

## **Verslag over het boekjaar 2006**

Staten en accountantsverklaring als bedoeld in de  
Wet toezicht verzekeringsbedrijf 1993



## Inhoud

	Functionarissen	4
	Verslag van de directie	5
Staat 100	Balans	8
Staat 110	Toelichting balans	10
Staat 200	Winst-en-verliesrekening	30
Staat 210	Toelichting winst-en-verliesrekening	31
Staat 212	Overige gegevens	36
Staat 400	Actuariel verslag	39

**Commissarissen**

drs. J.H.J. Zegering Hadders, voorzitter  
A.A. Steenberg RA  
J. de Graaf  
N.C. Jue (per 25-4-2006)  
H. van der Noordaa (tot 25-4-2006)

---

**Directie**

Drs. L.J. Wijngaarden, voorzitter  
J.M.M. Boers RA  
F.J. van Bruggen  
Ir. M.W.L. Engelbert van Bevervoorde  
Ir. A.L.C. Frijters  
Drs. M.H.J. Gribnau  
Mr. A. J. van der Linden MBA (per 1-3-2006)  
A. Miedema (tot 1-3-2006)

---

**Certificerend Actuaris**

P.M. Melody BSc FIA AAG  
Towers Perrin Tillinghast

---

**Accountants**

Ernst & Young Accountants

---

## Verslag van de directie over het boekjaar 2006

### Algemeen

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. is een toonaangevende verzekeraar in Nederland, die midden in de samenleving staat. We maken onderdeel uit van de ING Groep, die over de hele wereld als bankverzekeraar actief is. Rekening houdend met maatschappelijke ontwikkelingen, zoals het terugtreden van de overheid, de belastingwetgeving en e-business, speelt Nationale-Nederlanden in samenwerking met het onafhankelijke intermediair in op de behoefte van de klant om financiële ambities te realiseren. Dat gebeurt met een compleet aanbod aan financiële (totaal)oplossingen, zowel zakelijk (employee benefits en schadeverzekeringen voor bedrijven) als privé (particuliere verzekeringen).

### Missie

Bij het aanbieden van onze financiële producten en diensten streven wij ernaar te voldoen aan de verwachtingen van de klant: uitstekende dienstverlening, optimaal gemak en concurrerende tarieven. Dit blijkt ook uit onze missie: onze klanten een toonaangevende dienstverlening bieden bij hun financiële keuzes voor de toekomst.

### Strategie

De strategische richting van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. is toegesneden op de rijpheid van de markten waarin ze actief zijn. Zo ligt de nadruk in een volwassen markt met een gematigde groei op het verbeteren van de efficiency en het optimaliseren van distributiekkanalen.

NN richtte zich in 2006 op de verbetering van de klanttevredenheid, het terugdringen van de kosten, de verkoop van meer winstgevendende producten alsmede het verbeteren van compliance en risicobeheer. Het onafhankelijke jaarlijkse prestatieonderzoek onder Nederlandse verzekeringsbedrijven liet in 2006 een verbetering van de klanttevredenheid zien in elk segment waarin NN actief is. Na twee jaar van aanzienlijke stijgingen was het groeipercentage in 2006 minder hoog. Dit kan worden toegeschreven aan de aanhoudende behoefte om de operationele systemen van NN te vernieuwen. Een belangrijke reden voor de verbetering was het terugdringen van administratieve achterstanden. Er werden tevens nieuwe functionaliteiten en producten toegevoegd aan het extranet van NN voor intermediairs. Dit heeft mede geleid tot een verdubbeling van het aantal onlinetransacties ten opzichte van 2005.

Op het gebied van kostenbesparingen liepen maatregelen om het aantal medewerkers bij NN ultimo 2007 met 1.000 te verminderen voor op schema. In vergelijking met ultimo 2004 was het aantal medewerkers ultimo 2006 met 900 ingekrompen. Met de kostenbesparingen uit hoofde van dit programma wordt voortgang geboekt. Er worden tegelijkertijd extra investeringen gedaan, gedeeltelijk als gevolg van nieuwe regelgeving die in 2007 van kracht werd. De reden van deze efficiencyprogramma's is niet alleen het besparen van kosten, maar ook het verbeteren van de kwaliteit van onze dienstverlening door het inrichten van snellere en meer geautomatiseerde processen.

Een essentieel element is het concept van Straight Through Processing (STP) op grond waarvan een polisaanvraag door een tussenpersoon automatisch en zonder persoonlijke tussenkomst onmiddellijk wordt verwerkt. STP werd in 2005 geïntroduceerd voor de nieuwe autoverzekering van NN en in juli 2006 uitgebreid naar het Particuliere Verzekeringspakket met particuliere, schade- en ongevallenverzekeringen. Eind 2006 werd 82% van alle polisverzoeken binnen het pakket automatisch verwerkt. De resterende 18% werd nog steeds door werknemers afgehandeld, maar zelfs hier waren de tijdsparingen als gevolg van STP enorm. NN bleef zich in 2006 toeleggen op de productwinstgevendheid. Terwijl NN haar prijsstelling handhaafde en haar productassortiment verder opschoonde, kwamen de marges door de toegenomen concurrentie in bepaalde productsegmenten onder druk te staan.

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. maakt tevens in toenemende mate gebruik van bancassurancedistributie om de verkoop te stimuleren en in 2006 is de verkoop van verzekeringsproducten via ING Bank geïntensiveerd. Ten slotte heeft NN in 2006 de compliance-organisatie verder verbeterd. Het aantal compliancemedewerkers is gestegen en het bewustzijn op het gebied van compliance is in de gehele organisatie toegenomen.

### Financiële resultaten

Een verbetering van het technische resultaat schadeverzekeringen van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. is mede tot stand gekomen door een gunstig schadeverloop met name bij de branches Ongevallen en Ziekte en Motorrijtuigen. Het technisch resultaat van de Motorrijtuigenbranche kwam aanzienlijk hoger uit en steeg van 1,0 miljoen euro negatief in 2005 naar 49,4 miljoen euro positief over 2006. Dit is met name veroorzaakt door het aandeel herverzekeraars en de provisie en winstdeling ontvangen van deze herverzekeraars. Het technisch resultaat van de branche Ongevallen en Ziekte over 2006 bedroeg 222,5 miljoen euro. Over 2005 was het resultaat 142,4 miljoen euro. Het technisch resultaat Brand toonde een verslechtering van 23,0 miljoen euro positief in 2005 naar 13,3 miljoen euro positief over 2006. Het technisch resultaat van de branche Transport bedroeg 0,5 miljoen euro positief. Over 2005 was het resultaat 0,8 miljoen euro positief. De overige branches gaven een daling te zien van 45,5 miljoen euro positief in 2005 naar 17,3 miljoen euro positief in 2006.

Het premie-inkomen van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (in duizenden euro's) ontwikkelde zich als volgt:

	2005	2006	Toename/afname in %
Ongevallen en Ziekte	431.807	426.675	-1
Motorrijtuigen	257.424	236.315	-8
Zeevaart, transport en luchtvaart	23.470	22.167	-6
Brand en andere schade aan zaken	312.844	304.718	-3
Overige branches	107.073	121.992	14
Totale premie	1.132.618	1.111.868	-2

### Solvabiliteit en

De solvabiliteit en liquiditeit ultimo 2006 is in de visie van de directie van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. evenals voorgaande jaren goed en voldoet ruimschoots aan de normen van de toezichhouder, de Nederlandsche Bank (DNB).

### Risicobeheer

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. voerde in het verleden een geïntegreerd risicobeheer in, dat een belangrijk bestanddeel is gaan vormen van onze strategie. Door het inrichten van functionele rapportagelijnen bij alle risicofuncties, vindt er eens per kwartaal een rapportage en een beoordeling van het totale risicoprofiel plaats. Aan de hand van deze beoordeling worden eventuele acties ondernomen.

In onderstaand hoofdstuk wordt inzicht gegeven in de belangrijkste risico's van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.: kredietrisico, verzekeringsrisico, marktrisico, liquiditeitsrisico en compliance risico. Hierbij wordt tevens aangegeven hoe deze risico's worden beheerst door de diverse afdelingen binnen Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.

#### Kredietrisico

Er zijn door Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. mandaten afgesproken met de vermogensbeheerder, waarin de maximale krediet-exposures worden gespecificeerd naar soort, kwaliteit en duur van de belegging. Het beleid van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. is erop gericht een gediversifieerde vastrentende beleggingsportefeuille aan te houden binnen aanvaardbare interne en externe parameters voor de beleggingsportefeuilles die de verzekeringsverplichtingen dekken. Het kredietrisico van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. heeft voornamelijk betrekking op de traditionele kredietverlening aan bedrijven en beleggingen in schuldtitels. Kredietrisico vloeit ook voort uit derivaten, "repo"-transacties, het in- en uitlenen van effecten en herverzekeringcontracten.

#### Verzekeringstechnisch risico

Onder verzekeringstechnische risico's worden negatieve uitkomsten verstaan die worden veroorzaakt door een nadelige ontwikkeling in de verzekeringstechnische uitkomsten. Voor Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. betreffen de verzekeringstechnische risico's vooral schaderisico's. Deze hebben betrekking op een breed scala aan traditionele verzekeringen, waaronder brand, auto- en inkomensverzekeringen.

De berekening van de hoogte van de verzekeringstechnische risico's wordt gebaseerd op interne modellen. In deze modellen wordt zowel het verzekeringstechnische risico dat voortvloeit uit toevallig nadeel als ook de risico's die voortkomen uit een verandering van de parameters meegenomen. Daarbij wordt rekening gehouden met de volledige juridische duur van de polis.

Bij Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. is bovendien sprake van invalideitsrisico's. Deze risico's leiden tot verliezen als de invalideitskansen langdurig hoger zijn dan momenteel wordt verondersteld.

#### Marktrisico

Het marktrisico betreft alle risico's die voortvloeien uit prijsveranderingen op de financiële markten. Daarbij wordt onderscheid gemaakt naar rente-, aandelen-, en vreemde valutarisico.

Om het marktrisico te beperken zijn risicolimieten vastgesteld voor de verschillende marktrisico's. Deze risicolimieten zijn gebaseerd op schokken van de rente, aandelenmarkten en vastgoed. Maandelijks wordt een schatting gemaakt van de werkelijke risicopositie. Bovendien wordt deze actuele risicopositie ieder kwartaal aan ING Groep gerapporteerd. Daarbij worden de actuele risicoposities vergeleken met de vooraf vastgestelde risicolimieten. Bij een dreigende limietbreuk zullen passende maatregelen worden getroffen om het risico te reduceren.

Het marktrisico is op korte termijn vooral te beheersen door het beleggingsbeleid. Op de langere termijn is het tevens mogelijk om de productvoorwaarden zodanig aan te passen dat het marktrisico binnen de producten afneemt. Inmiddels zijn diverse producten zodanig aangepast dat het marktrisico van deze producten afneemt. Bij het ontwerp van nieuwe producten krijgt dit onderwerp dan ook de nodige aandacht.

#### Marktrisico: rente

Het renterisico wordt veroorzaakt doordat de structuur van de beleggingen afwijkt van die van de verplichtingen. Hierdoor kan een herbeleggingsrisico optreden bij een fluctuatie in de rente. Daarnaast kan de waarde van bepaalde contractuele rechten aanzienlijk stijgen bij een lage rentestand. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. beheerst het renterisico door de zorgvuldige keuze van de duur van de vastrentende beleggingen.

#### Marktrisico: aandelen

De activiteiten van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. zijn op twee manieren onderhevig aan veranderingen op de aandelenmarkt. Het belangrijkste aandelenrisico voor Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. vloeit voort uit de portefeuille aandelen. Ten tweede hebben de aandelenkoersen invloed op de beleggingsverzekeringen. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. ontvangt immers een marge over de grootte van de waarde van het depot.

#### Marktrisico: valuta

De activiteiten van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. vinden voornamelijk plaats in euro's. In een aantal kleinere portefeuilles luidt de verzekeringsverplichtingen in andere valuta, waarvan de US-dollar en Britse pond (GBP) de voornaamste zijn. Het valutarisico wordt gereduceerd door voor deze verplichtingen beleggingen in dezelfde valuta aan te houden of valutaderivaten af te sluiten.

#### Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een instelling niet in staat is om voldoende liquide activa vrij te maken om aan de contante verplichtingen te voldoen. Gezien de aard van de activa en de verplichtingen is het liquiditeitsrisico binnen Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. beperkt. Zo is een groot deel van de activa zeer liquide.

#### Compliance-risico

Tot de belangrijkste bezittingen van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. behoren de integriteit van haar organisatie en de reputatie die zij geniet. Het compliance-risico is het risico dat integriteit en daaruit vloeiend de reputatie wordt aangetast. Tevens kan dit leiden tot de toezichthouder opgelegde sancties. De directie heeft een compliance beleid geformuleerd. Voor de controle en het beheer van dit beleid is de compliance officer verantwoordelijk. Een belangrijk onderdeel van het compliance beleid is het instellen van de ING Business Principles. Iedere medewerker van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. moet zich hiernaar gedragen.

#### Gebruik financiële derivaten

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij NV maakt gebruik van financiële derivaten ten behoeve van financieel risicobeheer. De financiële derivaten worden in principe aangeschaft teneinde het risicoprofiel te verkleinen. Dit betreft onder FX-forwards en FX-swaps die gebruikt worden om het valutarisico met betrekking tot de verzekeringsverplichtingen zo klein mogelijk te houden.

#### **Corporate Governance**

De stakeholders van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. verwachten dat de onderneming rendeert en dat daarbij bepaalde spelregels in acht worden genomen, en dat sprake is van een duidelijke visie. Maar ook dat er transparantie is over de strategie, de risico's, het naleven van wet- en regelgeving, alsmede de onafhankelijkheid van de accountantscontrole. Goede corporate governance draait in de visie van de directie van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. om een geheel van met elkaar samenhangende maatregelen die uiteindelijk zijn gericht op het maximaliseren van de belangen van share- en stakeholders.

#### **Medewerkers**

Het jaar 2006 stond voor een belangrijk deel in het teken van een verdere beperking van het aantal arbeidsplaatsen. De voor de periode 2005-2007 geplande afname met duizend arbeidsplaatsen, voor Nationale-Nederlanden als geheel, was eind 2006 al voor een belangrijk deel gerealiseerd. Daarbij zijn veel medewerkers 'van werk naar ander werk' geholpen.

In het streven om ons te onderscheiden door de kwaliteit van onze dienstverlening is in 2006 een begin gemaakt met de invoering van een 'winning performance culture'.

#### **Maatschappelijk verantwoord ondernemen**

Als actieve financiële dienstverlener heeft Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V., als onderdeel van de ING Groep, specifieke verantwoordelijkheden die inherent zijn aan haar maatschappelijke positie. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. moet zich houden aan een toenemend aantal voorschriften gericht op het functioneren van financiële markten en aan regels die bedoeld zijn om de integriteit, veiligheid en continuïteit van onze bedrijfsprocessen te bewaken. Regels van toezichthouders bepalen een groot deel van onze verantwoordelijkheden. Daarnaast zijn ook regels vastgelegd in de ING Business Principles en in andere interne gedragscodes.

De groeiende economische bedrijvigheid heeft een steeds grotere invloed op de samenleving wereldwijd. Bij onze beslissingen wegen wij daarom mee wat de consequenties voor de maatschappij zijn. Hiermee proberen wij te voldoen aan wat onze aandeelhouders en andere stakeholders van ons verwachten. De laatste jaren staat de financiële sector onder steeds grotere druk om meer verantwoordelijkheid te nemen voor het handelen van hun klanten. In onze Business Principles is daarom opgenomen dat wij diverse sociale, ethische en milieuaspecten meewegen bij onze beslissingen over kredietverlening, projectfinanciering en beleggingen.

Bij het samenwerken met onze toeleveranciers hanteren wij gedragscodes om ervoor te zorgen dat het totale inkoopproces voldoet aan onze ethische normen. In een kantorenorganisatie als Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. wordt veel papier en energie gebruikt. Om hier zo zuinig mogelijk mee om te gaan, heeft de ING Groep in 2005 een interne milieuverklaring aangenomen. Deze verklaring geeft aan dat Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V., als onderdeel van de ING Groep, de belasting op het milieu het beste kan beperken op het vlak van dienstreizen, energieverbruik en papierverbruik.

Op 1 januari 2006 is de Wet financiële dienstverlening in werking getreden. De wet komt ten goede aan de bescherming van de consument en heeft tevens een positief effect op het imago van onze branche. Nationale-Nederlanden heeft daarom ook een actieve bijdrage geleverd aan de totstandkoming van de wet. Ook helpt Nationale-Nederlanden het met haar samenwerkende intermediair om aan de wettelijke eisen te voldoen, met name door het aanbieden van opleidingen via de eigen BankInsurance Academy.

#### **Verwachte ontwikkelingen 2007**

In Nederland streeft Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. ernaar haar positie als de grootste financiële dienstverlener voor het intermediair te bestendigen door zich in het bijzonder te richten op het verbeteren van klanttevredenheid en het realiseren van groei. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. zal zich richten op het verhogen van de verkoop via de (bank)kanalen van ING. Voor het uitbreiden van de internationale activiteiten is eind 2006 een nieuwe entiteit opgericht: ING Insurance Services N.V.. De eerste verkoopactiviteiten van schadeverzekeringsproducten zullen plaatsvinden in 2007. Het verhogen van de efficiency door kostenbesparingen en het stroomlijnen van de organisatie met vernieuwde systemen en producten zal worden voortgezet.

Den Haag, 25 april 2007

Directie Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.

Drs. L.J. Wijngaarden, voorzitter  
J.M.M. Boers RA  
F.J. van Bruggen  
Ir. M.W.L. Engelbert van Bevervoorde  
Ir. A.L.C. Frijters  
Drs. M.H.J. Gribnau  
Mr. A. J. van der Linden MBA (per 1-3-2006)  
A. Miedema (tot 1-3-2006)

**Balans voor winstbestemming per 31 december 2006**

(in eenheden van duizend euro)

**ACTIVA**

	2006	2005
<b>Beleggingen</b>		
<b>1. Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen</b>		
a. Deelnemingen in groepsmaatschappijen	332.888	251.530
b. Obligaties uitgegeven door en vorderingen op groepsmaatschappijen	130.726	170.886
c. Andere deelnemingen	10.398	6.936
	474.012	429.352
<b>2. Overige financiële beleggingen</b>		
a. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	708.201	626.270
b. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	1.957.724	2.103.640
c. Vorderingen uit andere leningen	99.354	118.405
d. Andere financiële beleggingen	248.254	342.152
	3.013.533	3.190.467
<b>3. Depots bij verzekeraars</b>	37.841	55.572
	3.525.386	3.675.391
<b>4. Vorderingen</b>		
a. Vorderingen uit directe verzekering op		
- Verzekeringssnemers	4.083	1.076
- Tussenpersonen	56.244	49.953
b. Vorderingen uit herverzekering	289	958
c. Overige vorderingen	33.648	9.645
	94.264	61.632
<b>5. Overige activa</b>		
Liquide middelen	10.392	13.233
	10.392	13.233
<b>6. Overlopende activa</b>		
a. Lopende rente en huur	54.240	59.303
b. Overlopende acquisitiekosten	47.015	55.665
	101.255	114.968
<b>Totaal</b>	3.731.297	3.865.224

## PASSIVA

	2006	2005
<b>7. Eigen vermogen</b>		
a. Gestort en opgevraagd kapitaal	6.807	6.807
b. Agio	11.345	11.345
c. Herwaarderingsreserve	277.318	338.121
d. Wettelijke reserve deelnemingen	106.478	-
e. Overige reserves	446.942	392.302
f. Onverdeelde winst	275.664	187.188
	1.124.554	935.763
<b>8. Technische voorzieningen</b>		
Voor niet verdiende premies en lopende risico's		
a. - bruto	273.608	303.642
b. - herverzekeringsdeel	1.217	1.011
	272.391	302.631
Voor te betalen schaden/uitkeringen		
c. - bruto	1.941.054	2.052.679
d. - herverzekeringsdeel	78.166	74.006
	1.862.887	1.978.673
	2.135.279	2.281.304
<b>9. Voorzieningen</b>		
a. overige	12.685	42.368
	12.685	42.368
<b>10. Depots van herverzekeraars</b>	223	4.100
<b>11. Schulden</b>		
a. Schulden uit directe verzekering	19.408	48.202
b. Schulden uit herverzekering	831	1.082
c. Overige schulden	438.103	552.180
	458.342	601.464
<b>12. Overlopende passiva</b>	214	225
<b>Totaal</b>	<b>3.731.297</b>	<b>3.865.224</b>

Den Haag, 25 april 2007

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.

## Toelichting balans 31 december 2006

### 1. Algemeen

#### 1.1 Activiteiten

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en staat geregistreerd bij de Kamer van Koophandel van 's-Gravenhage op het adres Prinses Beatrixlaan 15 2595 AK Den Haag. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. is een dochtermaatschappij van de ING Groep.

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. en haar dochtermaatschappij zijn actief op het gebied van schadeverzekeringen.

#### 1.2 Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. heeft er niet voor gekozen om een aparte jaarrekening en verslagstaten op te stellen. De jaarrekening over het boekjaar 2006 bestaat uit de te publiceren verslagstaten. Deze verslagstaten zijn opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de bepalingen zoals opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, waaronder Richtlijn 605 voor verzekeringsmaatschappijen.

#### 1.3 Vreemde valuta

##### a. Functionele valuta

De posten in de jaarrekeningen van de groepsmaatschappijen worden opgenomen in de valuta van de primaire economische omgeving waarin Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. haar bedrijfsactiviteiten uitvoert ('de functionele valuta'). De euro is de functionele en rapporteringsvaluta van de jaarrekening van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.

##### b. Omrekenen van transacties en balansposten

Transacties in vreemde valuta zijn omgerekend in de functionele valuta tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend naar de functionele valuta tegen de koers op balansdatum. Koersverschillen die ontstaan bij de afwikkeling van deze transacties dan wel uit de omrekening van de monetaire posten worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Koersverschillen op niet-monetaire posten, gewaardeerd tegen actuele waarde met verwerking van waardemutaties in de winst-en-verliesrekening, worden opgenomen als onderdeel van deze waardemutatie. Omrekening naar rapporteringvaluta gebeurt voor deze posten gelijktijdig met de bepaling van de actuele waarde. Voor niet-monetaire posten waarbij waardemutaties in het eigen vermogen worden verantwoord, worden koersverschillen in de herwaarderingsreserve verwerkt.

#### 1.4 Gebruik van schattingen en aannames

Bij het opstellen van een jaarrekening is het gebruik van schattingen en veronderstellingen noodzakelijk. Deze schattingen zijn van invloed op de gerapporteerde omvang per balansdatum van de activa, het eigen vermogen en het vreemd vermogen, de omvang van de voorwaardelijke verplichtingen per balansdatum en de gerapporteerde baten en lasten over het boekjaar. De werkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. Het proces van vaststellen van schattingen en veronderstellingen is omgeven door interne controleprocedures en autorisaties. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne en externe onderzoeken, statistieken met betrekking tot de bedrijfstak, omgevingsfactoren, trends en toezichtvereisten.

#### 1.5 Saldering van activa en passiva

Financiële activa en verplichtingen worden in de balans gesaldeerd indien Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. een wettelijk afdwingbaar recht daartoe heeft en tevens de bedoeling heeft om actief en verplichting op een nettobasis of op hetzelfde moment af te wikkelen.

#### 1.6 Reële waarde financiële activa en passiva

De reële waarde van de financiële activa en passiva die worden verhandeld op actieve markten, waaronder ook verhandelbare derivaten, wordt bepaald aan de hand van beurskoersen per balansdatum. Marktprijzen worden verkregen van beurshandelaren, effectenmakelaars en onafhankelijke handelaren/marktpartijen. Over het algemeen worden financiële activa gewaardeerd tegen de biedprijs en financiële passiva tegen de laatprijs.

#### 1.7 Bijzondere waardeverminderingen financiële vaste activa

Bij de waardering van financiële activa houdt Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. rekening met een vermindering van de waarde, indien deze naar verwachting duurzaam is. Onder duurzame waardevermindering is te verstaan, dat niet voorzienbaar is dat de waardevermindering zal ophouden te bestaan. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. beoordeelt op elke balansdatum of voor een financieel actief objectief bewijs is dat sprake is van een bijzondere waardevermindering. Indien en voor zover de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde, dan wordt het financiële actief afgewaardeerd tot de realiseerbare waarde. Het verlies wordt onmiddellijk verantwoord in de winst-en-verliesrekening, tenzij de afwaardering ten laste van een eerder gevormde herwaarderingsreserve kan worden gebracht.

#### 1.8 Derivaten

Derivaten worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde op het moment van het aangaan van het contract. Na eerste verwerking wordt het derivaat eveneens gewaardeerd tegen de reële waarde. Reële waarden worden gebaseerd op beurskoersen of recente transacties, of op waarderingstechnieken waarbij gebruik wordt gemaakt van kasstroommodellen en optiewaarderingsmodellen. Derivaten met een positieve marktwaarde worden als activa gepresenteerd, derivaten met een negatieve marktwaarde als passiva. Mutaties in de boekwaarde als gevolg van herwaarderingsposten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

## Toelichting balans 31 december 2006

### Algemeen vervolg

#### 1.9 Fiscale eenheid

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. vormt samen met ING Verzekeringen N.V. en het merendeel van haar overige Nederlandse groepsmaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

## 2. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

### Algemeen

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderinggrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. Toelichtingen op posten in de balans en winst-en-verliesrekening zijn in de jaarrekening genummerd. De in de jaarrekening opgenomen bedragen luiden in eenheden van duizend euro.

### 2.1 Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen

#### a. Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Beleggingen in deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn entiteiten waarin Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. invloed van betekenis uitoefent. Deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn in de balans tegen netto-vermogenswaarde verantwoord op basis van de vermogensmutatiemethode. Onder de vermogensmutatiemethode worden de resultaten van de deelneming na het moment van verkrijging verantwoord in de winst-en-verliesrekening van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. Wijzigingen in de reserves van de deelneming zijn verwerkt in de wettelijke reserve deelnemingen van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. De verkrijgingsprijs van de deelneming wordt aangepast voor deze resultaten en wijzigingen in reserves. Indien de waardering van de deelneming nihil is geworden, worden geen verdere verliezen meer verantwoord, tenzij Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. verplichtingen is aangegaan of al betalingen voor de deelnemingen heeft verricht.

#### b. Obligaties uitgegeven door en vorderingen op groepsmaatschappijen

Deze beleggingen worden bij eerste verwerking tegen actuele waarde verantwoord vermeerderd met de transactiekosten. Na eerste verwerking worden deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs gebruikmakend van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingen.

#### c. Andere deelnemingen

Andere deelnemingen zijn entiteiten waarin Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. in het algemeen tussen de 0% en 50% zeggenschap heeft. Deelnemingen waarbij sprake is van invloed van betekenis worden gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde. Voor die deelnemingen waarvoor geen recente financiële gegevens beschikbaar zijn, vindt waardering plaats tegen de laatst bekende jaarrekening (zichtbaar eigen vermogen).

Deelnemingen waar geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Bij het ontbreken van een actuele waarde, zoals een beurswaarde, worden deze (minderheids)deelnemingen gewaardeerd tegen intrinsieke waarde volgens de laatst beschikbare jaarrekening.

### 2.2. Overige financiële beleggingen

#### a. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

Beleggingen in aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren zijn verantwoord tegen actuele waarde. Voor niet beursgenoteerde beleggingen is de actuele waarde gebaseerd op objectieve en recente marktnoteringen. Waardevermeerderingen worden rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen in een herwaarderingsreserve. Waardeverminderingen worden, per individueel activum, direct ten laste gebracht van de winst-en-verliesrekening voor zover zij niet ten laste van een eerder gevormde herwaarderingsreserve kunnen worden gebracht. Gerealiseerde resultaten op deze beleggingen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. Voor bijzondere waardeverminderingen van 'financiële activa beschikbaar voor verkoop' wordt verwezen naar de paragraaf 'Bijzondere waardeverminderingen'.

Voor een deel van het aandelenbezit wordt deelgenomen in een transparante beleggingspool (fonds voor gemengde rekening) met andere tot ING Groep behorende maatschappijen. De belangen van de participerende maatschappijen in het fonds worden bepaald naar rato van de ingebrachte waarden bij aanvang van het fonds vermeerderd dan wel verminderd met latere stortingen en opnamen. De toerekening van de ontvangen dividenden vindt plaats naar rato van de participatieverdeling in het fonds. De gerealiseerde winsten en verliezen zijn gebaseerd op de berekende gemiddelde kostprijs van de aandelen voor de individuele participant in het fonds en de verkoopopbrengst van de effecten.

#### b. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren zijn gewaardeerd tegen reële waarde per balansdatum, in het algemeen de beurswaarde. Voor niet beursgenoteerde beleggingen wordt de reële waarde bepaald op basis van objectieve en recente marktnoteringen. Mutaties in de boekwaarde als gevolg van prijsstijgingen (waardevermeerderingen) worden rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen in een herwaarderingsreserve. Waardeverminderingen worden, per individueel activum, direct ten laste gebracht van de winst-en-verliesrekening gebracht voor zover zij niet ten laste van een eerder gevormde herwaarderingsreserve kunnen worden gebracht.

Gerealiseerde resultaten op deze beleggingen alsook gerealiseerde valutakoersverschillen en bijzondere waardeverminderingen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. Ongerealiseerde valutakoersverschillen over de reële waarde worden in de herwaarderingsreserve verwerkt.

#### c. Vorderingen uit andere leningen

Deze vorderingen worden bij eerste verwerking tegen reële waarde verantwoord vermeerderd met de transactiekosten. Na eerste verwerking worden deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs gebruikmakend van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingen. Het verkoopresultaat zijnde het verschil tussen de opbrengst bij vervreemding en de geamortiseerde kostprijs wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Indien er sprake is van duurzame waardevermindering door mogelijke oninbaarheid, wordt per post een voorziening ten laste van de winst-en-verliesrekening gevormd.

Vervolg 110

## Toelichting balans 31 december 2006

### Activa vervolg

#### d. Andere financiële beleggingen

Onder de andere financiële beleggingen is onder meer de derivatenportefeuille opgenomen. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de onderstaande paragraaf.

##### *Derivaten*

Derivaten worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde op het moment van het aangaan van het contract. Na eerste verwerking wordt het derivaat eveneens gewaardeerd tegen de reële waarde. Reële waarden worden gebaseerd op beurskoersen of recente transacties, of op waarderingstechnieken waarbij gebruik wordt gemaakt van kasstroommodellen en optiewaarderingsmodellen. De derivaten worden onder de activa opgenomen als de reële waarde positief is en onder de passiva als de reële waarde negatief is.

Mutaties in de boekwaarde als gevolg van herwaarderingen worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Valutakoersverschillen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

### 2.3. Depots bij verzekeraars

Deze post betreft de niet ter vrije beschikking staande vorderingen in het kader van herverzekeringsovereenkomsten. Deze vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

### 2.4. Vorderingen

#### a. Vorderingen uit directe verzekeringen

De vorderingen uit directe verzekeringen hebben betrekking op vorderingen op zowel verzekeringnemers en tussenpersonen en worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een eventuele voorziening voor bijzondere waardevermindering.

#### b. Vorderingen uit herverzekering

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. cedeert herverzekeringen in het kader van de normale bedrijfsvoering. Herverzekeringenvorderingen omvatten hoofdzakelijk saldi die verschuldigd zijn door zowel verzekerings- als herverzekeringsondernemingen voor gecedeerde verzekeringsverplichtingen. Vorderingen uit herverzekering worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

#### c. Overige vorderingen

De overige vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een eventuele voorziening voor bijzondere waardevermindering.

### 2.5. Overige activa

#### Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan 12 maanden. Rekening-courantverhoudingen zijn opgenomen onder overige schulden.

### 2.6. Overlopende activa

#### a. Overlopende rente en huur

De overlopende rente bestaat uit nog te ontvangen rente bate per balansdatum van de uitstaande leningen. De overlopende rente wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

#### b. Overlopende acquisitiekosten

De overlopende acquisitiekosten worden analoog aan de voorziening lopend risico berekend voor het deel van de betaalde provisie. De overlopende acquisitiekosten worden vastgesteld door de voorziening lopend risico te vermenigvuldigen met de verhouding tussen de geboekte provisie en de geboekte premie.

## Passiva

### 2.8. Technische voorzieningen

#### Algemeen

Verzekeringsspolissen met een significant verzekeringsrisico worden als verzekeringscontracten verantwoord. Verzekeringstechnische voorzieningen geven de verwachte toekomstige lasten weer uit hoofde van aanspraken op schadeverzekeringssuitkeringen per balansdatum, inclusief de kosten die verband houden met deze uitkeringen.

#### Voorziening niet verdiende premies en lopende risico's

De voorziening is vastgesteld op basis van de bruto premie volgens tijdsevenredige methodes. Uitzondering is de branche Zee-, Transport- en Luchtvaartverzekering, waar voor een aantal onderdelen het fondsensysteem wordt toegepast. De voorziening is verhoogd met de bruto premie voor komende contractjaren die bij het sluiten van meerjaarsposten bij vooruitbetaling in één som worden voldaan alsmede met de niet verbruikte premie van geschorste verzekeringen.

## Toelichting balans 31 december 2006

### Voorziening voor contracten met een in de toekomst toenemend risico

Dit betreft voorzieningen voor het risico van veroudering bij Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en Ziekengeldverzekeringen. De voorziening is post voor post actuariael berekend respectievelijk forfaitair bepaald.

### Voorziening te betalen schaden/uitkeringen

De voorziening is hetzij post voor post, hetzij als benadering hiervan op grond van ervaringscijfers vastgesteld. Tevens wordt, voor zover redelijkerwijs te schatten, ultimo boekjaar een voorziening vastgesteld voor nog niet bekende evenementen. Alleen bij de benadering op basis van ervaringscijfers en de voorziening voor nog niet bekende evenementen wordt ten dele rekening gehouden met baten uit subrogatie, regres en eigendomsverkringing. Het fondsensysteem wordt toegepast in de branche Zee-, Transport- en Luchtvaartverzekering. Voorts is er een voorziening gevormd voor schadebehandelingskosten.

### Herverzekeringsgedeelte technische voorzieningen

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. cedeert herverzekeringen in het kader van de normale bedrijfsvoering. Activa uit hoofde van herverzekering bestaan voornamelijk uit vorderingen op herverzekeringsmaatschappijen uit hoofde van herverzekerde verzekeringsverplichtingen. Op herverzekeraars te verhalen bedragen worden geschat op een wijze die in overeenstemming is met de gehanteerde methode voor schadevoorziening en met het desbetreffende herverzekeringscontract.

## 2.9. Voorzieningen

### Algemeen

Een voorziening (niet technisch) is een verplichting waarvan de omvang of het moment van afwikkeling onzeker is. Een voorziening wordt in de balans opgenomen als Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V., per ultimo boekjaar, een uit het verleden voortvloeiende verplichting heeft, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling ervan een uitstroom van middelen noodzakelijk is en een betrouwbare schatting hiervan kan worden gemaakt. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen verdisconteerd met gebruikmaking van een bruto disconteringsvoet om de tijdswaarde van het geld weer te geven. Het bepalen van de hoogte van de voorziening is van nature omgeven door onzekerheden waarbij inschattingen met betrekking tot de omvang en het tijdstip van toekomstige kasstromen worden gemaakt.

### Voorziening voor belastinglatenties

Belastinglatenties worden opgenomen voor alle tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde, waarbij wordt uitgegaan van een vast belastingtarief dat is vastgesteld per balansdatum en die naar verwachting zal gelden in de periode waarin de actieve belastinglatenties worden gerealiseerd of passieve belastinglatenties worden afgewikkeld.

Actieve belastinglatenties worden alleen opgenomen indien verwacht wordt dat in de nabije toekomst fiscale winsten zullen worden gerealiseerd ter compensatie van deze tijdelijke verschillen. Voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en fiscale waarde van investeringen in groepsmaatschappijen en deelnemingen worden belastinglatenties opgenomen. In de toekomst verrekenbare fiscale verliezen worden alleen opgenomen indien verwacht wordt dat in de nabije toekomst fiscale winsten zullen worden gerealiseerd ter compensatie van deze verliezen. Waardemutaties van beleggingen geïdentificeerd als beschikbaar voor verkoop en waardemutaties van derivaten die onderdeel zijn van een kasstroomhedge worden onder aftrek van latente belastingen in het eigen vermogen verantwoord. Bij realisatie wordt de waardemutatie gelijktijdig met de actieve of passieve belastinglatentie verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

### Personeelsbeloningen en -pensioenverplichtingen

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. heeft zelf geen personeel in dienst. Het personeel is ondergebracht bij de op ING Groepsniveau ingerichte centrale Personeels-VOF. De personeelslasten worden vanuit de VOF doorbelast naar de bedrijfsonderdelen. De verplichtingen voortvloeiend uit de personeelsbeloningen en pensioenverplichtingen worden opgenomen in de VOF.

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. neemt deel aan het 'defined benefit plan' van ING Groep. Een 'defined benefit plan' is een regeling waarbij de uitkering aan de gepensioneerde werknemer vastgelegd wordt, rekeninghoudend met factoren zoals leeftijd, dienstjaren, en salaris. De voorziening voor 'defined benefit plans' is de contante waarde van de pensioenverplichtingen op balansdatum verminderd met de reële waarde van de beleggingen, aangepast voor niet-verantwoorde resultaten en niet-verantwoorde kosten met betrekking tot verstrekten dienstjaren. De voorzieningen voor pensioenverplichtingen en overige personeelsverplichtingen worden jaarlijkse berekend door externe actuarissen in overeenstemming met de 'projected unit credit method'.

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt berekend met gebruik van het verwachte rendement op beleggingen. Verschillen tussen het verwachte en het werkelijke rendement op de beleggingen alsmede actuariële wijzigingen worden niet in de winst-en-verliesrekening verantwoord, tenzij het totaal van deze cumulatieve verschillen en wijzigingen buiten een bandbreedte van 10% van de grootste van de verplichting uit hoofde van de regeling óf de reële waarde van de bijbehorende beleggingen valt. Het deel dat buiten de bandbreedte valt, wordt ten gunste of ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht over de resterende dienstjaren van de deelnemers.

## 2.10. Depots van verzekeraars

Deze post betreft de schulden uit hoofde van herverzekeringsovereenkomsten. Deze schulden zijn opgenomen tegen nominale waarde.

## 2.11. Schulden

### a. Schulden uit directe verzekering

De schulden uit directe verzekeringen hebben betrekking op schulden aan zowel tussenpersonen als aan verzekeringnemers. Deze schulden zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

### b. Schulden uit herverzekering

Herverzekerings schulden omvatten hoofdzakelijk saldi die verschuldigd zijn door Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. aan zowel verzekerings- als herverzekeringsondernemingen voor gecedeerde verzekeringsverplichtingen. Schulden uit herverzekering worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### c. Overige schulden

De overige schulden zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Vervolg 110

### 3. Toelichting op de posten in de balans

#### Algemeen

De nummering van de posten in dit hoofdstuk komt overeen met de nummering van de posten in staat 100.

#### ACTIVA

#### 1. Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen

##### a. Verloopoverzicht deelnemingen in groepsmaatschappijen

	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	251.530	211.090
Investerings en verstrekkingen	20.361	-
Al dan niet gerealiseerde herwaarderings	7.159	914
Resultaat deelnemingen	53.838	39.526
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>332.888</b>	<b>251.530</b>

De verkrijgingsprijs van deelnemingen in groepsmaatschappijen bedraagt 81.540.

##### b. Verloopoverzicht obligaties uitgegeven door en vorderingen op groepsmaatschappijen

	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	170.886	176.077
Investerings en verstrekkingen	9.225	131.506
Desinvesteringen en aflossingen	49.385-	136.697-
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>130.726</b>	<b>170.886</b>

De actuele waarde van de obligaties en vorderingen op groepsmaatschappijen bedraagt: 130.726

##### c. Verloopoverzicht andere deelnemingen

	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	6.936	7.161
Investerings en verstrekkingen	840	-
Al dan niet gerealiseerde herwaarderings	-	512
Resultaat deelnemingen	2.622	461-
Overige mutaties	-	276-
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>10.398</b>	<b>6.936</b>

De verkrijgingsprijs van de tegen actuele waarde gewaardeerde deelnemingen bedraagt 8.775.

##### d. Specificatie beleggingen in groepsmaatschappijen en andere deelnemingen

	2006	2005
Onroerend goed beleggingsmaatschappijen	263.342	247.207
Andere beleggingsmaatschappijen	70.000	70.000
Schadeverzekeringsmaatschappijen	5.768	4.145
Overige ondernemingen	134.902	108.000
<b>Totaal beleggingen in groepsmaatschappijen</b>	<b>474.012</b>	<b>429.352</b>

De (minderheids)deelnemingen zijn:

(Minderheids) deelneming	Deel-	
	Zetel	nemings %
ING Real Estate International Investment I B.V.	Den Haag	6,15
Koolhaas Verzekeringen N.V. 1)	Velp	100,00
Verenigde Assurantiebedrijven Nederland N.V.	Rijswijk	31,42
ArboDuo B.V.	Amsterdam	50,00
ArboNed N.V.	Amsterdam	22,06
Keerpunt B.V.	Hilversum	50,00
Parcom Ventures B.V.	Hilversum	13,70
Stichting Schadegarant	Zeist	7,41
Verzekeraarshulpdienst Holding B.V.	Amsterdam	15,09
Herstel Verzekerd B.V. i.o.	Den Haag	33,33

1) gezien het beperkte belang van Koolhaas Verzekeringen N.V. met een eigen vermogen van ca € 952, wordt deze overeenkomstig art. 407 lid 1a BW2 niet mee geconsolideerd. De deelneming is derhalve op netto vermogenswaarde gewaardeerd. Koolhaas Verzekeringen N.V. is een schadeverzekeraar welke op basis van de WTV niet mag worden meegeconsolideerd in de WTV staten ten behoeve van de DNB.

## Vervolg 110

### ACTIVA (vervolg)

#### 2. Overige financiële beleggingen

##### a. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet vastrentende waardepapieren

###### I. Verloopoverzicht aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet vastrentende waardepapieren

	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	626.270	484.239
Aanpassing als gevolg van stelselwijziging per 1-1-2005	-	25.197
Investerings en verstrekkingen	93.376	51.122
Al dan niet gerealiseerde herwaarderings	85.022	82.750
Desinvesteringen en aflossingen	96.481-	15.702-
Valutakoersverschillen	14	21
Overige mutaties	-	1.357-
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>708.201</b>	<b>626.270</b>

###### II. Specificatie aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

	2006	2005
- ter beurse genoteerd	588.328	490.364
- niet ter beurse genoteerd	119.873	135.906
<b>Totaal aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren</b>	<b>708.201</b>	<b>626.270</b>

###### III. Specificatie aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

	2006	2005
Bank- en verzekeringswezen	123.343	111.073
Handel, industrie en overige dienstverlening	508.044	439.752
Beleggingsfondsen	76.814	75.445
<b>Totaal aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren</b>	<b>708.201</b>	<b>626.270</b>

Van de tegen actuele waarde gewaardeerde beleggingen bedraagt de verkrijgingsprijs: 458.032 424.019

##### b. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	2.103.640	1.720.944
Aanpassingen naar nieuwe waarderingsgrondslagen	-	114.746
Aankopen, verstrekkingen en uit cessies verkregen	350.839	441.995
Herwaarderings	97.406-	26.076
Desinvesteringen, aflossingen en cessies	384.162-	171.031-
Reclassificatie beleggingen van obligaties naar aandelen	5.369-	25.197-
Valutakoersverschillen	9.818-	3.893-
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>1.957.724</b>	<b>2.103.640</b>

###### II. Specificatie obligaties en andere vastrentende waardepapieren

	2006	2005
- ter beurse genoteerd	1.954.935	2.072.124
- niet ter beurse genoteerd	2.789	31.516
<b>Totaal obligaties en andere vastrentende waardepapieren</b>	<b>1.957.724</b>	<b>2.103.640</b>

###### III. Specificatie obligaties en andere vastrentende waardepapieren

	2006	2005
Nederlandse Staat of door haar gegarandeerd	129.514	163.272
Bank Nederlandsche Gemeenten	6.189	22.897
Buitenlandse overheden en andere buitenlandse openbare lichamen of door hen gegarandeerd	1.128.392	1.115.448
Andere financiële instellingen	411.050	469.700
Openbare nutsbedrijven	31.053	52.811
Handel en industrie	251.526	279.512
<b>Subtotaal</b>	<b>1.957.724</b>	<b>2.103.640</b>

Van de tegen actuele waarde gewaardeerde beleggingen bedraagt de verkrijgingsprijs: 1.939.685 1.989.568

## Vervolg 110

### ACTIVA (vervolg)

<b>c. Vorderingen uit andere leningen</b>	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	118.405	167.774
Aanpassingen naar nieuwe waarderinggrondslagen	-	798
Aankopen, verstrekkingen en uit cessies verkregen	7.495	2.000
Verkopen, aflossingen en cessies	26.307-	51.903-
Overige mutaties	239-	264-
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>99.354</b>	<b>118.405</b>

<b>I. Specificatie vorderingen uit andere leningen</b>	2006	2005
Leningen op schuldbekentenis (niet achtergesteld)	94.159	104.571
Leningen op schuldbekentenis (achtergesteld)	5.195	13.834
<b>Totaal vorderingen uit andere leningen</b>	<b>99.354</b>	<b>118.405</b>

<b>II. Specificatie vorderingen uit andere leningen</b>	2006	2005
Nederlandse Staat of door haar gegarandeerd	18.480	19.810
Andere Nederlandse openbare lichamen of door hen gegarandeerd	44.670	51.072
Bank Nederlandsche Gemeenten	9.366	10.532
Andere financiële instellingen	7.357	9.483
Openbare nutsbedrijven	9.135	4.505
Handel en industrie	3.995	18.618
Overige	6.441	4.414
Subtotaal	99.444	118.434
af: Voorziening voor oninbaarheid	90	29
<b>Totaal vorderingen uit andere leningen</b>	<b>99.354</b>	<b>118.405</b>

De actuele waarde van de vorderingen uit andere leningen bedraagt: 100.360 118.399

### d. Andere financiële beleggingen

<b>I. Andere financiële beleggingen</b>	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	341.714	157.897
Desinvesteringen, aflossingen en cessies	2.946-	67.908-
overige mutaties 1)	90.871-	251.725
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>247.897</b>	<b>341.714</b>

1) Dit betreft het saldo van beleggingen en debiteuren met betrekking tot gesepareerde beleggers, dit bedrag is in 2006 gereclassificeerd naar de overige schulden. Tevens zijn voor de vergelijkbaarheid de cijfers met betrekking tot het voorgaand boekjaar aangepast.

Hierin zijn de volgende gesepareerde beleggers in opgenomen:

- ING Personeel V.O.F.
- R.O.M. pool

<b>II. Derivaten</b>	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	438	-
Aanpassingen naar nieuwe waarderinggrondslagen	-	6.768
Aankopen, verstrekkingen en uit cessies verkregen	-	1.194
Aflossingen	2.971-	520
Herwaarderingen	118	77-
interest verschillen	1.538-	1.107-
valutaverschillen	4.310	6.860-
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>357</b>	<b>438</b>

## Vervolg 110

### ACTIVA (vervolg)

Derivaten	Notional amount	Positieve reële waarde op balansdatum	Negatieve reële waarde op balansdatum
Valutacontracten	16.680	355	-
Aandelencontracten	29.677	2	38
	46.357	357	38

De looptijd van genoemde valuta- en aandelen contracten is korter dan één jaar.

#### Openstaande contracten naar resterende looptijd, gebaseerd op de notional amounts per 31 december 2006

	tot één jaar	één tot twee jaar	twee tot drie jaar	drie tot vier jaar	vier tot vijf jaar	langer dan vijf jaar
<b>Valutacontracten</b>						
Over-the-counter:						
- termijncontracten	16.680	-	-	-	-	-
<b>Aandelencontracten</b>						
Over-the-counter:						
- gekochte opties	29.677	-	-	-	-	-
	46.357	0	0	0	0	0

## 4. Vorderingen

### c. Overige vorderingen

	2006	2005
Waarborgsommen	24	24
Leningen personeel	133	133
Andere vorderingen	33.491	9.488
<b>Totaal overige vorderingen</b>	<b>33.648</b>	<b>9.645</b>

De overige vorderingen hebben allen een looptijd van korter dan één jaar.

## 5. Overige activa

### Liquide middelen

	2006	2005
Kasgelden en banktegoeden	<b>10.392</b>	<b>13.233</b>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

## 6. Overlopende activa

	2006	2005
Nog te ontvangen rente	54.240	59.303
Overlopende acquisitiekosten	47.015	55.665
<b>Totaal overlopende activa</b>	<b>101.255</b>	<b>114.968</b>

## Vervolg 110

### PASSIVA

#### 7. Eigen vermogen

##### a. Gestort en opgevraagd kapitaal

	2006	2005
Het geplaatste kapitaal bestaat uit 1.361.341 aandelen van € 5,- nominaal, die geheel zijn volgestort. Het geplaatste kapitaal onderging in het boekjaar geen wijziging.	<b>6.807</b>	<b>6.807</b>

##### b. Agio

	2006	2005
Stand per einde van het boekjaar is niet gewijzigd.	<b>11.345</b>	<b>11.345</b>

##### c. Herwaarderingsreserve

	2006	2005
Stand per begin van het boekjaar	338.121	259.993
Herwaarderingsreserve boekjaar minus latente belastingen 1)	35.926	77.551
Overige mutaties	475	577
Naar wettelijke reserve deelnemingen	97.204-	-
<b>Stand per einde van het boekjaar</b>	<b>277.318</b>	<b>338.121</b>

1) Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. heeft in 2006 de negatieve herwaardering op basis van de individuele benadering als last genomen. Het totale effect op het resultaat is ca. 21,6 mln. Voor 2005 was dit bedrag ca 1,8 mln. Gezien de geringe impact op het voorgaand boekjaar zijn deze cijfers niet aangepast.

##### d. Wettelijke reserve deelnemingen

	2006	2005
Stand per begin van het boekjaar	-	-
Van herwaarderingsreserve	97.204	-
Van overige reserves	9.274	-
<b>Stand per einde van het boekjaar</b>	<b>106.478</b>	<b>-</b>

Voor 2006 heeft Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. ten behoeve van het inzicht in het bekleemd gedeelte van het vermogen een herrubricering uitgevoerd ten gunste van de wettelijke reserve deelnemingen. De huidige stand geeft de cumulatieve resultaten van de deelnemingen tegen netto vermogenswaarde weer.

##### e. Overige reserves

	2006	2005
Stand per begin van het boekjaar	392.302	299.186
Aanpassing naar nieuwe waarderingsgrondslagen	-	24.127
Uit winstverdeling voorgaand boekjaar	187.188	106.266
Betaald dividend vorig boekjaar	61.100-	-
Betaald interimdividend huidig boekjaar	41.000-	21.168-
Betaald extra dividend	21.263-	16.031-
Naar wettelijke reserve deelnemingen	9.274-	-
Mutatie contante en latente belastingen	89	78-
<b>Stand per einde van het boekjaar</b>	<b>446.942</b>	<b>392.302</b>

##### f. Onverdeelde winst

	2006	2005
Stand per begin van het boekjaar	187.188	106.266
Naar overige reserves resultaat vorig boekjaar	187.188-	106.266-
Netto resultaat boekjaar	275.664	187.188
<b>Stand per einde van het boekjaar</b>	<b>275.664</b>	<b>187.188</b>

## Vervolg 110

### PASSIVA (vervolg)

#### 8. Technische voorzieningen

	Ongevallen en ziekte 1)	Motorrijtuig- verzekering	Zee-, transport- en luchtvaart- verzekering	Brand en andere schaden aan zaken	Overige branches	Totaal
<b>Niet verdiende premies en lopende risico's</b>						
<b>a. Bruto</b>						
<i>Direct bedrijf</i>						
- Overlopende premies	53.861	58.333	306	91.636	20.848	224.984
- Wiskundig vastgesteld	30.231	-	-	-	17.440	47.671
- Forfaitair vastgesteld	47	-	-	-	-	47
<b>Totaal</b>	<b>84.139</b>	<b>58.333</b>	<b>306</b>	<b>91.636</b>	<b>38.288</b>	<b>272.702</b>
<i>Indirect bedrijf</i>						
	-	-	-	689	217	906
<b>Totaal gehele bedrijf</b>	<b>84.139</b>	<b>58.333</b>	<b>306</b>	<b>92.325</b>	<b>38.505</b>	<b>273.608</b>
<b>b. Hervverzekeringsdeel</b>						
<i>Direct bedrijf</i>						
- Overlopende premies	-	305	-	482	429	1.217
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>-</b>	<b>482</b>	<b>429</b>	<b>1.217</b>
<i>Indirect bedrijf</i>						
	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal gehele bedrijf</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>-</b>	<b>482</b>	<b>429</b>	<b>1.217</b>
<b>Eigen rekening</b>						
- <i>direct bedrijf</i>	84.139	58.028	306	91.153	37.859	271.485
- <i>indirect bedrijf</i>	-	-	-	689	217	906
<b>Totaal gehele bedrijf</b>	<b>84.139</b>	<b>58.028</b>	<b>306</b>	<b>91.842</b>	<b>38.076</b>	<b>272.391</b>

In de voorziening niet verdiende premies en lopende risico's zijn onder andere de onderstaande voorzieningen aanwezig.

#### Voorziening vergrijzing

De voorziening vergrijzing heeft betrekking op langlopende risico's waarbij de ontwikkeling van de premie in de tijd niet gelijk loopt met de ontwikkeling van het risico. De voorziening wordt post voor post vastgesteld als de contante waarde van het verschil tussen de toekomstige jaarlijkse risicopremie en de toekomstige netto premie baten op basis van actuariële grondslagen.

#### Voorziening ontoereikende premie

De voorziening ontoereikende premie is een voorziening welke is gevormd naar aanleiding van in de toekomst te verwachten verliezen. Het merendeel van de totale voorziening is gebaseerd op juridische verplichtingen.

#### WGA-Hiaat voorziening

In verband met de invoering van de Wet Werk en Inkomen naar Arbeidsvermogen (WIA) is een product voor het WGA-hiaat geïntroduceerd. Bestaande relaties hebben het aanbod gekregen om het WGA-hiaat te verzekeren, waarbij een deel van het inlooprisico gratis wordt meeverzekerd.

Vervolg 110

PASSIVA (vervolg)

**8. Vervolg technische voorzieningen**

	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuig- verzekering	Zee-, transport- en luchtvaart- verzekering	Brand en andere schaden aan zaken	Overige branches	Totaal
<b>Te betalen schaden/uitkeringen</b>						
<b>c. Bruto</b>						
<i>Direct bedrijf</i>						
- Periodieke uitkeringen	867.768	-	-	-	-	867.768
- Fondsen	-	-	14.229	-	-	14.229
- Overige uitstaande schaden	303.300	322.499	1.167	88.868	326.971	1.042.806
- Regresschaden 1)	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>1.171.069</b>	<b>322.499</b>	<b>15.396</b>	<b>88.868</b>	<b>326.971</b>	<b>1.924.803</b>
<i>Indirect bedrijf</i>						
- Fondsen	-	-	533	-	-	533
- Overige uitstaande schaden	4	411	-	1.826	13.477	15.718
<b>Totaal</b>	<b>4</b>	<b>411</b>	<b>533</b>	<b>1.826</b>	<b>13.477</b>	<b>16.251</b>
<b>Totaal gehele bedrijf</b>	<b>1.171.073</b>	<b>322.910</b>	<b>15.929</b>	<b>90.694</b>	<b>340.448</b>	<b>1.941.054</b>
<b>d. Herverzekeringsdeel</b>						
<i>Direct bedrijf</i>						
- Periodieke uitkeringen	25.115	-	-	-	-	25.115
- Fondsen	-	-	905	-	-	905
- Overige uitstaande schaden	-	4.335	159	13.004	34.316	51.814
<b>Totaal</b>	<b>25.115</b>	<b>4.335</b>	<b>1.064</b>	<b>13.004</b>	<b>34.316</b>	<b>77.833</b>
<i>Indirect bedrijf</i>						
- Overige uitstaande schaden	-	-	-	-	333	333
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>333</b>	<b>333</b>
<b>Totaal gehele bedrijf</b>	<b>25.115</b>	<b>4.335</b>	<b>1.064</b>	<b>13.004</b>	<b>34.649</b>	<b>78.166</b>
<b>Eigen rekening</b>						
- direct bedrijf	1.145.954	318.164	14.332	75.864	292.655	1.846.969
- indirect bedrijf	4	411	533	1.826	13.144	15.918
<b>Totaal gehele bedrijf</b>	<b>1.145.958</b>	<b>318.575</b>	<b>14.865</b>	<b>77.690</b>	<b>305.799</b>	<b>1.862.887</b>

1) De regresschades worden verantwoord op kasbasis. In 2007 wordt voor regres gestart met het voeren van een debiteurenadministratie.

## Vervolg 110

### PASSIVA (vervolg)

#### 8. Vervolg technische voorzieningen

##### a. Verloop technische voorziening schade bruto

	2006	2005
Balanswaarde begin van het boekjaar	2.052.679	2.195.604
geboekte premies	21.318	20.908
bijschrijving interest	37.814	45.515
betaalde provisie	4.214-	4.178-
in het boekjaar geboekte schaden	623.214-	633.867-
vrijval/toevoeging gedurende boekjaar	463.158	436.076
overige wijzigingen	6.487-	7.379-
<b>Balanswaarde einde van het boekjaar</b>	<b>1.941.054</b>	<b>2.052.679</b>

##### b. Verloop herverzekeringsgedeelte technische voorziening schade

	2006	2005
Balanswaarde begin van het boekjaar	74.006	81.553
geboekte premies	323	305
bijschrijving interest	52	1.153
betaalde provisie	-	1-
in het boekjaar geboekte schaden	11.261-	11.641-
vrijval/toevoeging gedurende boekjaar	15.046	2.871
overige wijzigingen	-	234-
<b>Balanswaarde einde van het boekjaar</b>	<b>78.166</b>	<b>74.006</b>

##### c. Verloop technische voorziening netto

	2006	2005
Balanswaarde begin van het boekjaar	1.978.673	2.114.051
geboekte premies	20.995	20.603
bijschrijving interest	37.762	44.362
betaalde provisie	4.214-	4.177-
in het boekjaar geboekte schaden	611.953-	622.226-
vrijval/toevoeging gedurende boekjaar	448.112	433.205
overige wijzigingen	6.488-	7.145-
<b>Balanswaarde einde van het boekjaar</b>	<b>1.862.887</b>	<b>1.978.673</b>



## Vervolg 110

### PASSIVA (vervolg)

---

#### **Voorziening premies ter zake van niet verdiende premies en lopende risico's**

Voor volmachten is de methodiek aangepast. De voorziening wordt per branche bepaald met hetzelfde verhoudingspercentage (voorziening overlopende premies) als bij de provinciale portefeuille. Hierdoor is de voorziening met € 18,5 mln verlaagd. Voor indirect wordt verondersteld dat de vervaldatum halverwege het kwartaal ligt. Voor de producten waarvoor een voorziening ontoereikende premies was gevormd, is deze opnieuw vastgesteld waarbij de selectie en de berekening beter op elkaar zijn afgestemd. Per ultimo 2006 bedroeg de totale voorziening € 12,2 mln.

Eind 2006 is voor de branche Inkomen voor het product WGA EBD (Werkhervatting Gedeeltelijke Arbeidsgeschikten Eigen Beheer Daggeld) een voorziening ontoereikende premie gevormd van in totaal € 13,2 mln. Deze voorziening is deels (€ 8,8 mln.) ter dekking van de geboden premiekorting voor niet eerder gerestitueerde premies uit het verleden (schadejaar 2004), en deels (€ 4,4 mln.) ter dekking van de afgegeven premiegarantie voor 2008 en 2009.

In boekjaar 2005 is voor WGA-Hiaat een voorziening ontoereikende premie gevormd van € 11,7 mln. Hiervan is in boekjaar 2006 € 6,2 mln aan de IBNR voorziening toegevoegd. De resterende € 5,5 mln is vrijgevallen. Voor de grote WAO-EBD relaties is een gratis WGA-hiaat dekking aangeboden vanaf schadejaar 2004. Voor de jaren 2007 en 2008 is een voorziening ontoereikende premie opgenomen ter grootte van € 1,7 mln. Voor schadejaren 2004 tot en met 2006 is hiervoor een IBNR gevormd ter grootte van € 3,9 mln.

#### **Voorziening voor te betalen schaden/uitkering ter zake van IBNR-schade**

##### ***Ongevallen en Ziekte***

Voor Ziekengeldproducten (Daggeld en Calamiteiten) is een stochastische reserveringsmethodiek van toepassing voor het eerste ziektejaar. Elk kwartaal wordt op basis van de gerealiseerde schadelast een nieuwe inschatting voor de toekomstige schadelast gemaakt, waarbij uitgegaan wordt van een bepaalde mate van betrouwbaarheid (90%). Tot en met boekjaar 2005 was de IBNR een gewogen gemiddelde van deze inschatting enerzijds en de volledige risicopremie verminderd met de gerealiseerde schade anderzijds. In 2006 is overgegaan naar een nieuwe wegingsmethode. Dit resulteerde in een vrijval van € 8,6 mln. Voor het tweede ziektejaar is voor de schadejaren 2004 en 2005 de IBNR voorziening gelijk gesteld aan de maximaal mogelijke uitkeringen van de bestaande ziektegevallen op basis van de gemelde schades in het eerste jaar. Dit resulteert in een vrijval van € 32,9 mln.

Voor het evenementsjaar 2006 is het dotatiepercentage naar beneden bijgesteld. Voor Daggeld geldt bij het eerste ziektejaar een percentage van 65% (2005: 80%) en 45% (2005: 80%) voor het tweede jaar. Dit resulteert in een verlaging van de IBNR binnen het boekjaar van € 20,1 mln. Hiervan heeft € 19,5 mln. betrekking op het evenementsjaar 2006.

Voor Calamiteiten is in 2006 ook overgegaan op een nieuwe wegingsmethode. Dit resulteert in een vrijval van € 14,8 mln. Tevens is het dotatiepercentage omlaag gebracht naar 50% (2005: 73%).

Voor WGA-EBD werd in 2005 de volledige risicopremie als IBNR-voorziening aangehouden. Door de overgang van de WAO naar de WIA is met terugwerkende kracht tot 1-1-2004 het risico afgenomen. In 2006 is in verband daarmee de IBNR herrekend. Dit resulteert in een vrijval van de IBNR van € 52,3 mln.

De IBNR reserveringsmethodiek voor AOV Collectief en AOP+ is aangepast in een stochastische methode, waarbij uitgegaan wordt van een bepaalde mate van betrouwbaarheid (90%). Dit resulteert in een vrijval van € 4,3 mln. voor schadejaren 2004 en 2005. Het betreft hier alleen polissen die niet beïnvloed worden door WIA wetgeving.

De maximale looptijd van de IBNR is teruggebracht tot een looptijd die aansluit bij de gemiddelde claimlooptijd voor WAO/WIA Pemba Calamiteiten. Dit resulteert in een vrijval van € 8,0 mln. voor de schadejaren 2003 en eerder.

Per 1-1-2006 is de WAO Premie Stabiel Polis beëindigd. Van de nog aanwezige IBNR is € 5,6 mln. vrijgevallen ten gunste van het resultaat.

##### ***Brand en andere schade aan zaken***

De reserveringsmethodiek is gewijzigd in een stochastische methode met een betrouwbaarheid van 90%. Elk kwartaal wordt op basis van de gerealiseerde schadelast een nieuwe inschatting gemaakt voor de totale schadelast. De invloed van de methodewijziging is voor woonhuis € -0,4 mln, voor inboedel € -1,4 mln en voor bedrijven € +0,3 mln.

##### ***Overige branches***

De reserveringsmethodiek is voor Aansprakelijkheidsverzekering Bedrijven, Beroepsaansprakelijkheid en particulieren gewijzigd in een stochastische methode met een betrouwbaarheid van 90%. Elk kwartaal wordt op basis van de gerealiseerde schadelast een nieuwe inschatting gemaakt voor de totale schadelast. De invloed van de methodewijziging is voor bedrijven € -4,5 mln voor het evenementsjaar en € -2,2 mln voor de oude jaren, beroepsaansprakelijkheid € +1,3 mln voor het evenementsjaar en € -22,0 mln voor de oude jaren en particulieren € +3,1 mln.

#### **Voorziening schadeafhandelingskosten**

Het betreft hier de voorziening afhandelingskosten. De reserveringsmethodiek is in 2006 herzien, hetgeen tot een toename van de voorziening van € 24,2 mln. heeft geleid. De grootste verandering daarbij was dat gerealiseerde schadeafhandelingskosten per product zijn gebruikt in plaats van geïndexeerde normbedragen. Op grond van verbeterde inzichten is de methodiek aangepast, zodat er meer indirecte kosten zijn meegenomen.

## Vervolg 110

### PASSIVA (vervolg)

#### 9. Voorzieningen

##### a. Overige

	2006	2005
1. Reorganisaties en bedrijfsverplaatsingen	6.840	13.093
2. Buitenlandse assurantiebelastingverplichtingen	-	-
3. Latente belastingverplichtingen	5.845	29.275
4. In verband met minderheidsdeelnemingen met negatief eigen vermogen	-	-
<b>Balanswaarde einde van het boekjaar</b>	<b>12.685</b>	<b>42.368</b>

##### 1. Reorganisaties en bedrijfsverplaatsingen

	2006	2005
Balanswaarde begin van het boekjaar	13.092	10.000
Dotatie voorziening	7.880	19.311
Uitbetaald	3.679-	13.019-
Vrijval	10.453-	3.200-
<b>Balanswaarde einde van het boekjaar</b>	<b>6.840</b>	<b>13.092</b>

In 2006 zijn als gevolg van verregaande automatisering, medewerkers boventallig verklaard. Op basis van het ING vastgesteld sociaal plan zijn met deze medewerkers uitstroombepalingen getroffen. Hiervoor is een reorganisatievoorziening gevormd. De looptijd van deze voorziening ligt tussen de één en vijf jaar. De voorziening bestaat uitsluitend uit looncomponenten.

##### 2. Buitenlandse assurantiebelasting verplichtingen

	2006	2005
Balanswaarde begin van het boekjaar	-	573
Overige mutaties	-	573-
<b>Balanswaarde einde van het boekjaar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### 3. Latente belasting verplichtingen

	2006	2005
Balanswaarde begin van het boekjaar	29.275	20.542-
Dotatie voorziening	6.766	49.817
Overige mutaties	30.196-	-
<b>Balanswaarde einde van het boekjaar</b>	<b>5.845</b>	<b>29.275</b>

De voorziening voor belastinglatenties wordt gevormd voor alle tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde, waarbij wordt uitgegaan van een vast belastingtarief dat is vastgesteld per balansdatum en die naar verwachting zal gelden in de periode waarin de passieve belastinglatenties worden afgewikkeld. De looptijd van deze voorziening is geschat tussen de één en vijf jaar.

## Vervolg 110

### PASSIVA (vervolg)

#### 11. Schulden

##### c. Overige schulden

	2006	2005
Assurantie- en loonbelasting	2.344	2.529
Saldi met groepsmaatschappijen	185.554	265.109
Overige crediteuren	56.014	32.320
Nog te betalen dividend	21.263	-
Schulden aan kredietinstellingen	3.735	-
gesepareerde beleggers 1)	169.154	251.725
Derivaten	39	497
<b>Balanswaarde einde van het boekjaar</b>	<b>438.103</b>	<b>552.180</b>

1) in het lopende boekjaar zijn de gesepareerde beleggers gereclassificeerd naar de overige schulden. Deze reclassificatie is tevens doorgevoerd in de vergelijkende cijfers van 2005.

##### I. Specificatie overige schulden:

	Groepsmaat- schappijen	Andere deel- nemingen	Deelnemende maatschappijen
Overige schulden	185.554	-	-
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>185.554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### II. Specificatie looptijd van de overige schulden:

	korter dan één jaar	langer dan één jaar t/m vijf jaar	langer dan vijf jaar	intrestvoet langer dan één jaar
Saldi in rekening courant met groepsmaatschappijen	185.554	-	-	-
Overige crediteuren	58.358	-	-	-
Derivaten	39	-	-	-
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>243.951</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### III. Verloopoverzicht derivaten

	2006	2005
Balanswaarde begin van het jaar	497	-
Aanpassingen naar nieuwe waarderingsgrondslagen	-	76
Aankopen, verstrekkingen en uit cessies verkregen	431	328
Aflossingen	-	20-
Herwaardering	110	111-
interest verschillen	642-	139-
valuta verschillen	357-	363
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>39</b>	<b>497</b>

#### 12. Overlopende passiva

	2006	2005
Overlopende acquisitiekosten herverzekering	214	225
<b>Totaal overlopende passiva</b>	<b>214</b>	<b>225</b>

### 13. Additionele informatie bij de balans

#### a. Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa

(in eenheden van duizend euro)

##### *Beperking van de beschikking over activa*

Per 31 december 2006 is er voor 80.436 euro aan aandelen en voor 841.597 euro aan obligaties uitgeleend. Voor de uitgeleende aandelen is geen dekking verkregen. De obligaties zijn middels banktegoeden voor minimaal 100% gedekt.

Per 31 december 2006 heeft Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. voor 161.228 euro aan repo transacties uitstaan.

##### *Belangrijke en bijzondere verplichtingen*

De volgende verplichtingen zijn niet in de balans verwerkt:

1. De obligo's uit hoofde van de nog te storten bedragen van fondsen zijn vermeld bij Aandelen.
2. Een garantie voor de verplichtingen van het Verbond van Verzekeraars boven de solvabiliteitsdekking.
3. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. is aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Dientengevolge betaalde Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. haar aandeel in de herverzekeringspremie en overige kosten van NHT en staat Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. garant voor haar aandeel in het eigen risico van NHT, zijnde 2,7246% van de eerste layer van € 400 miljoen. hetgeen overeenkomt met een bedrag van € 10.9 mln. De garantstelling in het kader van NHT is niet meegenomen in de berekening van de aanwezige solvabiliteitsmarge.

#### b. Aanwezige en vereiste solvabiliteitsmarge

	2006	2005
Gestort aandelenkapitaal	6.807	6.807
Reserves	1.011.269	928.956
Totaal	1.018.076	935.763
Vereiste solvabiliteitsmarge	164.335	179.947
Overschot	<b>853.741</b>	<b>755.816</b>

#### c. Ontvangen zekerheden

Er zijn zekerheden ontvangen voor het bedrag aan uitgeleende obligaties en aandelen.

#### d. Gestelde zekerheden

Er zijn geen gestelde zekerheden.

#### e. Concernverhoudingen

Onze vennootschap is via Nationale-Nederlanden Nederland B.V. een 100% deelneming van ING Verzekeringen N.V., onderdeel van ING Groep N.V.. De financiële gegevens van onze vennootschap zijn begrepen in de openbaar gemaakte geconsolideerde jaarrekening van ING Verzekeringen N.V. en ING Groep N.V., welke laatstgenoemde maatschappij aan het hoofd staat van de ING Groep. Exemplaren van deze geconsolideerde jaarrekeningen zijn verkrijgbaar ten kantore van ING Groep N.V., Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam.

#### f. Belastingverplichtingen

Onze vennootschap vormt samen met ING Verzekeringen N.V. en het merendeel van haar overige Nederlandse groepsmaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. In verband daarmee worden de opeisbare belastingen van de betrokken maatschappijen in de jaarrekening van ING Verzekeringen N.V. verantwoord. Wel is onze vennootschap met de andere tot de fiscale eenheid behorende groepsmaatschappijen hoofdelijk aansprakelijk voor de door ING Verzekeringen N.V. verschuldigde vennootschapsbelasting.

#### g. Toegezegde pensioenregeling

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. neemt deel aan het 'defined benefit plan' van ING Nederland (Pensioenfonds ING). De pensioenregeling wordt gefinancierd door ING Groep. De regeling deelt de risico's tussen de individuele entiteiten waardoor de pensioenverplichting voor een individuele entiteit niet kan worden bepaald. ING Groep belast de pensioenkosten door aan de individuele entiteiten op basis van het aantal medewerkers dat werkzaam is bij een entiteit. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. neemt deze pensioenkosten op in haar winst- en verliesrekening voor de betreffende periode.

Er is sprake van een collectieve solidariteit voor de groep. Voor een nadere toelichting op zowel de collectieve pensioenlast als de collectieve pensioenverplichting wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening van ING Groep N.V.

## Vervolg 110

### Samenvatting van pensioenverplichtingen en overige personeelsbeloningen in mln euro's

	Pensioenverplichtingen		Uitkeringen na dienstverband anders dan pensioenen		Totaal	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Verplichtingen uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen <sup>1</sup>	11.457	11.875	106	328	11.563	12.203
Reële waarde van de beleggingen	10.630	10.003	0	0	10.630	10.003
	827	1.872	106	328	933	2.200
Niet-verantwoorde winsten /(verliezen)	-648	-1.406	0	-27	-648	-1.433
	179	466	106	301	285	767

Deze bedragen zijn niet opgenomen in de balans van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V., aangezien zij betrekking hebben op het totale ING pensioenfonds.

#### h. Financiële intercompany-verhoudingen

##### Vorderingen

*Obligaties uitgegeven door en vorderingen op andere groepsmaatschappijen*

Lening aan ING Real Estate International Investment I B.V.	60.596
Lening aan NN Hypotheekbedrijf N.V.	70.000 (Achtergesteld)
Lening aan ING Bank N.V.	130
Vordering op ING HR	25.148

##### *Liquide middelen*

ING Bank N.V.	6.811
---------------	-------

##### Schulden

##### *Overige schulden*

Rekening-courant verhouding ING Verzekeringen N.V.	185.554
Schuld aan ING HR	8.300

##### *Schulden aan gerelateerde partijen*

ING Assurantie kantoren Nederland B.V.	30.100
ING Bank Nederland N.V.	8.800

#### i. Software

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. maakt gebruik van verschillende specifieke software applicaties welke zijn ontwikkeld binnen binnen Nationale Nederlanden Nederland B.V. In 2007 zal deze software geactiveerd worden.



Vervolg 110

<b>Overzicht verloop beleggingen</b>			
	Deel- nemingen in groeps- maatschap-	Obligaties uitgegeven door en vorderingen op groeps- maatschap- pijen	Andere deelnemingen
Balanswaarde begin van het jaar	251.530	170.886	6.936
Investerings, verstrekkingen en uit cessies verkregen	20.361	9.225	840
Herwaarderingen	7.159	-	-
Desinvesteringen, aflossingen en cessies	-	49.385-	-
Gerealiseerde resultaten	53.838	-	2.622
Overige mutaties	-	-	-
<b>Balanswaarde eind van het jaar</b>	<b>332.888</b>	<b>130.726</b>	<b>10.398</b>

1) Hierin zijn de mutaties in andere financiële beleggingen en derivaten gesaldeerd.

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	Vorderingen uit andere leningen	Andere financiële beleggingen 1)	Depots bij verzekeraars	Totaal
626.270	2.103.640	118.405	342.152	55.572	3.675.391
93.376	350.839	7.495	-	-	482.136
85.022	97.406	-	118	-	5.107
96.481	384.162	26.307	5.917	17.731	579.983
-	5.369	-	-	-	51.091
14	9.818	239	88.099	-	98.142
708.201	1.957.724	99.354	248.254	37.841	3.525.386

## Winst-en-verliesrekening Boekjaar 2006

(in eenheden van duizend euro)

<b>Technische rekening Schadeverzekering</b>		2006	2005
<b>13.</b>	<b>Verdiende premies eigen rekening</b>		
	bruto premies	1.111.868	1.132.618
	uitgaande herverzekeringspremies	26.120	35.781
		1.085.748	1.096.837
<b>14.</b>	<b>wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's</b>		
	bruto premies	30.035	1.002-
	aandeel herverzekeraars	205-	42-
		30.241	960-
		1.115.989	1.095.877
<b>15.</b>	<b>Aan de technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen</b>	167.433	154.690
<b>16.</b>	<b>Schade eigen rekening</b>		
	bruto	611.240	633.867
	aandeel herverzekeraars	11.221	11.641
		600.020	622.226
<b>17.</b>	<b>Wijziging technische voorziening schade eigen rekening</b>		
	bruto	111.625-	142.689-
	aandeel herverzekeraars	4.160	7.311-
		115.784-	135.378-
		484.235	486.848
<b>18.</b>	<b>Winstdeling en kortingen</b>	3.799-	93.731
<b>19.</b>	<b>Bedrijfskosten</b>		
a.	Acquisitiekosten	271.251	266.960
b.	Wijziging overlopende acquisitiekosten	8.650	389
c.	Beheers- en personeelskosten; afschrijving bedrijfsmiddelen	214.046	199.018
d.	Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars	2.765-	4.968-
		491.181	461.399
<b>20.</b>	<b>Overige technische baten en lasten eigen rekening</b>	8.763-	2.134
	<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>	303.041	210.723
	<b>NIET-TECHNISCHE REKENING</b>		
<b>21.</b>	<b>Opbrengst uit beleggingen</b>		
a.	Opbrengsten uit deelnemingen	62.398	45.423
b.	Opbrengsten uit andere beleggingen	137.160	150.617
		199.558	196.040
<b>22.</b>	<b>Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt van technische rekening</b>	167.433	154.690
<b>23.</b>	<b>Beleggingslasten</b>		
a.	Beheerskosten en rentelasten	2.158	2.782
<b>24.</b>	<b>Andere baten en lasten</b>	1.677	50
	<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	334.685	249.341
<b>25.</b>	<b>Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>	59.021	62.153
	<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	275.664	187.188

Den Haag, 25 april 2007

## Toelichting winst-en-verliesrekening Boekjaar 2006

(in eenheden van duizend euro)

### 1. Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Voor een nadere toelichting op de posten in de winst-en-verliesrekening wordt verwezen naar de hieronder beschreven grondslagen voor waardering van het resultaat.

### 2. Grondslagen voor resultaatbepaling

#### 2.13 Verdiende premies eigen rekening

Verdiende premies bestaan uit brutopremies (inclusief inkomende herverzekeringspremies, poliskosten en opslagen, na aftrek van kortingen) en uitgaande herverzekeringspremies. Het saldo van de bruto premies verminderd met de uitgaande herverzekeringspremies wordt aangeduid als 'verdiende premie eigen rekening'. De brutopremies uit hoofde van schadeverzekeringsproducten worden als opbrengst verantwoord wanneer deze verschuldigd zijn door de polishouder.

#### 2.14 Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's

De wijziging technische voorziening eigen rekening is gelijk aan het verschil tussen begin- en eindvoorziening (na aftrek van herverzekering). Deze post bevat dus alle effecten van financiële transacties en alle effecten van bijstellingen van economische- en actuariële grondslagen.

#### 2.15 Toegerekende opbrengsten uit beleggingen

De toegerekende opbrengsten uit beleggingen bestaan volledig uit opbrengsten van beleggingen welke zijn toe te rekenen aan de verschillende branches. Toerekening geschiedt op basis van de gemiddelde voorzieningen van de verschillende branches.

#### 2.16 Schade eigen rekening

Onder de uitkeringen voor eigen rekening worden de voor eigen rekening betaalde uitkeringen uit hoofde van schadeverzekeringen verantwoord. De van verzekeraars ontvangen bedragen worden hierop in mindering gebracht.

#### 2.17 Wijziging technische voorziening schade eigen rekening

De wijziging technische voorziening eigen rekening is gelijk aan het verschil tussen begin- en eindvoorziening (na aftrek van herverzekering). Deze post bevat dus alle effecten van financiële transacties en alle effecten van bijstellingen van economische- en actuariële grondslagen.

#### 2.18 Winstdeling en kortingen

Deze post bevat de reserveringen voor winstdelingen aan polishouders en premiekorting met een winstdelingskarakter.

#### 2.19 Bedrijfskosten

De bedrijfskosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. De toedeling van kosten aan beleggingskosten, acquisitiekosten en overige kosten geschiedt op basis van integrale kosten.

#### 2.20 Overige technische baten en lasten eigen rekening

Onder deze post worden de overige technische lasten verantwoord die direct met het verzekeringsbedrijf samenhangen. De overdracht van portefeuilles, waarvan de tegenwaarde (onder meer) gevormd wordt door de post "wijziging technische voorziening" wordt onder deze post verantwoord.

#### 2.21 Opbrengsten uit beleggingen

##### a. Opbrengsten uit deelnemingen

In de opbrengsten uit deelnemingen is opgenomen het aandeel van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. in het resultaat van de deelnemingen.

##### b. Opbrengsten uit overige financiële beleggingen

###### *Obligaties en andere vastrentende waardepapieren*

De couponinterest plus of min de amortisatie van (dis) agio wordt als last/bate verwerkt. Gerealiseerde herwaarderingen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

###### *Aandelen*

Dividenden worden als bate verwerkt, waarbij stockdividend wordt gewaardeerd tegen de waarde van het gemiste contante dividend. Ongerealiseerde resultaten worden aan de herwaarderingsreserve toegevoegd/onttrokken. Gerealiseerde herwaarderingen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

#### 2.22 Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt van technische rekening

De aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen bestaat volledig uit de opbrengst op de beleggingen van het eigen vermogen. De toerekening van de opbrengsten vindt plaats op basis van het pro rata aandeel van het eigen vermogen in de totale portefeuille. De aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen wordt bepaald onder aftrek van beleggingslasten.

#### 2.23 Beleggingslasten

##### a. Beheerskosten en rentelasten

Rentebaten en -lasten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord gebruikmakend van de effectieve yield methode. Dit is een methode voor het berekenen van de gearmordiseerde kostprijs van een financieel instrument en van de allocatie van rentebaten en -lasten over de relevante periode. Bij de berekening van de effectieve yield houdt Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. rekening met alle contractuele bepalingen van het financiële instrument, maar niet met toekomstige verliezen als gevolg van oninbaarheid. In de berekening wordt tevens rekening gehouden met transactiekosten, agio en disagio.

##### 2.25 Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend op basis van het bedrijfseconomische resultaat, rekeninghoudend met fiscale faciliteiten. Compensabele verliezen worden slechts gewaardeerd voor zover daar toekomstige winsten tegenover staan.

## Toelichting winst-en-verliesrekening Boekjaar 2006

(in eenheden van duizend euro)

### 13. Verdiende premies eigen rekening

#### a. Specificatie premies schadeverzekering

##### Schadeverzekeringsbedrijf

	Direct bedrijf				
	Ongevallen en ziekte	Wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen	Motorrijtuigen overige	Zee-, transport- en luchtvaartverzekering	Brand en andere schaden aan zaken
- Geboekte bruto premies	426.671	139.906	96.269	22.165	302.652
- Verdiende bruto premies	427.469	160.193	99.074	22.606	310.129
- Geboekte bruto schaden	247.822	114.562	38.108	13.267	127.139
- Schaden voor aftrek herverzekering	150.319	97.411	38.653	12.565	134.071
- Bedrijfskosten	134.302	83.535	21.446	11.765	170.718
- Herverzekeringssaldo	5.377	1.495	-	386	6.377

##### Vervolg schadeverzekeringsbedrijf

	Vervolg direct bedrijf			Geheel indirect bedrijf
	Algemene aansprakelijkheid 1)	Overige	Totaal	
- Geboekte bruto premies	115.973	3.669	1.107.305	4.562
- Verdiende bruto premies	112.465	5.402	1.137.337	4.566
- Geboekte bruto schaden	66.783	1.356	609.037	2.203
- Schaden voor aftrek herverzekering	72.357	6.263	499.113	502
- Bedrijfskosten	65.625	2.054	489.445	1.736
- Herverzekeringssaldo	3.178	101	10.356	178

1) Met uitzondering van de wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen, luchtvaart en zee- en binnenschepen.

#### b. Bruto premies naar herkomst

	2006	2005
Nederland	1.106.018	1.126.596
Andere lidstaten	5.227	5.398
Derde Landen	623	624
<b>Totaal bruto premie naar herkomst</b>	<b>1.111.868</b>	<b>1.132.618</b>

#### c. Provisie Direct bedrijf

Betaalde en verschuldigde provisies (ongeacht de aard van de provisie)	2006	2005
	<b>221.350</b>	<b>219.453</b>

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. doet in het kader van haar activiteiten transacties met zogenoemde verbonden partijen. In alle gevallen zijn deze verbonden partijen onderdeel van de ING Groep N.V. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. doet marktconforme transacties met verbonden partijen, mede met het oog op de belangen van de (individuele) polishouders.

In 2006 betaalt Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. in het kader van haar reguliere bedrijfsvoering provisies aan tussenpersonen. Het business model is gebaseerd op dienstverlening via tussenpersonen. In dit kader betaalt Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. provisies aan ING Assurantie kantoren Nederland en ING Bank Verzekeringen, beide onderdeel van ING Groep N.V. De provisiestromen zijn marktconform en bedragen € 30,1 mln, respectievelijk € 8,8 mln.

### 16. Schade eigen rekening

De zichtbare daling van de schadelast in 2005 heeft zich ook weer in 2006 doorgezet. Ten opzichte van het voorgaand boekjaar is de schadelast met ca 3,7% gedaald.

### 17. Wijziging technische voorzieningen eigen rekening

Voor een nadere toelichting van de wijziging in de technische voorzieningen eigen rekening wordt verwezen naar de toelichting op de balans, technische voorzieningen.

### 18. Winstdeling en kortingen

	2006	2005
Verleende korting	3.799	93.731
<b>Totaal winstdeling en kortingen</b>	<b>3.799</b>	<b>93.731</b>

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. voert de administratie van een tweetal collectieve WAO contracten. Als gevolg van de beëindiging van de WAO zijn grote delen van de gerelateerde voorzieningen winstdelingen en voorzieningen overrente uitgekeerd aan de contracthouders.

## Toelichting winst-en-verliesrekening Boekjaar 2006

(in eenheden van duizend euro)

### 19. Bedrijfskosten

#### a. Specificatie bedrijfskosten

	2006	2005
Andere kosten	322.071	324.138
Bruto provisie	221.350	219.453
	543.421	543.591
Schadebehandelingskosten	55.812	74.777
Toegerekend aan beleggingen	2.312	2.836
<b>Totaal acquisitie- en beheerskosten</b>	<b>485.297</b>	<b>465.978</b>

#### b. De kostentoe rekening aan de branches is integraal als volgt geschied:

	2006	2005
Ongevallen en ziekte	136.228	141.446
Motorrijtuigverzekering	100.608	99.109
Zee-, transport- en luchtvaartverzekering	11.705	12.947
Brand en andere schaden aan zaken	168.271	152.455
Overige branches	68.485	60.021
<b>Totaal</b>	<b>485.297</b>	<b>465.978</b>

#### c. Toelichting personeelslasten

Personeelskosten bestaan uit de beloningskosten van personeel in Nederland dat in dienst is van ING Personeel VOF, een joint venture tussen ING Bank N.V. en ING Verzekeringen N.V. De beloningskosten van medewerkers van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V., ING Insurance Services N.V. en Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. worden door ING Personeel VOF aan Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. op basis van een Service Level Agreement gefactureerd. Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. belast de kosten voor Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. door. Hoewel deze kosten niet in de vorm van salarissen worden uitgekeerd hebben deze kosten wel het karakter van personeelskosten. Derhalve worden deze kosten als zodanig verantwoord.

In 2006 bedragen de lonen 77.200 (2005: 86.700), de sociale lasten 7.100 (2005: 7.300) en de pensioenlasten 6.300 (2005: 8.900).

#### d. Medewerkers

Gedurende het jaar 2006 waren bij Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. gemiddeld 1271 werknemers in Nederland in dienst. In 2005 was dit aantal 1428.

#### e. Bezoldiging bestuurders

De bezoldiging inclusief pensioenen van bestuurders en voormalige bestuurders bedraagt 3.260 (2005: 2.300). Aan bestuurders en commissarissen zijn leningen en voorschotten verstrekt, waarvan per 31 december 2006 1.900 (2005: 2.528) nog openstaat, tegen een gemiddelde rentevoet van 5,05% (2005: 4,78%). De leden van de Raad van Commissarissen ontvangen uit hoofde van dit commissariaat geen beloning.

### 20. Overige technische baten en lasten eigen rekening

Specificatie overige technische baten en lasten eigen rekening	2006	2005
Administratievergoedingen	2.508	2.397
Mutatie voorziening dubieuze debiteuren	-11.271	-263
<b>Totaal overige technische baten en lasten eigen rekening</b>	<b>-8.763</b>	<b>2.134</b>

## Toelichting winst-en-verliesrekening Boekjaar 2006

(in eenheden van duizend euro)

### 21. Opbrengsten uit beleggingen

	Gemiddeld belegd bedrag	Opbrengsten			Totaal
		Intrest	Dividend	Overige	
Beleggingen in niet geconsolideerde groepsmaatschappijen en deelnemingen	526.621	8.610	-	53.788	62.398
Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	665.334	-	24.860	32.560	57.420
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	2.096.898	101.584	-	41.355	60.229
Vorderingen uit andere leningen	114.187	6.775	-	150	6.925
Andere financiële beleggingen	88.695	7.619	-	-	7.619
Derivaten	425	3.318	-	-	3.318
Depots bij verzekeraars	42.426	111	-	-	111
Liquide middelen	10.745	215	-	-	215
Overige activa	88.398	1.768	-	14	1.754
<b>Totaal</b>	<b>3.612.239</b>	<b>129.570</b>	<b>24.860</b>	<b>45.129</b>	<b>199.558</b>

### 22. Aan niet technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen

Voor een toelichting op de aan niet technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen wordt verwezen naar de actuariële staten.

### 23. Beleggingslasten

#### Specificatie beleggingslasten

	2006	2005
- rentelasten		
- beheerskosten	2.158	2.782
<b>Totaal beleggingslasten</b>	<b>2.158</b>	<b>2.782</b>

### 24. Andere baten en lasten

	2006	2005
Diverse baten	1.677	50
<b>Totaal andere baten en lasten</b>	<b>1.677</b>	<b>50</b>

Onder de diverse baten is de verkoop van de pleziervaartuigenportefeuille verantwoord ad 1.500.

### 25. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. is onderdeel van de fiscale eenheid van ING Verzekeringen N.V. De belastinglast is bepaald alsof Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. zelfstandig belastingplichtig is. Het nominale vennootschapsbelasting tarief bedraagt 26,9%. Het uiteindelijke effectieve percentage bedraagt 22,0%

**Additionele informatie bij de winst-en-verliesrekening boekjaar 2006**

(in eenheden van duizend euro)

<b>Beleggingsresultaat beleggingen in zakelijke waarden</b>					
	Op- brengsten	Gerea- liseerde resultaten	Niet ge- realiseerde resultaten	Exploitatie- en beheers kosten	Beleggings- resultaat voor belastingen
<b>Aandelen en converteerbare obligaties</b>					
2006	24.860	32.560	-	5.323	52.097
2005	19.465	18.666	82.750	4.515	116.366
2004	20.281	34.978	98.401	3.931	149.729
2003	22.207	4.490	4.455	3.837	27.315
2002	19.566	25.641	176.121-	4.186	135.100-
2001	21.971	98.734	170.763-	4.823	54.881-
2000	34.927	320.268	260.381-	9.239	85.575
1999	38.712	40.345	75.855	9.092	145.820
<b>Gemiddeld</b>	<b>25.249</b>	<b>71.960</b>	<b>43.226-</b>	<b>5.618</b>	<b>48.365</b>

In het beleggingsresultaat uit hoofde van beleggingen in zakelijke waarden (exclusief de beleggingen voor risico van zijn alle aan deze categorie beleggingen toe te rekenen baten en lasten, uitgezonderd de financieringslasten, opgenomen.

In de jaarrekening worden deze baten en lasten voor een deel in de winst-en verliesrekening verantwoord (directe beleggings-opbrengsten, exploitatie- en beheerskosten, koersverschillen vreemde valuta en belastingen daarover) en voor een deel als een rechtstreekse mutatie in het *Eigen vermogen* verwerkt. Het betreft hier ongerealiseerde herwaarderingen.

De directe beleggingsopbrengsten bestaan uit dividend, rente en huurinkomsten.

Den Haag, 25 april 2007

## Overige gegevens Boekjaar 2006

### Accountantsverklaring

#### Verklaring betreffende de openbaar te maken verslagstaten die tevens dienen als jaarrekening

Wij hebben de ingevolge de Wet toezicht verzekeringsbedrijf 1993 opgemaakte openbaar te maken verslagstaten 2006, die tevens dienen als jaarrekening van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. te Den Haag bestaande uit onder andere de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

#### *Verantwoordelijkheid van het bestuur*

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de openbaar te maken verslagstaten die het vermogen en het resultaat getrouw dienen weer te geven in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet toezicht verzekeringsbedrijf 1993, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag 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 openbaar te maken verslagstaten van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevatten, 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 openbaar te maken verslagstaten 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 openbaar te maken verslagstaten geen afwijkingen van materieel belang bevatten.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de openbaar te maken verslagstaten. 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 openbaar te maken verslagstaten 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 entiteit. 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 het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de openbaar te maken verslagstaten.

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

#### *Oordeel*

Naar ons oordeel geven de openbaar te maken verslagstaten een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet toezicht verzekeringsbedrijf 1993.

#### 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 openbaar te maken verslagstaten zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 25 april 2007

**Ernst & Young Accountants**  
namens deze

w.g. J.J. Hendriks RA

## Verklaring Certificerend Actuaris

Verklaring certificerend actuaris als bedoeld in artikel 72, derde lid, en artikel 100 van de WTV 1993

### Actuariële verklaring (2006)

#### *Opdracht*

Ingevolge de aan de Tillinghast business van Towers, Perrin, Forster & Crosby Inc door Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. te Den Haag verleende opdracht tot actuariële certificering is de financiële positie per 31 december 2006 van de verzekeringsmaatschappij door mij beoordeeld ten opzichte van de actuariële risico's die de verzekeringsmaatschappij loopt. Tevens zijn de overige taken, voor de certificerend actuaris voortvloeiend uit de wet, door mij vervuld.

#### *Gegevens*

De gegevens, waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door de verzekeringsmaatschappij.

Overeenkomstig de richtlijn "Samenwerking tussen accountant en actuaris ter zake van de controle van verantwoordingen van verzekeringsinstellingen" heeft de accountant van de verzekeringsmaatschappij mij geïnformeerd over de betrouwbaarheid en de volledigheid van de administratieve basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeelsvorming van belang zijn. De verzekerde rechten behoren tot de genoemde administratieve basisgegevens.

Voor de beoordeling van de financiële positie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening 2006.

#### *Werkzaamheden*

Bij de actuariële beoordeling van de financiële positie zijn conform artikel 72 lid 3 van de Wet toezicht verzekeringsovername 1993 expliciet de aangehouden verzekeringstechnische voorzieningen door mij onderzocht.

De uitgangspunten, grondslagen en methoden, die zijn toegepast bij de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen, respectievelijk bij de voorbereiding van de uitgevoerde toetsen van de toereikendheid van de voorzieningen, heb ik beoordeeld.

De berekeningen voor de vaststelling van de voorzieningen en die voor de uitgevoerde toetsen zijn zowel globaal als steekproefsgewijs door mij beoordeeld.

Deze beoordelingen zijn zodanig gepland en uitgevoerd, dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat de desbetreffende berekeningsresultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De actuariële beoordeling van de financiële positie, zoals deze blijkt uit de jaarrekening, is voorts gebaseerd op een analyse van de solvabiliteit en van de actuariële risico's die de verzekeringsmaatschappij loopt.

De beschreven werkzaamheden zijn in overeenstemming met binnen het actuariële beroep geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor het hierna te geven oordeel.

#### *Oordeel*

De bevindingen van de accountant ten aanzien van de door de verzekeringsmaatschappij verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat die gegevens door mij als uitgangspunt van de daarop voortbouwende en door mij beoordeelde berekeningen zijn aanvaard.

#### *Voorzieningen*

Hiermede verklaar ik mij te kunnen verenigen met het geheel van de methoden en grondslagen voor de berekening van de verzekeringstechnische voorzieningen. Deze voorzieningen zijn getoetst uitgaande van door mij realistisch geachte grondslagen.

#### *Financiële positie*

De financiële positie van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering N.V. is naar mijn mening goed, gelet op de actuariële risico's die de verzekeringsmaatschappij loopt. Bij handhaving van het tot dusverre gevoerde beleid zal de verzekeringsmaatschappij met grote waarschijnlijkheid – uitgaande van de door mij op het beoordelingsmoment relevant en realistisch geachte veronderstellingen – kunnen voldoen aan de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum.

Amsterdam, 25 april 2007

P.M. Melody BSc FIA AAG  
verbonden aan  
Towers, Perrin, Forster & Crosby Inc

## Vervolg 212

Voorgestelde winstverdeling (in eenheden van duizend euro)

Resultaat na belasting	275.664
Voorgestelde winstverdeling:	
Dividend ad interim	0
Slotdividend	<u>41.100</u>
	41.100
Toe te voegen aan overige reserves	<u>234.564</u>

### Statutaire regeling winstverdeling

De winstverdeling vindt plaats op grond van het bepaalde in artikel 22 van de statuten van onze vennootschap dat als volgt luidt:

1. Als winst wordt beschouwd hetgeen uit de inkomsten na aftrek van uitgaven, reservering en afschrijving overblijft.
2. Winsten en verliezen op beleggingen komen ten bate of ten laste van de extra reserves, te weten de reserves andere dan die voor lopende verplichtingen. Bovendien komen ten bate of ten laste van de extra reserves winsten en verliezen op alle in buitenlandse valuta luidende activa en passiva, voor zover zij een gevolg zijn van wijziging in de waarde dezer valuta.
3. De bestemming van de winst wordt door de algemene vergadering op voorstel van de directie met goedkeuring van de commissarissen bepaald.
4. Indien blijkt de vastgestelde winst-en-verliesrekening over enig jaar een verlies geleden is, dat niet uit een reserve bestreden of op een andere wijze gedelgd wordt, geschiedt in de volgende jaren geen winstuitkering zolang zodanig verlies niet is aangezuiverd.

## Actuariel verslag Boekjaar 2006

### I. Voorziening premies ter zake van overlopende premies

In alle branches wordt een voorziening voor overlopende premies gevormd. Deze wordt voor het grootste deel van de portefeuille berekend op basis van de veronderstelling dat de vervaldatum van alle premies in een maand gemiddeld halverwege die maand ligt. Uitzondering zijn collectiviteiten in de branche Ongevallen en Ziekte. Hier wordt voor enkele producten uitgegaan van de werkelijke vervaldatum (1e van de maand). Voor volmachten is de methodiek aangepast. De voorziening wordt per branche bepaald met hetzelfde verhoudingspercentage (voorziening overlopende premies) als bij de provinciale portefeuille. Hierdoor is de voorziening met € 18,5 mln verlaagd. Voor indirect wordt verondersteld dat de vervaldatum halverwege het kwartaal ligt.

Voor de producten waarvoor een voorziening ontoereikende premies was gevormd is deze opnieuw vastgesteld waarbij de selectie en de berekening beter op elkaar zijn afgestemd. Per ultimo 2006 bedroeg de totale voorziening € 12,2 mln.

Eind 2006 is voor de branche Inkomen voor het product WGA EBD een voorziening ontoereikende premie gevormd van in totaal € 13,2 mln. Deze voorziening is deels (€ 8,8 mln.) ter dekking van de geboden premiekorting voor niet eerder gerestitueerde premies uit het verleden (schadejaar 2004), en deels (€ 4,4 mln.) ter dekking van de afgegeven premiegarantie voor 2008 en 2009.

Voor de grote WAO-EBD relaties is een gratis WGA-hiaat dekking aangeboden vanaf schadejaar 2004. Voor de jaren 2007 en 2008 is een voorziening ontoereikende premie opgenomen ter grootte van € 1,7 mln.

In boekjaar 2005 is voor WGA-Hiaat een voorziening ontoereikende premie gevormd van € 11,7 mln. Hiervan is in boekjaar 2006 € 8,9 mln aan de IBNR voorziening toegevoegd. De resterende € 2,7 mln is vrijgevallen.

### II. Voorziening premies ter zake van in de toekomst toenemende risico's

#### A. Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen

1. De voorziening heeft betrekking op individuele en collectieve arbeidsongeschiktheidsverzekeringen waarbij de premie is vastgesteld op basis van het kapitaaldeckingsstelsel. De voorziening is post voor post actuariel berekend als de contante waarde van de toekomstige lasten minus de contante waarde van de toekomstige baten. De contante waarde van de toekomstige lasten is de netto koopsom die de verzekerde op de balansdatum voor zijn bestaande verzekering als nieuwe post zou moeten betalen. De contante waarde van de toekomstige baten is de contante waarde van de netto premies die voor de bestaande verzekering gelden. De voorziening wordt voor actieven berekend. Voor inactieven wordt met een opslag gerekend van 0,33% voor Individueel en 0,25% voor Collectief van de voorziening schade.
2. De voorziening voor individuele verzekeringen is berekend volgens grondslagen conform een advies van de Actuariële Commissie van de afdeling Arbeidsongeschiktheid van het Verbond van Verzekeraars uit augustus 2000 ('AOV Individueel 2000'):
  - rentevoet van 3%;
  - sterftekansen volgens GBM 1990-1995;
  - invalideringskansen en reacteringskansen die zijn ontleend aan de waarnemingen bij een aantal verzekeringsmaatschappijen. De reacteringskans gedurende het eerste jaar na invalidering is gecorrigeerd voor arbeidsongeschiktheid die is aangevangen op of na 1 oktober van het boekjaar. De voorziening voor collectieve verzekeringen is berekend volgens 'KAZO 1990'-grondslagen:
  - rentevoet van 4%;
  - sterftekansen volgens GBM 1980-1985;
  - invalideringskansen en reacteringskansen die zijn ontleend aan de waarnemingen bij een aantal verzekeringsmaatschappijen. De reacteringskans gedurende het eerste jaar na invalidering is gecorrigeerd voor arbeidsongeschiktheid die is aangevangen op of na 1 oktober van het boekjaar.
  - alle reacteringskansen zijn gehalveerd.
3. Als leeftijd op de balansdatum geldt de bereikte leeftijd. In de actuariële grondslagen is rekening gehouden met het feit dat de verzekerde gemiddeld een half jaar ouder is dan zijn bereikte leeftijd aangeeft.
4. Bij de bepaling van de voorziening is gerekend met netto premies.
5. In de voorziening premies ter zake van in de toekomst toenemende risico's is een opslag van 2,5% opgenomen als voorziening voor toekomstige kosten.
6. Negatieve bedragen komen bij de berekening van de voorziening niet voor.
7. Omdat er geen negatieve voorzieningen voorkomen kan geen verlies door royement optreden.
8. De grondslagen en methoden voor de berekening van de voorziening zijn niet gewijzigd in 2006.

## Vervolg 400

### B. Ziekengeldverzekeringen (gesloten voor 1.1.1975)

Voor ziekengeldverzekeringen is een forfaitaire voorziening gevormd ter grootte van 250% van de bruto premie in het boekjaar.

### C. Overige branches

Voor Beroepsaansprakelijkheid is per eind 2005 een voorziening gevormd voor claims-made posten. Deze voorziening is in 2006 aangevuld tot € 17,4 mln. Voor de vaststelling van de vergrijzingsreserve is uitgegaan van een looptijd van 16 jaar en een rekenrente van 3%.

## III. Voorziening voor te betalen schade/uitkering ter zake van periodieke uitkeringen

### A. Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen

1. De voorziening wordt berekend over arbeidsongeschiktheidsverzekeringen volgens rubriek B alsmede WAO-gat-, WGA-gat-, WGA-EBD- en excedentverzekeringen, waarbij de arbeidsongeschiktheid is aangevangen vóór 1 oktober van het boekjaar. Deze voorziening is post voor post actuair berekend. Hierbij wordt de hoogte van de voorziening bepaald door de volgende factoren:

- leeftijd van de verzekerde op de balansdatum;
  - verstrekke duur van de arbeidsongeschiktheid;
  - toekomstige duur van de uitkering;
  - verzekerde rente op de balansdatum, inclusief de reeds gerealiseerde klimmingen;
  - toekomstige klimmingen;
  - uitkeringspercentage dat gekoppeld is aan de graad van arbeidsongeschiktheid.
- Indien dit percentage nog niet vastgesteld is, wordt gebruik gemaakt van ervaringscijfers;
- actuariële grondslagen inzake rentevoet, sterfte en reactivering;
  - resterende wachttijd tot de ingangsdatum van de uitkering.

Voor toekomstige uitkeringen uit arbeidsongeschiktheidsverzekeringen volgens rubriek A wordt de voorziening post voor post berekend. De aldus berekende voorziening is verhoogd met een voorziening voor overlopende uitkeringen. Deze voorziening wordt berekend als een proportioneel deel van de uit te keren jaarrente.

2. De bij het berekenen van de voorzieningen toegepaste actuariële grondslagen zijn gelijk aan de grondslagen die gebruikt zijn voor het vaststellen van de premietarieven.

Voor WAO-gat-, WAO-excedent- en Eigen Beheer Daggeld-verzekeringen zijn de volgende grondslagen toegepast: Schadejaren 2000 en eerder:

- rentevoet 4%;
- sterftেকansen volgens GBM 1980-1985;
- reactiveringskansen die zijn vastgesteld op grond van een advies van de Actuariële Commissie van de afdeling Arbeidsongeschiktheid van het Verbond van Verzekeraars uit 1995. Deze kansen zijn gebaseerd op gegevens van de GMD, bedrijfsverenigingen en de Sociale Verzekeringsraad.

Vanaf schadejaar 2001:

- rentevoet 3%;
- sterftেকansen volgens GBM 1990-1995;
- reactiveringskansen die zijn vastgesteld op grond van een advies van de Actuariële Commissie van de afdeling Arbeidsongeschiktheid van het Verbond van Verzekeraars uit september 1999. Deze kansen zijn gebaseerd op gegevens van het LISV.

Voor overige arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn de volgende grondslagen toegepast:

Schadejaren 2000 en eerder 'KAZO 1990':

- rentevoet 4%;
- sterftেকansen volgens GBM 1980-1985;
- reactiveringskansen gedurende de eerste 5 jaren na invalidering. Deze kansen zijn ontleend aan de waarnemingen bij een aantal verzekeringsmaatschappijen. De reactiveringskans gedurende het eerste jaar na invalidering is gecorrigeerd voor arbeidsongeschiktheid, die is aangevangen op of na 1 oktober van het boekjaar.

Voor collectieve verzekeringen zijn daarnaast de reactiveringskansen gehalveerd.

Vanaf schadejaar 2001 'AOV Individueel 2000' voor AOV Individueel:

- rentevoet 3%;
- sterftেকansen volgens GBM 1990-1995;
- reactiveringskansen gedurende de eerste 5 jaren na invalidering. Deze kansen zijn ontleend aan de waarnemingen bij een aantal verzekeringsmaatschappijen. De reactiveringskans gedurende het eerste jaar na invalidering is gecorrigeerd voor arbeidsongeschiktheid, die is aangevangen op of na 1 oktober van het boekjaar.

Voor collectieve AOV-verzekeringen zijn de voorzieningen ook na 2001 nog bepaald o.b.v. de 'KAZO 1990'-grondslagen.

Daarnaast zijn de reactiveringskansen gehalveerd.

Voor WIA-AOP- en WGA Eigen beheer Daggeldverzekeringen zijn (vanaf schadejaar 2004) de volgende grondslagen toegepast:

- rentevoet 3%;
- sterftেকansen volgens GBM 1995-2000;
- reactiveringskansen gedurende de eerste 6 jaren na invalidering.

Deze kansen zijn ontleend aan de waarnemingen van de collectieve arbeidsongeschiktheidsportefeuille van Nationale-Nederlanden Levensverzekeringmaatschappij NV.

## Vervolg 400

3. Als leeftijd op de balansdatum geldt de bereikte leeftijd. In de actuariële grondslagen is rekening gehouden met het feit dat de verzekerde gemiddeld een half jaar ouder is dan zijn bereikte leeftijd aangeeft. De toekomstige duur is vastgesteld op basis van de veronderstelling dat de uitkering gemiddeld wordt verricht tot 1 juli van het jaar waarin de uitkering eindigt.
4. Niet van toepassing.
5. Voor toekomstige schadebehandelingskosten is een aparte voorziening gevormd.
6. Negatieve bedragen komen bij de berekening van de voorziening niet voor.
7. Verlies door roeyement is dan ook niet aan de orde.
8. De grondslagen en methoden voor de berekening van de voorziening van de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn niet gewijzigd.

### B. Ongevallenverzekeringen

1. De voorziening wordt post voor post berekend voor rentetrekkingen uit Ongevallenverzekeringen. Hierbij wordt de hoogte van de voorziening bepaald door de volgende factoren:
  - leeftijd van de verzekerde op de balansdatum;
  - toekomstige duur van de uitkering;
  - verzekerde rente op de balansdatum;
  - actuariële grondslagen inzake rentevoet en sterfte.
2. De voorziening is berekend op basis van de sterftetafel GBM/V 1980-1985. De intrestvoet is 4%. Hertrouw- en reactiveringskansen zijn op nul gesteld.
3. Als leeftijd op de balansdatum geldt de bereikte leeftijd. In de actuariële grondslagen is rekening gehouden met het feit dat de verzekerde gemiddeld een half jaar ouder is dan zijn bereikte leeftijd aangeeft. De toekomstige duur is vastgesteld op basis van de veronderstelling dat de uitkering gemiddeld wordt verricht tot 1 juli van het jaar waarin de uitkering eindigt.
4. Niet van toepassing.
5. Voor toekomstige schadebehandelingskosten is een aparte voorziening gevormd.
6. Negatieve bedragen komen bij de berekening van de voorziening niet voor.
7. Verlies door roeyement is dan ook niet aan de orde.
8. De grondslagen en methoden voor de berekening van de voorziening zijn niet gewijzigd.

### IV. Voorziening voor te betalen schaden/uitkering ter zake van overige uitstaande schade

De voorziening voor te betalen schaden wordt in beginsel in alle branches voor elke gemelde schade waar geen sprake is van periodieke uitkeringen afzonderlijk bepaald. Voor Ziekteverzekeringen wordt gedurende de looptijd van de IBNR niet per schade gereserveerd. Bij het bepalen van de IBNR is hier rekening mee gehouden. In de branches Motorrijtuigenverzekeringen, Brand en Overig (alleen Aansprakelijkheid Particulieren) wordt voor kleine schaden gedurende maximaal één jaar na schadedatum een voorziening gevormd op basis van een standaard bedrag per schademelding.

Bij het vaststellen van post voor post voorzieningen is, bij bedrijven, geen rekening gehouden met te verwachten baten uit subrogatie, regres en eigendomsverrijking van verzekerde zaken. De benadering op basis van ervaringscijfers en de voorziening voor nog niet bekende evenementen houden ten dele rekening met deze baten.

### V. Voorziening voor te betalen schaden/uitkering ter zake van IBNR-schade

#### A. Ongevallen en Ziekte

Voor AOV Individueel wordt voor rubriek A en B in het eerste jaar 7,5% van de verdiende premies als IBNR-voorziening gevormd. Deze voorziening valt in de eerste drie maanden van het volgende jaar vrij. Voor rubriek W wordt een aparte IBNR gevormd ter grootte van de risicopremie. Deze wordt vermeerderd met 3% rekenrente en verminderd met de schadelast van gemelde schaden. Het restant valt aan het eind van het derde jaar na het schadejaar vrij. Vanaf 1-7-2004 is de rubriek W-dekking komen te vervallen, in verband met een wijziging in de wetgeving dat de sociale zekerheid regelt.

Voor AOV Collectief en AOP Plus wordt 80% van de verdiende premies gereserveerd. De IBNR-voorziening wordt vermeerderd met 3% (vanaf schadejaar 2001) of 4% (eerdere jaren) rekenrente per jaar en verminderd met de schadelast van gemelde schaden; het restant valt aan het einde van het derde jaar na het schadejaar vrij. Dezelfde methode wordt voor de WIA producten WIA-AOP, WGA Hiaat en WGA EBD, met uitzondering van de gehanteerde de gehanteerde percentages (respectievelijk 73,3%, 73,3% en 78,7%).

Voor Ziekengeldproducten (Daggeld en Calamiteiten) is een stochastische reserveringsmethodiek van toepassing voor het eerste ziektejaar. Elk kwartaal wordt op basis van de gerealiseerde schadelast een nieuwe inschatting voor de toekomstige schadelast gemaakt, waarbij gestreefd wordt naar een betrouwbaarheid van 90%.

Voor Ongevallen en Reis wordt een IBNR-voorziening berekend op basis van schade-ervaringen op de laatst voorgaande schadejaren. De voorziening wordt verminderd met de schadelast van gemelde schaden; het restant valt aan het eind van het derde jaar na het schadejaar vrij.

Voor Volmachten wordt de IBNR voorziening bepaald als percentage van de verdiende premie. In 2006 bedraagt het percentage 10,5. De IBNR valt in 2 jaar vrij.

## Vervolg 400

Tot en met boekjaar 2005 was de IBNR van Ziekengeld een gewogen gemiddelde van deze inschatting enerzijds en de volledige risicopremie verminderd met de gerealiseerde schade anderzijds. In 2006 is overgegaan naar een nieuwe wegingsmethode. Dit resulteerde in een vrijval van € 8,6 mln. Voor het tweede ziektejaar is voor de schadejaren 2004 en 2005 de IBNR voorziening gelijk gesteld aan de maximaal mogelijke uitkeringen van de bestaande ziektegevallen op basis van de gemelde schades in het eerste jaar. Dit resulteert in een vrijval van € 32,9 mln.

Voor het evenementsjaar 2006 is het dotatiepercentage naar beneden bijgesteld. Voor Daggeld geldt bij het eerste ziektejaar een percentage van 65% (2005: 80%) en 45% (2005: 80%) voor het tweede jaar. Dit resulteert in een verlaging van de IBNR binnen het boekjaar van € 20,1 mln. Hiervan heeft € 19,5 mln. betrekking op het evenementsjaar 2006.

Voor Calamiteiten is in 2006 ook overgegaan op een nieuwe wegingsmethode. Dit resulteert in een vrijval van € 14,8 mln. Tevens is het dotatiepercentage omlaag gebracht naar van 50% (2005: 73%).

Voor WGA-EBD werd in 2005 de volledige risicopremie als IBNR-voorziening aangehouden. Door de overgang van de WAO naar de WIA is met terugwerkende kracht tot 1-1-2004 het risico afgenomen. In 2006 is in verband daarmee de IBNR herrekend. Dit resulteert in een vrijval van de IBNR van € 52,3 mln, waarvan € 38,9 mln betrekking heeft op oude schadejaren.

De IBNR reserveringsmethodiek voor AOV Collectief en AOP+ is aangepast in een stochastische methode, waarbij gestreefd wordt naar een betrouwbaarheid van 90%. Dit resulteert in een vrijval van € 4,3 mln. voor schadejaren 2004 en 2005. Het betreft hier alleen polissen die niet beïnvloed worden door WIA wetgeving.

De maximale looptijd van de IBNR is teruggebracht tot een looptijd die aansluit bij de gemiddelde claimlooptijd voor WAO/WIA Pemba Calamiteiten. Dit resulteert in een vrijval van € 8,0 mln. voor de schadejaren 2003 en eerder.

Per 1-1-2006 is de WAO Premie Stabiel Polis beëindigd. Van de nog aanwezige IBNR is € 5,6 mln. vrijgevallen ten gunste van het resultaat. Er wordt nog een IBNR van € 1,0 mln. aangehouden in verband met nog te verwachte uitkeringen in 2007.

In 2006 is het WIA-ING contract ingegaan, waarbij de zieken vanaf het schadejaar 2004 zijn verzekerd. Hiervoor is in 2006 over de schadejaren 2004 en 2005 een IBNR getroffen van elk € 1,6 miljoen.

### B. Motorrijtuigenverzekeringen

De reserveringsmethodiek is voor Personenauto Particulieren WA (vanaf 2005), garage (vanaf 2005), bedrijven WA,OVI,SVI (vanaf 2005) en casco (vanaf 2006) gewijzigd in een stochastische methode waarbij gestreefd wordt naar een betrouwbaarheid van 90%.

Elk kwartaal wordt op basis van de gerealiseerde schadelast een nieuwe inschatting gemaakt voor de totale schadelast.

De methodewijziging in 2006 voor casco heeft nagenoeg geen invloed op de hoogte van de IBNR gehad.

Voor kleine schaden van de overige producten wordt een IBNR-voorziening berekend als een verwacht aantal namelingen maal een gemiddeld schadebedrag. Zowel aantal als bedrag zijn gebaseerd op ervaringen in recente schadejaren.

Deze voorziening wordt verminderd met de schadelast van na het schadejaar gemelde schaden en valt in het jaar na afloop van het schadejaar vrij. Voor grotere WA-schaden van de overige producten wordt de IBNR-voorziening gebaseerd op een extrapolatie van de schadelast over de afgelopen boekjaren. De voorziening wordt verminderd met de schadelast van na het schadejaar gemelde schaden of verhogingen op reeds gemelde schaden. Het restant valt vier jaar na afloop van het schadejaar vrij.

Voor Volmachten wordt de IBNR bepaald door 14,5% van de verdiende premie te reserveren. De IBNR valt na 2 jaar vrij.

Voor een aantal onder de noemer Technische verzekeringen vallende producten wordt de bij C. beschreven methode toegepast.

### C. Zee-, transport- en luchtvaartverzekering

De IBNR-voorziening bedraagt een percentage van de verdiende premie (variërend per product, tussen 5% en 15%).

De IBNR-voorziening wordt verminderd met na het schadejaar gemelde schaden en valt aan het eind van het derde jaar na het schadejaar vrij.

### D. Brand en andere schade aan zaken

De reserveringsmethodiek is gewijzigd in een stochastische methode waarbij gestreefd wordt naar een betrouwbaarheid van 90%.

Elk kwartaal wordt op basis van de gerealiseerde schadelast een nieuwe inschatting gemaakt voor de totale schadelast.

De invloed van de methodewijziging is voor woonhuis € -0,4 mln, voor inboedel € -1,4 mln en voor bedrijven € +0,3 mln.

Voor een aantal onder de noemer Technische verzekeringen vallende producten wordt de bij C. beschreven methode toegepast.

Voor Volmachten wordt de IBNR bepaald door 4% van de verdiende premie te reserveren. De IBNR valt na 1 jaar vrij.

### E. Overige branches

Voor verzekeringen van medische aansprakelijkheid en geld-en fraudeverzekeringen wordt een percentage van de portefeuillepremie (per product variërend tussen 10% en 55%) als IBNR-voorziening gevormd.

Voor Volmachten wordt de IBNR bepaald door 13% van de verdiende premie te reserveren. De IBNR valt na 2 jaar vrij.

De reserveringsmethodiek is voor Aansprakelijkheidsverzekering Bedrijven, Beroepsaansprakelijkheid en particulieren gewijzigd in een stochastische methode waarbij gestreefd wordt naar een betrouwbaarheid van 90%.

Elk kwartaal wordt op basis van de gerealiseerde schadelast een nieuwe inschatting gemaakt voor de totale schadelast.

De invloed van de methodewijziging is voor bedrijven € -4,5 mln voor het evenementsjaar en € -2,2 mln voor de oude jaren, beroepsaansprakelijkheid € +1,3 mln voor het evenementsjaar en € -22,0 mln voor de oude jaren en particulieren € +3,1 mln.

De berekening voor Aansprakelijkheidsverzekering bedrijven en Beroepsaansprakelijkheid is per afzonderlijke deelportefeuille van Loss Occurrence en Claims made vastgesteld.

Voor een aantal specifieke aansprakelijkheidsdekkingen als Milieu en Beroepsziekten worden afzonderlijke IBNR-voorzieningen aangehouden, van respectievelijk € 8,3 mln (2005: € 8,1 mln) en € 39,9 mln (2005: € 33,9 mln).

## Vervolg 400

### VI. Voorziening fondsen

Voor transportverzekeringen wordt het fondsensysteem gehanteerd, waarbij een tekenjaar in het tweede jaar na afloop van dat jaar wordt afgesloten. De fondsstand voor nog niet afgesloten tekenjaren wordt getoetst op basis van de benodigde schadevoorziening. Na afsluiting wordt gereserveerd zoals hiervoor bij punt IV en V is beschreven. Een eventueel surplus valt in de loop van het laatste jaar voor afsluiting geleidelijk vrij.

### VII. Voorziening toekomstige kosten

Het betreft hier de voorziening afhandelingskosten.

De reserveringsmethodiek is in 2006 herzien, hetgeen tot een toename van de voorziening van € 24,2 mln. heeft geleid. De grootste verandering daarbij was dat gerealiseerde schadeafhandelingskosten per product zijn gebruikt in plaats van geïndexeerde normbedragen. Daarnaast zijn meer indirecte kosten meegenomen.

De voorziening voor toekomstige afhandeling van schadegevallen wordt bepaald door het aantal openstaande schaden en het verwacht aantal nameldingen te vermenigvuldigen met een normbedrag (gemiddelde kosten voor schadeafhandeling) en de gemiddelde looptijd.

#### Verklaring van de certificerend actuaris

Voor de verklaring van de certificerend actuaris wordt verwezen naar staat 212.

Den Haag, 25 april 2007

Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.

Gewaarmerkt als staat waarop, voor zover van toepassing, de verklaring van de actuaris gedateerd 25 april 2007 mede betrekking heeft.