



Klaverblad Verzekeringen



Jaarverslag 2006





Klaverblad Verzekeringen



Afrikaweg 2 2713 AW Zoetermeer
Postbus 3012 2700 KV Zoetermeer

Telefoon 079 - 3 204 204
Fax 079 - 3 204 291

Internet www.klaverblad.nl



Inhoud

Kerndoelstellingen en uitgangspunten	3
Kerncijfers	5
Bericht van de raad van commissarissen	6
Verslag van de directie	8
Bezoldiging statutaire directie en raad van commissarissen	16
Jaarrekening	17
Geconsolideerde balans	18
Geconsolideerde resultatenrekening	20
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	23
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	24
Toelichting op de geconsolideerde balans	29
Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening	39
Enkelvoudige balans	47
Enkelvoudige resultatenrekening	48
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	49
Overige gegevens	52
Juridische structuur en organisatiestructuur	55
Personalia	56

Kerdoelstellingen en uitgangspunten

Doel

Klaverblad Verzekeringen stelt zich ten doel verzekeringsovereenkomsten te sluiten met particulieren en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf.

Klaverblad Verzekeringen richt zich op verzekeringen die interessant zijn voor brede doelgroepen. Andere verzekeringen biedt zij aan als deze een goede aanvulling vormen op de eerder genoemde verzekeringen.

Klaverblad Verzekeringen wil zich van haar concurrenten onderscheiden door een afgewogen combinatie te bieden van een ruime dekking, een gunstige prijs en een goede service.

Deze doelen wil Klaverblad Verzekeringen nastreven als een verzekeringsgroep die zowel in juridisch als bedrijfseconomisch opzicht zelfstandig en onafhankelijk is en dit ook op lange termijn blijft.

Marktbenadering

Klaverblad Verzekeringen biedt haar verzekeringen aan via van haar onafhankelijke assurantieadviseurs. Voor hen wil zij een betrouwbare partner zijn die een consistent en voorspelbaar beleid voert. Met hen wil zij een langdurige relatie opbouwen en bij voorkeur op meer dan één gebied zaken doen.

Door alleen zaken te doen met integere en vakbekwame assurantieadviseurs en door ook zelf zorgvuldig te zijn bij het accepteren van verzekeringen, werkt Klaverblad Verzekeringen voortdurend aan de kwaliteit van haar verzekeringsportefeuille. Deze kwaliteit beschouwt zij als een voorwaarde om de juiste combinatie van dekking, prijs en service te kunnen handhaven.

Positie ten opzichte van betrokkenen

Klaverblad Verzekeringen is ervan overtuigd dat de belangen van degenen die direct of indirect bij haar activiteiten betrokken zijn, op langere termijn grotendeels parallel lopen. Allen hebben er belang bij dat ieder krijgt waarop hij recht heeft: niet minder, maar ook niet meer.

Degenen die rechten op uitkeringen hebben zijn uiteindelijk ook degenen die verzekeringspremies betalen. Zij hebben belang bij een solide verzekeringsdekking die niet leidt tot ongerechtvaardigde verrijking. Assurantieadviseurs en medewerkers van Klaverblad Verzekeringen ontvangen (een deel van) hun beloning van Klaverblad Verzekeringen. Zij hebben belang bij een adequate beloning voor reële inspanningen, maar vooral ook bij zekerheid voor een lange periode.

Kerndoelstellingen en uitgangspunten

Positie in de samenleving

Klaverblad Verzekeringen is zich bewust van haar maatschappelijke verantwoordelijkheid. Bij het behartigen van haar eigen belangen en die van direct betrokkenen houdt zij rekening met de legitieme belangen van andere groepen en individuen.

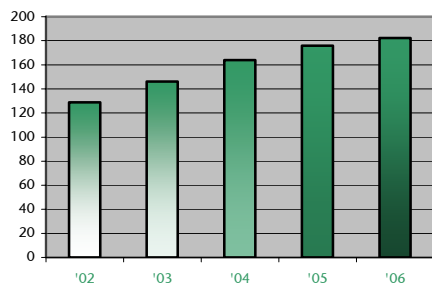
Klaverblad Verzekeringen ondersteunt reële initiatieven, vanuit de verzekeringswereld of anderszins, om bedrijfsmatige activiteiten zo uit te voeren dat eventuele negatieve consequenties voor het milieu minimaal zijn.

Voor Klaverblad Verzekeringen gelden niet alle regels van deugdelijk ondernemingsbestuur ('corporate governance') die op beursgenoteerde ondernemingen van toepassing zijn. Voor zover deze regels betrekking hebben op integer en transparant handelen door het bestuur, op goed toezicht op dit handelen en het afleggen van verantwoording daarover, tracht Klaverblad Verzekeringen deze echter zo veel mogelijk toe te passen.

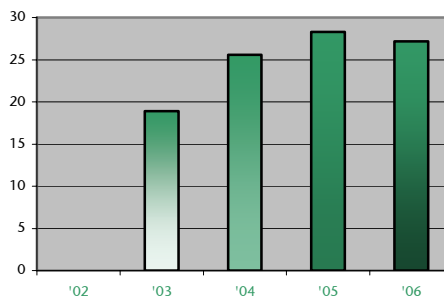
Kerncijfers (in miljoenen euro's)

	2002	2003	2004	2005	2006
Brutopremies	128,2	146,2	164,0	175,9	182,2
Brutopremies schade	106,1	115,8	127,2	134,1	134,8
Brutopremies leven	22,1	30,4	36,8	41,8	47,4
Resultaat na belastingen	0,0	18,9	25,6	28,3	27,2
Resultaat technische rekening schadeverzekering	-4,1	14,0	19,0	12,9	20,2
Resultaat technische rekening levensverzekering	7,8	6,9	6,7	5,0	5,5
Resultaat niet-technische rekening	-2,6	10,0	10,7	24,7	10,2
Balanstotaal	344,6	384,6	432,4	503,5	554,3
Eigen vermogen	155,8	174,9	201,8	223,5	250,9
Waarde beleggingen	298,7	331,7	376,2	446,3	503,4
Gemiddeld aantal medewerkers in dienst (in fte)	290	305	318	336	341

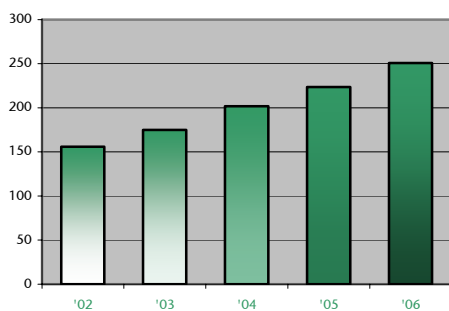
Brutopremies



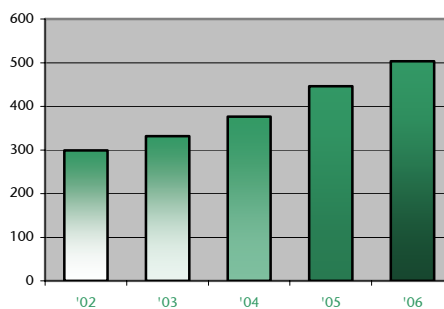
Resultaat na belastingen



Eigen vermogen



Waarde beleggingen



Bericht van de raad van commissarissen

De raad van commissarissen heeft het genoegen u het jaarverslag over 2006 aan te bieden. De door de directie opgemaakte jaarrekening over 2006 is door de externe accountant, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., gecontroleerd en van een goedkeurende verklaring voorzien.

De bevindingen van de externe accountant en de daaruit voortvloeiende managementbrief zijn door de raad van commissarissen met de externe accountant en de directie besproken. De raad van commissarissen heeft kennis genomen van het verslag van de directie over het boekjaar 2006 en adviseert de algemene vergadering van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. de jaarrekening over 2006 ongewijzigd vast te stellen. De raad van commissarissen adviseert de algemene vergadering, overeenkomstig het ter algemene vergadering te presenteren voorstel, aan de directeuren decharge te verlenen voor het door hen in 2006 gevoerde bestuur en aan de commissarissen voor het door hen in 2006 uitgeoefende toezicht.

Gedurende het verslagjaar vergaderde de raad van commissarissen eenmaal buiten aanwezigheid van de directie en viermaal in aanwezigheid van de directie. De raad van commissarissen en de directie waren vrijwel altijd voltallig aanwezig. Naast de gebruikelijke onderwerpen als jaarrekening, jaarverslag, organisatie en personeel, strategie, resultaatontwikkeling en marktpositie werd onder meer aandacht besteed aan specifieke onderwerpen als vermogensbeheer, budgettering, interne beheersing en juridische structuur. Verder is de wijziging van de statuten van Klaverblad Schadeverzekeringsmaatschappij N.V. en Klaverblad Levensverzekering N.V. aan de orde gekomen, die zijn gemoderniseerd en in overeenstemming gebracht met de statuten van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A.

Buiten de vergaderingen heeft regelmatig overleg plaatsgevonden tussen de voorzitter van de raad van commissarissen en de directie. Daarnaast heeft de voorzitter van de raad van commissarissen in een overlegvergadering met de Ondernemingsraad geparticipeerd. Met de accountant werd eenmaal vergaderd, waarbij de jaarrekening 2005 alsmede de controlebevindingen werden besproken.

In de algemene vergadering van 13 april 2006 is de heer H.J. Palm herbenoemd als commissaris voor een periode van vier jaar.

De raad van commissarissen complimenteert de directie en de medewerkers van Klaverblad Verzekeringen met het opnieuw behalen van uitstekende resultaten in de performancemeting 2006 die is uitgevoerd door TNS NIPO. Verder constateert de raad van commissarissen met trots dat 2006 in financieel opzicht een prima jaar voor Klaverblad Verzekeringen is geweest. De raad van commissarissen spreekt zijn waardering en erkentelijkheid uit naar de directie en alle medewerkers voor hun grote inzet, waardoor de positie van Klaverblad Verzekeringen zo sterk kan blijven.

Zoetermeer, 12 april 2007

Namens de raad van commissarissen

M. Arentsen, voorzitter

Verslag van de directie

FINANCIËLE RESULTATEN 2006

Resultaat en vermogen

De financiële doelstellingen van Klaverblad Verzekeringen kunnen al jaren worden samengevat in de uitdrukking 'gezonde groei'. Het streven naar groei vloeit voort uit de overtuiging dat een toenemende bedrijfsomvang nodig is om de kosten te kunnen dragen van de steeds hogere eisen die aan Klaverblad Verzekeringen gesteld worden en uit de wens om perspectief te kunnen bieden aan medewerkers. Die groei moet gezond zijn, dat wil zeggen bijdragen aan een positief bedrijfsresultaat, omdat een stevige financiële positie van het allergrootste belang is voor Klaverblad Verzekeringen als organisatie en voor haar relaties.

In het jaar 2006 is weer eens gebleken dat het met de gezondheid van de portefeuille uitstekend gesteld is. Nooit eerder werd een zo hoog verzekeringstechnisch resultaat bereikt en ondanks de veel geringere bijdrage van de beleggingsopbrengsten mag ook de totale winst er zijn. Aan het verzekeringstechnische resultaat leverden levensverzekeringen, medische verzekeringen en ook schadeverzekeringen een positieve bijdrage.

Minder goed ging het met de groei. De hevige concurrentie in de markt voor schadeverzekeringen leidde tot een forse daling van het premie-inkomen voor autoverzekeringen en daarmee voor het eerst in 25 jaar tot een daling van het premie-inkomen uit schadeverzekeringen. Gelukkig zorgden medische verzekeringen en levensverzekeringen voor compensatie, zodat uiteindelijk toch een bescheiden groei van het premie-inkomen gerealiseerd werd.

De gebruikelijke toevoeging van de winst aan het vermogen had, mede door de beperkte groei, tot gevolg dat de solvabiliteit toenam. Aan een belangrijke voorwaarde voor het handhaven van de zelfstandige positie van Klaverblad Verzekeringen wordt hiermee nog steeds voldaan.

Klaverblad Verzekeringen boekte in 2006 met een winst vóór vennootschapsbelasting van €35.915.000 een lager resultaat dan in 2005, toen de winst vóór vennootschapsbelasting €42.633.000 bedroeg. Het schadebedrijf (exclusief medische verzekeringen) droeg €2.394.000 (2005: -/- €3.714.000) bij aan de winst, de medische verzekeringen en het levenbedrijf hadden een positieve bijdrage van respectievelijk €17.822.000 (2005: €16.589.000) en €5.508.000 (2005: €5.070.000). Na vennootschapsbelasting resteerde een winst van €27.180.000 (2005: €28.290.000).

Het eigen vermogen steeg na toevoeging van de winst na vennootschapsbelasting van €223.506.000 ultimo 2005 tot €250.932.000 ultimo 2006. Het totaal van de door De Nederlandsche Bank aan ons schade- en levenbedrijf gestelde solvabiliteitseisen bedroeg per 31 december 2006 €44.619.000, zodat het eigen vermogen 5,6 keer zo groot is als deze solvabiliteitseisen.

Premie en verzekeringstechnisch resultaat

De brutopremies stegen met 3,6% (2005: 7,2%), namelijk van €175.912.000 tot €182.221.000. De brutopremies van schade, medisch en leven bedroegen respectievelijk €91.578.000 (2005: €93.751.000), €43.200.000 (2005: €40.402.000) en €47.443.000 (€41.759.000) en muteerden respectievelijk met -/ - 2,3% (2005: 0,4%), 6,9% (2005: 19,4%) en 13,6% (2005: 19,5%).

Het verzekeringstechnische resultaat (na toerekening aan de branches van kosten en beleggingsopbrengsten) bedroeg €25.724.000 (2005: €17.945.000). Aan dit resultaat droeg schade €2.394.000 (2005: -/ - €3.714.000) bij en medisch en leven respectievelijk €17.822.000 (2005: €16.589.000) en €5.508.000 (2005: €5.070.000).

Beleggingen en bedrijfskosten

De waarde van de beleggingen steeg met 12,8% (2005: 18,6%) van €446.285.000 tot €503.416.000. De opbrengsten uit beleggingen bedroegen €19.933.000 (2005: €39.598.000).

De bedrijfskosten over 2006 bedroegen €68.779.000 (2005: €68.832.000). Dit is een daling van 0,1% (2005: stijging van 25,6%).

In de bedrijfskosten is ook de mutatie verwerkt van de voorziening voor mogelijke toekomstige pensioenlasten voor rekening van werkgever (RJ 271). Deze mutatie is in 2006 aanzienlijk lager dan in 2005, onder meer als gevolg van de in 2006 gewijzigde pensioenregeling. Als dit effect buiten beschouwing gelaten wordt, zijn de bedrijfskosten met 1,7 % gestegen van €66.301.000 tot €67.415.000.

De beperkte wijziging van de bedrijfskosten hangt samen met de beperkte groei van het aantal verzekeringen in de meest arbeidsintensieve branches. Hierdoor hoefden vertrekkende medewerkers op verzekeringstechnische afdelingen niet te worden vervangen. Wel is het aantal medewerkers in ondersteunende functies, met name in de sector Automatisering, nog gestegen.

In de huisvesting van Klaverblad Verzekeringen trad geen noemenswaardige wijziging op en dat geldt dus ook voor de huisvestingskosten.

Ook de provisielasten veranderden nauwelijks.

Investerings

De investeringen in 2006 hadden voornamelijk betrekking op de vernieuwing van de infrastructuur en het ontwikkelen van programmatuur om ook in de toekomst een optimale dienstverlening aan verzekeringnemers en assurantieadviseurs te kunnen bieden. Het ging in het verslagjaar overigens om beperkte bedragen.

Vooruitzichten voor 2007

Over de prijsconcurrentie op de markt voor schadeverzekeringen klinken er steeds meer geluiden dat de bodem nu toch wel bereikt moet zijn, dat portefeuilles weer verliesgevend worden en dat de premies langzamerhand wel weer omhoog zullen moeten gaan. Concrete aanwijzingen dat dit werkelijk gebeurt, zijn er echter niet. Ondertussen hebben de aanpassingen die Klaverblad Verzekeringen in de zomer van 2006 heeft doorgevoerd wel enig effect, zodat wij in het jaar 2007 voor schadeverzekeringen een licht dalend premie-inkomen verwachten en voor medische verzekeringen en levensverzekeringen een groei die vergelijkbaar is met de groei in 2006.

Het resultaat voor schadeverzekeringen zal zeker negatief beïnvloed worden door de storm van 18 januari 2007 en door de lagere premies voor autoverzekeringen. Daarnaast kunnen echter onzekere factoren, zoals nog meer stormen, grote claims of ontwikkelingen op de financiële markten zo veel invloed hebben dat wij geen concrete verwachting uitspreken over het resultaat.

SCHADEVERZEKERINGEN

Algemeen

Klaverblad Verzekeringen heeft van oudsher een breed aanbod van schadeverzekeringen voor particulieren en het midden- en kleinbedrijf en is daarmee aanwezig in een markt die zowel voor wat het aanbod van producten als wat betreft de dekkingsgraad zeer volwassen is.

Ook in het verslagjaar heeft dit ertoe geleid dat er voor wezenlijke product vernieuwingen weinig ruimte was. Wel heeft Klaverblad Verzekeringen in het voorjaar haar sinds jaren bestaande Extra uitgebreide woonhuisverzekering en Extra uitgebreide inboedelverzekering vervangen door de Royaalverzekering en Budgetverzekering voor zowel woonhuizen als inboedels. De dekking van de Royaalverzekeringen is nog iets uitgebreider dan die van de extra uitgebreide verzekeringen al was, de Budgetverzekeringen zijn bedoeld voor relaties die gericht zijn op een lage prijs (en die deze lage prijs bijvoorbeeld zoeken via Internet) en genoeg willen nemen met een wat mindere dekking. De invloed van deze wijzigingen op de productie en het resultaat is moeilijk te meten maar is waarschijnlijk bescheiden geweest.

Wel duidelijke invloed, zij het met enige vertraging, heeft de invoering gehad van een actiekorting van 15% voor 'goede rijders' die bij Klaverblad Verzekeringen een autoverzekering sluiten. De actie is gestart op 1 juli 2006 en loopt in ieder geval nog tot 1 juli 2007. In het tweede halfjaar van 2006 heeft deze al geleid tot vermindering van de achteruitgang van de portefeuille.

Financieel

De brutopremies voor de schadeverzekeringen bedroegen €91.578.000 (2005: €93.751.000), een daling van 2,3% (2005: stijging van 0,4%). De geleden schade daalde met €10.998.000 tot €58.472.000 (2005: €69.470.000). Het technisch resultaat bedroeg €2.394.000 (2005: -/- €3.714.000).

De brutopremies voor motorrijtuigenverzekeringen bedroegen €46.831.000 (2005: €50.887.000), een daling van 8,0% (2005: daling van 3,4%).

De geleden schade bedroeg €35.368.000 (2005: €41.433.000); het technisch resultaat bedroeg €2.352.000 (2005: -/- €13.000).

Zowel de WA-dekking als de cascodekking hebben aan de verbetering van het resultaat bijgedragen. Bij de WA-dekking waren minder betalingen en voorzieningen nodig voor nieuwe schadegevallen en bleken bovendien de voorzieningen voor schadegevallen uit eerdere jaren meer dan toereikend.

De brutopremies voor brandverzekeringen stegen met 3,1% (2005: 3,9%) van €32.384.000 tot €33.395.000. De geleden schade bedroeg €15.386.000 (2005: €18.764.000). Het technisch resultaat bedroeg €694.000 (2005: -/- €1.443.000).

De aanzienlijke verbetering van het resultaat was vooral te danken aan het uitblijven van grote schadegevallen, terwijl die in het voorafgaande jaar juist meer dan gemiddeld waren voorgevallen.

De brutopremies in de overige schadebranches, die voor het grootste gedeelte bestaan uit aansprakelijkheidsverzekeringen voor bedrijven en particulieren en rechtsbijstandverzekeringen voor particulieren, stegen met 8,3% (2005: 9,7%) van €10.480.000 tot €11.352.000. De geleden schade bedroeg €7.718.000 (2005: €9.273.000). Het technisch resultaat bedroeg -/- €652.000 (2005: -/- €2.258.000).

Evenals in vorige jaren kwam de groei hier vooral uit de branches rechtsbijstand, maar ook de portefeuille aansprakelijkheidsverzekeringen voor bedrijven liet een behoorlijke toename zien.

MEDISCHE VERZEKERINGEN

Algemeen

Over deze voor Klaverblad Verzekeringen zeer belangrijke branche merkten wij vorig jaar op dat de bedrijfstakbrede goede resultaten voor met name individuele arbeidsongeschiktheidsverzekeringen leiden tot toenemende concurrentie. In het verslagjaar is inderdaad gebleken dat maatschappijen zich in toenemende mate op deze branche richten. Voor Klaverblad Verzekeringen betekent dit dat steeds meer inspanningen nodig zijn om de groei op het gewenste niveau te houden. Ook voor de komende jaren zal dit een punt van aandacht zijn.

Financieel

De brutopremies van onze medische verzekeringen stegen met 6,9% (2005: 19,4%) tot €43.200.000.

De geleden schade bedroeg €15.664.000 (2005: €16.516.000). Het technisch resultaat kwam uit op €17.822.000 (2005: €16.589.000). Dit uitstekende resultaat is deels toe te schrijven aan meevallende invaliderings- en revalideringscijfers. Mogelijk speelt hierbij een rol dat in de samenleving anders tegen arbeidsongeschiktheid wordt aangekeken dan in het verleden. Verder is natuurlijk sprake geweest van positieve economische ontwikkelingen.

LEVENSVERZEKERINGEN

Algemeen

Nog steeds zijn voor Klaverblad Verzekeringen vooral de tijdelijke overlijdensrisicoverzekeringen zeer belangrijk. Bij dit in wezen zeer eenvoudige product vindt de concurrentie vooral plaats op basis van prijs. Goede resultaten, als gevolg van meevallende sterftecijfers, hebben mogelijk gemaakt dat de laatste jaren de premies marktbreed met tientallen procenten gedaald zijn.

Klaverblad Verzekeringen was een van de eerste partijen die een zeer scherp tarief publiceerde, wat geleid heeft tot veel productie, maar moest constateren dat haar voorsprong op andere maatschappijen langzaam steeds kleiner werd en uiteindelijk verdween. Ondertussen maakte de inmiddels behoorlijk omvangrijke portefeuille het mogelijk om beter inzicht te krijgen in de 'eigen' sterftecijfers en de te maken kosten. Dit leidde aan het einde van het verslagjaar tot de introductie van een nieuw, scherper tarief en daarmee ook tot het weer aantrekken van de productie. Tot die tijd bleef deze wat achter bij die van eerdere jaren.

Voor andere producten verliep het jaar niet heel anders dan eerdere jaren. Met name de nieuwe aanwas van uitvaartkostenverzekeringen was bevredigend.

Financieel

De brutopremies voor levensverzekeringen bedroegen €47.443.000 (2005: €41.759.000). Het technisch resultaat bedroeg €5.508.000 (2005: €5.070.000). Dit resultaat is in lijn met de resultaten van eerdere jaren en laat zien dat er sprake is van een zeer gezonde portefeuille. De tariefsaanpassing voor tijdelijke overlijdensrisicoverzekeringen zal op den duur overigens leiden tot een relatief kleinere winst.

CORPORATE GOVERNANCE EN INTERNE BEHEERSING

Corporate governance

Omdat Klaverblad Verzekeringen geen beursgenoteerde onderneming is, zijn de voorschriften van de Nederlandse Corporate Governance Code (de 'Code Tabaksblad') op haar niet van toepassing. Veel van deze voorschriften, met name die betrekking hebben op de positie van aandeelhouders, kunnen ook niet zonder meer vrijwillig worden toegepast. Klaverblad Verzekeringen onderschrijft echter de uitgangspunten van de Code en streeft een wijze van ondernemingsbestuur na die er zo veel mogelijk mee in overeenstemming is.

In het verslagjaar is in dit verband vooral de totstandkoming van het Jaarverslag 2005 van belang geweest. Daarnaast is Klaverblad Verzekeringen voortdurend alert op activiteiten waaraan risico's kleven op het gebied van integriteit en belangenverstrengeling. Als resultaat daarvan is bijvoorbeeld het verstrekken van persoonlijke leningen aan eigen personeelsleden gestaakt.

Beheersing van risico's

Het bestuur van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. en haar dochterondernemingen is verantwoordelijk voor de continuïteit van deze ondernemingen. Deze verantwoordelijkheid is statutair vastgelegd en blijkt ook uit wetgeving en daarop gebaseerde regelingen van toezichthouders. Het bestuur dient risico's die deze continuïteit zouden kunnen bedreigen zo goed mogelijk te onderkennen en passende maatregelen te nemen om die te pareren.

De activiteiten van Klaverblad Verzekeringen zijn erop gericht risico's van verzekeringsrelaties over te nemen. Het beoordelen en accepteren van dergelijke verzekeringstechnische risico's is onderdeel van de dagelijkse gang van zaken binnen Klaverblad Verzekeringen. Daarnaast zijn er risico's die Klaverblad Verzekeringen juist niet wil aanvaarden. Enerzijds zijn dit aangeboden risico's die niet in de verzekeringsportefeuille thuishoren, anderzijds risico's die buiten het kader van door Klaverblad Verzekeringen gesloten verzekeringen vallen. In het verslagjaar zijn twee belangrijke initiatieven gestart om tot een betere beheersing van deze risico's te komen.

Activiteiten op het gebied van risicomanagement vonden in het verleden gespreid binnen het bedrijf plaats en rapportage erover aan de directie vond plaats langs de normale hiërarchische kanalen. Enkele jaren geleden is de Interne Beheersing Evaluatie Cyclus ingesteld die gericht is op het opsporen van risico's bij de uitvoering van bedrijfsprocessen en op maatregelen om die te beperken. In het verslagjaar is besloten deze cyclus uit te breiden met een algemeen risicomanagement dat ook betrekking heeft op bedreigingen van buitenaf, variërend van bewegingen op de financiële markten tot catastrofes die het bedrijfsgebouw raken. Speciale aandacht krijgt hierbij de beveiliging van gegevens en daarop betrekking hebbende processen, waarvoor in het verslagjaar een speciaal informatiebeveiligingsbeleid is opgesteld, dat in de komende jaren volledig geïmplementeerd zal worden.

BELANGHEBBENDEN

Algemeen

Klaverblad Verzekeringen is zich bewust van haar positie in de samenleving. Zij biedt daarom producten aan waaraan een reële behoefte bestaat en neemt afstand van financiële constructies die op de eerste plaats het belang van aanbieders of bemiddelaars dienen. De in het verslagjaar nog verder toegenomen aandacht voor de wijze waarop verzekeringsmaatschappijen en assurantieadviseurs de markt benaderen, geformaliseerd in het van kracht worden van de Wfd (inmiddels opgenomen in de Wft), heeft daarom voor Klaverblad Verzekeringen relatief beperkte gevolgen gehad.

Verzekerden

Voor consumenten van verzekeringsproducten leek 2006 een goed jaar. De al enkele jaren aanhoudende goede resultaten in enkele belangrijke branches en de wens van verzekeringsmaatschappijen om hun marktaandeel te vergroten, leidden tot aanzienlijke premieverlagingen voor onder andere autoverzekeringen en tijdelijke overlijdensrisicoverzekeringen. Ook de invoering van de Wfd, met alle extra waarborgen voor afnemers van financiële producten, kan gezien worden als een voor verzekeringsconsumenten positief moment.

Ondertussen leiden dezelfde factoren ook tot een verdere inkrimping van het aantal aanbieders van verzekeringen. Nadat in het verleden enkele kleinere maatschappijen opgingen in grotere gehelen omdat zij het niet meer zelfstandig konden bolwerken, konden de laatste tijd Nederlandse dochters van buitenlandse moedermaatschappijen juist dankzij hun winstgevendheid verkocht worden aan grotere spelers op de Nederlandse markt. De steeds maar toenemende regel- en toezichtsdruk die de keerzijde is van de bescherming van consumentenbelangen, speelt naar onze overtuiging zowel bij de overnames 'uit nood' als bij die 'uit luxe' een rol.

Uiteindelijk zal een te sterke concentratie van maatschappijen niet in het voordeel van de verzekeringsconsument zijn. Al vele jaren zijn de meeste vernieuwingen die werkelijk en ook op langere termijn verbeteringen zijn voor consumenten, in gang gezet door kleinere partijen zoals Klaverblad Verzekeringen en pas daarna door de grotere maatschappijen opgepikt. Dat geldt bijvoorbeeld voor de tegenwoordig zo vanzelfsprekende garantie tegen onderverzekering bij woonhuis- en inboedelverzekeringen, voor de structurele prijsverlagingen bij overlijdensrisicoverzekeringen en zelfs voor het verlenen van een normale service. Klaverblad Verzekeringen ziet het als haar taak om deze rol ook in de toekomst, liefst in het gezelschap van enkele andere kleinere spelers maar desnoods alleen, te blijven spelen.

Assurantieadviseurs

Onze goede relaties met assurantieadviseurs werden in het verslagjaar bevestigd. In het jaarlijkse onderzoek van NBVA, NVA en DAK, uitgevoerd door het NIPO, naar de kwaliteit van de dienstverlening van verzekeringsmaatschappijen, behaalden wij onze hoogste score tot nu toe: een tweede plaats in de categorieën ‘Schadeverzekeringen’ en ‘Leven individueel’. Op nummer één stonden specialisten met een beperkter productaanbod, zodat wij ons ‘de beste all round verzekeraar van Nederland’ kunnen noemen.

Uiteraard zijn wij de met ons samenwerkende assurantieadviseurs dankbaar voor het vertrouwen dat zij in ons stellen. Dat ondanks de recordscore sprake is van een teruggelopen productie, geeft echter wel aan dat alleen een goede naam bij het intermediair niet voldoende is. Ook op het gebied van productontwikkeling en met name prijsstelling zal Klaverblad Verzekeringen voorop moeten lopen om haar toekomst veilig te stellen.

Personeel

Ook in het afgelopen jaar hebben onze medewerkers met hun vakbekwaamheid en inzet de belangrijkste bijdrage aan het succes van Klaverblad Verzekeringen geleverd. Hun aantal bleef in dit jaar nagenoeg gelijk op 339 FTE. Dit was het gevolg van het aannemen van 34 nieuwe medewerkers en het vertrek van 35 medewerkers, van wie één door pensionering.

Tegenover een lichte daling van het personeelsbestand binnen de verzekeringstechnische sectoren stond opnieuw een toename in de sector Automatisering. Voor de komende periode wordt wel weer een beperkte groei van het aantal medewerkers in verzekeringstechnische functies en op de afdelingen voor rechtsbijstand verwacht.

Zoetermeer, 12 april 2007

Directie

Bezoldiging statutaire directie en raad van commissarissen

Directeuren

Directeuren ontvangen een vast maandsalaris, dat eventueel wordt aangepast conform de CAO voor de verzekeringsbedrijfstaking. Zij nemen deel aan de winstdelingsregeling die voor het gehele personeel van Klaverblad Verzekeringen geldt en die is vastgesteld in overleg met de ondernemingsraad van Klaverblad Verzekeringen. Deze regeling houdt in dat 6% van de bruto winst, met uitzondering van de gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten door waardeveranderingen van beleggingen, onder personeelsleden wordt verdeeld naar rato van het gemiddelde bruto maandsalaris in het boekjaar. Op grond van de winst in het boekjaar ontvangen de directeuren net als andere medewerkers een uitkering ter grootte van 2,33 maal een maandsalaris. Directeuren komen verder in aanmerking voor een bonus die afhankelijk is van de groei van het bedrijf, berekend aan de hand van de geboekte premie, gecorrigeerd voor inflatie. Bepalend is steeds de groei over een periode van drie jaar. De bonus bedraagt maximaal 1,5 maal een maandsalaris.

Directeuren nemen deel aan de pensioenregeling voor het personeel van Klaverblad Verzekeringen die gebaseerd is op de basispensioenregeling van de CAO voor de verzekeringsbedrijfstaking. Dit is een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling. Er vindt geen extra inkoop van pensioenaanspraken plaats ten behoeve van directeuren.

Met de directeuren zijn geen afspraken gemaakt over te ontvangen vergoedingen bij ontslag.

Commissarissen

Commissarissen ontvangen een vast bedrag voor hun werkzaamheden en daarnaast een beperkte vergoeding voor onkosten. De bedragen zijn niet geïndexeerd. Hun beloning is op geen enkele wijze afhankelijk van de groei of de resultaten van Klaverblad Verzekeringen.

Jaarrekening

Geconsolideerde balans (na bestemming van het resultaat; in duizenden euro's)

ACTIVA

	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
BELEGGINGEN ⁽¹⁾		
Terreinen en gebouwen		
– voor eigen gebruik	22.693	22.585
– overige terreinen en gebouwen	26.839	22.811
Andere deelnemingen	101	101
Overige financiële beleggingen		
– aandelen	154.501	128.009
– obligaties	234.473	208.426
– vorderingen uit hypothecaire leningen	31.821	24.094
– vorderingen uit andere leningen	29.488	34.259
– deposito's bij kredietinstellingen	<u>3.500</u>	<u>6.000</u>
	<u>453.783</u>	<u>400.788</u>
	503.416	446.285
VORDERINGEN ⁽²⁾		
Vorderingen uit directe verzekering		
– verzekeringnemers	1.417	939
– assurantieadviseurs	4.929	6.779
Vorderingen uit herverzekering	72	9
Overige vorderingen	<u>2.764</u>	<u>5.812</u>
	9.182	13.539
OVERIGE ACTIVA ⁽³⁾		
Materiële vaste activa	3.472	3.982
Liquide middelen	<u>4.055</u>	<u>2.641</u>
	7.527	6.623
OVERLOPENDE ACTIVA ⁽⁴⁾		
Lopende rente en huur	7.455	6.760
Overlopende acquisitiekosten	<u>26.718</u>	<u>30.276</u>
	<u>34.173</u>	<u>37.036</u>
	554.298	503.483

(..) de tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting.

PASSIVA

	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
EIGEN VERMOGEN ⁽⁵⁾		
Herwaarderingsreserve	3.176	3.940
Overige reserves	<u>247.756</u>	<u>219.566</u>
	250.932	223.506
TECHNISCHE VOORZIENINGEN ⁽⁶⁾		
Voor niet-verdiende premies en lopende risico's		
– bruto	44.926	44.508
– herverzekeringsdeel	<u>-</u>	<u>-</u>
	44.926	44.508
Voor levensverzekering		
– bruto	56.680	43.370
– herverzekeringsdeel	<u>-</u>	<u>-</u>
	56.680	43.370
Voor te betalen schaden/uitkeringen		
– bruto	126.967	118.498
– herverzekeringsdeel	<u>36</u>	<u>41</u>
	126.931	118.457
Overige technische voorzieningen		
– bruto	8.111	7.156
– herverzekeringsdeel	<u>-</u>	<u>-</u>
	8.111	7.156
	236.648	213.491
VOORZIENINGEN ⁽⁷⁾		
Voor pensioenen	38.107	35.260
Voor belastingen	13.169	17.207
Overige	<u>863</u>	<u>1.053</u>
	52.139	53.520
SCHULDEN ⁽⁸⁾		
Schulden uit directe verzekering	3.410	3.923
Schulden uit herverzekering	206	237
Overige schulden	<u>10.951</u>	<u>8.792</u>
	14.567	12.952
OVERLOPENDE PASSIVA ⁽⁹⁾	<u>12</u>	<u>14</u>
	554.298	503.483

(..) de tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting.

Geconsolideerde resultatenrekening (in duizenden euro's)

TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Verdiende premies eigen rekening⁽¹⁰⁾		
Brutopremies	134.778	134.153
Uitgaande herverzekeringspremies	<u>1.149</u>	<u>1.210</u>
	133.629	132.943
Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's		
– bruto	418	100
– aandeel herverzekerders	<u>-</u>	<u>-</u>
	133.211	132.843
Opbrengst uit beleggingen⁽¹¹⁾	30.614	16.358
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	<u>203</u>	<u>25.405</u>
	164.028	174.606
Schaden eigen rekening⁽¹²⁾		
Schaden		
– bruto	65.675	62.208
– aandeel herverzekerders	<u>13</u>	<u>16</u>
	65.662	62.192
Wijziging voorziening voor te betalen schaden		
– bruto	8.469	23.787
– aandeel herverzekerders	<u>-5</u>	<u>-7</u>
	74.136	85.986
Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening⁽¹⁴⁾	955	997
Bedrijfskosten⁽¹⁵⁾	46.126	47.450
Beleggingslasten⁽¹⁶⁾	2.774	2.261
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	10.900	3.328
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen⁽¹⁷⁾	<u>8.921</u>	<u>21.709</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering⁽²⁰⁾	<u>20.216</u>	<u>12.875</u>

(..) de tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting.

TECHNISCHE REKENING LEVENSVZERKERING

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Verdiende premies eigen rekening⁽¹⁰⁾		
Brutopremies	47.443	41.759
Uitgaande herverzekeringspremies	<u>643</u>	<u>570</u>
	46.800	41.189
Opbrengst uit beleggingen⁽¹¹⁾	3.981	3.386
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	<u>-</u>	<u>412</u>
	50.781	44.987
Overige technische baten eigen rekening	306	163
Uitkeringen eigen rekening⁽¹³⁾		
Uitkeringen		
– bruto	7.071	5.375
– aandeel herverzekerders	<u>290</u>	<u>52</u>
	6.781	5.323
Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening⁽¹⁴⁾		
Voorziening voor levensverzekering		
– bruto	13.310	10.977
– aandeel herverzekerders	<u>-</u>	<u>-</u>
	13.310	10.977
Winstdeling en kortingen	225	180
Bedrijfskosten⁽¹⁵⁾	22.653	21.382
Beleggingslasten⁽¹⁶⁾	1.038	160
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	273	369
Overige technische lasten eigen rekening	-	15
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen⁽¹⁷⁾	<u>1.299</u>	<u>1.674</u>
Resultaat technische rekening levensverzekering	<u>5.508</u>	<u>5.070</u>

(..) de tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting.

Geconsolideerde resultatenrekening

NIET-TECHNISCHE REKENING

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering	20.216	12.875
Resultaat technische rekening levensverzekering	<u>5.508</u>	<u>5.070</u>
	25.724	17.945
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt van technische rekening		
Van technische rekening schadeverzekering	8.921	21.709
Van technische rekening levensverzekering	<u>1.299</u>	<u>1.674</u>
	10.220	23.383
Andere baten	-	1.558
Andere lasten ⁽¹⁸⁾	<u>29</u>	<u>253</u>
Resultaat voor belastingen	35.915	42.633
Belastingen ⁽¹⁹⁾	<u>8.735</u>	<u>14.343</u>
Resultaat na belastingen	<u>27.180</u>	<u>28.290</u>

(..) de tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in duizenden euro's)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	27.180	28.290
– afschrijving materiële vaste activa	1.335	1.166
– afschrijving overlopende acquisitiekosten	11.152	11.015
– afschrijving disagio vastrentende waarden	-2	-3
– mutatie latente vennootschapsbelasting	-3.808	3.681
– extra pensioenlast a.g.v. Richtlijn 271	633	1.728
– niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen	<u>10.970</u>	<u>-22.120</u>
	20.280	-4.533
	47.460	23.757
Toename technische voorzieningen	23.156	14.100
Toename voorzieningen	2.023	22.735
Overige mutaties	<u>16</u>	<u>-9</u>
	25.195	36.826
Afname (toename) vorderingen	4.098	-842
Toename lopende rente en huur	-694	-1.061
Activering overlopende acquisitiekosten	-7.594	-8.587
Toename schulden	<u>1.615</u>	<u>574</u>
Toename werkkapitaal	<u>-2.575</u>	<u>-9.916</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	70.080	50.667
Investeringsactiviteiten		
Aankopen en verstrekkingen	-453.222	-194.110
Verkopen en aflossingen	<u>384.556</u>	<u>145.024</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-68.666	-49.086
Financieringsactiviteiten		
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-</u>	<u>-</u>
Mutatie in liquide middelen		
	1.414	1.581

Het geconsolideerde kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de zogenaamde indirecte methode.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

ALGEMENE TOELICHTING

Algemeen

Deze jaarrekening is op 12 april 2007 door het bestuur van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. vrijgegeven voor publicatie. De algemene vergadering moet deze jaarrekening nog goedkeuren. Verwacht wordt dat de jaarrekening zonder wijzigingen zal worden goedgekeurd.

De in de jaarrekening genoemde bedragen luiden in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. Bij een aantal posten in de balans en resultatenrekening staat een genummerde verwijzing naar de overeenkomstig genummerde toelichtingen elders in de jaarrekening.

Grondslagen voor de consolidatie

In de consolidatie zijn betrokken de jaarrekeningen van:

Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. als houdstermaatschappij en haar 100% directe en indirecte deelnemingen te weten:

- Klaverblad Schadeverzekeringsmaatschappij N.V.
- Klaverblad Levensverzekering N.V.
- Klaverblad Huisvesting Bedrijf B.V.
- Klaverblad Exploitatie Bedrijf B.V.
- Klaverblad Service Bedrijf B.V.

Alle maatschappijen zijn gevestigd te Zoetermeer.

Aangezien de financiële gegevens van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening is de enkelvoudige resultatenrekening opgesteld in overeenstemming met artikel 2:402 BW.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN DE ACTIVA EN PASSIVA EN VOOR BEPALING VAN HET RESULTAAT

Algemeen

De waardering van de activa en passiva geschiedt, voor zover niet afzonderlijk toegelicht, tegen nominale waarde.

Beleggingen

Terreinen en gebouwen

De terreinen en gebouwen zijn gewaardeerd op actuele waarde. De landerijen zijn gewaardeerd op de getaxeerde verkoopwaarde bij onderhandse verkoop in verpachte staat. De gebouwen voor eigen gebruik zijn gewaardeerd op de getaxeerde onderhandse verkoopwaarde onder voortzetting van de lopende huurovereenkomst. De onroerende zaken in aanbouw worden opgenomen tegen de vervaardigingsprijs. De overige gebouwen zijn gewaardeerd op de getaxeerde verkoopwaarde bij onderhandse verkoop vrij van huur of de onderhandse verkoopwaarde onder voortzetting van de lopende huurovereenkomsten. Taxatie van de terreinen en gebouwen geschiedt minimaal om de vijf jaar door onpartijdige deskundigen. Op de terreinen en gebouwen wordt niet afgeschreven. De in het boekjaar gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten zijn direct in de resultatenrekening verwerkt.

Andere deelnemingen

De deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. De overige deelnemingen zijn vanwege het geringe belang tegen historische kostprijs gewaardeerd.

Aandelen en obligaties

De aandelen en obligaties zijn gewaardeerd op de beurskoers per balansdatum. De in het boekjaar gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten (inclusief resultaten op vreemde valuta) zijn in de resultatenrekening verwerkt.

Onder de aandelen en obligaties zijn tevens opgenomen de valutatermijncontracten. Deze zijn gewaardeerd tegen actuele waarde. De in het boekjaar gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten zijn direct in de resultatenrekening verantwoord.

Vorderingen uit hypothecaire leningen

Vorderingen uit hypothecaire leningen zijn nominaal gewaardeerd, rekening houdend met noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid. De nominale waarde is gelijk aan het verstrekte bedrag.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Vorderingen uit andere leningen

Vorderingen uit andere leningen zijn gewaardeerd tegen aflossingswaarde. Gerealiseerde resultaten zijn direct in de resultatenrekening verwerkt. Indien de aanschaffingswaarde hoger is dan de aflossingswaarde (agio) is het verschil direct ten laste van het resultaat gebracht. Bij een lagere aanschaffingswaarde is het verschil met de aflossingswaarde (disagio) gepassiveerd onder de overlopende passiva. Het disagio wordt naar rato van de resterende looptijd van de leningen ten gunste van het resultaat gebracht.

Overige activa

Materiële vaste activa

De waardering geschiedt tegen aanschaffingskosten onder aftrek van afschrijving. De afschrijving geschiedt lineair, afhankelijk van de economische levensduur, in drie tot vijf jaar. Investerings met een bedrag lager dan €535 worden volledig in het jaar van aanschaffing afgeschreven. Met restwaarde is geen rekening gehouden.

Overlopende activa

Overlopende acquisitiekosten

Dit betreft de geactiveerde provisiekosten van het levenbedrijf. Bij levensverzekeringen waarvoor periodiek premie wordt betaald, is het bedrag aan gegeven afsluitprovisie, zolang hiervoor voldoende ruimte bestaat, geactiveerd en afgeschreven ten laste van het resultaat.

Voor tijdelijke risicoverzekeringen vindt afschrijving plaats in vijf jaar en twee maanden. De afsluitprovisie voor uitvaartkostenverzekeringen wordt afgeschreven in tien jaar.

Afsluitprovisie gegeven op uitvaartkostenverzekeringen die vanaf 2005 zijn gesloten, is met alle overige acquisitiekosten direct ten laste van het resultaat gebracht.

Technische voorzieningen

Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's zijn post voor post bepaald. De in de voorziening opgenomen wiskundig vastgestelde voorziening (WVV) voor arbeidsongeschiktheids- en ziekengeldverzekeringen is vastgesteld met inachtneming van de door De Nederlandsche Bank voorgeschreven normen. De WVV voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen is vastgesteld volgens de methodiek die in 1992 is geadviseerd door de Contactcommissie voor Arbeidsongeschiktheids-, Ziekte- en Ongevallenverzekeraars (KAZO), met als uitgangspunt de toen door de KAZO opgestelde grondslagen (KAZO 1990).

Voor levensverzekering

De bij de bepaling van de voorziening verzekeringsverplichtingen van het individuele bedrijf gehanteerde grondslagen zijn in overeenstemming met de door De Nederlandsche Bank voorgeschreven prudente grondslagen. De voorziening is berekend volgens de brutomethode op basis van de sterftetafels GBM/GBV 1995-2000 en 3% rekenrente, rekening houdend met nulstellingen van negatieve voorzieningen. Voor de aan de verstrekte hypothecaire geldleningen gekoppelde hypotheekverzekeringen is de rekenrente gerelateerd aan de voor de lening geldende rentevoet.

Voor te betalen schaden/uitkeringen

De voorziening voor te betalen schaden/uitkeringen is vastgesteld aan de hand van taxaties van nog af te handelen schaden. Hierbij is rekening gehouden met reeds plaatsgevonden, maar nog niet aangemelde schaden en verhaalbare schadebedragen (IBNR).

De voorziening voor te betalen schaden is inclusief een voorziening voor interne schadeafwikkelingskosten voor de lopende schadegevallen. De voorziening voor schadeafwikkelingskosten is gesteld op 2,74% van de ultimo boekjaar openstaande voorziening voor te betalen schaden eigen tekening.

De in de voorziening voor te betalen schaden/uitkeringen begrepen voorziening voor langlopende periodieke uitkeringen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (VPU na-eerstejaarsrisico) is vastgesteld volgens KAZO 1990 grondslagen. De voorziening voor periodieke uitkeringen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen is voor wat betreft het eerstejaarsrisico op dossierniveau geschat.

Voorzieningen

Voor pensioenen

Aan de werknemers van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. zijn pensioenaanspraken toegezegd. De pensioenregeling kwalificeert als een toegezegd-pensioenregeling. De voorziening is gelijk aan de contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken onder aftrek van de reële waarde van de fondsbeleggingen die aanwezig zijn bij Delta Lloyd Levensverzekering N.V. Hierbij is rekening gehouden met de nog niet verwerkte actuariële winsten en verliezen en de nog niet verantwoorde pensioenlasten over verstreken dienstjaren. De berekening vindt plaats overeenkomstig de 'Projected Unit Credit Methode'. De gehanteerde disconteringsfactor is gebaseerd op de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur voor SWAP-rente met een looptijd van 30 jaar.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De cumulatieve, nog niet in de resultatenrekening verwerkte actuariële winsten en verliezen die groter zijn dan het hoogste bedrag van 10% van de contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken en 10% van de reële waarde van de fondsbeleggingen, worden ten gunste of ten laste van het resultaat van de volgende boekjaren gebracht.

Voor belastingen

Voor in de toekomst te betalen belastingen uit hoofde van verschillen tussen commerciële en fiscale waarderingen is een voorziening getroffen ter grootte van de som van deze verschillen vermenigvuldigd met het daarvoor geldende belastingtarief, rekening houdend met de fiscale egalisatiereserve.

Bedrijfskosten

Bedrijfskosten zijn toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

De vennootschapsbelasting is berekend tegen het geldende tarief over het resultaat voor belastingen van het boekjaar, rekening houdend met tijdelijke en permanente verschillen tussen de winstbepaling volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening.

Toelichting op de geconsolideerde balans

1 Beleggingen

1.1 Terreinen en gebouwen

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	22.693	22.585
Overige terreinen en gebouwen		
– gebouwen	22.614	17.231
– landerijen	<u>4.225</u>	<u>5.580</u>
	49.532	45.396

In 2006 is besloten het object op de locatie Ierlandlaan 41-53 en 97 te slopen en nieuwbouw te plegen. Dit object is in de balans opgenomen tegen de getaxeerde grondwaarde van €2.562.407. In maart 2007 is voor de nieuwbouw van dit object een aanneemsom overeengekomen van €9.375.000.

De aanschaffingswaarde van de terreinen en gebouwen per 31 december 2006 bedraagt €49.827.000 (31 december 2005: €41.077.000).

Het verloop is als volgt:	<u>Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik</u>	<u>Overige terreinen en gebouwen gebouwen</u>	<u>landerijen</u>
Stand per 1 januari	22.585	17.231	5.580
Aankopen	108	8.663	-
Verkopen	-	-	21
Herwaardering	<u>-</u>	<u>-3.280</u>	<u>-1.334</u>
Stand per 31 december	22.693	22.614	4.225

1.2 Andere deelnemingen

Dit betreffen minderheidsdeelnemingen in:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CED Holding B.V.	11	11
Verzekeraarshulpdienst B.V.	<u>90</u>	<u>90</u>
	101	101

Toelichting op de geconsolideerde balans

1.3 Overige financiële beleggingen

1.3.1 Aandelen

Het verloop is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand per 1 januari	128.009	93.046
Aankopen	228.233	41.106
Verkopen	201.224	26.458
Herwaardering	<u>-517</u>	<u>20.315</u>
Stand per 31 december	154.501	128.009

De kostprijs van de aandelen per 31 december 2006 is €130.685.000 (31 december 2005: €103.623.000).

1.3.2 Obligaties

Het verloop is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand per 1 januari	208.426	174.552
Aankopen	199.837	136.868
Verkopen/aflossingen	167.951	100.169
Herwaardering	<u>-5.839</u>	<u>-2.825</u>
Stand per 31 december	234.473	208.426

De kostprijs van de obligaties per 31 december 2006 is €237.206.000 (31 december 2005: €205.373.000).

1.3.3 Vorderingen uit hypothecaire leningen

De vorderingen uit hypothecaire leningen betreffen aan personeel, assurantieadviseurs en derden verstrekte leningen, waarvoor als zekerheid het zakelijk recht van hypotheek is gevestigd op in Nederland gelegen onderpanden.

In 2006 vonden er geen executoriale verkopen plaats. In het boekjaar is, evenals in 2005, geen voorziening opgenomen in verband met mogelijke oninbaarheid van leningen.

Het verloop is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand per 1 januari	24.094	24.118
Verstrekkingsen	11.517	4.199
Aflossingen	<u>3.790</u>	<u>4.223</u>
Stand per 31 december	31.821	24.094

De actuele waarde van de hypotheke per 31 december 2006 bedraagt €29.178.000 (31 december 2005: €23.454.000).

1.3.4 Vorderingen uit andere leningen

Het verloop is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand per 1 januari	34.259	40.383
Aankopen en verstrekkingen	50	51
Verkopen en aflossingen	<u>4.821</u>	<u>6.175</u>
Stand per 31 december	29.488	34.259

De actuele waarde van de vorderingen uit andere leningen per 31 december 2006 bedraagt €31.606.000 (31 december 2005: €36.373.000). De kostprijs van de vorderingen uit andere leningen bedraagt per 31 december 2006 €29.928.000 (31 december 2005: €34.702.000).

2 Vorderingen

Deze post bevat voornamelijk vorderingen met een looptijd korter dan een jaar. Op de vorderingen uit directe verzekering is een voorziening voor dubieuze vorderingen op de met Klaverblad Verzekeringen samenwerkende assurantieadviseurs in mindering gebracht. Deze voorziening is gebaseerd op het gemiddelde uitstaande saldo ouder dan zestig dagen. Verliezen wegens oninbaarheid zijn ten laste van de voorziening gebracht.

De samenstelling van de overige vorderingen is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Andere financiële beleggingen	1.915	2.174
Vennootschapsbelasting (inclusief te vorderen dividendbelasting)	-	2.623
Beleggingsdebiteuren	90	168
Betaalde waarborgsommen	48	44
Overige vooruitbetaalde kosten en vorderingen	<u>711</u>	<u>803</u>
	2.764	5.812

De onder vorderingen opgenomen andere financiële beleggingen betreft aan medewerkers en zakelijke relaties verstrekte leningen.

3 Overige activa

3.1 Materiële vaste activa

Onder de materiële vaste activa zijn opgenomen de aanschaffingen van informatieverwerkende apparatuur, kantoormachines, -inventaris en interieur, telecommunicatieapparatuur en bedrijfsauto's.

Toelichting op de geconsolideerde balans

Het verloop is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand per 1 januari	3.982	3.738
Aanschaffingen	825	1.072
Afschrijvingen boekjaar	<u>1.335</u>	<u>828</u>
Stand per 31 december	3.472	3.982

4 Overlopende activa

4.1 Overlopende acquisitiekosten

Hieronder zijn opgenomen de geactiveerde provisielasten van het levenbedrijf. Afsluitprovisie gegeven op levensverzekeringen wordt geactiveerd en afgeschreven. Afsluitprovisie gegeven op uitvaartkostenverzekeringen die vanaf 2005 zijn gesloten, is direct ten laste van het resultaat gebracht. De afschrijving en provisielast zijn in de resultatenrekening verantwoord onder de bedrijfskosten.

Het verloop is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo per 1 januari	30.276	32.704
Activering gegeven afsluitprovisie	7.594	8.587
Afschrijving afsluitprovisie	<u>11.152</u>	<u>11.015</u>
Saldo per 31 december	26.718	30.276

5 Eigen vermogen

Verzekeringsondernemingen moeten op grond van wettelijke bepalingen voldoen aan solvabiliteitseisen. Dit betekent dat er voor de verzekeringsondernemingen binnen de groep minimumeisen worden gesteld aan de omvang van het eigen vermogen.

De vereiste en aanwezige solvabiliteit zijn als volgt:	<u>Vereiste solvabiliteitsmarge</u>		<u>Aanwezige solvabiliteitsmarge</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Klaverblad Onderlinge				
Verzekeringsmaatschappij U.A.	7.339	6.819	213.652	187.637
Klaverblad Schadeverzekeringsmaatschappij N.V.	14.883	15.303	167.592	175.918
Klaverblad Levensverzekering N.V.	22.397	20.566	67.996	40.952

In verband met de gerealiseerde en verwachte groei van de portefeuille van Klaverblad Levensverzekering N.V. is besloten het aandelenkapitaal van deze maatschappij uit te breiden. Alle nieuw uitgegeven aandelen zijn geplaatst bij en volgestort door Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. die daarmee het 100% belang in de vennootschap behoudt.

Voor een toelichting op de samenstelling en het verloop van het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op de enkelvoudige balans.

6 Technische voorzieningen

6.1 Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ongevallen en ziekte	25.309	23.651
Motorrijtuigen-WA	5.547	6.242
Motorrijtuigen-overig	4.366	4.780
Brand	7.687	7.844
Overige schadebranches	<u>2.017</u>	<u>1.991</u>
	44.926	44.508

6.2 Voor te betalen schaden/uitkeringen

De samenstelling is als volgt:	<u>Bruto</u>	<u>Herverzekering</u>	<u>Eigen rekening 31-12-2006</u>	<u>Eigen rekening 31-12-2005</u>
Ongevallen en ziekte	46.646	36	46.610	42.284
Motorrijtuigen-WA	56.250	-	56.250	51.073
Motorrijtuigen-overig	846	-	846	1.254
Brand	4.646	-	4.646	6.877
Overige schadebranches	<u>15.199</u>	<u>-</u>	<u>15.199</u>	<u>13.815</u>
	123.587	36	123.551	115.303
Schadeafwikkelingskosten			<u>3.380</u>	<u>3.154</u>
			126.931	118.457

6.2.1 Ongevallen en ziekte

De voorziening voor langlopende periodieke uitkeringen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (VPU na-eerstejaarsrisico) is berekend op basis van 3% rekenrente.

De voorziening voor periodieke uitkeringen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen is, voor wat betreft het eerstejaarsrisico, conform KAZO 1990 op dossierniveau geschat.

Toelichting op de geconsolideerde balans

6.2.2 Schadeafwikkelingskosten

De voorziening voor schadeafwikkelingskosten is gesteld op 2,74% van de ultimo boekjaar openstaande voorziening voor te betalen schaden eigen tekening. De toevoeging aan deze voorziening bedraagt dit boekjaar €226.000 (2005: €634.000). Dit bedrag is in de resultatenrekening verantwoord onder de wijziging voorziening voor te betalen schaden.

6.3 Overige technische voorzieningen

De overige technische voorzieningen bestaan voornamelijk uit een voorziening voor catastroferisico's van €7.762.000 (2005: €6.854.000). Jaarlijks wordt aan deze voorziening op basis van bespaarde en marktconforme herverzekeringspremies voor toekomstige catastrofes een bedrag van €908.000 gedoteerd. De hoogte van het catastrofeschadebedrag bij overschrijding waarvan een beroep op de voorziening wordt gedaan, is gesteld op €2.000.000. De maximale hoogte van de voorziening is €8.000.000.

7 Voorzieningen

7.1 Voor pensioenen

De voorziening is gelijk aan de contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken onder aftrek van de reële waarde van de fondsbeleggingen die aanwezig zijn bij Delta Lloyd Levensverzekering N.V. Hierbij is rekening gehouden met de nog niet verwerkte actuariële winsten en verliezen en de nog niet verantwoorde pensioenlasten over verstreken dienstjaren. De berekening vindt plaats overeenkomstig de 'Projected Unit Credit Methode'. De gehanteerde disconteringsfactor is gebaseerd op de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur voor SWAP-rente met een looptijd van 30 jaar.

De belangrijkste actuariële uitgangspunten in 2006 zijn de volgende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disconteringsvoet	4,3%	3,7%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	3,0%	3,0%
Verwachte salaristijgingen	2,8%	2,8%
Verwachte indexeringen van pensioenen voor actieve deelnemers	2,8%	2,9%
Verwachte indexeringen van pensioenen voor overige deelnemers	2,1%	2,2%

Het verloop is als volgt:

Stand per 1 januari 2006	35.260
Toegerekende pensioenlasten uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling	3.262
Betaalde pensioenuitkeringen	<u>-415</u>
Stand per 31 december 2006	38.107

7.2 Voor belastingen

Het verloop is als volgt:

Stand per 1 januari 2006	17.207
Vrijval ten gunste van het eigen vermogen	230
Vrijval ten gunste van de resultatenrekening, per saldo	<u>3.808</u>
Stand per 31 december 2006	13.169

7.3 Overige

De samenstelling van de overige voorzieningen is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Voorziening aanvullingsregeling CAO	730	920
Pensioenaanspraken oud werknemers	90	90
Overige	<u>43</u>	<u>43</u>
	863	1.053

Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:

Stand per 1 januari 2006	1.053
Toevoegingen	-
Onttrekkingen	<u>190</u>
Stand per 31 december 2006	863

7.3.1 Voorziening aanvullingsregeling CAO

Eind 2005 is met terugwerkende kracht de CAO voor het Verzekeringsbedrijf juni 2004 - mei 2007 van kracht geworden. Hierin is bepaald dat de pensioenrichtleeftijd, behalve voor werknemers die geboren zijn vóór 1950, wordt verhoogd naar 65 jaar.

Voor een bepaalde groep werknemers is in de pensioenregeling een zogenaamde aanvullingsregeling opgenomen die onder meer inhoudt dat de betreffende werknemer, voor de periode van de voor hem geldende pensioenrichtleeftijd tot aan 65 jaar, een aanvulling op het pensioen verkrijgt. Dit betekent dat uitsluitend voor de werknemers geboren vóór 1950 en waarvoor reeds een aanvullingsregeling bestond nog een voorziening behoeft te worden aangehouden.

7.3.2 Pensioenaanspraken oud werknemers

Dit betreft de voorziening ten behoeve van het mogelijk met terugwerkende kracht alsnog opnemen van pensioenaanspraken van vrouwelijke en/of deeltijd werknemers die in het verleden niet ondergebracht zijn in de pensioenregeling van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. De voorziening is gevormd in het kader van de Europese richtlijn tot gelijke behandeling van mannen en vrouwen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

8 Schulden

8.1 Overige schulden

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.099	1.140
Winstdelingsrechten medewerkers	2.131	1.213
Transitorische posten en diverse schulden	<u>6.721</u>	<u>6.439</u>
	10.951	8.792

Van het totale bedrag van €14.567.000 is €11.635.000 (2005: €10.292.000) binnen een jaar verschuldigd.

9 Overlopende passiva

De overlopende passiva bevatten het nog niet geamortiseerde disagio op andere leningen van €12.000 (2005: €14.000).

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

Beleggingen

Per 31 december 2006 bestaan contractuele verplichtingen jegens diverse bouwondernemingen voortvloeiend uit de bouw van het kantoorgebouw op de locatie Ierlandlaan 147 te Zoetermeer ter grootte van €7.896.000.

Het bedrag aan geaccepteerde hypotheekoffertes ten aanzien waarvan de hypotheekaktes eerst in 2007 zullen worden gepasseerd, bedraagt per 31 december 2006 €1.463.000 (31 december 2005: €516.000). Het in depot gehouden bedrag inzake reeds gepasseerde hypotheekaktes op nieuwbouwwoningen bedraagt per 31 december 2006 €1.080.000 (31 december 2005: nihil).

Lopende bankgaranties

De som van in 2007 aflopende bankgaranties bedraagt €109.000 (in 2006 aflopende bankgaranties: €149.000).

Herverzekering

Uit hoofde van het deelnemen in de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. bestaat er voor de Klaverblad maatschappijen gezamenlijk een voorwaardelijke verplichting tot het uitkeren van terreurschaden voor een bedrag van maximaal €1.160.000. Er heeft zich in dit boekjaar geen terreurschade voorgedaan.

Operationele leasing

De verplichtingen uit hoofde van autoleasing bedragen in totaal €601.000. Hiervan vervalt na één jaar €327.000 en na vijf jaar nihil. De in 2006 ten laste van het resultaat verwerkte leasekosten bedragen €691.000.

Overige

De voor Klaverblad Levensverzekering N.V. bestaande garantstelling uit hoofde van de zogenaamde opvangregeling voor levensverzekeraars bedraagt €641.000 (op basis van het marktaandeel ultimo 2005).

Toelichting op de geconsolideerde balans

FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Algemeen

Klaverblad Verzekeringen belegt het eigen vermogen en de voorzieningen hoofdzakelijk in obligaties, aandelen, hypothecaire en onderhandse leningen en onroerende zaken. Met het aanhouden van deze beleggingen worden risico's gelopen die in dit hoofdstuk worden toegelicht.

Marktrisico

Onder het marktrisico wordt verstaan het risico dat de waarde van aandelen en onroerende zaken verandert als gevolg van wijzigende marktomstandigheden. Klaverblad Verzekeringen beheerst dit risico door het aanbrengen van spreiding in de portefeuille. De zeer sterke vermogenspositie stelt Klaverblad Verzekeringen in staat om de mogelijkheid van fluctuatie in de waarde op korte termijn te accepteren.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico van financieel verlies doordat de tegenpartij niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Ten aanzien van de vastrentende waarden wordt dit risico beheerst door uitsluitend te investeren in obligaties en onderhandse leningen met een hoge kredietwaardigheid. Ten aanzien van de hypotheekportefeuille is dit risico afgedekt door hypothecaire zekerheden op courante onroerende zaken in Nederland.

Renterisico

Onder het renterisico wordt verstaan het risico dat de waarde van vastrentende waarden (obligaties en leningen) wijzigt, als gevolg van een stijging of daling van de marktrente. Dit risico wordt deels gecompenseerd door het feit dat ook de waarde van de verplichtingen wijzigt, indien de verplichtingen tegen een andere rentevoet contant worden gemaakt. Vanwege de sterke vermogenspositie acht Klaverblad Verzekeringen het niet nodig om aanvullende maatregelen te treffen.

Valutarisico

De aandelen en obligaties luiden deels in vreemde valuta. Het betreft hoofdzakelijk USD, GBP, JPY en CHF. Onder het valutarisico wordt verstaan het risico dat de waarde van de financiële instrumenten wijzigt als gevolg van een veranderende valutakoers. Klaverblad Verzekeringen heeft het valutarisico afgedekt door middel van valutatermijncontracten.

Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening

10 Verdiende premies eigen rekening

Onder brutopremies van het schadebedrijf, die nagenoeg geheel vanuit Nederland zijn behaald, zijn tevens de aan de verzekeringnemers doorberekende premieopslagen en bijkomende kosten opgenomen. Deze opslagen en kosten bedragen €761.000 (2005: €841.000).

De samenstelling van de brutopremies van het levenbedrijf is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
– periodieke premies	45.875	40.176
– premies ineens	<u>1.568</u>	<u>1.583</u>
	47.443	41.759

11 Opbrengst uit beleggingen

De samenstelling is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Opbrengsten uit deelnemingen	5	5

Opbrengsten uit andere beleggingen

– terreinen en gebouwen	1.855	1.888
– overige beleggingen	<u>16.337</u>	<u>14.885</u>
	<u>18.192</u>	<u>16.773</u>
Directe opbrengsten uit beleggingen	18.197	16.778
Gerealiseerde winst op beleggingen	<u>16.398</u>	<u>2.966</u>
	34.595	19.744

De opbrengsten zijn als volgt toe te rekenen:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Technische rekening schade	14.656	6.613
Technische rekening leven	2.044	1.653
Niet-technische rekening	<u>17.895</u>	<u>11.478</u>
	34.595	19.744

De samenstelling van de resultaten op beleggingen is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Directe beleggingsopbrengsten	18.197	16.778
Gerealiseerde resultaten op beleggingen	13.546	1.534
Niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen	<u>-10.970</u>	<u>22.120</u>
	20.773	40.432

Beleggingsrendement (in procenten)

4,19	10,68
------	-------

Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening

Het meerjarenoverzicht beleggingen

is als volgt:	2006	2005	2004	2003	2002
Terreinen en gebouwen					
- directe beleggingsopbrengsten	1.855	1.888	1.115	1.145	1.106
- gerealiseerde resultaten op beleggingen	1.351	-	166	-	-
- niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen	-4.614	4.630	-1.380	147	531
	-1.408	6.518	-99	1.292	1.637
Aandelen					
- directe beleggingsopbrengsten	3.341	2.895	2.046	1.742	1.630
- gerealiseerde resultaten op beleggingen	15.047	-378	-70	-1.934	4.200
- niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen	-517	20.315	4.967	8.003	-27.793
- kosten beheer beleggingen	-424	-433	-309	-273	-310
	17.447	22.399	6.634	7.538	-22.273
Obligaties					
- directe beleggingsopbrengsten	10.024	8.820	7.486	6.744	6.441
- gerealiseerde resultaten op beleggingen	-2.852	1.912	674	1.384	334
- niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen	-5.839	-2.825	2.966	-2.219	3.730
- kosten beheer beleggingen	-416	-401	-397	-374	-367
	917	7.506	10.729	5.535	10.138
Overige beleggingen					
- directe beleggingsopbrengsten	2.977	3.175	4.408	4.902	5.466
- gerealiseerde resultaten op beleggingen	-	-	1.045	64	79
- niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen	-	-	-	-	-
	2.977	3.175	5.453	4.966	5.545
Totaal	19.933	39.598	22.717	19.331	-4.953

12 Schaden eigen rekening

12.1 Schaden bruto

De bruto schaden betreffen de in het boekjaar uitbetaalde schadebedragen ad €59.437.000 (2005: €57.139.000). Hieronder zijn tevens opgenomen de interne schadebehandelingskosten van het schadebedrijf. Deze bedragen voor 2006 €6.238.000 (2005: €5.069.000).

12.2 Wijziging voorziening voor te betalen schaden (bruto)

De samenstelling is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Voorziening schaden eigen tekening	8.255	23.123
Voorziening schaden pooltekening	<u>-12</u>	<u>30</u>
	8.243	23.153
Voorziening schadeafwikkelingskosten	<u>226</u>	<u>634</u>
	8.469	23.787

13 Uitkeringen eigen rekening

De samenstelling van de uitkeringen eigen rekening van het levenbedrijf is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Uitkeringen		
– bij expiratie	99	50
– bij overlijden	6.177	4.810
Afkopen	471	358
Pensioenuitkeringen	<u>-</u>	<u>8</u>
	6.747	5.226
Interne behandelingskosten	<u>34</u>	<u>97</u>
	6.781	5.323

14 Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening

De samenstelling is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Schadebedrijf		
– voorziening catastroferisico's	908	908
– overige	<u>47</u>	<u>89</u>
	955	997
Levenbedrijf		
– voorziening voor levensverzekering	<u>13.310</u>	<u>10.977</u>
	14.265	11.974

15 Bedrijfskosten

De samenstelling is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Acquisitiekosten	55.198	54.923
Wijziging overlopende acquisitiekosten	3.558	2.428
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen op bedrijfsmiddelen	10.235	11.693
Provisie ontvangen van herverzekeraars	<u>-212</u>	<u>-212</u>
	68.779	68.832

Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening

De toerekening van de bedrijfskosten aan

de technische rekeningen is als volgt:

	<u>Schadeverzekering</u>		<u>Levensverzekering</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Acquisitiekosten	37.845	37.957	17.353	16.966
Wijziging overlopende acquisitiekosten	-	-	3.558	2.428
Beheers- en personeelskosten en afschrijvingen op bedrijfsmiddelen	8.294	9.514	1.941	2.179
Provisie ontvangen van herverzekeraars	<u>-13</u>	<u>-21</u>	<u>-199</u>	<u>-191</u>
	46.126	47.450	22.653	21.382

15.1 Personeelskosten

De samenstelling van de personeelskosten is als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Salarissen	14.145	12.617
Winstdeling	2.128	1.211
Premies sociale verzekering	1.036	1.066
Pensioenlasten	3.081	4.706
Overige kosten	<u>431</u>	<u>1.054</u>
	20.821	20.654

Het gemiddeld aantal personeelsleden (fte's) in 2006 in dienst bedraagt 341 (2005: 336).

De totale loonsom, inclusief premies sociale verzekering en pensioenlasten, bedraagt over 2006 €21.242.000 (2005: €20.463.000). De post Overige kosten bestaat uit doorberekende schadekosten van -/- €2.737.000 en overige personeelskosten van €3.168.000 (2005: -/- €2.080.000 respectievelijk €3.134.000).

15.2 Bezoldiging directie

De samenstelling van de bezoldiging directie is als volgt:

	<u>2006</u>
Periodiek betaalde beloningen	480
Winstdeling en bonusbetalingen	115
Beloningen betaalbaar op termijn	<u>231</u>
	826

Het maandsalaris bedroeg per 31 december 2006 voor de voorzitter van het bestuur €12.364 (2005: €12.150) en voor de leden van het bestuur €10.303 (2005: €10.125).

De schuldrest van de aan de bestuurders verstrekte hypothecaire leningen bedroeg ultimo 2006 €601.258. De gemiddelde rentevoet bedraagt 3,2%. In 2006 is niet afgelost.

15.3 Bezoldiging commissarissen

De beloning bedroeg per 31 december 2006 op jaarbasis voor de voorzitter €19.000, voor de plaatsvervangend voorzitter €16.000 en voor de leden van de raad van commissarissen €15.000. De onkostenvergoeding bedroeg voor elk lid van de raad van commissarissen €375 per jaar. De bedragen zijn niet gewijzigd ten opzichte van 2005.

16 Beleggingslasten

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Kosten beheer van beleggingen	840	884
Rentelasten	120	105
Gerealiseerd verlies op beleggingen	<u>2.852</u>	<u>1.432</u>
	3.812	2.421

17 Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen

De niet-gerealiseerde winst op beleggingen is aan de technische en niet-technische rekening toegerekend op basis van de verhouding tussen het gemiddelde eigen vermogen en de gemiddelde technische voorzieningen. Het aan de niet-technische rekening toe te rekenen bedrag is hierin verantwoord door deze toe te voegen aan de toegerekende opbrengst uit beleggingen.

Het niet-gerealiseerde verlies op beleggingen is aan de technische en niet-technische rekening toegerekend op basis van de verhouding tussen het gemiddelde eigen vermogen en de gemiddelde technische voorzieningen. Het verlies is verantwoord in de niet-technische rekening, voor zover dit is toe te rekenen aan het eigen vermogen. Dit geschiedt door de verliezen in mindering te brengen op de toegerekende opbrengst uit beleggingen.

18 Andere lasten

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Onderzoekskosten met betrekking tot renovatie/sloop beleggingspanden	29	253

19 Belastingen

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Direct verschuldigde vennootschapsbelasting	12.940	8.899
Correctie vennootschapsbelasting oude jaren	-272	1.642
Overige	-125	121
Mutatie latente vennootschapsbelasting ten gunste/ten laste van het resultaat	<u>-3.808</u>	<u>3.681</u>
	8.735	14.343

Bij de bepaling van de vennootschapsbelasting is uitgegaan van het geldende belastingregime.

Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening

De aansluiting tussen het wettelijke en het effectieve belastingpercentage is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultaat voor belastingen	35.915	42.633
Wettelijk belastingpercentage	29,6	31,5
Wettelijk belastingbedrag	10.631	13.429
Verschillen fiscaal/commercieel	<u>-1.896</u>	<u>914</u>
Effectief belastingbedrag	8.735	14.343
Effectief belastingpercentage	24,3	33,6

20 Specificatie brancheresultaten schadebedrijf

2006

	<u>Motorrijtuigen- WA</u>	<u>Motorrijtuigen overig</u>	<u>Brand</u>	<u>Aansprakelijkheid</u>
Geboekte premies	27.055	19.776	33.395	7.419
Verdiende premies	27.750	20.190	33.552	7.413
Beleggingsresultaten	3.220	246	120	604
Schaden	23.341	12.065	16.262	5.575
Bedrijfskosten	7.903	5.468	15.895	2.742
Herverzekeringbaten en -lasten	-265	-12	-821	-4
Overige technische baten en lasten	-	-	-	-
Technisch resultaat	-539	2.891	694	-304

2005

	<u>Motorrijtuigen- WA</u>	<u>Motorrijtuigen overig</u>	<u>Brand</u>	<u>Aansprakelijkheid</u>
Geboekte premies	29.700	21.187	32.384	7.028
Verdiende premies	30.316	21.554	32.454	7.020
Beleggingsresultaten	5.211	501	1.493	1.170
Schaden	28.214	13.277	19.654	7.392
Bedrijfskosten	9.431	6.382	14.885	2.756
Herverzekeringbaten en -lasten	-274	-17	-851	-4
Overige technische baten en lasten	-	-	-	-
Technisch resultaat	-2.392	2.379	-1.443	-1.962

Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening

2006

	<u>Rechtsbijstand</u>	<u>Overige</u>	<u>Ongevallen en ziekte</u>	<u>Totaal Schadebedrijf</u>
Geboekte premies	3.596	337	43.200	134.778
Verdiende premies	3.572	341	41.542	134.360
Beleggingsresultaten	31	8	3.993	8.222
Schaden	2.034	119	15.703	75.099
Bedrijfskosten	2.029	116	11.986	46.139
Herverzekeringbaten en -lasten	-2	-	-24	-1.128
Overige technische baten en lasten	-	-	-	-
Technisch resultaat	-462	114	17.822	20.216

2005

	<u>Rechtsbijstand</u>	<u>Overige</u>	<u>Ongevallen en ziekte</u>	<u>Totaal Schadebedrijf</u>
Geboekte premies	3.108	344	40.402	134.153
Verdiende premies	3.064	358	39.287	134.053
Beleggingsresultaten	107	18	5.965	14.465
Schaden	1.717	175	16.563	86.992
Bedrijfskosten	1.834	115	12.068	47.471
Herverzekeringbaten en -lasten	-2	-	-32	-1.180
Overige technische baten en lasten	-	-	-	-
Technisch resultaat	-382	86	16.589	12.875

Enkelvoudige balans (na bestemming van het resultaat; in duizenden euro's)

ACTIVA

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
BELEGGINGEN ⁽²¹⁾		
Terreinen en gebouwen	4.225	5.580
Andere deelnemingen	244.328	216.228
Overige financiële beleggingen	<u>61.572</u>	<u>53.486</u>
	310.125	275.294
VORDERINGEN ⁽²²⁾	33.841	41.152
OVERIGE ACTIVA ⁽²³⁾	3.211	1.360
OVERLOPENDE ACTIVA ⁽²⁴⁾	1.615	1.371
	<u>348.792</u>	<u>319.177</u>

PASSIVA

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
EIGEN VERMOGEN ⁽²⁵⁾		
Herwaarderingsreserve	3.472	4.220
Overige reserves	<u>247.460</u>	<u>219.286</u>
	250.932	223.506
TECHNISCHE VOORZIENINGEN	33.213	31.576
VOORZIENINGEN	52.139	53.520
SCHULDEN ⁽²⁶⁾	12.496	10.561
OVERLOPENDE PASSIVA	12	14
	<u>348.792</u>	<u>319.177</u>

(..) de tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting.

Enkelvoudige resultatenrekening (in duizenden euro's)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultaat uit deelnemingen na belastingen	27.032	29.981
Overige resultaten na belastingen	<u>148</u>	<u>-1.601</u>
Resultaat na belastingen	27.180	28.290

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

GRONDSLAGEN VOOR HET OPSTELLEN VAN DE JAARREKENING

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat en voor de toelichting op de onderscheiden activa en passiva en de resultaten, wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niet anders is vermeld.

21 Beleggingen

21.1 Andere deelnemingen

Alle directe deelnemingen, zijnde die in Klaverblad Schadeverzekeringsmaatschappij N.V., Klaverblad Levensverzekering N.V., Klaverblad Huisvesting Bedrijf B.V., Klaverblad Exploitatie Bedrijf B.V. en Klaverblad Service Bedrijf B.V. zijn gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Dit is het aandeel in het eigen vermogen van de desbetreffende onderneming, bepaald op basis van de grondslagen zoals vermeld in de toelichting op de geconsolideerde balans.

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Klaverblad Schadeverzekeringsmaatschappij N.V.	167.592	175.918
Klaverblad Levensverzekering N.V.	67.996	30.952
Klaverblad Huisvesting Bedrijf B.V.	543	410
Klaverblad Exploitatie Bedrijf B.V.	-823	-287
Klaverblad Service Bedrijf B.V.	-96	-
Leningen groepsmaatschappijen	<u>9.116</u>	<u>9.235</u>
	244.328	216.228
Het verloop is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo per 1 januari	216.228	185.107
Stelselwijzigingen:		
– vrijval gepassiveerde stand gerealiseerde winsten andere leningen	-	428
– vrijval geactiveerde stand agio andere leningen	-	-149
	<u>216.228</u>	<u>185.386</u>
Resultaat deelnemingen en groepsmaatschappijen	27.032	29.891
Leningen groepsmaatschappijen	-119	951
Dividenduitkering Klaverblad Schadeverzekeringsmaatschappij N.V.	-31.500	-
Aankoop aandelen Klaverblad Levensverzekering N.V.	32.500	-
Overige mutaties	<u>187</u>	-
Saldo per 31 december	244.328	216.228

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

21.2 Overige financiële beleggingen

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaties	53.874	45.262
Vorderingen uit andere leningen	7.354	7.397
Deposito's bij kredietinstellingen	<u>344</u>	<u>827</u>
	61.572	53.486

22 Vorderingen

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vorderingen uit directe verzekering op		
– verzekeringnemers	1.372	907
– assurantieadviseurs	4.929	6.779
Overige vorderingen	<u>27.540</u>	<u>33.466</u>
	33.841	41.152

23 Overige activa

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materiële vaste activa	3.472	556
Liquide middelen	<u>-261</u>	<u>804</u>
	3.211	1.360

24 Overlopende activa

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Lopende rente en huur	1.615	1.371

25 Eigen vermogen

De samenstelling is als volgt:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Herwaarderingsreserve	3.472	4.220
Overige reserves	<u>247.460</u>	<u>219.286</u>
	250.932	223.506

Het verloop is als volgt:	Herwaarderings- reserve	Overige reserves	2006	2005
Stand per 1 januari	4.220	219.286	223.506	201.401
Stelselwijzigingen				
– vrijval gepassiveerde stand gerealiseerde winsten andere leningen	-	-	-	533
– vrijval geactiveerde stand agio andere leningen	-	-	-	-158
	4.220	219.286	223.506	201.776
– pensioenvoorziening (RJ 271)	-	-	-	-6.425
– voorziening aanvullingsregeling CAO (RJ 271)	-	-	-	-135
	4.220	219.286	223.506	195.216
Toevoeging uit de winst	-994	28.174	27.180	28.290
Vrijval voorziening voor belastingen	246	-	246	-
Stand per 31 december	3.472	247.460	250.932	223.506

26 Schulden

De samenstelling is als volgt:	2006	2005
Schulden uit directe verzekering	3.407	3.919
Schulden uit herverzekering	-	9
Overige schulden	9.089	6.633
	12.496	10.561

Zoetermeer, 12 april 2007

Commissarissen

drs. M. Arentsen RA
 mr. R.J. Montijn
 drs. A.W. van Blitterswijk
 H.J. Palm

Directeuren

mr. R.G.C.M. van der Hart
 mr. J.P.P. Barth
 A.A. Laurent

Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent de bestemming van het resultaat

Artikel 11 van de statuten van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. bepaalt: “Indien de winst- en verliesrekening een voordelig saldo toont, zal dit saldo aan de algemene reserve toegevoegd worden; een nadelig saldo zal daaraan onttrokken worden.”

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2006

Na vaststelling van de jaarrekening over 2006 door de algemene vergadering zal het voordelig resultaat van €27.180.000 worden toegevoegd aan de overige reserves.

Aan de directie van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 18 tot en met 51 opgenomen jaarrekening 2006 van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. te Zoetermeer bestaande uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2006 en de geconsolideerde en enkelvoudige resultatenrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

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 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

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. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren 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 keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de maatschappij.

Overige gegevens

Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de maatschappij heeft gemaakt, 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 als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 12 april 2007
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

G.J. Heuvelink RA

Juridische structuur en organisatiestructuur

Juridisch gezien bestaat de Klaverblad-organisatie uit vier eenheden.

Klaverblad Onderlinge Verzekeringsmaatschappij U.A. ('de Onderlinge') is een onderlinge waarborgmaatschappij. Leden hiervan zijn al diegenen die er een verzekering hebben afgesloten.

Klaverblad Schadeverzekeringsmaatschappij N.V. ('Schade') is een naamloze vennootschap. Alle aandelen van de vennootschap zijn in handen van de Onderlinge.

Ook Klaverblad Levensverzekering N.V. ('Leven') is een naamloze vennootschap waarvan alle aandelen in handen van de Onderlinge zijn.

Klaverblad Rechtsbijstand Stichting ('de Stichting') is een onafhankelijke stichting. Statutair is echter bepaald dat het bestuur van de Stichting benoemd (en eventueel ook ontslagen) wordt door (de directie van) de Onderlinge.

Verder bestaan er nog drie besloten vennootschappen waarvan de verzekeringsmaatschappijen alle aandelen houden: Klaverblad Huisvesting Bedrijf B.V., Klaverblad Exploitatie Bedrijf B.V. en Klaverblad Service Bedrijf B.V.

In de praktijk worden de directies van Schade en Leven en het bestuur van de Stichting gevormd door dezelfde personen die ook de directie van de Onderlinge vormen. Ook zijn de commissarissen van de beide N.V.'s dezelfde personen als de commissarissen van de Onderlinge.

Op de Onderlinge is het verplichte structuurregime voor grote onderlinge waarborgmaatschappijen van toepassing. Op grond daarvan heeft de maatschappij een bestuur (directie) en een raad van commissarissen.

De hiervoor genoemde rechtspersonen vormen in organisatorisch opzicht een geheel. De organisatie is operationeel ingedeeld naar schadeverzekeringen en personenverzekeringen (medisch en leven). Alle betrokken werknemers zijn in dienst van de Onderlinge en zijn (uiteindelijk) verantwoordelijk verschuldigd aan de directie daarvan. Voor zover werknemers zich, in het kader van de vervulling van hun taak, onafhankelijk van deze directie op moeten kunnen stellen, is dat gewaarborgd door middel van statuten en reglementen.

Personalia per 31 december 2006

Commissarissen

drs. M. Arentsen RA

voorzitter

mr. R.J. Montijn

plaatsvervangend voorzitter

drs. A.W. van Blitterswijk

H.J. Palm

Directeuren

mr. R.G.C.M. van der Hart

voorzitter

mr. J.P.P. Barth

A.A. Laurent

Sectorhoofden

mr. J.P. de Gunst

ir. M. Hillmann

vanaf 1 februari 2006

mw. ing. C.L. van Hoeven-Koning

mw. mr. E. Hofland

mw. P.H.W. de Leeuw-Hoornik

mr. J.A. van Walsum

vanaf 1 maart 2006

Intern Accountant

drs. C.N. den Hamer RA

Extern Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Actuaris

Watson Wyatt Insurance Consulting B.V.

