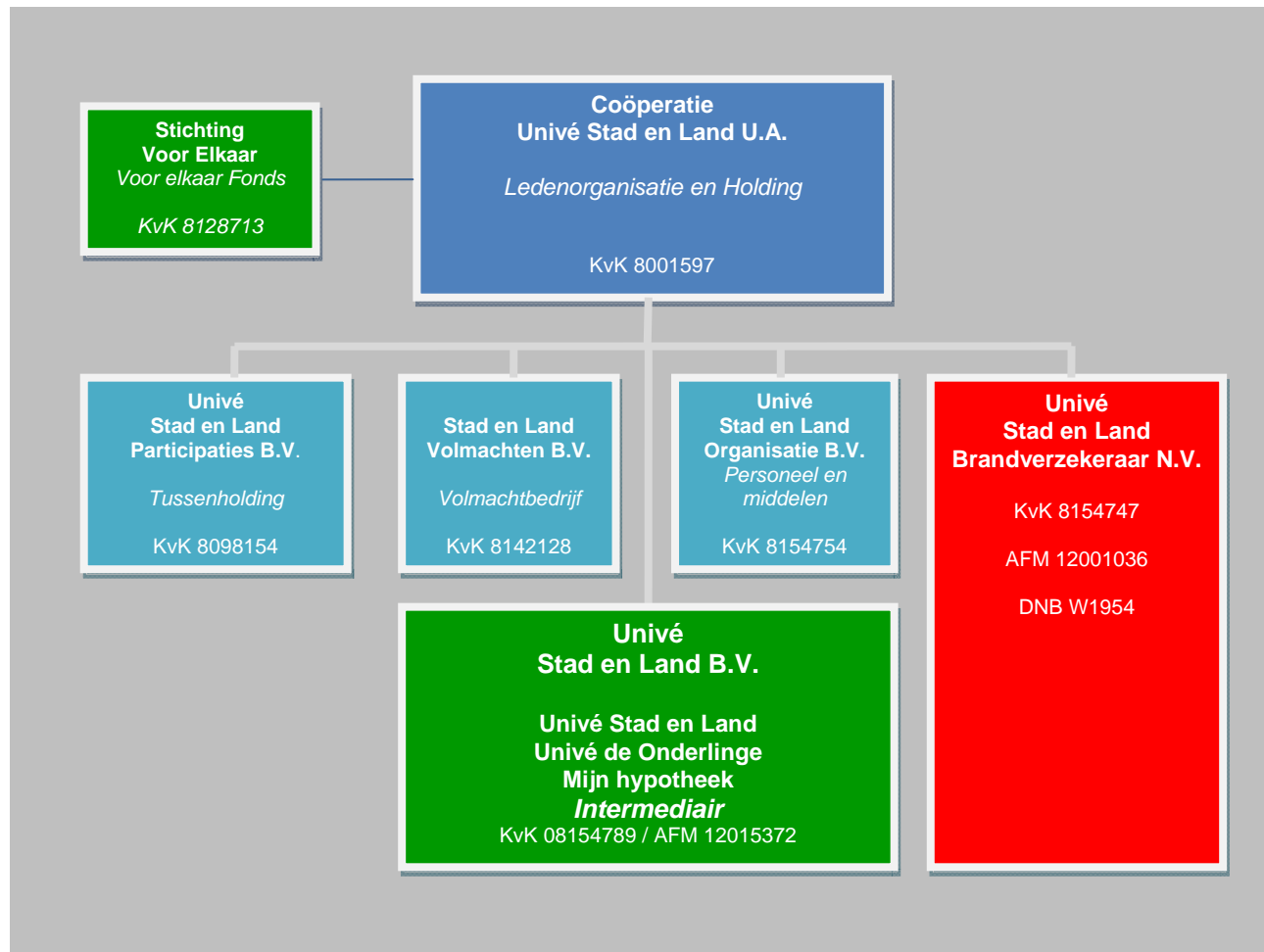
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend drs. R. Hoogendoorn RA

## Overzicht personalia ultimo 2014 (ongewijzigd ten opzichte van fusiedatum 12 september 2014)

Naam	m/v	Woonplaats	Functie
<b>Raad van Bestuur Coöperatie &amp; Raad van Bestuur Verzekeraar</b>			
W.R.D.W. Nauta	m	Houten	Voorzitter
R.J.M. Booijink	m	Dalfsen	Finance & Business Control
A.G. Vrijmoeth	m	Buinen	Commercie
K. Waterlander	m	Hemelum	Verzekeringsbedrijf
<b>Raad van Commissarissen Coöperatie</b>			
J. de Vries-in 't Veld	v	Apeldoorn	Voorzitter
M. Kuipers	m	Aldeboarn	Lid
H.J. Oude Alink	m	Apeldoorn	Lid
<b>Raad van Commissarissen Verzekeraar</b>			
T.J.M. Roos	m	Apeldoorn	Voorzitter (a.i.)
A. Verhoeff	m	Dalfsen	Lid
H.J. Oude Alink	m	Apeldoorn	Lid
<b>Ledenraad (per 1-1-2015)</b>			
J. van Keulen	m	Dalfsen	Voorzitter
M. Agterhuis	m	Wezep	
T. Beuling-Timmer	v	1e Exloërmond	
R. de Bondt	m	Hoogezand	
H. Bremmer-Getkate	v	Hellendoorn	
R.B. van Dijk	m	Vlagtwedde	
R.W.M. van Essen	m	Twello	
R. van der Haar	m	Staphorst	
B.J. Hofenk	m	Warnsveld	
H.J. Hollak	m	Arriën	
J.A.F. Kloosterziel	m	IJsselmuiden	
A. Lenten	m	Hoogeveen	
B.A. Meems	m	Onstwedde	
C.A.M. Oostrom	v	Apeldoorn	
A.J.M. Resink-Weeber	v	Hoogeveen	
H.J. Scheper	m	Den Ham	
P. Schrijver	m	Epse	
W.A. Schrijver	v	Marle	
F.H. de Veen	v	Oene	
A. Wesselink	m	Vinkenbuurt	
<b>Erelid</b>			
H.G. Brinkman	m	Epse	

## Overzicht groepsstructuur per 1-1-2015



## Overzicht werkgebied en vestigingen 1-1-2015



