

07



Allianz Nederland Groep

Jaarverslag 2007

Allianz 

Inhoud

- 1 Kerncijfers
- 3 Allianz Nederland
- 5 Voorwoord

Verslag van de groepsdirectie

- 6 Allianz Nederland in 2007
- 10 Schadeverzekering
- 11 Levensverzekering
- 12 Bancaire producten en vermogensbeheer

Jaarrekening 2007 Allianz Nederland Groep

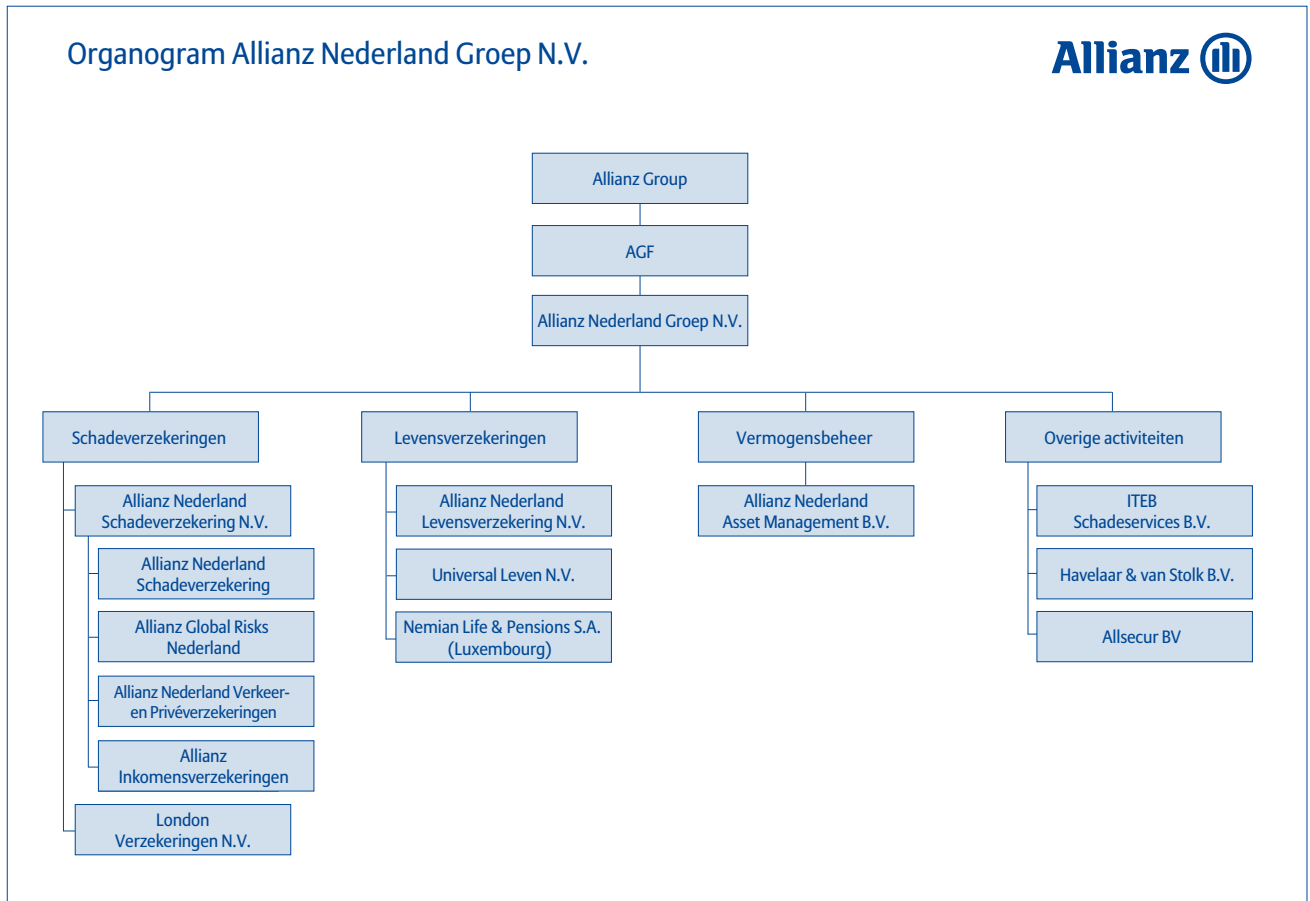
- 14 Geconsolideerde Jaarrekening
- 18 Toelichting op de Geconsolideerde Jaarrekening
- 25 Toelichting op de Geconsolideerde Balans – Activa
- 31 Toelichting op de Geconsolideerde Balans – Verplichtingen en eigen vermogen
- 37 Toelichting op de Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening
- 56 Vennootschappelijke Jaarrekening
- 59 Overige gegevens

- 61 Adressen

Kerncijfers

(€ mln)	2007	2006	2005	2004	2003 ^a
Omzet					
Premie-inkomen					
- Schadeverzekering	927	926	930	981	1.093
- Levensverzekering	399	425	381	500	510
Totaal brutopremies	1.326	1.351	1.311	1.481	1.603
Opbrengsten uit beleggingen	256	177	173	158	205
Overige opbrengsten	17	25	23	31	35
Omzet	1.599	1.553	1.507	1.670	1.843
Premies eigen rekening	1.199	1.221	1.186	1.320	1.431
Resultaten					
Schadeverzekering	231	179	138	110	95
Levensverzekering	58	58	63	35	33
Bancaire activiteiten	12	12	14	11	7
Overige resultaten (inclusief financieringslasten)	(5)	2	(3)	(4)	(17)
Resultaat voor belasting	296	251	212	152	118
Resultaat na belasting	226	176	155	103	82
Beleggingen					
Voor risico van de maatschappij	2.951	3.109	3.031	2.847	2.789
Voor risico van polishouders	3.356	3.172	2.916	2.484	2.185
Totaal beleggingen	6.307	6.281	5.947	5.331	4.974
Verzekerd kapitaal Levensverzekering	25.011	24.332	24.310	23.819	25.076
Technische voorzieningen					
Bruto	5.551	5.329	5.082	4.655	4.588
Eigen rekening	5.374	5.191	4.947	4.499	4.313
Eigen vermogen					
Gestort en opgevraagd kapitaal	60	60	60	60	60
Reserves	728	706	592	428	291
	788	766	652	488	351
Gemiddeld aantal medewerkers (omgerekend naar volledige dienstbetrekking)	1.295	1.331	1.389	1.498	1.560

a Kerncijfers op basis van Dutch GAAP.



Groepsdirectie Allianz Nederland

R. van het Hof (voorzitter)

H.J.E.J. van Lent (voorzitter tot 1 oktober 2007)

A.C. de Grunt

C.C. Krijgsman

H.J.J. Schoon

P.H.M. Versteeg

Raad van commissarissen Allianz Nederland

R.J.W. Walvis (voorzitter)

G.J. de Boer-Kruyt

F.W. Fröhlich

K.-H. Jung

F.M.A.H. Thomazeau

Allianz Nederland

Profiel

Allianz Nederland is een onderdeel van Allianz Group, één van de grootste financiële instellingen ter wereld. In Europa is Allianz de marktleider als het gaat om overnemen van risico's en het ontwikkelen en aanbieden van financiële oplossingen. In Nederland opereert Allianz als geïntegreerde financiële dienstverlener met een onderscheidend pakket risico- en vermogensproducten. Onze kennis wereldwijd van risicobeheersing en financiële planning maken dat wij voortdurend voorop kunnen lopen in deskundige advisering en productontwikkeling.

Allianz Nederland is met circa 1.450 medewerkers een middelgrote dienstverlener die door zijn omvang flexibel en slagvaardig kan inspelen op veranderingen in de markt. Onze medewerkers krijgen de ruimte zich te ontwikkelen en een rol van betekenis te spelen bij het realiseren van onze strategie. Daarin is winstgevende groei de kern. Door zeer efficiënt te opereren, bieden wij klanten de beste kwaliteit en service tegen de scherpste prijs. Dat dwingt ons voortdurend te innoveren in het belang van de klant.

Allianz Nederland biedt zijn diensten en producten aan vanuit de disciplines Schade, Leven, Vermogensbeheer en Inkomen en houdt het hoofdkantoor in Rotterdam. Onze regionale aanwezigheid maakt dat wij een toegankelijk bedrijf met korte lijnen zijn dat dichtbij de particuliere klant en de zakelijke markt staat. Wij bedienen onze klanten op de voor hen meest geschikte manier.

Ambitie

Allianz is de financiële dienstverlener die naast de klant staat. Wij luisteren naar en leren van onze klanten en maken vervolgens keuzes in de samenstelling van ons aanbod en de manier waarop wij de markt benaderen. Onze mensen, samen met onze kennis, producten en diensten, vormen onze kracht. Wij willen de verzekeraar zijn met de meest loyale klanten.

Positionering

Allianz presteert bovengemiddeld vergeleken met de Nederlandse markt voor financiële dienstverlening en die voorsprong willen we vasthouden. Winstgevende groei is ons doel. Dat willen wij bereiken door ons te positioneren als de meest efficiënte aanbieder die topkwaliteit levert en daardoor klanten vanzelfsprekend aan zich bindt. Wij onderscheiden ons met innovatieve producten en diensten en zorgen dat de klant hierover altijd kan beschikken door creatief om te gaan met distributie. Professionele, gedreven medewerkers zijn voor Allianz Nederland een voorwaarde om de strategie te kunnen uitvoeren. Medewerkers krijgen veel verantwoordelijkheid en zij worden uitgedaagd die met beide handen aan te pakken en zich te blijven ontwikkelen.

Voorwoord

De Nederlandse markt voor financiële dienstverlening en risicobeheersing verandert. De concurrentieverhoudingen worden beïnvloed door verschillende factoren. Onze markt is een verdringingsmarkt waar wij met vernieuwende concepten onze positie willen uitbreiden. Wij zien de huidige marktverhoudingen als een enorme kans om Allianz als geïntegreerde dienstverlener met internationale slagkracht te positioneren. Europa als speelveld komt steeds dichterbij en onze klanten raken steeds Europese geïntereerd. Internet maakt landsgrenzen ondergeschikt aan de keuzes die klanten en ook wij moeten maken. Voor een onderneming zoals Allianz met een sterk Europees netwerk achter zich, biedt dit prachtige kansen.

De veranderende wet- en regelgeving is een belemmering voor sommige aanbieders om in Nederland vrij te ondernemen. Het vertrek van enkele vooraanstaande partijen zorgt er echter niet voor dat wij kunnen blijven profiteren van die extra marktruimte. Zodra Europese regels in Nederland het spel gaan bepalen, staan buitenlandse partijen weer klaar om de Nederlandse markt te betreden. Allianz bereidt zich voor om in gewijzigde markten oplossingen te blijven bieden.

Een andere tendens die wij waarnemen is dat de zelfbewuste consument zijn zaken zelf wenst te regelen. Internet zorgt voor een grote mate van transparantie en keuzevrijheid en dat heeft gevolgen voor de manier waarop wij onze klanten benaderen. Het risicoprofiel en de financiële planning moeten het uitgangspunt zijn. Wij moeten daarom op elk moment, in elke fase dienstverlening bieden in de vorm die het beste past bij de vraag en situatie van de klant. Dat dwingt ons tot een nieuwe manier van denken over marktbenadering. Zo hebben wij in 2007 onze direct writer Allsecur aangekondigd.

Blijft overeind staan dat wij ons sterk maken om samen met ons intermediair de klant op een professionele manier te adviseren. Uit onderzoek blijkt dat circa 50% van de bevolking dit advies nodig heeft en bewust zoekt. Het intermediair is een goed opgeleide, ervaren beroepsgroep die daarvoor prima is gepositioneerd, dichtbij de klant. Zij kennen de markt waarin zij opereren bovendien als beste. Allianz wil ook dichtbij de klant staan en laat dat zien door regionale aanwezigheid. Wij brengen wereldwijde kennis en ervaring onder handbereik van het intermediair en staan hen met onze teams van accountmanagers en specialisten met raad en daad terzijde.

Daarnaast denken wij al enige tijd actief mee met het intermediair over hun veranderende rol in een markt die roept om meer transparantie. Met ons Pure Life programma werken wij samen met het intermediair aan een nieuw adviesmodel en bijpassend businessmodel. De AFM benoemde dit initiatief zelfs als best practice voor de branche. Een teken dat wij als middelgrote partij erkend worden als innoverende marktspeeler die in staat is in te spelen op verandering.

In Nederland heeft Allianz nog een wereld te winnen. Onze prestaties over 2007 wijzen opnieuw op een verbetering van onze marktpositie. Over de hele linie waren de winstontwikkelingen op orde. Echter, ook onze omzet staat onder druk vanwege de hevige concurrentie en toenemende prijsdruk. Toch kunnen wij spreken van een solide financieel resultaat, waarmee een stevige basis is gelegd onder onze toekomstplannen. Duurzame winstgevendende groei blijft onze ambitie. Juist in de huidige marktomstandigheden zien we goede kansen onze sterktes uit te nutten. Daarvoor moeten ook wij onze bakens verzetten en naar overtuiging gaan wij dat op een goede en rendabele wijze doen.

Namens de groepsdirectie



Ron van het Hof

Verslag van de Groepsdirectie

Allianz Nederland in 2007

Allianz Nederland heeft in een zeer concurrerende markt een solide resultaat gerealiseerd. Hoewel de premieomzet op onderdelen in de portefeuille daalde, steeg de nettowinst met 28% naar € 225,6 miljoen (2006: € 175,8 miljoen). Het operationele resultaat is echter gedaald tot € 172 miljoen (2006: € 208 miljoen). Alle divisies hebben bijgedragen aan dit resultaat. Stevige margedruk op risicoproducten en een negatieve stemming in de markt voor beleggingsverzekeringen zijn de belangrijkste oorzaken van de dalende premie-inkomsten in de markt, ook bij Allianz Nederland. Het totale premie-inkomen uit Schade en Leven daalde met 2% naar € 1.326 miljoen (2006: € 1.351 miljoen). In Schadeverzekeringen zijn wij geconfronteerd met een hogere schadelast, waardoor de combined ratio is opgelopen van 89% in 2006 naar 93% in 2007. Ons Levenbedrijf behaalde goede verzekeringstechnische resultaten. Allianz Nederland Asset Management verbeterde het resultaat van 2006 met 6%.

Door deze resultaten heeft Allianz Nederland zijn financiële positie verder versterkt. Het eigen vermogen is gegroeid van € 765,8 miljoen in 2006 naar € 788,3 miljoen in 2007. De Standard + Poor's rating is medio 2007 verhoogd naar AA- met een 'Stable Outlook'. Allianz Nederland voldoet voor zijn processen en systemen aan de eisen van de Sarbanes Oxley Act.

Schadeverzekering

(mln)	2007	2006	%
Premie-inkomen	927,0	926,2	0,1
Operationeel resultaat	115,6	155,0	(25,4)
Winst voor belastingen	231,3	179,4	28,9

Schadelast

Door toenemende druk op de premies en een stijgende schade-frequentie vooral in brand- en autoverzekeringen, is de marge op deze productgroepen smaller geworden. De januaristorm heeft bijgedragen aan de hogere schadelast, zij het dat wij door her-verzekering de risico's hebben weten te beperken. De olopende schade-frequentie bij brand is te verklaren door een afnemende aandacht voor preventie, die door de markt minder dwingend wordt opgelegd. Wij blijven dit een zorgwekkende ontwikkeling vinden.

In de autobranche zien wij dat de schade-frequentie wordt beïnvloed doordat verzekerden gebruikmaken van hun bonusgarantie: er worden meer kleinere autoschades gemeld dan in de jaren hiervoor. In de andere productgroepen blijven de schadebedragen stabiel. Door blijvende focus op efficiënte schadebehandeling houden wij de kosten in de hand.

Markt

Ondanks sterke concurrentie hebben wij ons marktaandeel in onze belangrijkste markten autoverzekeringen en zakelijke verzekeringen kunnen handhaven. Dochtermaatschappij London Verzekeringen speelt in de automarkt een belangrijke rol vanwege de steeds sterkere positionering als intermediaire internetverzekeraar. Het intermediair sluit in toenemende mate via LondonNet zijn verzekeringen af, waardoor het gehele proces aanzienlijk is vereenvoudigd.

In het MKB-segment positioneren wij ons op een succesvolle manier als dé verzekeraar voor het zakelijk intermediair. Dat heeft tot groei geleid in onze portefeuille zakelijke verzekeringen.

In de grootzakelijke markt, waar wij vooral actief zijn met co-assurantie, hebben wij te maken met sterkere concurrentie door toetreding van enkele nieuwe partijen. Onderscheidende waardepropositie in deze markt is onze wereldwijde kennis op zeer specialistische terreinen, waardoor wij als leidende verzekeraar kunnen optreden bij grote complexe risico's.

Op het gebied van collectieve verzekeringen, aangeboden in de vorm van employee benefits, blijven wij goede resultaten behalen. Dit is ook het geval voor de wagenparkcollectieven die zijn ontwikkeld voor het zakelijke segment.

Onze nieuwe business unit Allianz Inkomensverzekeringen heeft een succesvolle start gemaakt. Allianz heeft zijn naam gevestigd als specialist op dit terrein door ons op de inkomensmarkt te profileren met kennis van zaken en innovatieve producten.

Eind 2007 hebben wij de oprichting van een directe schade-verzekeraar aangekondigd. Dit bedrijf zal werken onder de naam Allsecur en gaat concurreren op de directe markt, vooral via internet.

Levensverzekering

(mln)	2007	2006	%
Premie-inkomen	399,2	425,0	(6,1)
Operationeel resultaat	52,6	46,6	13,0
Winst voor belastingen	57,9	57,5	0,7

Markt

Voor Allianz Nederland Levensverzekering was 2007 een uitdagend jaar. De markt voor unit-linked verzekeringen waarop wij ons met onze levenpolis primair richten, stond in 2007 stevig onder druk. Zoals verwacht, heeft de negatieve stemming naar aanleiding van de berichtgeving over beleggingsverzekeringen een duidelijk neerwaarts effect gehad op de premie-inkomsten in de gehele markt. De markt voor nieuwe koopsommen daalde met circa 35% en voor premiebetalende polissen met 30%. Deze ontwikkeling is ook aan ons niet voorbijgegaan, maar ondanks deze moeilijke marktomstandigheden hebben wij ons marktaandeel toch opnieuw significant kunnen uitbreiden.

Onze aanpak om de lijnen met het intermediair kort en persoonlijk te houden, werkt uitstekend. Ieder team accountmanagers kan een beroep doen op specialisten die ter plekke bij het intermediair vaktechnische kennis inbrengen. Vooral onze positie op de pensioenmarkt wordt daardoor sterker, zodat Allianz nu tot de grotere partijen behoort op de markt van beschikbare premieregelingen. Een scala aan uitstekende beleggingsfondsen, snelle administratieve verwerking en specialistische verkoopondersteuning liggen hieraan ten grondslag.

Voor de productgroepen Risicoverzekeringen en Hypotheken is de concurrentie verder aangescherpt. Allianz blijft zich richten op winstgevende productie, waardoor op deze terreinen licht verlies aan marktaandeel moest worden geaccepteerd.

De stevige groei van Universal Leven heeft zeker bijgedragen aan onze goede commerciële prestaties. Onze strategie om Universal Leven uitsluitend in te richten voor Grote Distributie Partijen en Vermogensbeheerders werpt aantoonbaar vruchten af.

Door al deze factoren daalde ons totale premie-inkomen in vergelijking met de markt slechts gering met circa 6% ten opzichte van 2006. Het operationele resultaat vertoonde opnieuw een gezonde groei van circa 13%, mede beïnvloed door goede verzekeringstechnische resultaten.

Efficiency

De financiële prestaties van Allianz Nederland Levensverzekering worden ook positief beïnvloed door een verbetering van de operationele gang van zaken. Dit past in onze doelstelling om kostenefficiënter te werken. De samenvoeging van onze ICT-systemen is nu bijna op orde, waardoor onze backoffice nog sneller en slagvaardiger kan werken. Medio 2007 is onze digitale omgeving ten behoeve van het intermediair verder uitgebreid met online offertesoftware en de mogelijkheid om online pensioenmutaties door te geven. Vele honderden tussenpersonen zijn inmiddels aangesloten en het volume aan aanvragen dat digitaal binnenkomt was na een halfjaar al 40% en stijgt nog gestaag.

Ook bij Universal Leven is de afgelopen jaren veel geïnvesteerd in verdere modernisering van de technische infrastructuur die binnenkort behoort tot de meest moderne in de branche.

Wij zijn gestart met het digitaliseren van alle dossiers, wat behalve de geplande efficiëntievoordelen ook een duidelijke verbetering van de service aan ons intermediair gaat opleveren. Ons accountmanagement dat regionaal is georganiseerd, heeft de beschikking gekregen over een customer relationship management systeem waarmee zij in hun reguliere contacten met het intermediair beter worden ondersteund.

Zoals te doen gebruikelijk voor Allianz is er ook in 2007 veel aandacht geweest voor verdere ondersteuning van het intermediair door middel van workshops en trainingen. Meest in het oogspringende initiatieven zijn de Summer Courses en het Pure Life traject, waaraan in 2008 al ruim tachtig kantoren deelnemen. Met Pure Life ontwikkelt Allianz samen met advieskantoren een nieuw adviesmodel dat uitgaat van Financial Life Planning alsmede een bijbehorend businessmodel. In een van zijn rapportages betitelde de AFM deze trainingsmethode als best practice voor het intermediair om toegevoegde waarde te creëren.

In het kader van het geven van de gewenste transparantie aan de markt hebben wij veel aandacht besteed aan de implementatie van de modellen 'De Ruiter'. Onze beleggingsverzekeringen behoren hiermee tot de meest transparante in de verzekeringssector. Verder hebben wij ons voorbereid op het kunnen uitgeven van uniforme pensioenoverzichten die volgens de nieuwe pensioenwet met ingang van 1 januari 2008 moeten worden ingevoerd.

Bancaire producten en vermogensbeheer

(min)	2007	2006	%
Operationeel resultaat	11,3	10,1	11,9
Winst voor belastingen	12,5	11,8	6,0

Het operationele resultaat van Allianz Nederland Asset Management (ANAM) werd vooral beïnvloed door hogere managementfees en hogere baten uit ons spaarbedrijf. De nieuwe inleg in onze beleggingsfondsen bleef echter beneden onze verwachting. Het vertrouwen van de consument werd niet geholpen door de situatie op de financiële markten. Die was vooral gedurende de tweede jaarhelft onrustig als gevolg van de hypotheekcrisis in de Verenigde Staten.

Ondanks die onrust was de performance van onze beleggingsfondsen ook dit jaar weer bijzonder goed. Met een gemiddelde van vier Morningstar-sterren kwalificeert ANAM zich als topbeheerder van beleggingsfondsen.

Markt

In 2007 heeft ANAM zeer veel tijd en middelen geïnvesteerd in de ontwikkeling van het Plus-concept, een nieuwe range van producten specifiek geënt op het banksparen. Deze toevoegingen aan onze portfolio zijn mogelijk nu het banken wettelijk is toegestaan vanaf 2008 ook fiscaal gefaciliteerde spaarproducten aan te bieden.

ANAM heeft een bankvergunning en kwam als eerste aanbieder in juni met de Allianz Plusrekening op de markt. Dit is een beleggingsrekening met een gekoppelde overlijdensrisicoverzekering volgens het Universal Life principe. Begin 2008 wordt de range verder uitgebreid met lijfrentesparen en fiscaal gefaciliteerd sparen voor de eigen woning.

Om de nieuwe mogelijkheden commercieel optimaal te kunnen benutten, hebben wij de slagkracht van ANAM versterkt door de afdelingen marketing van ANAM en Leven samen te voegen. Om het accountmanagement bij de verkoop van deze nieuwe producten te ondersteunen, is ons team specialisten uitgebreid met kennis op het gebied van vermogensbeheer. Deze kennis wordt uiteraard ingezet ten behoeve van het intermediair.

Efficiency

De implementatie van het nieuwe bankgirosysteem is vorig jaar afgerond. Verder is de juridische fusie van enkele beleggingsfondsen voltooid waarmee wij ons fondsenaanbod hebben gestroomlijnd. In 2007 is ook een gecombineerde afdeling Fiscaal-Juridische zaken en Compliance ontstaan door integratie van deze disciplines van ANAM en Leven.

Startend bedrijf

Allsecur is de direct writer van Allianz die onder eigen label schadeproducten op de markt brengt. Allsecur is in 2007 opgericht en zal in 2008 starten met zijn activiteiten.

Solvabiliteit

Als interne doelstelling voor de solvabiliteit van de Groep geldt een Capital Adequacy Ratio (CAR) van 150%, zoals berekend met het Standard & Poor's model. Einde van het jaar kwam deze ratio met 173% ruimschoots uit boven de doelstelling (2006: 158%).

Vooruitzichten

De sterke concurrentie zal naar verwachting doorzetten op de markt voor schadeverzekeringen. Wij verwachten dat het effect van deze premie-erosie vooral de resultaten zal drukken in brand- en autoverzekeringen. Onze inzet blijft echter gericht op winstgevend groei. Wij voorzien daartoe goede kansen in de zakelijke markt en in het directe kanaal waarin onze start-up een goede uitgangspositie heeft voor het winnen van marktaandeel. Voor de voor ons belangrijke co-assurantiemarkt wachten wij de uitkomst af van de discussie met de Europese Commissie over de mogelijke wijziging van de spelregels.

Voor de levensverzekeringsactiviteiten van Allianz belooft 2008 wederom een uitdagend jaar te worden. Banksparen doet zijn intrede op de markt. Hoewel het succes daarvan nog moet worden afgewacht, impliceert dit in ieder geval additionele concurrentie. Allianz verwacht, als voorloper op deze nieuwe markt, met zijn Plusconcept goede kansen op groei van marktaandeel met dit innovatieve en flexibele spaarconcept. Flinkke investeringen worden gedaan in compleet nieuwe, state-of-the-art hypotheekensoftware, dat zowel de effectiviteit als efficiency in het distributiekanaal in belangrijke mate zal vergroten. Wij willen de implementatie in 2008 hebben afgerond. Voortgaande groei verwachten wij bij ons pensioenbedrijf, waar nog voldoende ruimte in de markt is voor Allianz. Al met al wordt een verdere uitbouw van het marktaandeel voorzien.

Raad van commissarissen

In 2007 is de samenstelling van de raad van commissarissen tweemaal gewijzigd. In overeenstemming met de daarvoor geldende statutaire bepalingen en de profielschets voor de omvang en samenstelling van de raad van commissarissen, vonden de volgende aanpassingen plaats:

22 mei 2007

- herbenoeming van de heer R.J.W. Walvis als voorzitter van de raad van commissarissen;
- herbenoeming van de heer F.W. Fröhlich als lid van de raad van commissarissen en voorzitter van de audit commissie van de raad;
- terugtreden van de heer J.-P. Thierry als lid van de raad van commissarissen;
- benoeming van de heer J. Gerke als lid van de raad van commissarissen.

13 november 2007

- herbenoeming van mevrouw G.J. de Boer-Kruyt als lid van de raad van commissarissen;
- terugtreden van de heer J. Gerke als lid van de raad van commissarissen;
- benoeming van de heer K.-H. Jung als lid van de raad van commissarissen.

De heer Jung werd tevens lid van de audit commissie van de raad.

Bijeenkomsten

De raad van commissarissen kwam ook in 2007 viermaal bijeen, in aanwezigheid van de directie van Allianz Nederland Groep N.V. Naast de reguliere onderwerpen, besprak de raad onder meer:

- ontwikkelingen in de markt voor beleggingsverzekeringen, mede gelet op de transparantie vraagstukken;
- bewegingen in de markt voor levensverzekeringen in het algemeen;
- planning en oprichting van AllSecur B.V., de direct writer van Allianz Nederland Groep;
- status van het Allianz-brede sustainability programma en de eigen sales-strenghtening initiatieven.

De audit commissie besloot haar audit charter aan te passen naar aanleiding van ontwikkelingen in de omgeving: wet- en regelgeving en toenemend inzicht in het adequaat functioneren van dergelijke commissies.

Wij danken de raad van commissarissen en de leden van de audit commissie voor de constructieve invulling van hun statutaire taken en verantwoordelijkheden en vertrouwen deze positieve samenwerking in 2008 op gelijke wijze te kunnen continueren.

Wijzigingen ten aanzien van AGF/ Allianz

Op het niveau van de (uiteindelijke) houdstermaatschappijen van Allianz Nederland Groep N.V. vond in 2007 een aantal aanpassingen plaats. De zeggenschapsverhoudingen van Allianz SE in AGF International SA zijn daarbij vereenvoudigd. Het terugtrekken van de publiek verhandelde financiële instrumenten in AGF speelde hierbij een belangrijke rol. Het directe aandeelhouderschap van AGF in Allianz Nederland Groep N.V. bleef echter gelijk.

Kernactiviteiten

Schadeverzekering

Allianz Nederland is een belangrijk speler op de Nederlandse schademarkt. De divisie Schade heeft een leidende positie in een aantal markten, vooral in autoverzekeringen en bedrijfsrisico's. Kenmerkend voor onze aanpak is dat we vakkennis op het gebied van risicoacceptatie goed weten te combineren met ondernemerschap. Het accountmanagement heeft een hoge mate van vrijheid om zelf invulling te geven aan ons streven tot optimale samenwerking met het intermediair.

De divisie Schade opereert met vijf business units die onder eigen merknaam een eigen markt bedienen:

- Allianz Nederland Schadeverzekering concentreert zich op de zakelijke MKB en particuliere markt. Jaarlijks worden meer collectiviteiten gesloten via het zelfstandig intermediair.
- Allianz Nederland Verkeer- en Privéverzekeringen verzekert grote wagenparken en werkt samen met lokale en internationale makelaars.
- Allianz Global Risks Nederland verzekert grote, complexe bedrijfsrisico's voor nationaal en internationaal opererende bedrijven in de co-assurantie markt. Zij werkt samen met nationale en internationale makelaars.

- London Verzekeringen richt zich als internetverzekeraar vooral op standaardverzekeringsproducten voor de particuliere markt. De distributie verloopt via het intermediair en is volledig elektronisch.
- Allianz Inkomensverzekeringen is in 2006 van start gegaan en een gespecialiseerd bedrijf uitsluitend gericht op dienstverlening op het gebied van inkomenszekerheid. Het bedrijf werkt samen met het gespecialiseerde intermediair.

Solvabiliteit

Verzekeringsmaatschappijen gevestigd in één van de lidstaten van de Europese Unie dienen een minimale solvabiliteitsmarge aan te houden.

De aanwezige en vereiste solvabiliteit per einde boekjaar waren als volgt:

(mln)	2007	2006
Vereiste solvabiliteit	131,3	139,7
Aanwezige solvabiliteit	512,0	627,9
Solvabiliteitsratio Schade	390%	449%

Resultaten per branche Schadeverzekering

(mln)	Totaal		Brand		Auto		Transport		Overige Varia	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Brutopremie	927,0	926,2	224,5	228,5	586,7	591,1	19,4	17,1	96,4	89,6
Verdiende premie eigen rekening	808,8	813,3	133,0	133,1	580,6	589,0	16,9	16,0	78,2	75,2
Uitkeringen	501,2	464,7	83,0	67,7	367,9	345,7	12,7	8,8	37,6	42,5
Bedrijfslasten	253,7	259,2	46,2	46,5	171,6	177,6	4,9	4,9	31,1	30,2
Technisch resultaat	53,9	89,4	3,8	18,9	41,2	65,7	(0,7)	2,3	9,5	2,5
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen	41,4	44,6	4,7	5,3	27,5	29,3	0,7	0,8	8,5	9,2
Verzekeringsresultaat	95,3	134,0	8,5	24,2	68,7	95,0	0,0	3,1	18,0	11,7

Kerncijfers

Schade ratio	62,0%	57,1%	62,4%	50,9%	63,4%	58,7%	75,1%	55,1%	48,1%	56,5%
Kosten ratio	31,4%	31,9%	34,7%	35,0%	29,5%	30,1%	29,0%	30,3%	39,7%	40,2%
Combined ratio	93,4%	89,0%	97,1%	85,9%	92,9%	88,8%	104,1%	85,4%	87,8%	96,7%

Levensverzekering

Allianz Nederland Levensverzekering onderscheidt zich in de levenmarkt met moderne, flexibele producten tegen een relatief scherpe prijs. Wij kennen hoge waarde toe aan de advisering van onze producten door een kwalitatief hoogstaand intermediair. Wij bieden via dit kanaal hypotheek-, overlijdensrisicoverzekeringen, collectieve en individuele pensioenverzekeringen volgens het beschikbare premiestelsel en leven individueel. De verzekerde kan via 'unit-linked' zelf de beleggingsmix kiezen die het beste past bij zijn of haar risicoprofiel.

De divisie Leven bestaat uit twee onderdelen:

- Allianz Nederland Levensverzekering voert een breed assortiment producten. Het bevat zowel klassieke spaar- en risico-producten als eigentijdse universal life/unit-linked producten. Verkoop vindt uitsluitend plaats via het intermediaire circuit met partners die de klanten professioneel kunnen adviseren.
- Universal Leven richt zich op een beperkt aantal grote intermediairs die producten als hypotheek-, pensioen- en lijfrenteverzekering uitsluitend onder eigen label op de markt brengen.

Embedded Value

De Embedded Value van een levensverzekerder geeft informatie over de waarde van de bestaande verzekeringsportefeuille en de waarde van de nieuwe productie. De berekening gebeurt op basis van prudente aannames volgens de Market Consistent Embedded Value (MCEV) grondslagen.

Ultimo 2007 bedroeg de MCEV € 571,6 miljoen, na dividendbetaling. Het vergelijkbare cijfer ultimo 2006 was € 573,0 miljoen. De waarde van de nieuwe productie bedroeg in 2007 € 4,3 miljoen (2006: € 15,4 miljoen).

Opbouw Embedded Value per einde boekjaar was als volgt:

(mln)	2007	2006
Netto intrinsieke waarde	274,3	283,9
Huidige waarde toekomstige boekwinsten	356,1	342,3
Kosten aanhouden vereist kapitaal	(23,6)	(17,9)
Kosten niet-financieel risico	(32,7)	(25,6)
Waarde opties en garanties	(2,5)	(9,7)
Embedded Value	571,6	573,0

Solvabiliteit

Verzekeringsmaatschappijen gevestigd in één van de lidstaten van de Europese Unie, dienen een minimale solvabiliteitsmarge aan te houden.

De aanwezige en vereiste solvabiliteit per einde boekjaar waren als volgt:

(mln)	2007	2006
Vereiste solvabiliteit	116,5	114,9
Aanwezige solvabiliteit	284,2	296,2
Solvabiliteitsratio Leven	244%	258%

Premies Levensverzekering

(mln)	2007			2006		
	Eenmalig	Periodiek	Totaal	Eenmalig	Periodiek	Totaal
Verzekeringsovereenkomsten waarbij de maatschappij het beleggingsrisico draagt						
Kapitaalverzekeringen	0,1	1,3	1,4	0,2	1,9	2,1
Lijfrentes	5,7	–	5,7	10,0	–	10,0
Hypotheek	1,3	33,5	34,8	0,7	33,5	34,2
Overlijdensrisicoverzekeringen	0,3	31,0	31,3	0,4	30,3	30,7
Overig	–	1,4	1,4	–	1,1	1,1
	7,4	67,2	74,6	11,3	66,8	78,1
Verzekeringsovereenkomsten waarbij de verzekerden het beleggingsrisico dragen						
Unit-linked verzekeringen	107,7	216,9	324,6	125,4	221,5	346,9
Brutopremie	115,1	284,1	399,2	136,7	288,3	425,0
Uitgaande herverzekeringspremies			12,2			11,9
Verdiende premie eigen rekening			387,0			413,1

Bancaire producten en vermogensbeheer

Allianz Nederland Asset Management is een bancaire instelling die zich sinds 1959 bezighoudt met collectief vermogensbeheer.

Onze activiteiten spitsen zich toe op:

- Aanbieden van een complete range aan beleggingsfondsen onder meer via beleggersrekeningen. Op deze wijze wordt het vermogen van 50.000 rekeninghouders beheerd.
- Beheer van de door Allianz Nederland Levensverzekering aan polishouders aangeboden unit-linked fondsen.
- Aanbieden van bankspaarproducten gekoppeld aan een risicoverzekering.
- Collectief vermogensbeheer voor de maatschappijen die behoren tot Allianz Nederland Groep.

Het totale vermogen onder beheer bij Allianz Nederland Asset Management bedraagt ultimo 2007 € 6,3 miljard.

Solvabiliteit

Op grond van de richtlijnen van De Nederlandsche Bank worden aan de omvang van het vermogen eisen gesteld, de BIS-vereisten. De minimale norm voor het toetsingsvermogen bedraagt 8% van de naar risicograad gewogen activa. Allianz Nederland voldoet ruim aan deze normen.

De aanwezige en vereiste solvabiliteit per einde boekjaar waren als volgt:

(€ mln)	2007	2006
Toetsingsvermogen	33,3	33,3
Naar risicograad gewogen activa	27,7	28,2
Solvabiliteitsratio (BIS-ratio)	120%	118%

Jaarrekening 2007 Allianz Nederland Groep

Geconsolideerde Jaarrekening

- A Geconsolideerde balans
- B Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- C Geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen
- D Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Toelichting op de Geconsolideerde Jaarrekening

- 1 Grondslagen voor consolidatie
- 2 Samenvatting waarderinggrondslagen

Toelichting op de Geconsolideerde Balans - Activa

- 3 Geldmiddelen en kasequivalenten
- 4 Financiële activa tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat
- 5 Beleggingen
- 6 Beleggingen in geassocieerde deelnemingen
- 7 Aandeel herverzekeraars in verzekeringstechnische voorzieningen
- 8 Geactiveerde acquisitiekosten
- 9 Overige activa
- 10 Immateriële activa

Toelichting op de Geconsolideerde Balans - Verplichtingen en eigen vermogen

- 11 Eigen vermogen
- 12 Financiële passiva tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat
- 13 Schulden aan financiële instellingen
- 14 Schulden aan verzekeringnemers
- 15 Verzekeringstechnische voorzieningen
- 16 Overige voorzieningen
- 17 Overige schulden

Toelichting op de Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

- 18 Verdiende premies (netto)
- 19 Rente, dividend en soortgelijke baten
- 20 Overige beleggingsbaten
- 21 Provisie en beheervergoedingen (netto)
- 22 Overige baten
- 23 Verzekeringstechnische lasten (netto)
- 24 Rente- en soortgelijke lasten
- 25 Bijzondere waardeverminderingen beleggingen
- 26 Mutatie in tegen reële waarde via het resultaat geboekte financiële activa en passiva (netto)
- 27 Acquisitiekosten en administratieve lasten
- 28 Overige lasten
- 29 Belastingen
- 30 Risicomanagement
- 31 Derivaten
- 32 Reële waarde
- 33 Voorwaardelijke verplichtingen, toezeggingen en garanties
- 34 Personeelsgegevens
- 35 Op aandelen gebaseerde beloningsregelingen en bezoldiging bestuurders
- 36 Transacties met verbonden partijen

Vennootschappelijke Jaarrekening

- 37 Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening
- 38 Vennootschappelijke balans
- 39 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening
- 40 Toelichting op de vennootschappelijke balans

Overige gegevens

- 41 Gebeurtenissen na balansdatum
- 42 Accountantsverklaring
- 43 In consolidatie opgenomen vennootschappen
- 44 Bestemming van de winst

Geconsolideerde balans per 31 december

ACTIVA	Noot	2007 1.000	2006 1.000
Geldmiddelen en kasequivalenten	3	100.894	117.823
Financiële activa tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat	4	3.992.514	3.860.582
Beleggingen	5	2.951.158	2.955.634
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen	6	297	153.879
Vorderingen op financiële instellingen	13	908.778	598.700
Aandeel herverzekeraars in verzekeringstechnische voorzieningen	7	177.351	138.560
Geactiveerde acquisitiekosten	8	116.422	111.715
Uitgestelde belastingvorderingen	29	44.858	48.885
Overige activa	9	253.198	241.038
Immateriële activa	10	6.937	3.978
Totaal activa		8.552.407	8.230.794

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	Noot	2007 1.000	2006 1.000
Financiële passiva tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat	12	3.991.645	3.850.990
Schulden aan financiële instellingen	13	908.778	614.901
Overige schulden aan verzekeringnemers	14	223.239	241.570
Verzekeringstechnische voorzieningen	15	2.195.525	2.157.679
Uitgestelde belastingverplichtingen	29	92.766	115.664
Overige voorzieningen	16	77.492	86.995
Overige schulden	17	274.645	397.154
Totaal verplichtingen		7.764.090	7.464.953
Eigen vermogen	11	788.317	765.841
Totaal verplichtingen en eigen vermogen		8.552.407	8.230.794

Geconsolideerde winst- en verliesrekening 1 januari - 31 december

	Noot	2007 1.000	2006 1.000
Verdiende premies (netto)	18	1.195.887	1.226.402
Rente, dividend en soortgelijke baten	19	131.587	128.050
Beleggingsbaten in geassocieerde deelnemingen	19	2.180	3.950
Overige beleggingsbaten	20	122.575	45.026
Provisie en beheervergoedingen (netto)	21	37.294	34.728
Overige baten	22	16.351	19.516
Totaal baten		1.505.874	1.457.672
Verzekeringstechnische lasten (netto)	23	(846.413)	(829.322)
Rente- en soortgelijke lasten	24	(5.605)	(8.779)
Bijzondere waardevermindering beleggingen	25	(1.795)	(3.026)
Mutatie in tegen reële waarde via het resultaat geboekte financiële activa en passiva (netto)	26	982	964
Acquisitiekosten en administratieve lasten	27	(333.709)	(339.608)
Overige lasten	28	(22.931)	(27.339)
Totaal lasten		(1.209.471)	(1.207.110)
Winst vóór belasting		296.403	250.562
Belastingen	29	(70.778)	(74.798)
Nettowinst ¹		225.625	175.764

¹ Er is geen minderheidsbelang waaraan het totaal resultaat van de verslagperiode is toe te rekenen.

Geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen

	Gestort kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Eigen vermogen
	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Stand per 31/12/2005	59.813	76.667	253.451	261.628	651.559
Herwaarderingen beleggingen	-	-	-	(16.555)	(16.555)
Nettowinst	-	-	175.764	-	175.764
Uitgekeerd dividend	-	-	(45.000)	-	(45.000)
Overige mutaties	-	-	73	-	73
Stand per 31/12/2006	59.813	76.667	384.288	245.073	765.841
Herwaarderingen beleggingen	-	-	-	(103.549)	(103.549)
Nettowinst	-	-	225.625	-	225.625
Uitgekeerd dividend	-	-	(100.000)	-	(100.000)
Overige mutaties	-	-	400	-	400
Stand per 31/12/2007	59.813	76.667	510.313	141.524	788.317

Er is geen minderheidsbelang waaraan per ultimo eigen vermogen is toe te rekenen.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	2007	2006
	1.000	1.000
Bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst	225.625	175.764
Mutatie in voorziening voor niet-verdiende premies	2.994	(5.411)
Mutatie in voorziening voor levensverzekeringsverplichtingen	12.671	9.867
Mutatie in voorziening voor te betalen schaden	(16.610)	(16.208)
Mutatie in geactiveerde acquisitiekosten	(4.707)	5.441
Mutatie in vorderingen/schulden herverzekering	9.892	(1.842)
Mutatie in beleggingen beschikbaar voor handelsdoeleinden ¹	8.723	(2.805)
Mutatie in schulden aan banken en verzekeringnemers	(34.532)	(5.393)
Mutatie in overige vorderingen en schulden	(145.077)	68.205
Mutatie in uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen ²	5.951	10.340
Beleggingsbaten/-lasten zonder kasstroom	(5.290)	(3.042)
Overige baten/lasten zonder kasstroom	(912)	(6.573)
Overig	(5.036)	(2.328)
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	53.692	226.015
Investeringsactiviteiten		
Mutatie in voor verkoop beschikbare beleggingen	(103.549)	29.611
Mutatie in tot einde looptijd aan te houden beleggingen	(20.654)	(4.317)
Wijziging beleggingen in geassocieerde deelnemingen	153.582	(150.000)
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	29.379	(124.706)
Financieringsactiviteiten		
Mutatie in beleggingen voor rekening en risico van polishouders	(184.084)	(255.451)
Mutatie in verzekeringstechnische voorzieningen voor rekening en risico van polishouders	184.084	255.451
Uitgekeerd dividend	(100.000)	(45.000)
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	(100.000)	(45.000)
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	(16.929)	56.309
Geldmiddelen en kasequivalenten primo boekjaar	117.823	61.514
Geldmiddelen en kasequivalenten ultimo boekjaar	100.894	117.823

1 Met inbegrip van handelsverplichtingen.

2 Zonder mutatie in uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsbaten en -lasten.

Toelichting op de Geconsolideerde Jaarrekening

1 Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld door de directie conform de bepalingen van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie (IFRS-EU). Aangezien de vennootschap geen gebruik heeft gemaakt van de toegestane uitzonderingen op IAS 39 ('carve-outs') is deze jaarrekening ook in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals uitgegeven door de IASB (IFRS). Bij de geconsolideerde jaarrekening zijn alle momenteel voor de verslagjaren geldende standaarden gehanteerd, met uitzondering van IFRS 8 welke alleen verplicht is voor beursgenoteerde ondernemingen.

Alle bedragen in de geconsolideerde jaarrekening van Allianz Nederland staan vermeld in duizenden euro's (), tenzij anders aangegeven.

Groepsrelaties

Allianz Nederland Groep N.V. is statutair gevestigd te Rotterdam, Coolsingel 139. De geplaatste aandelen van Allianz Nederland Groep N.V. (Allianz Nederland) zijn alle in het bezit van AGF International SA, een dochteronderneming van Assurances Générales de France SA (AGF). Het Duitse Allianz SE is de 100% aandeelhouder in AGF. De financiële gegevens van Allianz Nederland Groep N.V. worden meegeconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekeningen van AGF SA in Parijs en Allianz SE in München.

De geconsolideerde jaarrekening bevat de jaarrekening van Allianz Nederland Groep N.V., gevestigd in Nederland, alsmede die van alle groepsmaatschappijen en beleggingsfondsen. De hierna uiteengezette grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn voor alle in deze geconsolideerde jaarrekening gepresenteerde jaren op bestendige wijze toegepast.

Groepsmaatschappijen

Groepsmaatschappijen zijn die entiteiten waarover de zeggenschap bij Allianz Nederland berust, hetgeen het geval is indien Allianz Nederland het financiële en operationele beleid van een entiteit rechtstreeks of middellijk kan bepalen. De jaarrekeningen van groepsmaatschappijen worden in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt vanaf de datum dat voor het eerst van zeggenschap sprake is tot op het moment dat daarvan geen sprake meer is. Positieve verschillen bij eerste opname in de consolidatie worden als goodwill geactiveerd.

Beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Geassocieerde deelnemingen zijn entiteiten waarin Allianz Nederland Groep direct of indirect minimaal over 20% maar niet meer dan 50% van de stemrechten beschikt, of waarin Allianz Nederland Groep op een andere wijze invloed van betekenis maar geen overheersende zeggenschap heeft. Een joint venture is een entiteit waarin Allianz Nederland Groep op basis van contracten gezamenlijk zeggenschap uitoefent. Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode. Inkomsten uit beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden apart vermeld in de resultatenrekening.

Bij de consolidatie geëlimineerde transacties

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekeningen worden interne saldi en transacties en eventuele ongerealiseerde winsten en verliezen uit interne transacties geëlimineerd.

Gebruik van schattingen en aannames

Allianz Nederland heeft bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening gebruikgemaakt van schattingen en aannames met betrekking tot in de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening en onder de voorwaardelijke verplichtingen opgevoerde posten. De schattingen zijn gebaseerd op ervaringsgegevens en diverse andere factoren die gegeven de omstandigheden redelijk worden geacht. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen. De belangrijkste posten in dit verband zijn de voorziening voor te betalen schaden en de voorziening levensverzekeringsverplichtingen; deze worden in Noot 15 nader toegelicht.

Omrekening van vreemde valuta

Allianz Nederland hanteert de euro () als rapportagevaluta en functionele valuta. Transacties in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen op de transactiedata. De activa en passiva luidend in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen per balansdatum. Positieve en negatieve omrekeningsverschillen worden respectievelijk onder overige baten dan wel onder overige lasten verantwoord.

2 Samenvatting waarderinggrondslagen

Aanvullende gegevens over activa

Geldmiddelen en kasequivalenten

Omvat de bij banken aangehouden onmiddellijk opeisbare tegoeden, bij centrale banken aangehouden saldi, cheques en kassaldi, schatkistpromesses (voor zover die niet in de handelsvorderingen zijn begrepen) en wissels die binnen een termijn van zes maanden vanaf de datum van aankoop voor herfinanciering bij centrale banken in aanmerking komen. Contante gelden worden tegen nominale waarde verantwoord, waarbij buitenlandse bankbiljetten en muntgeld tegen de slotkoers ultimo boekjaar worden gewaardeerd.

Financiële activa tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat

Deze financiële activa worden tegen reële waarde gewaardeerd. Mutaties in de reële waarde worden in de geconsolideerde winsten en verliesrekening verantwoord als baten uit financiële activa en financiële passiva tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat (netto).

Derivaten worden in eerste instantie tegen reële waarde opgenomen. Na die eerste opname worden ze tegen reële waarde verantwoord. De reële waarde van renteswaps is het geschatte bedrag dat door Allianz Nederland zou worden ontvangen c.q. afgedragen om de swap per balansdatum te beëindigen, waarbij rekening wordt gehouden met de op balansdatum geldende rentevoet en kredietwaardigheid van de bij de swap betrokken wederpartij. De reële waarde van valutatermijn transacties is de genoteerde marktprijs per balansdatum ofwel de waarde op dat moment van de genoteerde termijnkoers.

Beleggingen

De post beleggingen omvat beleggingen die tot het einde van de looptijd worden aangehouden en voor verkoop beschikbare beleggingen. De categorie tot einde looptijd aan te houden beleggingen bestaat uit vastrentende waarden, waarbij Allianz Nederland voornemens is om deze waarden tot aan het einde van de looptijd aan te houden. Beleggingen aan te houden tot het einde van de looptijd worden verantwoord tegen geamortiseerde kostprijs. De amortisatie van de agio c.q. disagio wordt onder rentebaten verantwoord. De geamortiseerde kostprijs wordt berekend met behulp van de effectieve-rentemethode. De categorie voor verkoop beschikbare beleggingen wordt gevormd door effecten die geen deel uitmaken van tot einde looptijd aan te houden beleggingen of financiële activa tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat. De effecten in deze categorie worden op de balansdatum tegen hun reële waarde gewaardeerd. Ongerealiseerde winsten en verliezen, zijnde het verschil tussen reële waarde en kostprijs (c.q. geamorti-

seerde kostprijs in het geval van vastrentende effecten) worden als afzonderlijk onderdeel van het eigen vermogen opgenomen onder aftrek van latente belasting. Het gerealiseerde resultaat op effecten wordt bepaald aan de hand van de gemiddelde kostprijsmethode. Vastrentende waarden en beleggingen in aandelen worden regelmatig op bijzondere waardevermindering getoetst.

Bijzondere waardevermindering - beleggingen

Een tot einde looptijd aan te houden of voor verkoop beschikbaar schuldbewijs zal een bijzondere waardevermindering ondergaan als er objectieve aanwijzingen zijn dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is. Het schuldbewijs wordt geacht een bijzondere waardevermindering te hebben ondergaan als alle bedragen die volgens de contractuele voorwaarden van het schuldbewijs zijn vervallen als oninbaar moeten worden beschouwd, doorgaans als gevolg van een verslechtering van de kredietwaardigheid van de emittent. Er wordt geen bijzondere waardevermindering verwerkt als gevolg van een daling van de reële waarde die voortvloeit uit algemene rente- of wisselkoersbewegingen, tenzij Allianz Nederland Groep van plan is het schuldbewijs te verkopen. Voor verkoop beschikbare aandelen worden geacht een bijzondere waardevermindering te hebben ondergaan als er objectieve aanwijzingen zijn dat de kostprijs mogelijk niet wordt gerealiseerd. Om vast te stellen of er sprake is van objectieve aanwijzingen dat de kostprijs mogelijk niet wordt gerealiseerd worden kwalitatieve en kwantitatieve criteria gehanteerd, zoals een belangrijke of langdurige daling van de reële waarde onder de kostprijs. Allianz Nederland heeft als grondslag vastgesteld dat de voor verkoop beschikbare aandelen geacht worden een bijzondere waardevermindering te hebben ondergaan, als de reële waarde meer dan 20% onder de gewogen gemiddelde kostprijs ligt of als de reële waarde zich langer dan negen maanden onder het niveau van de gewogen gemiddelde kostprijs beweegt. Deze grondslag wordt door al onze dochterondernemingen toegepast. Als voor verkoop beschikbare aandelen op basis van de door Allianz Nederland toegepaste kwalitatieve en kwantitatieve criteria voor bijzondere waardevermindering een dergelijke waardevermindering hebben ondergaan, wordt een verdere daling van de reële waarde op volgende verslagdata verwerkt als een bijzondere waardevermindering. Als een eerder opgenomen bijzondere waardevermindering van een schuldbewijs afneemt en de afname objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die zich na het optreden van de bijzondere waardevermindering heeft voorgedaan, zoals een verbetering in de kredietstatus van de debiteur, dan wordt de bijzondere waardevermindering teruggenomen via de overige beleggingsbaten. Dergelijke terugnemingen mogen op het moment van terugneming niet resulteren in een boekwaarde van een schuldbewijs die hoger is dan de boekwaarde in het geval dat er geen bijzondere waardevermindering was opgenomen. Met betrekking tot voor verkoop beschikbare aandelen worden er geen terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen verwerkt.

Vorderingen op financiële instellingen

Beleggingen die in het kader van een securities lending contract worden uitgeleend, blijven deel uitmaken van de balans en worden gewaardeerd conform de grondslag voor waardering en resultaatbepaling zoals die geldt voor 'tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat' c.q. 'voor verkoop beschikbare' activa. Als onderpand ontvangen geldmiddelen worden opgenomen onder 'Schulden aan financiële instellingen'. De in het kader van securities lending als onderpand ontvangen geldmiddelen die zijn herbelegd, worden opgenomen onder 'Vorderingen op financiële instellingen'. Uit securities lending voortvloeiende baten en lasten worden volgens het toerekenbeginsel over de looptijd van de desbetreffende transacties verantwoord en in de rentebaten of -lasten verwerkt

Herverzekering

Alleen contracten die aanleiding geven tot een aanzienlijke overdracht van verzekeringsrisico worden verwerkt als herverzekering. Bedragen die uit hoofde van dergelijke contracten opeisbaar zijn, worden in dezelfde periode verwerkt als de desbetreffende schade. Op deze manier worden baten en lasten met betrekking tot herverzekeringcontracten verwerkt overeenkomstig het onderliggende risico van de herverzekerde activiteit.

Geactiveerde acquisitiekosten

Geactiveerde acquisitiekosten met betrekking tot het Levenbedrijf bestaan over het algemeen uit provisies die direct verband houden met de acquisitie van nieuwe verzekeringscontracten. Deze acquisitiekosten worden geactiveerd voor zover deze realiseerbaar zijn en afgeschreven op basis van de polisbaten welke verschillen per product. Bij schadeverzekeringcontracten wordt de afschrijvingsperiode voor iedere verzekeringsportefeuille berekend, gebaseerd op de gemiddelde looptijd van de desbetreffende polissen. Alle geactiveerde polisacquisitiekosten worden regelmatig beoordeeld om te bepalen of deze via toekomstige activiteiten zullen worden gerealiseerd. Geactiveerde polisacquisitiekosten die geacht worden niet realiseerbaar te zijn worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Overige activa

Tot de overige activa behoren vaste bedrijfsmiddelen, vorderingen, vastgoed in eigendom van Allianz Nederland en in gebruik voor de eigen activiteiten en vooruitbetaalde kosten.

Vaste bedrijfsmiddelen worden geboekt tegen kostprijs onder aftrek van afschrijving en bijzondere waardeverminderingen. De overige activa worden lineair afgeschreven op basis van de economische levensduur, waarbij rekening wordt gehouden met de restwaarde. De geschatte economische levensduur van vaste bedrijfsmiddelen – met inbegrip van IT-apparatuur – bedraagt vijf jaar. Uitgaven

die worden gedaan om het toekomstige economisch voordeel te herstellen, worden geactiveerd voor zover de economische levensduur erdoor wordt verlengd. Kosten met betrekking tot reparaties en onderhoud worden als last opgevoerd. Er wordt een bijzonder waardeverminderingverlies, dat wil zeggen een extra afschrijving opgenomen indien de realiseerbare waarde van de activa in kwestie minder bedraagt dan de boekwaarde.

Vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor waardeverminderingen.

Vastgoed in eigendom van Allianz Nederland in gebruik voor de eigen activiteiten wordt gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De geactiveerde kostprijs van gebouwen wordt berekend op basis van de aanschaffingskostprijs en over een termijn van maximaal 40 jaar afgeschreven, conform de verwachte economische levensduur. Uitgaven die worden gedaan om het toekomstige economische voordeel te herstellen, worden geactiveerd voor zover de economische levensduur erdoor wordt verlengd. Kosten met betrekking tot reparaties en onderhoud worden als last opgevoerd. Er wordt een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen indien de realiseerbare waarde van de activa in kwestie minder bedraagt dan de boekwaarde.

Immateriële activa

Goodwill zijnde het verschil tussen de kostprijs van de acquisitie en het aandeel van Allianz Nederland Groep in de reële waarde van de verkregen activa, verplichtingen en niet in de balans opgenomen verplichtingen op de acquisitiedatum, wordt geactiveerd als immaterieel actief. Op de goodwill wordt niet afgeschreven. In plaats daarvan wordt jaarlijks, of zoveel vaker als er aanwijzingen zijn, beoordeeld of een bijzondere waardevermindering heeft plaatsgevonden. Voor deze beoordeling wordt de goodwill toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden. De boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid (inclusief goodwill) wordt vergeleken met de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Er wordt een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen indien de boekwaarde van een actief of de kasstroomgenererende eenheid daarvan de realiseerbare waarde overtreft. Een bijzonder waardeverminderingverlies met betrekking tot goodwill wordt niet teruggenomen.

Software van derden betrokken dan wel intern ontwikkelde software, wordt uitsluitend geactiveerd voor zover het immaterieel actief in de toekomst economische voordelen zal genereren. Afschrijving van de software geschiedt over de economische levensduur lineair over een periode van doorgaans vijf jaar.

Aanvullende gegevens over passiva

Schulden aan banken en cliënten

Rentedragende verplichtingen worden tegen aflossingswaarde verantwoord. Indien er op verplichtingen een korting van kracht is, worden die kortingen opgenomen als lasten en aan de hand van de effectieve-opbrengstmethode over de levensduur van de desbetreffende verplichtingen afgeschreven.

Verzekeringstechnische voorzieningen

Indeling van contracten

Contracten uit hoofde waarvan door Allianz Nederland een verzekeringsrisico van betekenis van een andere partij (de polishouder) wordt aanvaard doordat Allianz Nederland overeenkomt dat het de polishouder of andere begunstigde schadeloos zal stellen indien een bepaald onzeker voorval in de toekomst (het verzekerde voorval) aan de polishouder of andere begunstigde schade toebrengt, worden ingedeeld als verzekeringscontracten. Contracten uit hoofde waarvan de overdracht van het verzekeringsrisico van de polishouder naar Allianz Nederland niet van betekenis is, worden ingedeeld als beleggingscontracten, waarbij door Allianz Nederland aan de polishouders contracten met een verzekerings- en een beleggingscomponent worden uitgegeven. Indien de beleggingscomponent zich niet afzonderlijk laat waarderen, wordt het gehele contract als verzekeringscontract verantwoord. Een contract dat als verzekeringscontract wordt aangemerkt, blijft een verzekeringscontract totdat alle risico's en verplichtingen zijn vervallen of verlopen.

Voorziening voor niet-verdiende premies

Brutopremies worden verdiend over de looptijd waarmee de risicodekking samenhangt en worden op basis van evenredigheid berekend. De uitgaande herverzekeringpremie wordt over dezelfde termijn en op dezelfde wijze aangegaan als de met de herverzekerde contracten geassocieerde geschreven brutopremie wordt verdiend. De voorziening voor niet-verdiende premies omvat het gedeelte van de per balansdatum geschreven nettopremies die naar verwachting in volgende jaren worden verdiend.

Voorziening voor te betalen schade

Opgenomen onder de voorziening voor te betalen schade zijn de geschatte totale kosten voor het afwikkelen van alle per balansdatum geleden maar nog niet uitgekeerde schade, ongeacht of deze zijn gemeld, en de hiermee verband houdende interne en externe schadeafwikkelingskosten verhoogd met een relevante, voorzichtig bepaalde opslag. Te betalen schade worden individueel beoordeeld, waarbij rekening wordt gehouden met geleden maar nog niet gemelde schade, het effect van zowel interne als externe voorzienbare gebeurtenissen zoals wijzigingen in schadeafhandelingenprocedures, inflatie, juridische ontwikkelingen, wijzigingen in wetgeving, ervaringsgegevens en historische ontwikkelingen. Voorzieningen

voor te betalen schade worden niet contant gemaakt. Verwachte verhaalschade worden afzonderlijk opgevoerd als het zo goed als zeker is dat de vordering in kwestie wordt verhaald.

Voorziening voor niet verstreken risico

Er wordt een voorziening getroffen in het geval er sprake is van een aantoonbare verplichting jegens een verliesgevend contract, waarbij door Allianz Nederland meerjarencontracten zijn aangegaan en Allianz Nederland slechts tot op zekere hoogte in staat is om de contractuele premie ten aanzien van toekomstige termijnen te wijzigen. De voorziening wordt alsdan berekend voor clusters van activiteiten die gezamenlijk worden beheerd, waarbij rekening wordt gehouden met de geschatte toekomstige claims, kosten, verdiende premies en proportionele beleggingsbaten als een dergelijk contract na de balansdatum doorloopt.

Voorziening voor langlopende levensverzekeringverplichtingen

De voorziening voor langlopende levensverzekeringverplichtingen bestaat voornamelijk uit de actuariële geschatte waarde van de verplichtingen van Allianz Nederland uit hoofde van niet unit-linked contracten, met inbegrip van reeds toegezegde winstaandelen en na aftrek van de actuariële waarde van toekomstige premies. Voor alle belangrijke soorten van bedrijfsactiviteit is meer in het bijzonder een methode van nettopremiewaardering ingevoerd. Hoewel het bestuur van mening is dat de brutovoorziening voor langlopende verzekeringcontracten en de daarmee samenhangende herverzekeringrealisatie op basis van de momenteel beschikbare gegevens reëel is weergegeven, is het mogelijk dat de uiteindelijke verplichting door toedoen van op een later tijdstip beschikbare gegevens en gebeurtenissen anders uitvalt. De voorziening, de schattingstechniek en de aannames worden periodiek geëvalueerd, waarbij wijzigingen in schattingen in de winst- en verliesrekening tot uitdrukking worden gebracht als deze zich voordoen.

Toetsing van toereikendheid verplichtingen

Allianz Nederland toetst zijn verzekeringstechnische voorzieningen op toereikendheid om zich ervan te verzekeren dat de boekwaarde van de verplichtingen (onder aftrek van de hiermee verband houdende geactiveerde acquisitiekosten) in het licht van geschatte toekomstige kasstromen toereikend is. Allianz toetst de toereikendheid van de voorzieningen op portfolio basis voor gelijksoortige groepen door middel van een indeling die is gebaseerd op de specifieke kenmerken en polisvoorwaarden van de onderliggende producten. Bij deze toets wordt de boekwaarde van de verplichtingen rechtstreeks vergeleken met de contante waarde van de uit de verplichtingen voortvloeiende kasstromen. De kasstromen worden ingeschat met behulp van realistische toekomstige veronderstellingen en contant gemaakt met behulp van de rentetermijnstructuur voor Neder-

landse overheidsobligaties per ultimo van het jaar. Deze contante waarde wordt vervolgens verhoogd met een risico-opslag voor niet in de markt afdekbare risico's. Indien een tekort wordt geconstateerd, worden de desbetreffende geactiveerde acquisitiekosten afgeschreven en wordt, indien noodzakelijk, een aanvullende voorziening getroffen. Het tekort wordt verwerkt in het resultaat over de verslagperiode.

Beleggingscontracten

Beleggingscontracten zijn aangemerkt als financiële passiva tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat. De opbrengst van deze contracten (bij het begin van het contract verschuldigde honoraria, afkoopboetes en jaarlijkse beheerkosten) wordt opgenomen onder provisie en beheervergoedingen.

Unit-linked producten

De verzekeringstechnische voorzieningen ten aanzien van unit-linked producten, waarbij het beleggingsrisico door de polishouder wordt gedragen, worden verantwoord tegen de reële waarde van de bijbehorende beleggingen en als voor risico van de polishouders komende financiële verplichtingen opgevoerd. De premies worden verantwoord op het moment dat de verplichting wordt opgenomen, exclusief belastingen of heffingen.

Uitgestelde belastingverplichtingen

De berekening van de uitgestelde belastingen is gebaseerd op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en passiva in de balans en de fiscale boekwaarde en op verschillen als gevolg van de toepassing van uniforme waarderingmethoden voor consolidatiedoeleinden en consolidatie in de winst- en verliesrekening. Het bij de berekening van de uitgestelde belastingen gehanteerde belastingtarief is het lokale tarief per verslagdatum, waarbij rekening wordt gehouden met wijzigingen in de belastingtarieven voor zover die per de balansdatum reeds goedgekeurd waren. Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen indien er voldoende realiseerbare, toekomstige belastbare baten voorhanden zijn. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet contant gemaakt.

Overige voorzieningen

Overige voorzieningen zijn langlopende verplichtingen die op basis van inschatting van toekomstige kasstromen worden bepaald.

Personeelsbeloningen

Allianz Nederland gebruikt de 'projected unit credit'-methode om de contante waarde van de toegezegde pensioenaanspraken en de kosten van in het boekjaar opgebouwde rechten te bepalen. De voornaamste aannames die worden gebruikt, zijn uiteengezet in Noot 16. Allianz Nederland neemt per pensioenregeling een deel van de actuariële winsten en verliezen op in de winst- en verliesrekening als het niet-verwerkte actuariële nettoresultaat aan het einde van de vorige verslagperiode meer bedraagt dan a) 10% van de geraamde contante waarde van toegezegde pensioenaanspraken of b) 10% van de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen op die datum. Het niet-verwerkte actuariële nettoresultaat dat de hoogste van deze twee waarden overtreft, wordt in de resultatenrekening verantwoord, geamortiseerd over de gemiddelde resterende diensttijd van de werknemers die aan de regelingen deelnemen.

Verschuldigde belasting

Deze post betreft de naar verwachting over de belastbare winst verschuldigde belasting, berekend in overeenstemming met lokale fiscale wet- en regelgeving.

Overige schulden

Tot de overige schulden behoren in het kader van gecedeerde herverzekeringsactiviteiten aangehouden gelden, schulden uit directe verzekering en herverzekering en diverse verplichtingen. Deze worden tegen de geamortiseerde kostprijs verantwoord.

Eigen vermogen

Gestort kapitaal

Gestort kapitaal bevat de nominale waarde per aandeel die bij uitgifte van aandelen is ontvangen.

Agioreserve

Agioreserve bevat het bedrag dat bij uitgifte van aandelen bovenop de nominale waarde is ontvangen.

Overige reserves

Overige reserves bevatten de ingehouden winsten van Allianz Nederland Groep. Valuta omrekeningsverschillen worden direct in de overige reserves opgenomen zonder dat het resultaat wordt beïnvloed.

Herwaarderingsreserve

Herwaarderingsreserve bevat de niet-gerealiseerde winsten en verliezen op voor verkoop beschikbare beleggingen.

Aanvullende gegevens over nettowinst

Schadeverzekering

De premies worden verantwoord wanneer deze verschuldigd zijn door de polishouder, waarbij met schattingen wordt gewerkt voor zover de verschuldigde bedragen niet bekend zijn.

Levensverzekering

De premies worden verantwoord wanneer deze verschuldigd zijn door de polishouder, waarbij met schattingen wordt gewerkt voor zover de verschuldigde bedragen niet bekend zijn. Ten aanzien van unit-linked wordt de uiterste dag van betaling genomen als de datum van ontstaan van de desbetreffende verplichting. Het voor rekening van de polishouder belegde bedrag is inbegrepen in de opbrengsten uit unit-linkedcontracten.

Baten uit beleggingscontracten

Van houders van beleggingscontracten ontvangen en aan hen uitbetaalde bedragen worden opgevoerd als ontvangen (of uitbetaalde) stortingen en worden buiten beschouwing gelaten in de winst- en verliesrekening in premies en schadeclaims. De opbrengsten uit dit soort contracten bestaan uit voor polisadministratie en afkoopkosten tegen rekeningsaldi van polishouders vastgestelde/omgeslagen bedragen en worden verwerkt gedurende de periode van dienstverlening.

Provisie en beheervergoedingen

Allianz Nederland ontvangt honoraria op grond van het beheer van beleggingsfondsen en portfolio's, alsmede overige beheer en adviesdiensten. Deze honoraria worden in de winst- en verliesrekening onder 'Provisie en beheervergoedingen' opgevoerd. Honoraria in verband met het verstrekken van beleggingsadvies worden opgenomen naarmate de desbetreffende diensten worden verleend. Dergelijke honoraria zijn gebaseerd op percentages van de marktwaarde van het beheerd vermogen.

Overige aanvullende gegevens

Kasstroomoverzicht

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht, opgesteld volgens de indirecte methode, geeft inzicht in de aard en samenstelling van de structuur en de mutaties in de liquide middelen van Allianz Nederland gedurende het boekjaar. Uitgesplitst naar kasstromen uit de operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. De kasstroom uit investeringsactiviteiten bestaat voornamelijk uit mutaties in beleggingseffecten (zoals voor verkoop beschikbare of tot einde looptijd aan te houden effecten). Onder de financieringsactiviteiten zijn opgenomen alle kasstromen uit transacties, samenhangend met de uitgifte van eigen aandelen, participatiebewijzen en achtergestelde verplichtingen. Kasstromen uit operationele activiteiten omvatten alle overige activiteiten die deel uitmaken van de voornaamste opbrengstgenererende activiteiten.

Leasecontracten

Activa die door Allianz Nederland in het kader van operationele leasecontracten worden gebruikt, waarbij de met eigendom van de desbetreffende activa samenhangende risico's en voordelen bij de leasegever blijven berusten, worden niet op de geconsolideerde balans van Allianz Nederland opgevoerd. In het kader van operationele leasecontracten aan de leasegever betaalde bedragen worden aan de hand van de lineaire methode over de looptijd van het leasecontract aan de administratieve lasten toegerekend. Indien een operationeel leasecontract voor het verstrijken van de looptijd wordt beëindigd, wordt een eventuele boete in zijn geheel als last opgenomen op het moment dat het contract wordt beëindigd.

Aandelenregelingen voor bestuurders

De aandelenregelingen van Allianz Nederland worden afgerekend tegen de geldswaarde. De kosten voor deze op aandelen gebaseerde beloningen worden over de wachtperiode toegerekend. In Noot 35 wordt nader ingegaan op de op aandelen gebaseerde beloningsregelingen van Allianz Nederland.

Recent toegepaste standaarden en interpretaties

Met ingang van 2007 past Allianz Nederland standaard IFRS 7 Financiële instrumenten toe, en een aanpassing van IAS 1 betreffende de toelichting op het eigen vermogen.

Recent gepubliceerde standaarden en interpretaties

In 2007 hebben de IASB en IFRC nieuwe accounting standaarden en interpretaties gepubliceerd. De te verwachten invloed hiervan op de toekomstige waarderingsgrondslagen van Allianz Nederland wordt hieronder nader toegelicht. Allianz Nederland Groep heeft niet geopteerd voor vervroegde invoering van deze nieuwe/herziene standaarden in de verslaglegging over het jaar eindigend 31 december 2007.

IFRS 8 Segment informatie

Deze nieuwe standaard heeft betrekking op segment informatie en vervangt de huidige IAS 14 Segment Reporting standaard. Het belangrijkste verschil tussen de bestaande standaard en nieuwe standaard betreft de basis van segmentatie en de te rapporteren segmenten. IFRS 8 heeft betrekking op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2009. Aangezien Allianz Nederland Groep een niet-beursgenoteerde vennootschap is, is IFRS 8 niet verplicht.

IAS 23 Financieringskosten

In de herziene versie van IAS 23 verdwijnt de bestaande keuzemogelijkheid om financieringskosten onmiddellijk als last te verantwoorden of te activeren. Volgens de herziene voorschriften dient een entiteit de financieringskosten die direct toerekenbaar zijn aan de acquisitie, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, te activeren als onderdeel van de kosten van dat actief. De herziene versie van IAS 23 wordt in 2009 verplicht. Uitgaande van de criteria van IAS 23 is de huidige inschatting dat deze interpretatie geen materiële invloed zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening van Allianz Nederland Groep.

IFRIC 11/IFRS 2 – Transacties in groepsaandelen en ingekochte eigen aandelen

Geeft aan wanneer een op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomst waarbij een entiteit goederen of diensten ontvangt in ruil voor toegekende rechten op haar eigen vermogensinstrumenten moet worden verwerkt als een op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomst en wanneer deze verwerkt moet worden als een "cash" gebaseerde betalingsovereenkomst. IFRIC 11 wordt in 2008 verplicht van toepassing op de jaarrekening van Allianz Nederland Groep. IFRIC 11 zal naar verwachting geen invloed op de geconsolideerde jaarrekening van Allianz Nederland Groep hebben.

IFRIC 12 Dienstverlening uit hoofde van concessieovereenkomsten

Geeft richtlijnen voor bepaalde waarderings- en verwerkingsaspecten van de verslaglegging van concessieovereenkomsten bij publiekprivate samenwerking. IFRIC 12, die in 2008 verplicht van toepassing wordt, zal naar verwachting geen invloed op de geconsolideerde jaarrekening van Allianz Nederland Groep hebben.

IFRIC 13 klantenbindingsprogramma's

De interpretatie gaat in op de verslaggeving van programma's waarbij de klant loyaliteitspunten kan inruilen voor toekenningen zoals gratis of goedkopere goederen of diensten. IFRIC 13, die in 2009 verplicht van toepassing wordt op de jaarrekening van de groep, zal naar verwachting geen invloed hebben op de geconsolideerde jaarrekening van Allianz Nederland Groep.

IFRIC 14/IAS 19 – Beperking van de activa uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen, minimum dekkingseisen en hun onderlinge samenhang

Verduidelijkt wanneer terugstortingen of lagere toekomstige pensioenpremies uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen als beschikbaar worden beschouwd en behandelt de impact van minimum dekkingseisen op dergelijke activa. Verder wordt aangegeven wanneer een minimum dekkingseisen kan leiden tot de opname van een verplichting. IFRIC 14 heeft betrekking op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2008. Allianz Nederland heeft de eventuele gevolgen van de interpretatie nog niet bepaald.

Toelichting op de Geconsolideerde Balans - Activa

3 Geldmiddelen en kasequivalenten

	2007	2006
	1.000	1.000
Direct opeisbare banktegoeden	88.882	60.507
Deposito's/daggelden	7.367	51.571
Bij centrale bank aangehouden tegoeden	4.640	5.732
Kasmiddelen	5	13
Totaal	100.894	117.823

De effectieve rente op deposito's/daggelden bedraagt op de balansdatum 4,0% (2006: 3,5%). De deposito's vervallen binnen drie maanden.

4 Financiële activa tegen reële waarde met waardemutaties via het resultaat

Deze post bestaat hoofdzakelijk uit financiële activa in beleggingsfondsen. Deze beleggingen worden door de groepsentiteiten apart gehouden en apart belegd, een en ander conform de wens van de polishouders en derden-beleggers. Beleggingen worden aangehouden voor rekening en risico van houders van levensverzekeringpolis en derden-beleggers. Zij hebben recht op het gehele geboekte resultaat en op het totaalbedrag aan onder deze post opgevoerde beleggingen, maar dragen tevens eventuele verliezen.

	2007	2006
	1.000	1.000
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	2.909	11.917
Financiële activa voor risico van polishouders	3.355.551	3.171.467
Financiële activa in beleggingsfondsen	634.054	677.198
Totaal	3.992.514	3.860.582

Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa

	Derivaten	Beleggingsfondsen	Overige handelsactiva	Totaal
	1.000	1.000	1.000	1.000
Marktwaarde per 31/12/2005	1.813	13.053	1.472	16.338
Aankopen	–	185.537	281	185.818
Verkopen	(1.790)	(190.140)	–	(191.930)
Waardemutaties	90	816	785	1.691
Marktwaarde per 31/12/2006	113	9.266	2.538	11.917
Aankopen	–	94.133	1.787	95.920
Verkopen	–	(104.212)	(950)	(105.162)
Waardemutaties	62	813	(641)	234
Marktwaarde per 31/12/2007	175	–	2.734	2.909

De positieve marktwaarden van financiële instrumenten in de vorm van derivaten worden op nettobasis opgevoerd, dat wil zeggen met inbegrip van bestaande salderingsafspraken.

5 Beleggingen

	2007	2006
	1.000	1.000
Tot einde looptijd aangehouden waarden	591.940	571.286
Voor verkoop beschikbare beleggingen	2.359.218	2.384.348
Totaal	2.951.158	2.955.634

Het bedrag van tot einde looptijd aangehouden beleggingen ad 591.940 (2006: 571.286) heeft betrekking op hypotheek. De tot einde looptijd aangehouden beleggingen zijn voor 100% gelieerd aan verplichtingen jegens polishouders opgenomen in langlopende levensverzekeringscontracten.

Splitsing beleggingsfondsen naar aard

	2007	2006
	1.000	1.000
Aandelen	41.933	40.855
Obligaties	36.763	8.230
Onroerend goed	4.585	–
Totaal	83.281	49.085

Voor verkoop beschikbare beleggingen

	Aandelen	Beleggingsfondsen	Overheidsobligaties	Bedrijfsobligaties	Overheidsleningen	Bedrijfsleningen	Totaal
	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Marktwaaarde per 31/12/2005	471.775	30.466	1.442.262	437.728	54.096	27.400	2.463.727
Aankopen	31.052	277.607	505.178	515.602	–	1.203	1.330.642
Verkopen	(23.065)	(263.251)	(862.801)	(216.716)	–	(2.404)	(1.368.237)
Bijzondere waardevermindering (impairment)	(1.100)	(26)	(1.694)	(172)	–	–	(2.992)
Amortisatie	–	–	(736)	(591)	2.286	1.471	2.430
Herwaardering	34.437	4.289	(55.810)	(19.275)	(3.461)	(1.402)	(41.222)
Marktwaaarde per 31/12/2006	513.099	49.085	1.026.399	716.576	52.921	26.268	2.384.348
Aankopen	119.310	609.864	1.461.999	421.121	–	1.203	2.613.497
Verkopen	(70.457)	(583.273)	(1.272.657)	(586.384)	(5.681)	(45)	(2.518.497)
Bijzondere waardevermindering (impairment)	(1.770)	(25)	–	–	–	–	(1.795)
Amortisatie	–	–	2.880	61	2.487	1.657	7.085
Herwaardering	(127.929)	7.630	1.731	(2.020)	(2.886)	(1.946)	(125.420)
Marktwaaarde per 31/12/2007	432.253	83.281	1.220.352	549.354	46.841	27.137	2.359.218

	Geamortiseerde kostprijs		Ongerealiseerde winsten		Ongerealiseerde verliezen		Marktwaarden	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Aandelen	249.772	202.688	184.536	310.666	(2.055)	(255)	432.253	513.099
Beleggingsfondsen	66.290	39.576	17.904	9.616	(913)	(107)	83.281	49.085
Overheidsobligaties	1.218.685	1.026.467	7.715	7.561	(6.048)	(7.629)	1.220.352	1.026.399
Bedrijfsobligaties	557.916	723.118	1.212	3.057	(9.774)	(9.599)	549.354	716.576
Overheidsleningen	41.503	44.697	5.338	8.224	0	0	46.841	52.921
Bedrijfsleningen	24.529	21.715	2.671	4.553	(63)	0	27.137	26.268
Totaal	2.158.695	2.058.261	219.376	343.677	(18.853)	(17.590)	2.359.218	2.384.348

	Opbrengsten verkoop		Gerealiseerde winsten		Gerealiseerde verliezen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Aandelen	(158.543)	(294.209)	164.479	40.382	(4.346)	(1.664)
Beleggingsfondsen	(583.665)	(3.954)	6.964	5.570	(6.573)	-
Overheidsobligaties	(1.258.921)	(436.408)	2.971	5.104	(16.707)	(4.095)
Bedrijfsobligaties	(562.561)	(73.690)	197	475	(24.020)	(747)
Overheidsleningen	(5.672)	(4.079)	-	1	(9)	-
Bedrijfsleningen	(45)	-	-	-	0	-
Totaal	(2.569.407)	(812.340)	174.611	51.532	(51.655)	(6.506)

Contractueel vervallen posten

De geamortiseerde kostprijs en geschatte reële waarde van voor verkoop beschikbare en tot einde looptijd aangehouden beleggingen met vaste vervaldatum per 31 december 2007 zijn per contractueel vervallen post onderverdeeld als volgt:

	Voor verkoop beschikbare beleggingen			
	Geamortiseerde kostprijs		Marktwaarden	
	2007	2006	2007	2006
	1.000	1.000	1.000	1.000
Contractuele looptijd tot aan vervaldatum:				
- resterende looptijd minder dan één jaar	221.582	26.358	221.470	26.585
- resterende looptijd tussen één en vijf jaar	891.907	794.012	900.756	796.671
- resterende looptijd tussen vijf en tien jaar	506.609	707.639	503.187	710.595
- resterende looptijd meer dan tien jaar	222.535	287.988	218.271	288.313
Totaal	1.842.633	1.815.997	1.843.684	1.822.164

De werkelijke vervaldatum kunnen afwijken van de contractueel bepaalde vervaldatum, aangezien bepaalde emitenten van effecten het recht hebben om bepaalde verplichtingen vervroegd op te eisen of af te lossen, met of zonder vervroegde aflossingsboete. Beleggingen die niet op één vervaldatum verschuldigd zijn, worden in het algemeen niet over meerdere vervaldatum verdeeld, maar binnen hun contractuele eindvervaldatum opgevoerd.

Securities lending

Bepaalde entiteiten binnen de Groep werken met Securities lending, in het kader waarvan bepaalde effecten voor een korte periode aan andere instellingen worden uitgeleend. Per 31 december 2007 werd door Allianz Nederland voor 1.330.513 (2006: 995.160) aan effecten uitgeleend.

De reële waarde van de te verkopen of herverpanden geaccepteerde zekerheden bedroeg per 31 december 2007 1.334.405 (2006: 997.287).

6 Beleggingen in geassocieerde deelnemingen

	2007	2006
	1.000	1.000
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen Nederland	297	275
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen Eurozone	–	153.604
Totaal	297	153.879

De belegging in geassocieerde deelnemingen Eurozone 0 (2006: 153.604) betreft een belegging in een Luxemburgs obligatiefonds.

7 Aandeel herverzekeraars in verzekeringstechnische voorzieningen

	2007	2006
	1.000	1.000
Langlopende verzekeringscontracten Leven	25.293	27.988
Voorziening voor nog te betalen schaden	125.044	85.316
Voorziening IBNR	730	898
Voorziening voor niet-verdiende premie	26.284	24.358
Totaal Schade	152.058	110.572
Totaal	177.351	138.560

Deze noot dient in samenhang met Noot 15 (Verzekeringstechnische voorzieningen) te worden gelezen. Eventuele regresrechten jegens herverzekeraars maken deel uit van de verzekeringstechnische voorzieningen herverzekering die als onderdeel van de activa zijn opgevoerd. Allianz Nederland herverzekert een deel van het verzekeringstechnisch risico met als doel de blootstelling aan verliezen te beperken en zijn kapitaalbasis te beschermen. De financiële positie van de externe herverzekeraars wordt door Allianz Nederland voortdurend beoordeeld. Verder beoordeelt Allianz Nederland periodiek de herverzekeringsafspraken om te evalueren in hoeverre de herverzekeraar in staat is aan zijn verplichtingen te voldoen. Op basis van de beoordelingscriteria, waaronder schadeuitkerings- en schuldratings, het niveau van het kapitaaloverschot en de creditrating van de herverzekeraars, is Allianz Nederland van mening dat het oninbaarheidsrisico gering is.

