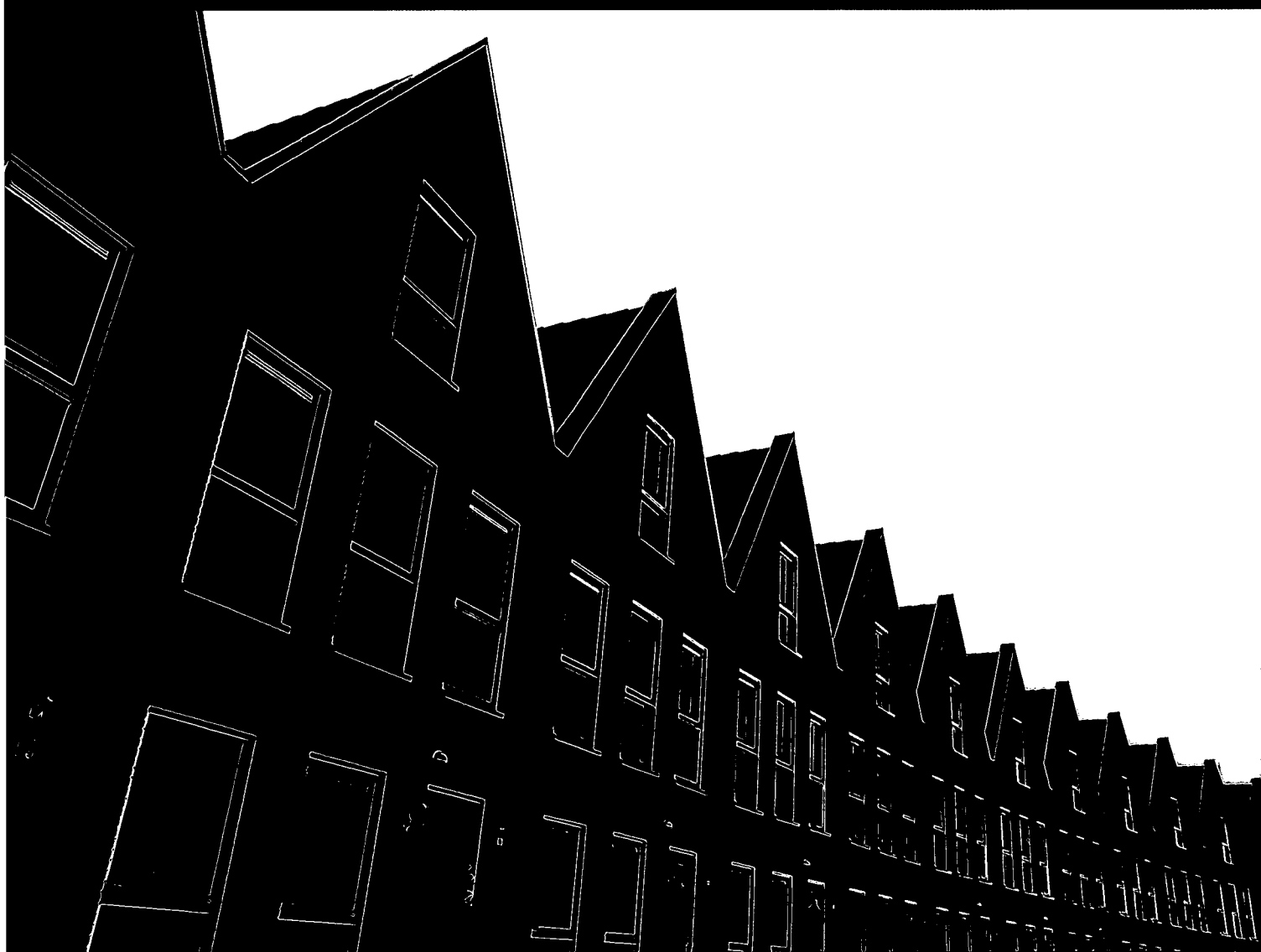


2006 ACHMEA HYPOTHEEKBANK N.V.
JAARVERSLAG

0698901



12-2007



JAARVERSLAG 2006

ACHMEA HYPOTHEEKBANK N.V.

20-12-2007



INHOUDSOPGAVE

Overzicht functionarissen	3
Profiel	5
Kerncijfers	8
Bericht van de Raad van Commissarissen	9
Verslag van de directie	11
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	28
Geconsolideerde balans	29
Overzicht mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen	30
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	31
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	32
1. Algemene informatie	32
2. Overzicht van belangrijke grondslagen van de financiële verslaggeving	32
3. Financieel risicobeheer	40
4. Kritische schattingen en oordelen gebruikt bij toepassing van de grondslagen van de financiële verslaggeving	46
5. Gesegmenteerde informatie	46
6. Rentemarge en reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	47
7. Betaalde provisie en beheervergoedingen	48
8. Operationele lasten	49
9. Personeelskosten	49
10. Belastingen	50
11. Kasmiddelen	50
12. Bankiers	51
13. Derivaten	51
14. Kredieten aan de publieke sector	52
15. Kredieten aan de private sector	53
16. Rentedragende waardepapieren	55
17. Bedrijfsmiddelen	56
18. Overlopende activa en overige vorderingen	56
19. Bankiers	57
20. Toevertrouwde middelen	57
21. Schuldbewijzen	58
22. Achtergestelde schulden	58
23. Overlopende passiva en overige schulden	59
24. Latente belastingen	59
25. Belastingverplichtingen	60
26. Niet in de balans opgenomen verplichtingen	60
27. Eigen vermogen	61
28. Overnames	61
29. Verbonden partijen	62
30. Directie en Raad van Commissarissen	63
31. Dochterondernemingen	64
32. Gebeurtenissen na balansdatum	64
Vennootschappelijke balans	65
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	66
Overzicht verloop van het vennootschappelijk eigen vermogen	67
Toelichting op de vennootschappelijke balans en de winst- en verliesrekening	68
Accountantsverklaring	69
Statutaire bepalingen met betrekking tot de winstverdeling	70
Voorstel winstverdeling	71

OVERZICHT FUNCTIONARISSEN

Raad van Commissarissen

drs. E.A.J. van de Merwe* (voorzitter)

drs. A.A. Lugtigheid

J. Medlock B. Sc. Econ., F.I.A. (tot 1 februari 2007)

drs. G. van Olphen RA*

mevrouw ir. M. Tiemstra (tot 1 oktober 2006)

dr. R.T. Wijmenga (vanaf 6 november 2006)

* Lid van het Audit Committee

Lid Raad van Commissarissen Eureko B.V.

Adviseur Executive Board Eureko B.V.

Adviseur Executive Board Eureko B.V.

Chief Financial Officer Executive Board Eureko B.V.

Lid Executive Board Eureko B.V.

Lid Executive Board Eureko B.V.

Directie

mr. drs. R.J. Hof

drs. J.J.P.M. van Benthem

P.W. van den Bosch MBA RB

Directievoorzitter

Financieel directeur

Operationeel directeur



De directie van Achmea Hypotheekbank N.V.
(van links naar rechts):

J.J.P.M. van Benthem, R.J. Hof en
P.W. van den Bosch.



PROFIEL

Achmea Hypotheekbank N.V. (hierna te noemen Achmea Hypotheekbank) is per 1 november 1995 ingeschreven in afdeling I, onderafdeling I (algemene banken) van het register als bedoeld in artikel 52 van de Wet toezicht kredietwezen (Wtk) 1992 en beschikt van rechtswege over een vergunning waardoor zij gerechtigd is financiële diensten te verlenen op basis van artikel 14 van de Wet financiële-dienstverlening (Wfd). Alle aandelen worden gehouden door Achmea Bank Holding N.V. Deze laatste entiteit is volledig eigendom van Achmea Holding N.V., een 100% deelneming van Eureko B.V.

Achmea Hypotheekbank verstrekt, via de labels Centraal Beheer Achmea, FBTO, Avéro Achmea en Woonfonds, hypotheekleningen aan particulieren. Centraal Beheer Achmea verkoopt hypotheekleningen rechtstreeks aan consumenten, FBTO via de hypotheekservice van de Vereniging Eigen Huis, terwijl Avéro Achmea en Woonfonds gebruikmaken van de distributiekraacht van het intermediair. De kredietverlening heeft als onderpand uitsluitend in Nederland gelegen, en voor eigen bewoning bestemde, woonhuizen. De financiering van Achmea Hypotheekbank vindt in hoge mate plaats door het aantrekken van leningen via de openbare kapitaalmarkt. De waardepapieren zijn daarbij genoteerd op enkele Europese beurzen.

De hypotheeklening is een op zichzelf staande activiteit die van belang is voor de Achmea Groep. Achmea Hypotheekbank heeft als doelstelling het op professionele wijze voorzien in de financieringsbehoefte van de klanten, rechtstreeks als ook via het intermediair en het bewaken van de aan de activiteit inherente (rente)risico's. Deze doelstelling dient binnen de door de directie gestelde rendementsnorm te worden gerealiseerd.

Achmea is in Nederland de grootste verzekeraar en biedt haar klanten een scala van producten en diensten aan volgens het concept 'All finance, all care'. Achmea is een innovatieve dienstverlener die klanten zorg uit handen wil nemen. Vandaar het credo 'Achmea ontzorgt'. Dit houdt in dat het de ambitie is om voor klanten meer te willen zijn dan alleen leverancier van verzekeringsdekking voor hun risico's.

Achmea voert in dat bestek een evenwichtig merkenbeleid met een focus op transparantie voor haar klanten. Naast het corporate merk Achmea zijn haar belangrijkste merken Centraal Beheer Achmea, Interpolis, Zilveren Kruis Achmea, Avéro Achmea en FBTO.



Eureko is een particuliere, financiële dienstverlener. Eureko is gevestigd in Nederland en heeft activiteiten in twaalf Europese landen. Vereniging Achmea is de grootste aandeelhouder met een aandeel van 48%.

Rabobank N.V. bezit 35 % van de aandelen.

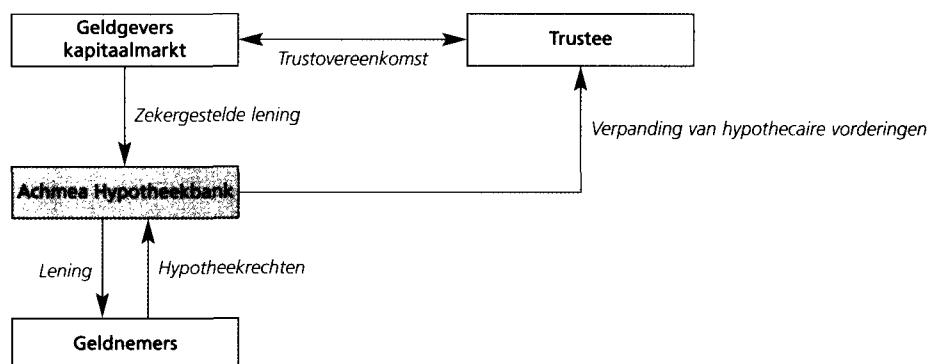
Per 31 december 2006 bedroeg het aantal medewerkers bij de Eureko Groep 18.711 (omgerekend naar volledige arbeidsplaatsen op basis van 38 uur); per 31 december 2005 bedroeg dit aantal 20.166.

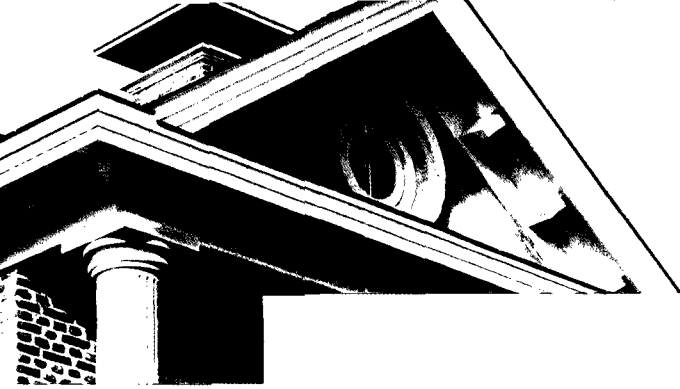
Zekerheid

Achmea Hypotheekbank neemt voor de financiering van haar kredietverlening op de internationale geld- en kapitaalmarkt onder andere leningen op in euro's en andere wereldvaluta's. Daartoe is als één van de zekerheden voor de nakoming van de aflossingsverplichtingen door Achmea Hypotheekbank de Stichting Trustee Achmea Hypotheekbank opgericht. Daaraan worden periodiek ten minste zoveel nominale hypothecaire vorderingen verpand als benodigd voor het nominaal uitstaande bedrag aan door de Trustee gecontrasigneerde schuldtitels. De Trustee en haar bestuursleden zijn geheel onafhankelijk van Achmea Hypotheekbank en van de Achmea Groep. De Trustee ziet er op toe dat Achmea Hypotheekbank niet meer verplichtingen onder de zekerheid van de Trustee aangaat dan uit het totaal van de aan de Trustee verpande hypothecaire vorderingen kan worden terugbetaald aan de betreffende kapitaalverschaffers. Het bestuur van de Stichting Trustee Achmea Hypotheekbank wordt gevormd door de heren mr. L.J.A. Simons (voorzitter), H.P. de Haan RA, prof. dr. A.H.J.J. Kolnaar en prof. dr. J.C. Terlouw.

Specifieke kenmerken van deze zekerheidsstructuur:

- Het betreft krediet verstrekt aan particulieren dat is zekergesteld door hypotheek op, voor eigen bewoning bestemde, woonhuizen in Nederland;
- Stille verpanding van deze hypothecaire vorderingen aan de Trustee; de Trustee is eerste en enige pandhoudster van de vorderingen;
- Portefeuilles worden maandelijks verpand aan de Trustee;
- Gedurende het jaar vindt periodiek verificatie plaats door een externe accountant van het bestaan van de zekerheden, alsmede de omvang daarvan in relatie tot de gesecureerde verplichtingen;
- Alle gesecureerde crediteuren staan gelijk in rang en delen evenredig mee in de opbrengst van de zekerheden;
- Uitwinning van zekerheden geschiedt door de Trustee namens de gemeenschappelijke gesecureerde crediteuren;
- Het Bestuur van de Trustee is geheel onafhankelijk van Achmea Hypotheekbank en de Achmea Groep.

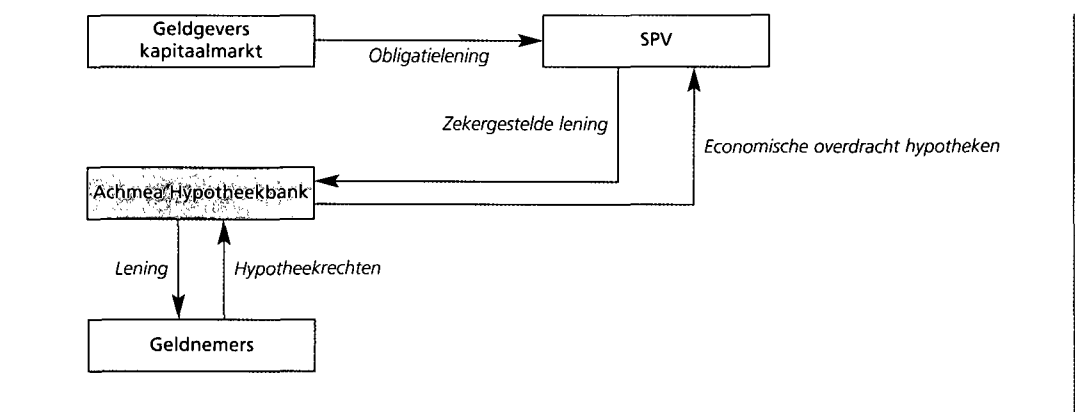




Naast het aantrekken van financiering met gebruikmaking van de Trustformule beoogt Achmea Hypotheekbank door verkoop of directe verpanding van hypothecaire vorderingen, al dan niet met overdracht van het economische risico, andere financieringsinstrumenten ter financiering van haar hypotheekportefeuille te benutten.

Achmea Hypotheekbank heeft sinds 2000 zes securitisatietransacties uitgevoerd. Bij ieder van deze securitisatietransacties heeft Achmea Hypotheekbank een portefeuille hypothecaire vorderingen overgedragen aan een daartoe speciaal opgerichte rechtspersoon, de zogenaamde 'special purpose vehicle' (SPV). Deze dragen de naam Dutch Mortgage Portfolio Loans I B.V. (DMPL I B.V.), Dutch Mortgage Portfolio Loans II B.V. (DMPL II B.V.), Dutch Mortgage Portfolio Loans III B.V. (DMPL III B.V.), Dutch Mortgage Portfolio Loans IV B.V. (DMPL IV B.V.), Dutch Mortgage Portfolio Loans V B.V. (DMPL V B.V.) en Securitised Guaranteed Mortgage Loans I B.V. (SGML I B.V.).

De SPV's hebben de koopprijs gefinancierd door uitgifte van obligaties op de internationale kapitaalmarkt. Achmea Hypotheekbank blijft de overgedragen portefeuille hypothecaire vorderingen beheren. De SPV's wenden de inkomsten uit de hypothecaire vorderingen aan voor betaling van de hoofdsom en rente onder de obligaties en voor kosten van de transactie. Securitatie van niet-gegarandeerde leningen heeft het voordeel van lagere fundingkosten en leidt voorts tot een lager solvabiliteitsbeslag ten aanzien van de overgedragen portefeuille hypothecaire vorderingen.



Op 26 februari 2007 heeft Achmea Hypotheekbank onder haar nieuw opgezette covered bond programma (programmaomvang EUR 10 miljard) de eerste issue van EUR 1,5 miljard afgesloten (rated AAA/Aaa). De obligaties worden uitgegeven onder garantstelling van een aan een SPV overgedragen hypothecaire portefeuille.



KERNCIJFERS

In miljoenen euro's	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004	2003	2002	2001
Balanstotaal	14.493	13.806	13.098	13.006	12.729	11.154
Woninghypotheken	13.632	12.705	12.422	11.918	11.281	10.309
Eigen vermogen	264	264	247	241	315	279
Achtergesteld vermogen	164	195	195	195	195	186
Fonds voor Algemene Bankrisico's	-	-	-	28	28	28
Aansprakelijk vermogen	428	459	442	464	538	493
Rente (inclusief provisie en beheervergoedingen)	51	80	67	77	68	65
Overige baten	-	-	-	-	13	17
Baten	51	80	67	77	81	63
Lasten	44	38	37	40	50	48
Waardeveranderingen van vorderingen	1	2	2	2	1	-
Bedrijfsresultaat	6	40	28	35	30	15
Belastingen	4	13	11	12	10	4
Nettowinst	2	27	17	23	20	11
Efficiencyratio	86,3%	47,5%	55,2%	51,9%	61,7%	76,2%
BIS-ratio	10,9%	12,4%	11,3%*	11,5%	10,4%	10,8%

* Berekend op basis van Dutch GAAP.

10
 11
 12
 13
 14
 15
 16
 17
 18
 19
 20
 21
 22
 23
 24
 25
 26
 27
 28
 29
 30
 31
 32
 33
 34
 35
 36
 37
 38
 39
 40
 41
 42
 43
 44
 45
 46
 47
 48
 49
 50
 51
 52
 53
 54
 55
 56
 57
 58
 59
 60
 61
 62
 63
 64
 65
 66
 67
 68
 69
 70
 71
 72
 73
 74
 75
 76
 77
 78
 79
 80
 81
 82
 83
 84
 85
 86
 87
 88
 89
 90
 91
 92
 93
 94
 95
 96
 97
 98
 99
 100
 101
 102
 103
 104
 105
 106
 107
 108
 109
 110
 111
 112
 113
 114
 115
 116
 117
 118
 119
 120
 121
 122
 123
 124
 125
 126
 127
 128
 129
 130
 131
 132
 133
 134
 135
 136
 137
 138
 139
 140
 141
 142
 143
 144
 145
 146
 147
 148
 149
 150
 151
 152
 153
 154
 155
 156
 157
 158
 159
 160
 161
 162
 163
 164
 165
 166
 167
 168
 169
 170
 171
 172
 173
 174
 175
 176
 177
 178
 179
 180
 181
 182
 183
 184
 185
 186
 187
 188
 189
 190
 191
 192
 193
 194
 195
 196
 197
 198
 199
 200
 201
 202
 203
 204
 205
 206
 207
 208
 209
 210
 211
 212
 213
 214
 215
 216
 217
 218
 219
 220
 221
 222
 223
 224
 225
 226
 227
 228
 229
 230
 231
 232
 233
 234
 235
 236
 237
 238
 239
 240
 241
 242
 243
 244
 245
 246
 247
 248
 249
 250
 251
 252
 253
 254
 255
 256
 257
 258
 259
 260
 261
 262
 263
 264
 265
 266
 267
 268
 269
 270
 271
 272
 273
 274
 275
 276
 277
 278
 279
 280
 281
 282
 283
 284
 285
 286
 287
 288
 289
 290
 291
 292
 293
 294
 295
 296
 297
 298
 299
 300
 301
 302
 303
 304
 305
 306
 307
 308
 309
 310
 311
 312
 313
 314
 315
 316
 317
 318
 319
 320
 321
 322
 323
 324
 325
 326
 327
 328
 329
 330
 331
 332
 333
 334
 335
 336
 337
 338
 339
 340
 341
 342
 343
 344
 345
 346
 347
 348
 349
 350
 351
 352
 353
 354
 355
 356
 357
 358
 359
 360
 361
 362
 363
 364
 365
 366
 367
 368
 369
 370
 371
 372
 373
 374
 375
 376
 377
 378
 379
 380
 381
 382
 383
 384
 385
 386
 387
 388
 389
 390
 391
 392
 393
 394
 395
 396
 397
 398
 399
 400
 401
 402
 403
 404
 405
 406
 407
 408
 409
 410
 411
 412
 413
 414
 415
 416
 417
 418
 419
 420
 421
 422
 423
 424
 425
 426
 427
 428
 429
 430
 431
 432
 433
 434
 435
 436
 437
 438
 439
 440
 441
 442
 443
 444
 445
 446
 447
 448
 449
 450
 451
 452
 453
 454
 455
 456
 457
 458
 459
 460
 461
 462
 463
 464
 465
 466
 467
 468
 469
 470
 471
 472
 473
 474
 475
 476
 477
 478
 479
 480
 481
 482
 483
 484
 485
 486
 487
 488
 489
 490
 491
 492
 493
 494
 495
 496
 497
 498
 499
 500
 501
 502
 503
 504
 505
 506
 507
 508
 509
 510
 511
 512
 513
 514
 515
 516
 517
 518
 519
 520
 521
 522
 523
 524
 525
 526
 527
 528
 529
 530
 531
 532



VERSLAG VAN DE DIRECTIE

Algemeen

Over het boekjaar 2006 heeft Achmea Hypotheekbank een nettowinst behaald van EUR 2,2 miljoen. Dit betekent een daling van 93% ten opzichte van het resultaat over het jaar 2005 (EUR 27,2 miljoen). Deze daling wordt met name verklaard door de lagere rentemarge ten gevolge van de toegenomen concurrentie en de afgenomen inkomsten uit hoofde van de ontvangen boeterente. Het balanstotaal bedraagt per 31 december 2006 EUR 14,5 miljard. Ten opzichte van ultimo 2005 met een balanstotaal van EUR 13,8 miljard betekent dit een stijging van 5%. De stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door de overname van de hypotheekportefeuille van Interpolis.

De belangrijkste ontwikkelingen voor de bank over het verslagjaar 2006 waren:

Commercieel

- Woonfonds Hypotheken werd voor het tweede achtereenvolgende jaar bekroond met het predicaat 'meest gewaardeerde hypotheekverstrekker voor de intermediair';
- In de zomer van 2006 vond de succesvolle introductie plaats van de scherp geprijsde voordeellijn;
- In december 2006 is de hypotheekportefeuille van Interpolis (ter grootte van EUR 926 miljoen) overgenomen;

Operationeel

- Ten aanzien van wet- en regelgeving stonden in 2006 met name Basel II en de invoering van de Wet financiële dienstverlening (Wfd) centraal;

Financieel

- Met succes is in november van dit verslagjaar de eerste securitisatie van hypotheeken onder Nationale Hypotheek Garantie ter grootte van EUR 850 miljoen geplaatst;
- Standard & Poor's heeft in het verslagjaar de rating van de bank aangepast van A/A-1 naar A-/A-2 met een stable outlook.

Functionarissen

Gedurende het verslagjaar trad mevrouw ir. M. Tiemstra terug als lid van de Raad van Commissarissen. Zij werd opgevolgd door de heer dr. R.T. Wijmenga, lid van de Executive Board van Eureko B.V. De heer J. Medlock B. Sc. Econ., F.I.A. trad per 1 februari 2007 terug. De Raad van Commissarissen bestaat thans uit de heren drs. E.A.J. van de Merwe (voorzitter), drs. A.A. Lugtigheid, drs. G. van Olphen RA en dr. R.T. Wijmenga.



De directie bedankt mevrouw Tiemstra en de heer Medlock voor de waardevolle bijdrage die zij hebben geleverd aan de op- en uitbouw van de organisatie.

De Nederlandse markt voor woninghypotheken

De markt voor hypothecaire producten is in de afgelopen tijd in hoog tempo veranderd in een uitermate competitieve markt. Het gevolg daarvan is, dat de nadruk thans nagenoeg uitsluitend ligt op de prijs en als gevolg hiervan de marges teruglopen. Een andere ontwikkeling is dat in 2006, mede door de historisch lage hypotheekrente, nog steeds veel hypotheeken worden overgesloten. Dit heeft tot gevolg, dat weliswaar de brutoproductie zich op een hoog peil bevindt en de ontvangen boeterentes het resultaat in positieve zin beïnvloeden, maar dat de nettogroei door de omvangrijke aflossingen negatief wordt beïnvloed.

Daarnaast worden hypotheeken als product steeds meer gestandaardiseerd tot eenvoudige voordeel- en budgethypotheeken zonder opties zoals bouwdepots en dagrenteconstructies. Aan de distributiekant is een snelle concentratie zichtbaar bij volumespelers als ketens en inkoopcombinaties, waardoor de distributieketen blijvend zal worden beïnvloed.

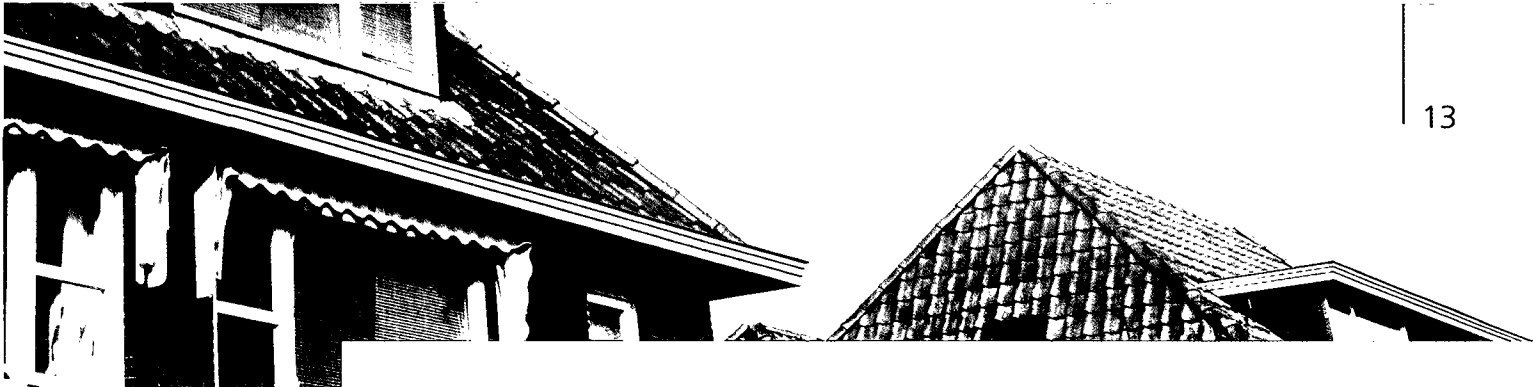
Binnen Achmea Hypotheekbank is op deze gewijzigde omstandigheden ingespeeld, mede door het afsluiten van een volumecontract met een grote keten. Daarnaast wordt, sinds het voorjaar, behalve de reguliere lijn aan hypotheeken ook een voordeellijn aangeboden.

In Nederland is in 2006 voor EUR 119,9 miljard aan nieuwe woninghypotheken verstrekt. Dit betekent een stijging van 5,1% ten opzichte van 2005. Drijvende kracht achter deze stijging is de lage hypotheekrente. Daarnaast heeft het economische herstel een positieve invloed op het consumentenvertrouwen en de bereidheid tot aankopen op de woningmarkt.

Het aantal oversluitingen is nog altijd hoog, maar laat een lichte daling zien in het laatste kwartaal. Eind 2006 bestond bijna 30,3% van de markt uit oversluitingen. De uitstaande hypothecaire schuld nam in 2006 met 4,8% toe tot EUR 389 miljard (Bron: De Nederlandsche Bank N.V.). Mede door de te verwachten verdere afname van het aantal oversluitingen in 2007 wordt rekening gehouden met een beperktere groei van de hypotheekmarkt, waardoor de concurrentie verder zal toenemen.

Als gevolg van de lage rente en de gunstigere economische omstandigheden zijn de woningprijzen in 2006 wederom toegenomen. Volgens de grootste makelaarsvereniging in Nederland (NVM) bedroeg de gemiddelde stijging van de prijs van een koophuis in 2006 3,7% (2005: 6,5%) tot EUR 241.000. Er was over het algemeen geen opvallend verschil in prijsontwikkeling tussen dure en goedkope woningen. De verkoopprijzen stegen het meest in de Randstad en in het Noorden.

Als gevolg van de stijgende woningprijzen en een oplopende hypotheekrente is, ondanks het economische herstel, de betaalbaarheid van een koopwoning in 2006 iets verslechterd. Het gevolg is dat de woningmarkt ook in het verslagjaar, vooral voor 'starters', onverminderd moeilijk toegankelijk was. Zoals het zich



laat aanzien zal er de komende jaren geen wijziging optreden ten aanzien van de fiscale behandeling van de hypotheekrenteaftrek.

In 2006 is het verschil tussen de kapitaalmarktrente en de geldmarktrente verder afgenomen. Dit heeft negatieve effecten op de ontwikkeling van de rentemarge in 2006.

Ontwikkeling hypotheekportefeuille

De hypotheekportefeuille van Achmea Hypotheekbank is in 2006 gegroeid met EUR 0,9 miljard (2005: EUR 0,3 miljard). De groei bedroeg daarmee 7,1% bij een groei van de markt met 4,8%. Het marktaandeel van Achmea Hypotheekbank in het totaal van in Nederland verstrekte woninghypotheken bedroeg 3,5% (2005: 3,4%). Deze groei is met name veroorzaakt door de overname van de Interpolis hypotheekportefeuille in december van dit verslagjaar, ad EUR 0,9 miljard. De autonome groei in 2006 bedroeg EUR 0,2 miljard. Als gevolg van de gestegen rente is de reële waarde van de gehedgde hypotheekportefeuille met EUR 0,2 miljard gedaald.

Van de totale portefeuille van Achmea Hypotheekbank is 70% (2005: 71%) uitgezet via het intermediaire kanaal en 30% (2005: 29%) via het directe distributiekanaal.

Het aandeel van woninghypotheken, verstrekt onder het regime van de Nationale Hypotheek Garantie (NHG), is in het totaal van de portefeuille in de verslagperiode licht gedaald. Een deel (EUR 850 miljoen) van de NHG-portefeuille is in 2006 gesecuritiseerd aan Securitised Guaranteed Mortgage Loans I B.V. (SGML I B.V.).

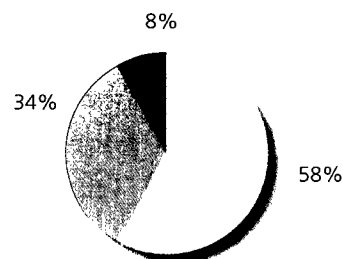
Op grond van de Wet toezicht kredietwezen (per 1 januari 2007 Wft) moet de bank voldoen aan minimumvereisten met betrekking tot de aanwezige vermogensbestanddelen ten opzichte van de risicodragende activa, de solvabiliteitsweging.

Onderstaande grafiek geeft de risicoindeling van de hypotheekportefeuille per 31 december 2006 weer, verdeeld in drie categorieën van solvabiliteitsweging (SW), te weten:

- 0% Betreft hypotheken met een overheidsgarantie (NHG); dan wel hypotheken waarvan het economische risico is overgedragen;
- 50% Betreft het deel van de overige hypotheken tot maximaal 75% van de geïndexeerde executiewaarde;
- 100% Betreft het excedent boven 75% van de geïndexeerde executiewaarde.

Verdeling hypotheekportefeuille naar solvabiliteitsweging

- 0% S.W. NHG/economische overdracht
- 50% S.W.
- 100% S.W.





Rentetypische looptijd portefeuille

In miljoenen euro's	2006	aandeel	2005	aandeel
< 2 jaar	3.715	27%	4.066	32%
2 jaar < 5 jaar	2.814	21%	2.668	21%
5 jaar < 10 jaar	4.273	31%	3.812	30%
> of gelijk aan 10 jaar	2.830	21%	2.159	17%
Totaal	13.632	100%	12.705	100%

Naar soort hypotheek

In miljoenen euro's	2006	aandeel	2005	aandeel
Aflossingsvrij	7.306	54%	6.479	51%
Gemengd	1.300	10%	1.398	11%
Spaar	2.073	15%	2.160	17%
Beleggings/unitlink	2.642	19%	2.414	19%
Overige	311	2%	254	2%
Totaal	13.632	100%	12.705	100%

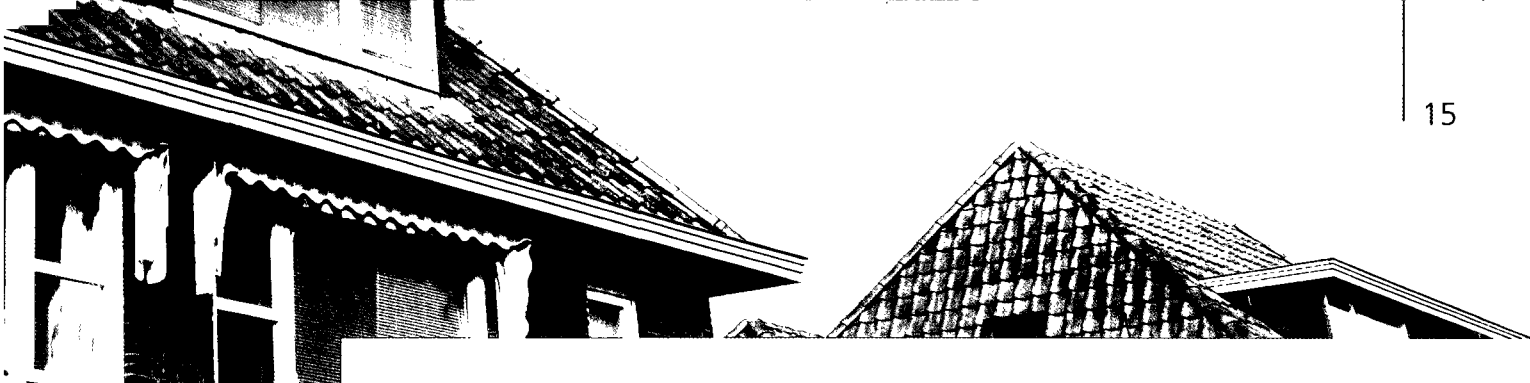
Eind 2006 bedroeg de totale portefeuille afgezet tegen het totaal van de oorspronkelijke executiewaarden exclusief de NHG-hypotheeken 88% (2005: 87%). Indien de oorspronkelijke executiewaarden worden geïndexeerd met regionale ontwikkelingen van de NVM-index, dan bedraagt dit kengetal 74% (2005: 74%).

Waardevermindering van vorderingen

Als belangrijkste redenen voor betalingsproblemen van debiteuren in het hypotheekbedrijf gelden verlies aan inkomsten, met name als gevolg van werkloosheid en (echt)scheidingen.

Ten opzichte van de totale hypotheekportefeuille van de bank, die in 2006 toenam van EUR 12,7 miljard tot EUR 13,6 miljard, zijn de debiteurenverliezen beperkt gebleven.

De berekening van de impairment in verband met mogelijke oninbaarheid van de debiteurenvorderingen is ten opzichte van voorgaande jaren licht gewijzigd, waardoor de omvang van een eventuele waardevermindering resulteert in een betere inschatting van de te verwachten toekomstige kasstromen. In 2006 is, in tegenstelling tot 2005, meer rekening gehouden met het feit dat posten die in bijzonder beheer worden genomen als gevolg van achterstand in betaling, uiteindelijk alsnog worden voldaan. Het eenmalige positieve resultaat-effect voor belasting over 2006 als gevolg van deze aanpassing bedraagt EUR 2,2 miljoen. Indien de herstelratio al in 2005 was toegepast zou dit effect EUR 2,3 miljoen zijn geweest.



De voorziening voor waardevermindering van kredieten bedraagt ultimo 2006 EUR 6,7 miljoen (2005: EUR 7,3 miljoen). In totaal is in 2006 EUR 3,5 miljoen aan vorderingen afgeboekt (2005: EUR 1,5 miljoen).

Naast de specifiek berekende impairment voor verwachte oninbaarheid mag uitsluitend een waardeverandering voor potentiële verliezen worden verantwoord die op basis van ervaringscijfers in de kredietportefeuille aanwezig kunnen worden geacht, maar zich aan het einde van het boekjaar nog niet als zodanig hebben geopenbaard. Deze wordt aangeduid als de zogenaamde 'Incurred But Not Reported' (IBNR) voorziening. In 2006 is EUR 0,3 miljoen toegevoegd (2005: EUR 0,4 miljoen).

Ontwikkelingen organisatie

Het afgelopen jaar stond in het teken van verdere professionalisering van de organisatie. De vacante leidinggevende posities zijn ingevuld en de kwaliteit van dienstverlening is op alle gebieden verder verbeterd. Voor het tweede achtereenvolgende jaar is in marktonderzoeken onze dienstverlening aan intermediairs als hoogste beoordeeld. In het licht van de uiterst competitieve markt is dit een belangrijk onderscheidend punt ten opzichte van de andere aanbieders in de markt.

De komende jaren wil Achmea Hypotheekbank verder groeien in de segmenten hypotheekketens en inkoopcombinaties. Met ingang van 1 januari 2007 heeft Achmea Hypotheekbank de verkooporganisatie Woonfonds overgedragen aan de Achmea divisie Intermediair Distributie. Hiermee is de totale distributieactiviteit richting intermediair binnen Achmea gecentraliseerd.

Eén van de doelstellingen in de strategie van de Eureko Groep is het verbeteren van de operationele efficiency van de tot de Groep behorende onderdelen, onder meer door in verdergaande samenwerking met de Rabobank optimalisering en afstemming van activiteiten, operaties en systemen te bereiken.

European Medium Term Notes Program

Het in 1996 geïntroduceerde European Medium Term Notes Program (EMTN-programma) heeft een omvang van EUR 10 miljard en wordt gebruikt voor financiering van een substantieel deel van de hypotheekportefeuille. In 2006 is in dit programma voor EUR 1,25 miljard aan leningen opgenomen. Ultimo 2006 is voor in totaal EUR 4,2 miljard opgenomen in openbare en onderhandse leningen (2005: EUR 3,2 miljard). In totaal zijn 11 leningen van Achmea Hypotheekbank genoteerd op EuroNext Amsterdam.

Rating

De directie heeft in oktober 2006 de winstverwachting naar beneden bijgesteld. Als gevolg daarvan heeft het ratinginstituut Standard & Poor's (S&P) de rating van Achmea Hypotheekbank aangepast van A (stable outlook) naar A- (stable outlook) voor schuldtitels met een looptijd langer dan een jaar die direct door de bank worden uitgegeven.

De rating voor middelen aangetrokken met een looptijd korter dan een jaar (het ECP-programma) is eveneens aangepast van A1 naar A2.





Voor leningen uitgegeven onder het EMTN programma, waarbij de verpande hypotheekportefeuille aan Stichting Trustee Achmea Hypotheekbank dient als zekerheid voor de opgenomen leningen (Secured Debt Issuance Program), geldt een hogere rating van A+. De rating is hoger door de aanvullende zekerheid in de vorm van de trustconstructie, maar weerspiegelt tegelijkertijd het compensatierisico (set-off) inzake hypotheek gekoppeld aan levensverzekeringspolissen uitgegeven door Achmea Groepsmaatschappijen door een directe verbinding met de voor Achmea Pensioen- en Levenbedrijven geldende rating van A+ (stable outlook).

Securitisaties

De bank heeft ultimo 2006 door middel van een securitisatie, overeenkomstig eerdere securisatietransacties, actief geopereerd op de openbare kapitaalmarkt. Hiertoe is voor EUR 850 miljoen aan hypotheek overgedragen aan SGML I B.V.

Deze transactie is afwijkend ten opzichte van eerdere securitisaties die zijn uitgevoerd via DMPL I tot en met V, omdat het hier uitsluitend hypotheek betreft die vallen onder de Nationale Hypotheek Garantie. De bank handhaaft deze portefeuilles op haar geconsolideerde balans.

Vermogen en ratio's

Het aansprakelijk vermogen van de bank bedraagt ultimo 2006 EUR 428 miljoen (2005: EUR 459 miljoen). Het eigen vermogen bedraagt EUR 264 miljoen (2005: EUR 264 miljoen).

Van de achtergestelde leningen ter grootte van EUR 164 miljoen is EUR 96 miljoen afkomstig van Achmea Groep.

Op grond van de Wtk (per 1 januari 2007: Wft) heeft De Nederlandsche Bank N.V. eisen gesteld aan de omvang van het vermogen. Het toetsingsvermogen van Achmea Hypotheekbank wordt gerelateerd aan de naar risicogewogen activa en off balance verplichtingen. De norm vanuit de toezichthouder voor deze zogenaamde BIS-ratio bedraagt 8%. Ondanks het relatief beperkte risico dat inherent is aan de hypothecaire woonhuisfinancieringen wenst de bank een goede solvabiliteitspositie aan te houden.



Door de directie wordt een BIS-ratio van minimaal 10,5% gehanteerd. De BIS-ratio is in het verslagjaar gedaald van 12,4% naar 10,9% eind 2006. De BIS-ratio is in het verslagjaar gedaald door de toename van de risicogewogen activa van EUR 2.734 miljoen naar EUR 3.584 miljoen als gevolg van enerzijds de overname van de hypotheek van Interpolis en anderzijds het verstrekken van nieuwe hypotheek met een wegingsfactor van 0%, 50% of 100% en de afname van de hypotheek DMPL-portefeuilles met een wegingsfactor van 0%. Achmea Hypotheekbank heeft een achtergestelde lening aangetrokken ter grootte van EUR 60 miljoen om de BIS-ratio op het gewenste niveau te houden.

Toetsingsvermogen en BIS-ratio

In miljoenen euro's	2006	2005
Gestort en opgevraagd kapitaal	18	18
Agioreserve	164	164
Overige reserves	82	82
Tier 1-kapitaal	264	264
Achtergestelde schulden (het deel meetellend voor toetsingsvermogen)	152	97
Aftrekposten	24	21
Tier 2-kapitaal (gemaximeerd op 50% Tier 1)	128	76
Totaal toetsingsvermogen	392	340
Risicogewogen activa	3.584	2.734
Tier 1-ratio	7,4%	9,7%
Tier 2-ratio	3,6%	2,8%
BIS-ratio	10,9%	12,4%

Trustee

Op 16 december 1995 is Stichting Trustee Achmea Hypotheekbank opgericht. De Trustee werkt volgens een formule, waarbij de bank hypothecaire vorderingen verpandt aan de Trustee tot zekerheid van door Achmea Hypotheekbank opgenomen geldleningen. In geval van deconfiture van Achmea Hypotheekbank zal de Trustee de rente en aflossingen van de hypotheekgevers direct ontvangen en verdelen onder de geseceureerde crediteuren. Met het bestuur van de Trustee is overeengekomen dat een overwaarde aan hypothecaire vorderingen van minimaal 5% ten opzichte van de nominale waarde van de geseceureerde leningen wordt aangehouden. Aan het einde van 2006 is van de totale portefeuille EUR 5,5 miljard verpand aan de Stichting Trustee Achmea Hypotheekbank. De Trustee heeft daartegenover EUR 4,9 miljard van de van derden opgenomen leningen gecontrasigneerd.

Verpande hypothecaire vorderingen

In miljoenen euro's	2006	2005
Verpande hypothecaire vorderingen	5.504	5.071
Schuldrest gecontrasigneerde leningen	4.884	4.061
Bijtelling negatieve marktwaarde derivaten	266	535
	5.150	4.596
Overwaarde verpande hypotheek	354	475
Overwaarde in procenten	6,9	10,3

Risk Management

Kenmerkende risico's voor een bank zijn kredietrisico, renterisico en liquiditeitsrisico. Daarnaast is de bank onderhevig aan meer algemene risico's zoals operationeel risico (inclusief compliance en juridisch risico), reputatierisico en strategisch risico. Binnen het bankbedrijf is een centrale rol weggelegd voor het beheersen van deze risico's. Het risicobeheer en risicobewustzijn maken een integraal onderdeel uit van de organisatie en de cultuur van de bancaire activiteiten. De bank hanteert voor het risicobeheer een 'three lines of defense' concept.

De eerste lijn wordt daarbij gevormd door de beheersmaatregelen die zijn opgenomen in de operationele processen en die door interne controleactiviteiten van de lijnmanagers moeten worden bewaakt. De tweede lijn bestaat uit de afdelingen Risk Management, Compliance en Credit Risk, die onafhankelijk van de commerciële activiteiten opereren. De derde lijn wordt gevormd door Group Audit & Risk Services, die het risicobeheer raamwerk toetst.

De coördinatie van het risicobeheer vindt plaats in het Risk Management Committee. Daarnaast zijn er specifieke comités, zoals het Asset & Liability Committee (ALCO) voor het rente- en liquiditeitsrisico en de Commissie Wet- en Regelgeving. De actieve betrokkenheid van zowel de directie als de Raad van Commissarissen bij de aspecten van het risicobeheer vindt onder andere plaats via het Audit Committee.

Achmea Hypotheekbank voert als onderdeel van Eureka risk control assessments uit aan de hand van het Eureka risk control framework, gebaseerd op COSO-ERM. Deze assessments monden uit in een risk control scorecard. Het controleniveau moet daarbij per proceseigenaar worden onderbouwd. De risk officer en group audit beoordelen de risk control scorecard. Verbeterpunten worden in een actieplan opgenomen.

Kredietrisico

Het kredietrisico van Achmea Hypotheekbank wordt beheerst door stringente kredietacceptatievoorwaarden, zoals deze door de directie zijn vastgesteld voor het hypotheekbedrijf. De afdeling Credit Risk analyseert het beleid en formuleert voorstellen voor krediet- en acceptatiebeleid. Daarnaast zijn overlegstructuren geformaliseerd voor alle betrokkenen bij het proces van kredietverstrekking.



Rente- en liquiditeitsrisico

De afdeling Treasury is verantwoordelijk voor het dagelijkse management van het rente- en liquiditeitsrisico. De ingenomen posities zijn gebonden aan limieten en staan onder toezicht van Risk Management. Het rente- en liquiditeitsrisico wordt tweewekelijks in de ALCO van de bank besproken.

Voor de meting van het renterisico staat de marktwaardebenadering centraal. Hiervoor worden instrumenten als deltavectoren (waardeverandering van de gehele hypotheekportefeuille gespecificeerd naar looptijd van de onderliggende rente) en Value-at-Risk gebruikt. Daarnaast wordt het effect op de winst- en verliesrekening bewaakt door de Income-at-Risk indicator.

Voor het liquiditeitsrisico worden limieten gesteld aan de nettofinancieringsbehoefte binnen een zekere tijdshorizon. Daarnaast is een goede spreiding van de funding (zowel qua looptijd als tegenpartijen en type instrumenten) een belangrijk element in het beleid. De recente aanpassing van de rating heeft geen invloed op de liquiditeitspositie.

Operationeel risico

Achmea Hypotheekbank onderneemt verschillende activiteiten ten behoeve van de beheersing van operationele risico's. Om het noodzakelijke bewustzijn voor het operationele risico binnen de organisatie te vergroten en daarbij tevens een inventarisatie te maken van de bestaande operationele risico's, is ook in het afgelopen verslagjaar gebruik gemaakt van zogenaamde 'self assessments'. Daarnaast wordt gebruik gemaakt van de Loss Database. Deze fungeert als een belangrijk hulpmiddel voor de bewustmaking van de aard van de verliezen die zijn ontstaan door operationele risico's. Deze database ondersteunt eveneens het initiëren van gepaste beheersmaatregelen.

Voor de beheersing van het ICT-risico is IT-beleid geformuleerd. ICT-risico's worden beoordeeld door de security officer, leidend tot en opgenomen in de overall risicoanalyse.

Integriteits- en reputatierisico

Integer handelen in combinatie met het behoud van een goede reputatie van de bank bij klanten, aandeelhouders en distributiepartners is van groot belang. De afdeling Compliance is verantwoordelijk voor de integriteitshandhaving binnen de bank en ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving, de behandeling en beheersing van incidenten en het bevorderen van het bewustwordingsproces van het belang van de regelgeving en bewaken van integer gedrag bij medewerkers van de bank.

De belangrijkste ontwikkeling op het gebied van de externe regelgeving vormt de invoering van de Wet financiële dienstverlening (Wfd) (2006) en de Wet financieel toezicht (begin 2007). In 2006 is de implementatie van deze nieuwe wetgeving ter hand genomen.

Punt van aandacht en mogelijk risico vormen hypotheeklen met een daaraan gekoppelde beleggingsverzekering. Deze producten zijn in 2006 onder aandacht van de media gekomen. De Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft daarnaast een aantal klachten ontvangen dat bij producten met een



beleggingsverzekering het (beoogde) doelkapitaal niet wordt gerealiseerd. De AFM is een onderzoek gestart om te bezien in welke mate na de inwerkingtreding van de Wfd, (potentiële) cliënten op grond van de verstrekte informatie een reëel beeld hebben van de aard en kenmerken van het product met beleggingsverzekering.

Basel II

De nieuwe regelgeving Basel II is een katalysator geweest voor een verdere professionalisering van het risicomanagement. Zo zijn in 2006 voor het kredietrisico in het kader van de IRB (Internal Rating Based) methode statistische modellen ontwikkeld voor PD (probability of default), LGD (loss given default) en EAD (exposure at default). Ook worden periodiek scenarioanalyses en stress tests voor het kredietrisico van de hypotheekportefeuille uitgevoerd.

In de loop van 2006 is besloten om de gestandaardiseerde methode voor kredietrisico vooraf te laten gaan aan de IRB methode. Voor het operationele risico is, gegeven het risicoprofiel van de bank, gekozen voor de toepassing van de 'Basic Indicator Approach'. In 2006 heeft de bank reeds voor de zogenaamde 'parallel run' het solvabiliteitsbeslag onder Basel II aan De Nederlandsche Bank gerapporteerd. In 2007 zal het zwaartepunt van het Basel II project daarom verschuiven naar de tweede pijler van Basel II en in het bijzonder ICAAP, het 'Internal Capital Adequacy Assessment Process'. Vanaf 2008 zal de bank dan onder Basel II rapporteren.

Informatietechnologie

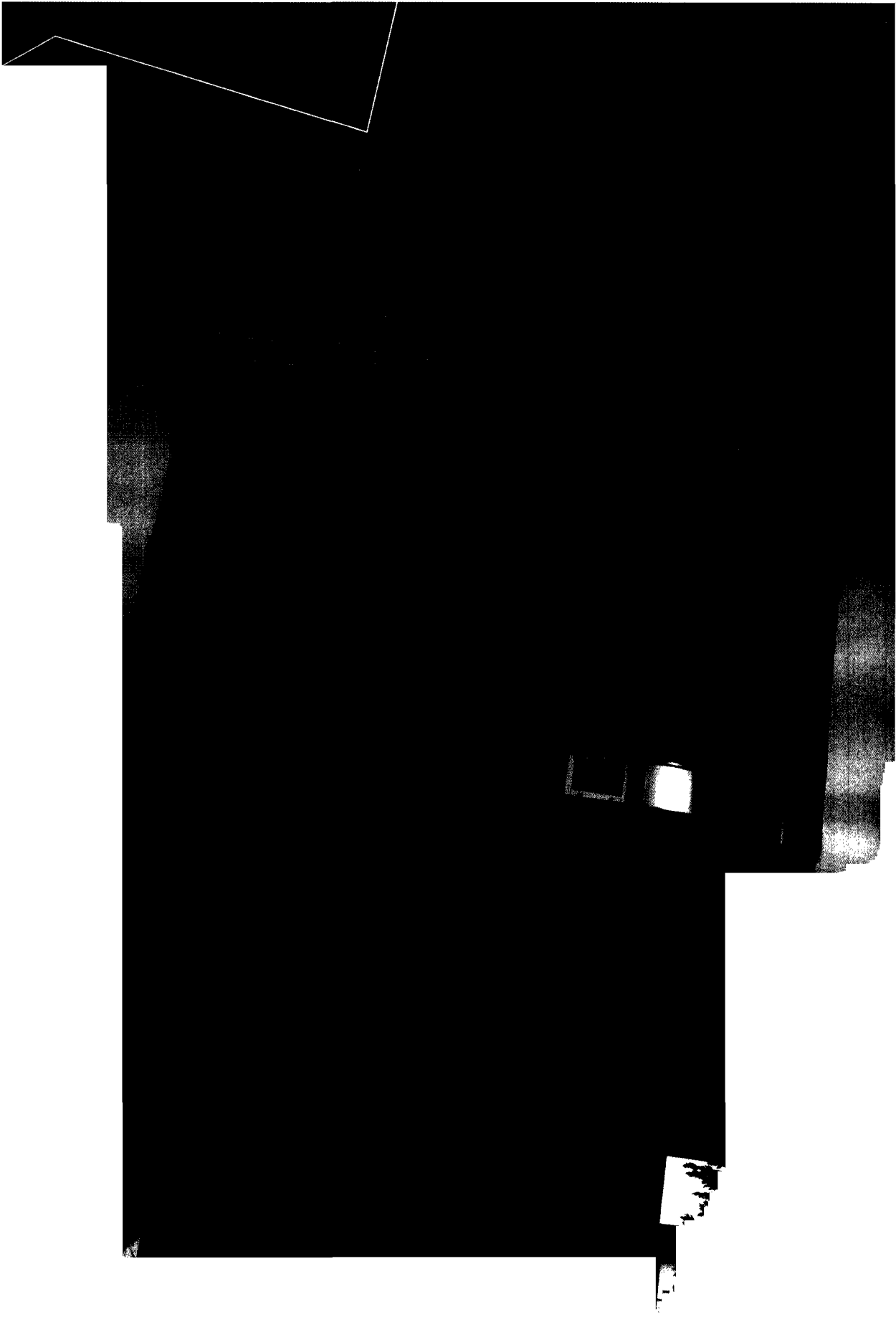
De generieke ICT-functies, zoals het beheer van werkstations en telefonie, van Achmea Hypotheekbank zijn per 1 januari 2006 geïntegreerd binnen Achmea Group IT-Services, het centrale Achmea ICT-bedrijf. Tijdens een transitieperiode zijn nieuwe procedures ingevoerd, die de beoogde verdere efficiëntie in de ICT-kolom moeten borgen.

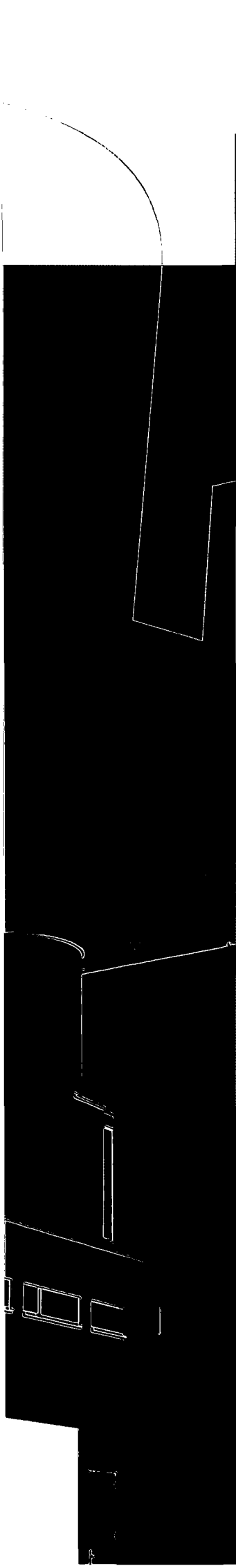
Personeel en organisatie

Achmea Hypotheekbank heeft in 2006 een gemiddeld personeelsbestand van 163 FTE aan vaste medewerkers (2005: 215 FTE). De daling van het aantal FTE ten opzichte van 2005 wordt veroorzaakt door de verhangings van een aantal stafafdelingen (totaal 43 FTE) van Achmea Hypotheekbank naar Achmea Bank Holding. De personeelskosten van staffunctionarissen van de afdelingen Treasury en Risk Management van Staalbankiers N.V. worden doorbelast aan Achmea Hypotheekbank. Alle medewerkers zijn in dienst van Achmea Personeel B.V. De grondslag voor het berekenen van het aantal FTE in 2006 is op basis van 38 uur.

In 2006 is de integratie van Interpolis binnen de Achmea-organisatie afgerond. Als gevolg daarvan is de hypotheekportefeuille van Interpolis verkocht aan Achmea Hypotheekbank. Daarbij zijn ook de medewerkers van Interpolis Hypotheken overgegaan.

In 2006 is de organisatorische inrichting van Achmea Bank afgerond. Alle stafafdelingen zijn ingericht en de managementposities ingevuld. Het ontwikkelingstraject gericht op de cultuur van Achmea Bank heeft veel aandacht gekregen.





In 2006 heeft zowel in de mid-office als de back-office een herinrichting van teams plaatsgevonden om de nieuwe klantstrategie van Woonfonds te kunnen borgen. Deze strategie is erop gericht om klanten niet alleen een ruime keuze aan hypotheek, maar ook soepele oplossingen die mee veranderen met hun levenssituatie, te bieden.

Ook is een gezondheidsmanagementplan opgesteld, waarbij actief gewerkt is om het ziekteverzuimpercentage naar beneden te brengen. Het ziekteverzuim is in 2006 gedaald van 4,6% tot 4,2%.

Op grond van de Wfd is in 2006 geïnventariseerd welke functies Wfd-compliant dienen te zijn. Van deze functies zijn de deskundigheidseisen vastgesteld en zijn afspraken gemaakt met medewerkers om vóór 1 oktober 2007 te voldoen aan de gestelde eisen. Eveneens is een inwerkopleiding opgezet. Nieuwe medewerkers worden pas geautoriseerd voor hun werkzaamheden als zij over de vereiste deskundigheid beschikken.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Achmea Hypotheekbank voelt zich betrokken bij het maatschappelijk ondernemen. Binnen de organisatie komt dit o.a. tot uitdrukking door een hoge mate van zorgplicht voor haar relaties alsmede een dienovereenkomstige integriteit van haar medewerkers. Beide aspecten zijn besloten in het onderschrijven van een aantal gedragscodes. Daarnaast wordt in toenemende mate aandacht gevraagd invulling te geven aan de samenhang van de onderwerpen 'people, planet, profit'.

Ondernemingsraad

De Ondernemingsraad van Achmea Bank Holding, waartoe Achmea Hypotheekbank behoort, heeft in het verslagjaar twaalf keer vergaderd. In deze vergaderingen zijn diverse adviesaanvragen behandeld, is de ontwikkeling van de bank besproken en zijn personeel gerelateerde onderwerpen behandeld. De directie is de medewerkers veel dank verschuldigd voor de geleverde inzet en prestaties in het jaar 2006.

Financiële analyse

Kerncijfers Achmea Hypotheekbank

In miljoenen euro's	2006	2005	Mutatie
Resultaat			
Rentebaten	648	668	-3%
Rentelasten	594	584	2%
Rentemarge en reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	54	84	-37%
Nettoprovisie en beheervergoedingen	-2	-4	-50%
Totaal baten	52	80	-36%
Bijzondere waardeverminderingen op financiële instrumenten en overige activa	1	2	-50%
Bedrijfslasten	44	38	16%
Totaal lasten	45	40	13%
Resultaat voor belastingen	6	40	-85%
Belastingen	4	13	-69%
Nettowinst	2	27	-93%

In procenten	2006	2005	Mutatie
Ratio's			
Rentabiliteit gemiddeld eigen vermogen	0,8%	10,6%	-93%
Efficiencyratio	86,3%	47,5%	82%

Het resultaat vóór belastingen is gedaald van EUR 40 miljoen tot EUR 6 miljoen (-85%). Gelijk met de daling van de totale baten stegen de totale lasten. Achmea Hypotheekbank heeft over 2006 een nettowinst geboekt van EUR 2 miljoen, een daling van 93% ten opzichte van 2005.

Onder de rentebaten is een bate verantwoord van EUR 7,5 miljoen met betrekking tot de reëlewaardemutatie van de hypotheekportefeuille, derivaten en overige financiële instrumenten. Deze is samengesteld uit een last van EUR 3 miljoen als gevolg van de ineffectiviteit van de hedgerelaties, en een bate van EUR 10,5 miljoen als gevolg van de waardemutatie van de derivatenportefeuille.

Onder de rentelasten is een last opgenomen ter grootte van EUR 16,7 miljoen als gevolg van de amortisatie van de 'first time adoption' aanpassing en de amortisatie van de fair value hedge accounting.

De provisie die door Achmea Hypotheekbank wordt verstrekt aan Centraal Beheer Achmea en Avéro Achmea wordt in tegenstelling tot voorgaande jaren, voor zover het verkoopgerelateerde provisie betreft over hypotheekproductie met een rentetypische looptijd van langer dan 1 jaar, met ingang van dit boekjaar geamortiseerd over de geschatte resterende looptijd van de betreffende hypotheek. Hierdoor zijn de provisielasten in 2006 EUR 2,0 miljoen lager.

De bedrijfslasten zijn gestegen als gevolg van investeringen in ICT-projecten en het optimaliseren van de bedrijfsprocessen.

De hoge belastingdruk van 67% wordt veroorzaakt door een aanvullende doorbelasting binnen Achmea over voorgaande jaren van EUR 1,4 miljoen. Daarnaast is door de verlaging van het belastingtarief de per saldo actieve belastinglatentie gedaald, resulterend in een extra belastinglast van EUR 1,0 miljoen.

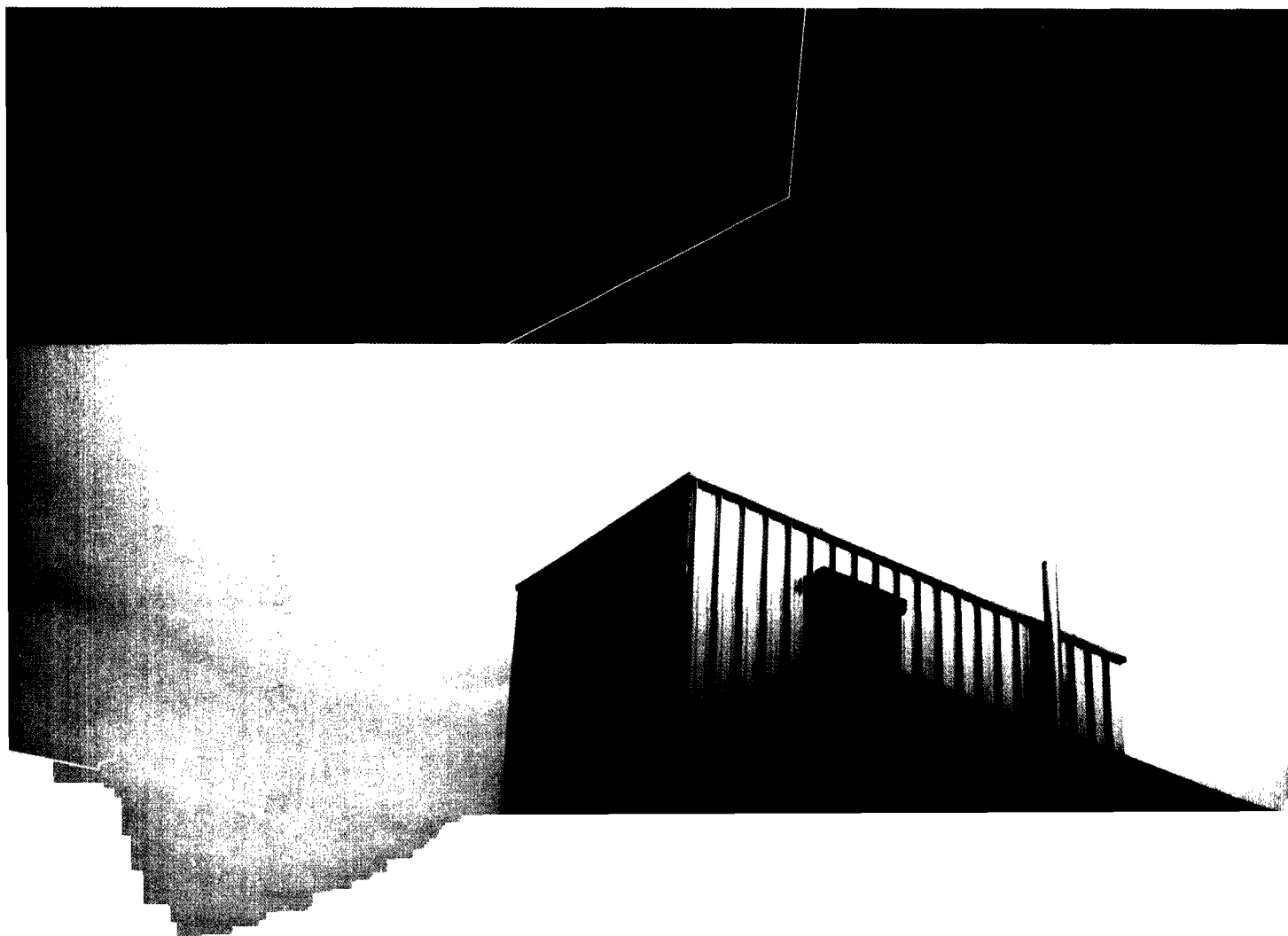
De geschetste ontwikkeling van de kosten en de baten mondde uit in een toename van de efficiencyratio tot 86,3% (ultimo 2005: 47,5%). Het rendement op het eigen vermogen van Achmea Hypotheekbank nam door de daling van de winst af van 10,6% tot 0,8%.

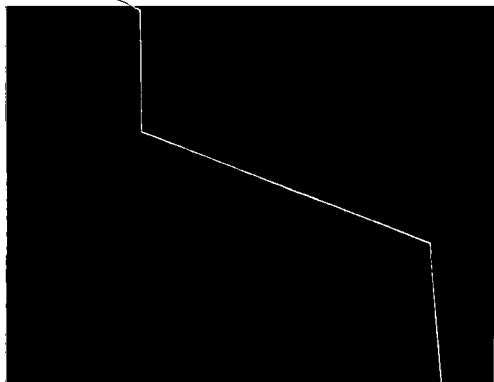
Vooruitzichten voor 2007

Ook in 2007 verwacht de directie, onder meer door afname van de oversluitmarkt, dat sprake is van een beperkte groei van de hypotheekmarkt, waarbij de concurrentie verder toeneemt. Hierdoor staan ook in 2007 de marges onder druk. Het afvlakken van de rentecurve had in 2006 een negatief effect op het resultaat van de bank. De ontwikkelingen in 2007 van de geld- en kapitaalmarktrente zijn moeilijk te voorspellen. Gezien deze onzekerheden in de verwachtingen onthoudt de directie zich van het geven van specifieke vooruitzichten omtrent het rendement van de bank in 2007.

's-Hertogenbosch, 15 maart 2007

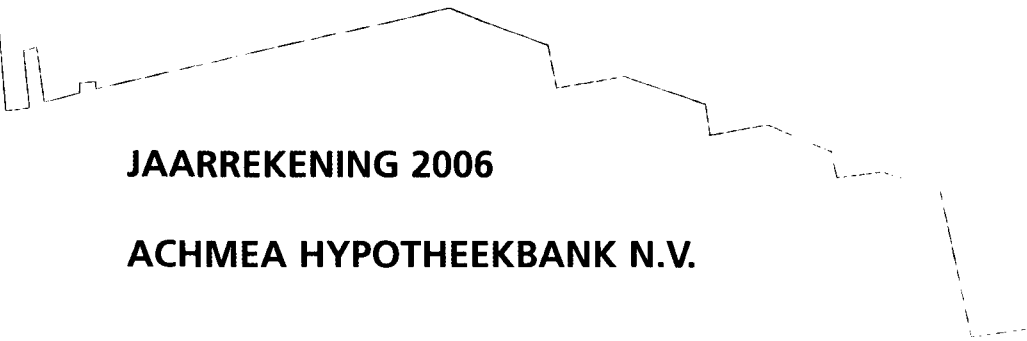
De directie





JAARREKENING 2006

ACHMEA HYPOTHEEKBANK N.V.



2006-12-2007

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Van het boekjaar eindigend op 31 december

In duizenden euro's		2006	2005
	Paragraaf		
Rentebaten en reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	6	648.081	668.489
Rentelasten	6	594.254	584.802
Rentemarge en reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	6	53.827	83.687
Betaalde provisie en beheervergoedingen	7	2.192	4.195
Nettoprovisie en beheervergoedingen		2.192	4.195
Bijzondere waardeverminderingen van vorderingen	15	1.205	1.583
Operationele lasten	8	43.990	37.552
Bedrijfsresultaat voor belasting		6.440	40.357
Belastingen bedrijfsresultaat	10	4.287	13.173
Nettowinst		2.153	27.184

GECONSOLIDEERDE BALANS

Per 31 december

In duizenden euro's		2006	2005
Activa	Paragraaf		
Kasmiddelen	11	27.576	19.373
Bankiers	12	386.189	609.887
Derivaten	13	246.508	340.888
Kredieten aan de publieke sector	14	37.500	-
Kredieten aan de private sector	15	13.632.325	12.705.351
Rentedragende waardepapieren	16	77.174	83.133
Bedrijfsmiddelen	17	177	751
Latente belastingvordering	24	8.461	7.954
Overlopende activa en overige vorderingen	18	77.345	38.755
Totaal activa		14.493.255	13.806.092
Passiva			
Bankiers	19	846.264	1.062.884
Derivaten	13	312.518	608.247
Toevertrouwde middelen	20	3.508.414	3.289.967
Schuldbewijzen	21	9.196.838	8.178.158
Belastingverplichtingen	25	11.160	44.060
Latente belastingverplichting	24	2.523	908
Overlopende passiva en overige schulden	23	187.616	163.171
Achtergestelde schulden	22	164.280	194.990
Eigen vermogen	27	263.642	263.707
Totaal passiva		14.493.255	13.806.092

2006-12-31-2006

OVERZICHT MUTATIES VAN HET GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN

In duizenden euro's	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Her- waarderings- reserve	Onverdeeld resultaat	Overige reserves	Totaal eigen vermogen
Per 1 januari 2006	18.152	164.206	873	27.184	53.292	263.707
Onverdeeld resultaat				2.153		2.153
Verdeling resultaat 2005				-27.184	27.184	-
Ongerealiseerde herwaarderingen			-1.593			-1.593
Overige mutaties					-625	-625
Per 31 december 2006	18.152	164.206	-720	2.153	79.851	263.642

Per 1 januari 2005	18.152	164.206	-	17.044	47.484	246.886
Eerste toepassing 01-01-2005 IAS 32/39			1.950		-11.236	-9.286
Onverdeeld resultaat				27.184		27.184
Verdeling resultaat 2004				-17.044	17.044	-
Ongerealiseerde herwaarderingen			-1.077			-1.077
Per 31 december 2005	18.152	164.206	873	27.184	53.292	263.707

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Van het boekjaar eindigend op 31 december

In duizenden euro's	2006	2005
Resultaat na belastingen	2.153	27.184
Aanpassing voor:		
Afschrijvingen	226	662
Waardeveranderingen van vorderingen	1.205	1.583
Derivaten	-201.349	267.359
Mutatie in algemene reserve	-625	-11.237
Mutatie in herwaarderingsreserve	-1.593	873
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (1)	-199.983	286.424
Handelsportefeuille rentedragende waardepapieren	5.193	-2.743
Bankiers (actief)	223.698	-346.246
Kredieten aan de publieke sector	-37.500	-
Kredieten (exclusief voorziening waardeverandering vorderingen)	-3.133	-153.358
Overlopende activa en overige vorderingen	-37.824	277.187
Belastingvorderingen	1.108	-3.914
Bankiers (passief)	-216.620	30.629
Toevertrouwde middelen	218.447	114.923
Belastingverplichtingen	-32.900	11.784
Overlopende passiva en overige schulden	24.802	-294.247
Nettokasstroom uit operationele activiteiten (2)	145.271	-365.985
Investeringsactiviteiten		
Investeringen in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-	-220
Desinvesteringen in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	348	-
Aankoop hypotheekportefeuille	-925.403	-131.887
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten (3)	-925.055	-132.107
Financieringsactiviteiten		
Schuldbewijzen	1.018.680	219.514
Achtergestelde schulden	-30.710	-46
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten (4)	987.970	219.468
Nettokasstroom (1) + (2) + (3) + (4)	8.203	7.800
Kasmiddelen per 1 januari	19.373	11.573
Kasmiddelen per 31 december	27.576	19.373
Mutatie kasmiddelen	8.203	7.800

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit bedrijfs-, operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de actuele koers. Bij de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten wordt de nettowinst gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Algemene informatie

Achmea Hypotheekbank N.V. (Achmea Hypotheekbank) is gevestigd in 's-Hertogenbosch. De plaats van haar statutaire zetel is 's-Gravenhage.

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Hypotheekbank over 2006 omvat de jaarrekening van alle groepsmaatschappijen waarover Achmea Hypotheekbank de zeggenschap kan uitoefenen.

Achmea Hypotheekbank is een 100%-dochteronderneming van Achmea Bank Holding N.V. Achmea Hypotheekbank is onderdeel van Eureko B.V.

De jaarrekening is op 15 maart 2007 door de directie vastgesteld.

2. Overzicht van belangrijke grondslagen van de financiële verslaggeving

De hierna uiteengezette grondslagen van de financiële verslaggeving zijn op eenduidige wijze toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening. De grondslagen van de financiële verslaggeving zijn door alle groepsentiteiten op eenduidige wijze toegepast.

De rapportage valuta van Achmea Hypotheekbank is de euro. Alle overzichten, tenzij anders vermeld, luiden in duizenden euro's.

De debet- en de creditzijde van de balans zijn opgebouwd volgens een methodiek waarbij de mate van liquiditeit van de individuele balansposten leidend is geweest voor de volgorde.

2.1 Toepassing van International Financial Reporting Standards (IFRS)

Achmea Hypotheekbank past per 1 januari 2005 de International Financial Reporting Standards (IFRS) toe zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het jaarverslag 2006, met inbegrip van de vergelijkende cijfers voor 2005, is daarom opgesteld in overeenstemming met IFRS inclusief de International Accounting Standards (IAS) en interpretaties die per 31 december 2006 van kracht waren en die zijn goedgekeurd door de Europese Commissie (EU).

In een aantal gevallen is de huidige presentatie verschillend van die van het vorige boekjaar. Indien dit het geval is zijn de vergelijkende cijfers aangepast. Deze aanpassingen hebben geen effect op het Eigen vermogen en de nettowinst.

Een aantal nieuwe IFRS grondslagen, aanpassingen op bestaande IFRS grondslagen en interpretaties, is nog niet gepubliceerd en verplicht gesteld door de IASB in 2006 of in voorgaande jaren en zijn niet toegepast voor het boekjaar dat eindigt op 31 december 2006:

- **IFRS 7: Financiële instrumenten: Toelichtingen**

IFRS 7 behelst de toelichtingsvereisten voor financiële instrumenten in de jaarrekening en verschaft additionele toelichtingsvereisten en richtlijnen voor risicomanagement binnen Achmea Hypotheekbank. IFRS 7 heeft geen gevolgen voor het vermogen en resultaat en vervangt de toelichtingsvereisten zoals gesteld in IAS 30 en IAS 32. IFRS 7 is effectief vanaf 1 januari 2007;

- **IFRS 8: Operationele activiteiten**

IFRS 8 verplicht een vennootschap om segmentinformatie te geven conform de managementinformatie. IFRS 8 heeft geen gevolgen voor het vermogen en resultaat en vervangt IAS 14. IFRS 8 is effectief vanaf 1 januari 2009. IFRS 8 is op balansdatum nog niet bekrachtigd door de EU.

• IFRIC 10: Tussentijdse financiële rapportage en bijzondere waardevermindering

Een in de tussentijdse cijfers verwerkte bijzondere waardevermindering (impairment) van goodwill (IAS 36), een voor verkoop beschikbaar eigenvermogensinstrument (IAS 39) of van tegen historische kostprijs gewaardeerde eigenvermogensinstrumenten zonder marktnotering (IAS 39), mag in de daaropvolgende tussentijdse cijfers en jaarrekening niet worden teruggedraaid. IFRIC 10 wordt verplicht gesteld voor de geconsolideerde jaarrekening 2007. Deze interpretatie zal geen effect hebben voor Achmea Hypotheekbank aangezien Achmea Hypotheekbank deze interpretatierichtlijn reeds toepast in haar schatting en verwerking van terugdraaiing van bijzondere waardevermindering; De interpretatierichtlijn is echter nog niet bekrachtigd door de EU.

• IFRIC 11; IFRS: 2 Operationele activiteiten

Deze interpretatierichtlijn behelst twee situaties. De eerste situatie betreft of bepaalde transacties verwerkt dienen te worden als zijnde 'equity-settled' transacties of als 'cash-settled' transacties conform de vereisten onder IFRS 2. De tweede situatie betreft betalingen in of gebaseerd op aandelen, waarbij twee of meer entiteiten binnen dezelfde groep betrokken zijn. Deze interpretatierichtlijn wordt verplicht gesteld voor de geconsolideerde jaarrekening 2008. Achmea Hypotheekbank verwacht dat deze interpretatierichtlijn geen impact zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening; De interpretatierichtlijn is echter nog niet bekrachtigd door de EU.

2.2 Consolidatiegrondslagen

Ondernemingen, waarover Achmea Hypotheekbank zeggenschap uitoefent, worden integraal geconsolideerd. Er is sprake van zeggenschap indien de vennootschap de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Bij de beoordeling of er sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar of converteerbaar zijn.

In de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Hypotheekbank zijn tevens de jaarrekeningen van de groepsmaatschappijen DMPL I B.V., DMPL II B.V., DMPL III B.V., DMPL IV B.V., DMPL V B.V. en SGML I B.V. opgenomen, alle met statutaire zetel te Amsterdam.

Deze vennootschappen zijn zogenoemde 'special purpose vehicles' (SPV's), die zijn opgezet door Achmea Hypotheekbank voor de securitisatie van hypotheekleningen. Achmea Hypotheekbank beheert en administreert de portefeuilles van DMPL I, II, III, IV, V en SGML I en draagt het merendeel van de economische risico's over deze portefeuilles. Alle aandelen van de SPV's worden gehouden door respectievelijk Stichting DMPL I Holding, Stichting DMPL II Holding, Stichting DMPL III Holding, Stichting DMPL IV Holding, Stichting DMPL V Holding en Stichting SGML I Holding, alle met statutaire zetel te Amsterdam.

De hypotheekleningen die tijdelijk zijn overgedragen aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. zijn volledig in de consolidatie betrokken. De voornaamste reden is dat Achmea Hypotheekbank het kredietrisico slechts tijdelijk heeft overgedragen. Het renterisico en operationeel risico worden nog steeds volledig door Achmea Hypotheekbank op geconsolideerd niveau gedragen.

Eliminatie van intragroepstransacties en -saldi

Intragroepssaldi en eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de groep of baten en lasten uit dergelijke transacties worden bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd.

Verbonden partijen

Voor zover activiteiten en transacties betrekking hebben op groepsmaatschappijen worden deze specifiek vermeld in de toelichting.

2.3 Gesegmenteerde informatie

Er wordt gesegmenteerde informatie verstrekt over de bedrijfssegmenten van Achmea Hypotheekbank. De bedrijfssegmenten vormen de primaire segmentatiebasis en zijn gebaseerd op de beheer- en interne rapportagestructuur van Achmea Hypotheekbank. Bij de segmentatie wordt onderscheid gemaakt tussen de te onderscheiden verkoopkanalen ('direct writers' en 'intermediairs').

De resultaten, activa en verplichtingen van een segment betreffen posten die rechtstreeks aan een segment zijn toe te rekenen. De niet-toegerekende posten bestaan voornamelijk uit concernactiva, en -kosten en overige verplichtingen.

2.4 Opname op en verwijdering van de balans

Een actief wordt op de balans opgenomen als het waarschijnlijk is dat de aan het actief verbonden toekomstige economische voordelen naar Achmea Hypotheekbank zullen vloeien en de waarde van het actief betrouwbaar kan worden vastgesteld. Verplichtingen worden op de balans opgenomen indien het waarschijnlijk is dat deze verplichtingen zullen resulteren in een uitstroom van middelen en waarvan de waarde op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

Een financieel actief wordt van de balans verwijderd wanneer Achmea Hypotheekbank niet langer kan beschikken over de contractuele rechten waaruit het actief bestaat. Een financiële verplichting wordt van de balans verwijderd wanneer de verplichting ophoudt te bestaan.

Financiële activa die worden verkocht worden niet langer opgenomen en uit verkoop voortvloeiende vorderingen op de koper worden opgenomen vanaf het moment waarop Achmea Hypotheekbank zich verplicht tot verkoop van de activa.

2.5 Gebruik van schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist oordeelsvorming door de leiding. De leiding maakt schattingen en veronderstellingen die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en omvang van baten en lasten. De schattingen en daarbij gemaakte veronderstellingen zijn gebaseerd op historische gegevens en diverse andere factoren die gezien de omstandigheden redelijk worden geacht. De uitkomsten van dit proces vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen voor zover de boekwaarde niet aan andere bronnen kan worden ontleend. De werkelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden doorlopend beoordeeld. De effecten van de herziening van schattingen worden opgenomen in het boekjaar waarin de herziening plaatsvindt. Indien de herziening tevens van invloed is op toekomstige boekjaren, dan wordt het effect tevens in toekomstige boekjaren meegenomen.

Veronderstellingen van het management bij de toepassing van IFRS met een significant effect op de financiële resultaten van het huidige en toekomstige boekjaar worden toegelicht.

2.6 Saldering van financiële instrumenten

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd in de balans opgenomen wanneer Achmea Hypotheekbank:

- Een juridisch afdwingbaar recht heeft tot verrekening van het actief en de verplichting, en
- Het stellige voornemen heeft het nettosaldo c.q. het actief en de verplichting gelijktijdig af te wikkelen.

2.7 Vreemde valuta

Activa en verplichtingen die in vreemde valuta luiden, worden in euro's omgerekend tegen de wisselkoers op balansdatum. De hieruit voortvloeiende valutakoersresultaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen. De uitzondering op deze algemene regel betreft niet-vastrentende effecten gerubriceerd als 'beschikbaar voor verkoop'. De niet-gerealiseerde resultaten worden verwerkt in het groepsvermogen. Baten en lasten die voortvloeien uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op de transactiedatum.

2.8 Financiële activa

Achmea Hypotheekbank heeft haar financiële vaste activa in de volgende categorieën ingedeeld: 'leningen en vorderingen', 'financiële activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening' en 'voor verkoop beschikbare financiële activa'.

(a) Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn financiële instrumenten, niet zijnde derivaten, met vaste of bepaalde betalingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Deze vorderingen ontstaan wanneer Achmea Hypotheekbank rechtstreeks geld verstrekt of diensten verleent aan een debiteur zonder het oogmerk van verhandeling van deze vordering. De Kredieten aan de private sector die bij Achmea Hypotheekbank onder deze post vallen, bestaan geheel uit leningen verstrekt onder verkrijging van hypothecaire zekerheid. Deze kredieten worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rente methode.

(b) Financiële vaste activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Deze categorie heeft twee subcategorieën, te weten 'voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa' ('held for trading') en financiële activa die door het management initieel is aangewezen als 'gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'. Een financieel actief wordt in de eerste categorie ingedeeld als het hoofdzakelijk is verworven om op korte termijn te worden verkocht en in de tweede categorie indien het financieel actief als zodanig door het management initieel is aangewezen. Derivaten worden gerubriceerd als aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze zijn opgenomen in de hedge relatie. Derivaten met een negatieve waarde worden aangemerkt als een financiële verplichting en afzonderlijk gepresenteerd op de balans.

(c) Voor verkoop beschikbaar ('Available for sale')

Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa zijn beleggingen die zijn verworven om voor onbepaalde tijd te worden aangehouden, en die vanwege liquiditeitsbehoeften, en bewegingen van de rente, wisselkoersen of aandelenkoersen kunnen worden verkocht.

Aankopen en verkopen van financiële activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (b) en voor verkoop beschikbare financiële activa (c) worden opgenomen op de transactiedatum (de datum waarop Achmea Hypotheekbank zich verplicht tot aankoop of verkoop van het actief). Kredieten worden opgenomen wanneer kasmiddelen worden verstrekt aan de kredietnemers.

Na de eerste opname worden voor verkoop beschikbare financiële activa (c) en financiële activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (b) gewaardeerd tegen reële waarde. Reëlewaardeveranderingen van de financiële activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening worden opgenomen in de winst- en verliesrekening in de periode waarin deze veranderingen zich voordoen. Reëlewaardeveranderingen van de 'voor verkoop beschikbare activa' worden direct in het Eigen vermogen verwerkt, totdat het financiële actief niet langer wordt opgenomen of dit actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Op dat moment wordt de cumulatieve waardeverandering vanuit Eigen vermogen overgeboekt naar de winst- en verliesrekening. De rente, berekend met gebruikmaking van de effectieve interestmethode, wordt direct opgenomen in de winst- en verliesrekening. Dividend op voor verkoop beschikbare eigen vermogensinstrumenten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt vanaf het moment dat de entiteit recht op uitkering van het dividend heeft verkregen.

De reële waarde van op de actieve markt genoteerde instrumenten wordt gebaseerd op de actuele biedprijs. Als er geen markt voor een financieel actief is (en bij niet-genoteerde effecten), bepaalt Achmea Hypotheekbank de reële waarde met behulp van een marktconforme waarderingsmethode. Hieronder vallen het gebruik van recente op zakelijke, objectieve wijze tot stand gekomen transacties tussen terzake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen, de actuele reële waarde van een ander instrument dat nagenoeg gelijk is, contante waardemethoden, optiewaarderingsmodellen en andere waarderings technieken die door marktpartijen worden gebruikt.

Financiële activa worden niet langer op de balans opgenomen wanneer het recht op ontvangst van de kasstromen uit de financiële activa is vervallen of wanneer Achmea Hypotheekbank de risico's en voordelen als rechthebbende heeft overgedragen.

2.9 Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

Algemeen

Achmea Hypotheekbank maakt onderscheid tussen enerzijds specifieke voorzieningen en anderzijds een zogenaamde 'Incurred but not reported' (IBNR) voorziening.

Onder IFRS is de verwerking van een waardevermindering noodzakelijk, indien het niet waarschijnlijk is dat Achmea Hypotheekbank in staat zal zijn om de hoofdsom en de interest conform de leningsovereenkomst te innen. De waardevermindering wordt per post bepaald voor leningen die individueel significant zijn. Dit wordt aangeduid als de specifieke voorziening.

Specifieke voorziening

Achmea Hypotheekbank beoordeelt periodiek of er aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een financieel actief of groep van financiële activa. Een financieel actief ondergaat een bijzondere waardevermindering en wordt als zodanig behandeld als er objectieve indicaties zijn voor een waardevermindering van het actief. Dit is het geval:

- Als een gebeurtenis zich heeft voorgedaan na de eerste opname van het actief ('loss event');
- Deze gebeurtenis gevolgen heeft voor de geschatte toekomstige kasstromen van het financieel actief;
- Deze kasstromen betrouwbaar kunnen worden geschat.

Indien er objectieve aanwijzingen bestaan dat activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, wordt het verlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de activa en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (exclusief toekomstige kredietverliezen die niet zijn gemaakt), verdisconteerd tegen de oorspronkelijk effectieve rentevoet van het financieel actief. Als het actief een variabele rente heeft, is de disconteringsvoet voor het bepalen van een bijzonder waardevermindering de volgens het contract bepaalde actuele effectieve rente. De bijzondere waardevermindering wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Herstelratio

Op basis van historisch opgebouwde data (vanaf 2003) is de berekening van de voorziening in verband met mogelijke oninbaarheid van de debiteurenvorderingen ten opzichte van voorgaande jaren licht gewijzigd, waardoor de omvang van de voorziening beter het mogelijke verlies op de totale vordering weergeeft. In 2006 is, in tegenstelling tot 2005, rekening gehouden met het feit dat achterstallige betalingen op posten die in bijzonder beheer worden genomen, uiteindelijk geheel of gedeeltelijk alsnog worden voldaan.

'Incurred but not reported' voorziening

Onder IFRS moet daarnaast ook rekening worden gehouden met verliezen die het gevolg zijn van gebeurtenissen die zich voor balansdatum hebben voorgedaan, maar die zich nog niet hebben geopenbaard aan Achmea Hypotheekbank. Het betreffen situaties die leiden tot verlies en die zich voor balansdatum hebben voorgedaan, maar nog niet zijn gemeld. Dit wordt aangeduid met een 'Incurred but not reported' (IBNR) voorziening.

Op basis van de gemiddelde instroom in de Bijzonder Beheer portefeuille afgezet tegen ervaringscijfers wordt de op te nemen generieke waardevermindering uit hoofde van IBNR bepaald. Historische verliesgegevens worden aangepast op basis van actuele waarneembare gegevens teneinde rekening te houden met de invloed van actuele omstandigheden die niet van toepassing waren in de periode waarop de historische verliesgegevens zijn gebaseerd, en om de invloed van de omstandigheden in de historische periode die momenteel niet bestaan, te elimineren.

Administratieve verwerking oninbare kredieten

Wanneer een krediet (deels) oninbaar blijkt te zijn, wordt deze afgeschreven ten laste van de hiermee verband houdende voorziening voor bijzondere waardeverminderingen. Bedragen die daarna alsnog worden geïnd, worden ten gunste van de winst- en verliesrekening

gebracht. Indien het bedrag van de bijzondere waardevermindering vervolgens daalt als gevolg van een gebeurtenis na afboeking, wordt de vrijval van de voorziening ten gunste gebracht van de winst- en verliesrekening.

2.10 Afgeleide financiële instrumenten en hedge accounting ('delta fair value hedge accounting')

Afgeleide financiële instrumenten of derivaten zijn financiële instrumenten belichaamd in contracten waarvan de waarde afhankelijk is van één of meer onderliggende activa, referentieprijzen of indices. Derivaten zijn overeenkomsten tot uitwisseling van toekomstige kasstromen waarbij tijdstip en omvang afhankelijk kunnen zijn van de ontwikkeling van marktprijzen van bepaalde onderliggende activa, referentieprijzen of indices. Voorbeelden van derivaten zijn valutatermijncontracten, opties, renteswaps, futures en forward rate agreements. Achmea Hypotheekbank sluit transacties in derivaten af ter afdekking van de eigen rente- en valutarisico's.

De eerste opname van derivaten geschiedt op de datum waarop een derivatencontract wordt aangegaan, tegen de reële waarde. De reële waarden worden ontleend aan op actieve markten genoteerde marktprijzen, met inbegrip van recente markttransacties, of voor zover van toepassing bepaald met behulp van waarderingsmethoden, waaronder contante-waardemodellen. Derivaten worden als actief opgenomen wanneer hun reële waarde positief is en als verplichting wanneer hun reële waarde negatief is.

Bij eerste opname van een derivaat is de transactieprijs de beste indicatie van de reële waarde, tenzij de reële waarde van dat instrument wordt onderbouwd met andere gegevens van waarneembare actuele markttransacties in hetzelfde instrument of gebaseerd op een waarderingsmethode waarbij uitsluitend gebruik wordt gemaakt van waarneembare markten.

Achmea Hypotheekbank heeft de meerderheid van de derivaten aangewezen als afdekking van de reële waarde van (delen van) de hypotheekportefeuille voor zover betrekking hebbend op het renterisico hierin. Bij aanvang van de transactie documenteert Achmea Hypotheekbank de relatie tussen de afdekkingsinstrumenten en afgedekte posten of posities, alsmede de risicobeheerdoelstelling en strategie voor toepassen van 'delta fair value hedge accounting'. Tevens legt Achmea Hypotheekbank zowel bij het aangaan als gedurende de looptijd van de afdekkingsrelatie formeel vast of de bij afdekkingstransacties gebruikte derivaten effectief zijn bij het compenseren van reëlewaardeveranderingen van afgedekte posten. Een afdekkingsrelatie is effectief als de deelsom van de delta van het derivaat (teller = reëlewaardeverandering van het derivaat op basis van de effectieve interest tussen meetmomenten) door de delta van het daaraan gerelateerde deel van de hypotheekportefeuille (noemer = reëlewaardeverandering van gerelateerde hypotheek op basis van de effectieve interest tussen meetmomenten) vooraf ligt tussen de 95% en de 105% en achteraf tussen de 80% en 125%. Achmea Hypotheekbank voert zowel vooraf als achteraf deze test uit.

(A) Achmea Hypotheekbank bepaalt periodiek de reëlewaardeverandering ('fair value') van het afgedekte deel van de portefeuille van hypotheekleningen die is toe te rekenen aan het afgedekte risico, op basis van de verwachte renteherzieningsdatum. Onder de voorwaarde dat Achmea Hypotheekbank met de door haar gebruikte methode voor het bepalen van de effectiviteit vaststelt dat de afdekking effectief is geweest, neemt Achmea Hypotheekbank de reëlewaardeverandering van het afgedekte deel van de portefeuille van hypotheekleningen op als bate of last in de winst- en verliesrekening en als onderdeel in de balanspost Kredieten aan de private sector.

(B) Achmea Hypotheekbank bepaalt de reëlewaardeverandering ('fair value') van de derivaten en verwerkt deze als bate of last in de winst- en verliesrekening. De reële waarde van de derivaten wordt op de balans opgenomen als een actief of verplichting. Indien er sprake is van ineffectiviteit, dan komt deze tot uitdrukking in de winst- en verliesrekening als het verschil tussen de reëlewaardeverandering van de afgedekte positie en de reëlewaardeverandering van het afdekkingsinstrument.

Kort samengevat wordt het effect van zoals onder (A) en (B) gesteld aangeduid met de term 'delta fair value hedge accounting'. De reëlewaardemutaties in de derivaten (hedge instrument) worden gecompenseerd door de reëlewaardemutaties met betrekking tot het renterisico van de aan de derivaten toegewezen delen van de hypotheekportefeuille.

Volgens haar afdeckingsbeleid beëindigt Achmea Hypotheekbank de afdeckingsrelaties aan het einde van elke maand en definieert ze vervolgens de nieuwe afdeckingsrelaties voor hedge-accounting-doeleinden voor de volgende maand. Voor de beëindigde afdeckingsrelaties start Achmea Hypotheekbank met de amortisatie naar de winst- en verliesrekening van het toepasselijke deel van de Kredieten aan de private sector. Dit actief wordt geamortiseerd, op basis van de effectieve interestmethode, over de resterende looptijd van de afgedekte instrumenten.

De methodiek van amortiseren is in 2006 aangepast van de lineaire methode naar gebruik van de effectieve rente om de amortisatielast te bepalen. Deze methode geeft een betere matching tussen de reëlewaardemutaties op de derivaten en de amortisaties van de fair value herwaarderings van de hypotheekportefeuille, aangezien de herwaardering op de derivatenposities reeds op basis van de effectieve rente werd verantwoord. Het effect in 2006 is conform IAS 8 verwerkt als een schattingswijziging per 1 januari 2006.

2.11 Kasmiddelen en Bankiers

De Kasmiddelen en kasequivalenten bestaan uit bank- en kassaldi en direct opeisbare tegoeden. Rekening-courantkredieten die onmiddellijk opeisbaar zijn en die een integraal deel van het middelenbeheer van Achmea Hypotheekbank vormen, maken in het kasstroomoverzicht deel uit van Kasmiddelen en kasequivalenten.

2.12 Bedrijfsmiddelen

Bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. Andere uitgaven aan bedrijfsmiddelen worden slechts geactiveerd indien deze leiden tot toekomstige voordelen. Alle overige uitgaven worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

De afschrijvingsmethode en gebruiksduur van bedrijfsmiddelen worden periodiek beoordeeld en gewijzigd als de omstandigheden of verwachtingen aanzienlijk zijn gewijzigd. Afschrijvingen worden lineair bepaald en ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht gedurende de geschatte gebruiksduur van de bedrijfsmiddelen.

De geschatte gebruiksduur is:

- 3–6 jaar voor bedrijfsmiddelen uitgezonderd inventaris;
- 5–10 jaar voor inventaris.

2.13 Rentedragende leningen

Rentedragende leningen worden opgenomen onder Bankiers, Toevertrouwde middelen en Schuldbewijzen en worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde verminderd met de hieraan toe te rekenen transactiekosten. Na de eerste opname worden rentedragende leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij een verschil tussen de kostprijs en het aflossingsbedrag op basis van de effectieve-interestmethode in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen gedurende de looptijd van de leningen.

2.14 Personeelsbeloningen

Alle personeelsleden zijn in dienst van Achmea Personeel B.V., een werkmaatschappij van Achmea Holding N.V. De met de activiteiten van de vennootschap verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast aan de werkmaatschappijen van Achmea Holding N.V.

De pensioenverplichtingen, als onderdeel van deze personeelskosten, zijn hierdoor (op basis van geïndexeerd middelloon) eveneens ondergebracht bij Achmea Personeel B.V. Achmea Personeel B.V. heeft de verplichtingen verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levens-

verzekeringen N.V. Toerekening van daarmee samenhangende pensioenlasten aan onderdelen van de Achmea Groep vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve medewerkers. De pensioenverplichtingen worden door Achmea Personeel B.V. berekend op basis van de 'projected unit-credit'-methode. Volgens deze methode worden de toegekende pensioenaanspraken per dienstjaar als afzonderlijke elementen (jaarlagen) van de uiteindelijke verplichting uit hoofde van de pensioentoezeggingen beschouwd en gewaardeerd. De toerekening aan de individuele boekjaren vindt plaats op basis van de per doorlopen dienstjaar toegekende, dan wel toe te kennen pensioenaanspraken. De voorziening wordt bepaald op basis van het aantal actieve dienstjaren tot aan de balansdatum, het geraamde salarisniveau op het moment van de verwachte pensioneringsdatum en de marktrente op de door de ondernemingen uitgegeven obligaties van hoge kwaliteit. Deze verplichtingen worden verminderd met eventuele activa met betrekking tot de regeling.

Gedurende 2006 waren gemiddeld 163 FTE (2005: 215 FTE) werkzaam voor Achmea Hypotheekbank. Het aantal FTE is inclusief de medewerkers met tijdelijke contracten.

2.15 Belastingen

De belastingen over het resultaat bestaan uit actuele en latente belastingen. Belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, met dien verstande dat de belasting over rechtstreekse vermogensmutaties in het Eigen vermogen wordt verwerkt.

De actuele winstbelasting bestaat uit de naar verwachting over de belastbare jaarwinst verschuldigde belasting, gebruikmakend van de vastgestelde huidige en toekomstige belastingtarieven en eventuele correcties op verschuldigde belasting over voorgaande jaren.

Voor tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen worden latente belastingvorderingen en/of -verplichtingen opgenomen. De latente belastingvorderingen en/of -verplichtingen zijn gebaseerd op de verwachte wijze waarop de boekwaarde van de activa en verplichtingen in de toekomst gerealiseerd of afgewikkeld gaan worden, op basis van de vastgestelde tarieven of tarieven waartoe materieel reeds op balansdatum is besloten. Er wordt uitsluitend een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van de actiefpost kunnen worden aangewend. Het bedrag van de latente belastingvorderingen wordt verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd. De belangrijkste tijdelijke verschillen bij Achmea Hypotheekbank tussen de commerciële en fiscale waardering betreffen: Reëlewaarde- c.q. geamortiseerde kostenwaardering op Derivaten, Kredieten aan de private sector, Rentedragende waardepapieren, Schuldbewijzen en Toevertrouwde middelen.

2.16 Rentebaten en rentelasten

Voor alle instrumenten die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden de rentebaten en rentelasten in de winst- en verliesrekening opgenomen met behulp van de effectieve-interestmethode.

De effectieve interestmethode is een methode voor de berekening van de geamortiseerde kostprijs van een financieel actief of een financiële verplichting en voor de toerekening van de rentebaten en rentelasten aan de desbetreffende periode. De effectieve rente is exact de disconteringsvoet waarmee de geschatte toekomstige uitgaven of ontvangsten gedurende de verwachte looptijd van het financiële instrument, of, indien van toepassing, een kortere periode, contant worden gemaakt tot de boekwaarde van het financiële actief of de financiële verplichting. In het kader van de berekening van de effectieve rente maakt Achmea Hypotheekbank een schatting van de kasstromen. Hierbij houdt ze rekening met alle contractuele voorwaarden van het financiële instrument (bijvoorbeeld opties tot vervroegde aflossing), maar niet met toekomstige kredietverliezen. Bij de berekening van de geamortiseerde kostprijs wordt rekening gehouden met alle betaalde of ontvangen vergoedingen en voorwaarden tussen contractpartijen die een integraal onderdeel zijn van de effectieve rente, transactiekosten en alle overige agio's en disagio's.

Als onderdeel van de rentebaten en rentelasten wordt ook de amortisatie van de reëlewaardemutatie van de fair value hedge gerekend.

2.17 Betaalde provisie en beheervergoeding

De provisie die door Achmea Hypotheekbank wordt vergoed aan Centraal Beheer Achmea en Avéro Achmea wordt, voor zover het verkoopgerelateerde provisie betreft over de hypotheekproductie met een rentetypische looptijd van langer dan een jaar, geactiveerd en afgeschreven over de geschatte resterende looptijd van de betreffende hypotheek.

3. Financieel risicobeheer

Achmea Hypotheekbank beheert in het kader van de normale bedrijfsuitoefening krediet-, rente-, liquiditeit- en valutarisico's. Derivaten worden primair gebruikt om het risico van rente- en valutabewegingen af te dekken.

3.1 Strategie voor gebruik van financiële instrumenten

De aard van de activiteiten van Achmea Hypotheekbank is zodanig dat veelvuldig gebruik wordt gemaakt van financiële instrumenten met inbegrip van derivaten. Achmea Hypotheekbank stelt zich in hoofdzaak ten doel om via het hypotheekbedrijf een rentemarge te realiseren. Aangezien Achmea Hypotheekbank niet of nauwelijks voor eigen rekening handelt op de financiële markten, bestaat het marktrisico van Achmea Hypotheekbank voornamelijk uit renterisico voortvloeiend uit bancaire activiteiten. De valuta- en koersrisico's zijn gering als gevolg van de afdekking van posities. De afdeling Treasury is verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van rente-, liquiditeits- en valutarisico's. De ingenomen posities zijn gebonden aan limieten en staan onder toezicht van de afdeling Risk Management. Periodiek worden in de ALCO van de bank het renterisico en het liquiditeitsrisico besproken.

Reële waardeafdekkingen

Achmea Hypotheekbank dekt het renterisico voortvloeiend uit het hypotheekbedrijf af door rentederivaten te gebruiken. De netto-ervangingswaarde van deze derivaten bedroeg per 31 december 2006 EUR 64 miljoen negatief (2005: EUR 272 miljoen negatief).

3.2 Kredietrisico

Hypotheekleningen

Het kredietrisico van Achmea Hypotheekbank wordt beheerd door stringente toepassing van kredietacceptatievoorwaarden, vastgesteld door de directie. Kredieten boven een vastgestelde limiet worden behandeld door de afdeling Kredietanalyse. Ook mogelijke afwijkingen in de aan kredietnemers te stellen standaardvoorwaarden behoeven de goedkeuring van de afdeling Kredietanalyse. Voor de bewaking van betalingsachterstanden van rente en aflossingen zijn procedures opgesteld. Indien een kredietnemer betalingsachterstand heeft van meer dan drie maanden wordt het dossier overgedragen aan de afdeling Bijzonder Beheer. Deze afdeling zet de incasso voort.

Derivaten

Achmea Hypotheekbank hanteert stringente limieten voor netto ongedekte derivatenposities, zowel voor wat betreft omvang als looptijd. Dit kredietrisico wordt beheerd met behulp van door de directie goedgekeurde limieten per contractpartij.

Voor een nadere toelichting op het risicobeheerbeleid van Achmea Hypotheekbank inzake kredietrisico wordt verwezen naar de betreffende paragraaf in het directieverslag.

3.3 Kasstroomrenterisico en reële waarde renterisico

Het kasstroomrenterisico is het risico dat de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen als gevolg van veranderingen in de marktrente. Het reële waarde renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal schommelen als

gevolg van veranderingen in de marktrente. Uit de schommelingen in de marktrente vloeien voor Achmea Hypotheekbank zowel reëlewaarde- als kasstroomrisico's voort. Dergelijke variaties kunnen resulteren in een mismatch. De directie stelt limieten vast voor het niveau van de rentetypische mismatch. Deze mismatch wordt dagelijks bewaakt. Er wordt gebruik gemaakt van rentederivaten om de matching van activa en passiva te beheersen.

In het navolgende overzicht worden de renterisico's van Achmea Hypotheekbank samengevat. Het overzicht bevat alle toekomstige kasstromen (hoofdsommen en rente) voortvloeiend uit componenten van de activa en passiva van Achmea Hypotheekbank gerubriceerd volgens de resterende contractuele rentevaste periode.

Renterisico-overzicht per 31 december 2006

In duizenden euro's	Gemiddelde effectieve interest percentage	Variabele rente	< 1 jaar	Tussen 1 en 2 jaar	Tussen 2 en 3 jaar	Tussen 3 en 4 jaar	Tussen 4 en 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa									
Bankiers en Kredieten aan private sector	4,89%	2.729.179	1.753.483	1.894.106	1.754.187	1.325.491	1.458.251	5.714.492	16.629.189
Rentedragende waardepapieren	4,08%	2.086	26.921	36.745	520	520	520	18.080	85.392
Totaal activa	4,89%	2.731.265	1.780.404	1.930.851	1.754.707	1.326.011	1.458.771	5.732.572	16.714.581
Passiva									
Bankiers en Toevertrouwde middelen	4,47%	2.463.935	410.206	837.952	145.048	67.614	35.187	635.702	4.595.644
Schuldbewijzen	4,06%	5.367.109	577.943	313.487	359.729	816.185	134.063	1.752.856	9.321.372
Achtergestelde schulden en overige schuldbewijzen	4,06%	233.456	151.730	6.174	21.016	11.604	11.243	88.093	523.316
Totaal passiva	4,19%	8.064.500	1.139.879	1.157.613	525.793	895.403	180.493	2.476.651	14.440.332
Renterisico (activa-passiva)		-5.333.235	640.525	773.238	1.228.914	430.608	1.278.278	3.255.921	2.274.249
Rentecontracten		3.268.148	1.945.616	-820.043	-1.292.685	-400.416	-1.003.441	-3.199.167	-1.501.988
Valuta forwards		-67.714	-42.660	-	-	-	-	-	-110.374
Renteopties		-80.498	-17.112	11.795	5.922	7.551	3.498	112.068	43.224
Renterisico		-2.213.299	2.526.369	-35.010	-57.849	37.743	278.335	168.822	705.111

Renterisico-overzicht per 31 december 2005

In duizenden euro's	Gemiddelde effectieve interest percentage	Variabele rente	< 1 jaar	Tussen 1 en 2 jaar	Tussen 2 en 3 jaar	Tussen 3 en 4 jaar	Tussen 4 en 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa									
Bankiers en Kredieten aan private sector	4,86%	3.217.909	1.974.580	1.521.871	1.579.748	1.510.184	1.054.457	4.901.893	15.760.642
Rentedragende waardepapieren	5,42%	17.560	5.040	28.488	36.225	-	-	-	87.313
Totaal activa	4,86%	3.235.469	1.979.620	1.550.359	1.615.973	1.510.184	1.054.457	4.901.893	15.847.955
Passiva									
Bankiers en Toevertrouwde middelen	4,22%	1.769.173	434.134	509.133	851.406	173.795	68.571	500.279	4.306.491
Schuldbewijzen	3,28%	4.886.882	681.643	514.683	312.964	358.690	810.146	1.864.516	9.429.524
Achtergestelde schulden en overige schuldbewijzen	4,10%	145.502	183.224	6.174	6.174	21.016	11.604	99.336	473.030
Totaal passiva	3,59%	6.801.557	1.299.001	1.029.990	1.170.544	553.501	890.321	2.464.131	14.209.045
Renterisico (activa-passiva)		-3.566.088	680.619	520.369	445.429	956.683	164.136	2.437.762	1.638.910
Rentecontracten		2.651.400	1.425.538	-555.013	-558.851	-1.318.874	-207.030	-2.552.075	-1.114.905
Valuta forwards		-139.128	-27.795	-	-	-	-	-	-166.923
Renteopties		118.026	33.324	-151	-10.954	-8.091	-10.893	-185.860	-64.599
Renterisico		-935.790	2.111.686	-34.795	-124.376	-370.282	-53.787	-300.173	292.483

Scenarioanalyse

In duizenden euro's	Ultimo 2006	Minus 1%	V&W-effect
Rentegevoelige balansposten minus 1%			
Derivaten	-64.481	-354.200	-289.719
Hypotheekportefeuille hedged	5.685.347	5.958.902	273.555
Hypotheekportefeuille Fair Value	584.739	605.577	20.838
			4.674
Rentegevoelige balansposten plus 1%			
Derivaten	-64.481	198.605	263.086
Hypotheekportefeuille hedged	5.685.347	5.434.471	-250.876
Hypotheekportefeuille Fair Value	584.739	565.386	-19.353
			-7.143

De scenarioanalyse geeft het effect in de winst- en verliesrekening weer bij een parallelle verschuiving van de rentecurve van 1 procent (positief en negatief) naar de stand van ultimo 2006. Een rentedaling van 1% resulteert in een winst van EUR 4,7 miljoen, een rentestijging daarentegen resulteert in een verlies van EUR 7,1 miljoen.

Vreemde valuta overzicht

Afgezien van frictieposities staat het beleid van Achmea Hypotheekbank geen valutarisico of renterisico in vreemde valuta toe. Echter, periodiek trekt Achmea Hypotheekbank wel financiering in vreemde valuta aan. Door middel van valutatermijncontracten wordt deze financiering omgezet naar Euro. In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van kasstromen van deze financiering in vreemde valuta en het non-Euro gedeelte van de kasstroom van het bijbehorende valutatermijncontract.

In duizenden euro's			2006	2005		
	Totale exposure	Onderliggende waarde hedging instruments	Netto exposure	Totale exposure	Onderliggende waarde hedging instruments	Netto exposure
Activa						
Amerikaanse dollar		19.785	19.785		123.660	123.660
Engelse pond		41.676	41.676		29.826	29.826
Overige		72.983	72.983		45.924	45.924
		134.444	134.444		199.410	199.410
Passiva						
Amerikaanse dollar	19.490		19.490	122.381		122.381
Engelse pond	41.030		41.030	29.616		29.616
Overige	72.919		72.919	45.810		45.810
	133.439	-	133.439	197.807	-	197.807
Netto						
Amerikaanse dollar	19.490	19.785	-295	122.381	123.660	-1.279
Engelse pond	41.030	41.676	-646	29.616	29.826	-210
Overige	72.919	72.983	-64	45.810	45.924	-114
	133.439	134.444	-1.005	197.807	199.410	-1.603

De volgende valutakoersen zijn gehanteerd:

	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	2006	2005	2006	2005
Amerikaanse dollar	1,3186	1,1829	1,2565	1,2668
Engelse pond	0,6707	0,6857	0,6816	0,6975

3.4 Liquiditeitsrisico

Onder liquiditeitsrisico wordt verstaan het risico dat ontstaat bij de financiering van bancaire activiteiten van Achmea Hypotheekbank en bij het beheer van posities. Hiertoe rekenen we zowel het risico dat activa niet op basis van de juiste looptijden en rentevoeten gefinancierd kan worden, alsook het risico dat activa niet tegen een redelijke prijs of binnen een redelijk tijdsbestek te gelde kan worden gemaakt. Er wordt dagelijks een beroep gedaan op de beschikbare kasmiddelen van Achmea Hypotheekbank in verband met vrijvallende gelden, door klanten opgenomen leningen, rentebetalingen, etc. De ervaring wijst uit dat met een hoge mate van zekerheid kan worden voorspeld dat een minimumniveau aan vrijkomende gelden wordt herbelegd. De directie stelt limieten vast voor het minimum aan vrijvallende kasmiddelen die aanwezig moeten zijn om aan dergelijke kasbehoeften te voldoen en voor het niveau van interbancaire en andere lening-faciliteiten dat ten minste aanwezig moeten zijn om aan een onverwacht hoog niveau van opnames te kunnen voldoen.

Onderstaand worden de Kredieten aan de private sector uitgesplitst naar rentetypische looptijd. De overige activa en verplichtingen van Achmea Hypotheekbank worden uitgesplitst naar contractuele resterende looptijd.

Netto liquiditeitstypische gap per 31 december 2006

In duizenden euro's	< 3 maanden	Tussen 3 maanden en 1 jaar	Tussen 1 jaar en 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa					
Bankiers en Kredieten aan private sector	763.453	1.019.293	5.436.228	6.795.285	14.014.259
Rentedragende waardepapieren	1.361	23.823	35.000	16.000	76.184
Totaal activa	764.814	1.043.116	5.471.228	6.811.285	14.090.443
Passiva					
Bankiers	185.939	362.339	278.446	19.540	846.264
Toevertrouwde middelen	262.211	903.311	707.788	1.635.262	3.508.572
Schuldbewijzen	551.134	796.410	3.887.236	3.966.004	9.200.784
Achtergestelde schulden			27.339	136.941	164.280
Totaal passiva	999.284	2.062.060	4.900.809	5.757.747	13.719.900
Netto liquiditeitstypische gap	-234.470	-1.018.944	570.419	1.053.538	370.543

Netto liquiditeitstypische gap per 31 december 2005

In duizenden euro's	< 3 maanden	Tussen 3 maanden en 1 jaar	Tussen 1 jaar en 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa					
Bankiers en Kredieten aan private sector	925.504	946.850	5.049.868	6.312.335	13.234.557
Rentedragende waardepapieren	15.896	2.323	62.860	-	81.079
Totaal activa	941.400	949.173	5.112.728	6.312.335	13.315.636
Passiva					
Bankiers	176.812	365.912	500.619	19.541	1.062.884
Toevertrouwde middelen	607.191	294.114	720.095	1.668.724	3.290.124
Schuldbewijzen	145.000	1.061.290	2.876.550	4.098.463	8.181.303
Achtergestelde schulden		90.756	21.089	83.191	195.036
Totaal passiva	929.003	1.812.072	4.118.353	5.869.919	12.729.347
Netto liquiditeitstypische gap	12.397	-862.899	994.375	442.416	586.289

Het matchen en gecontroleerd mismatchen van de looptijden en rentevoeten van activa en verplichtingen is een fundamenteel onderdeel van het beheer van Achmea Hypotheekbank. Het is in het algemeen voor banken ongebruikelijk om volledig gematcht te zijn, aangezien kredieten en opgenomen gelden wat betreft looptijd en aard vaak verschillen. Een niet-gematchte positie kan de winstgevendheid verbeteren, maar verhoogt tevens de kans op verliezen. Achmea Hypotheekbank bewerkstelligt dat de uiteindelijke mismatch binnen de door de directie gestelde kaders blijft. De looptijden van activa en verplichtingen en de mogelijkheid om, tegen aanvaardbare kosten, rentedragende verplichtingen te vervangen naarmate deze vervallen, zijn belangrijke factoren bij het beoordelen van de liquiditeit van Achmea Hypotheekbank en de rente- en valutarisico's die zij loopt.

3.5 Reële waarde van financiële activa en passiva

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de boekwaarde en de reële waarde van de financiële activa en passiva. Voor het schatten van de reële waarde van activa wordt gebruik gemaakt van biedprijzen, terwijl voor passiva laatprijzen worden gehanteerd.

De activa en passiva tegen reële waarden en tegen boekwaarden luiden als volgt:

Balans tegen reële waarde

In duizenden euro's	Boekwaarde 2006	Reële waarde 2006	Boekwaarde 2005	Reële waarde 2005
Financiële activa				
Bankiers en Kredieten aan de publieke sector	423.689	423.803	609.887	609.982
Kredieten aan de private sector	13.632.326	13.667.970	12.705.351	12.993.065
	14.056.015	14.091.773	13.315.238	13.603.047
Financiële passiva				
Bankiers	846.264	861.630	1.062.884	1.092.039
Toevertrouwde middelen	3.508.414	3.577.365	3.289.967	3.466.224
Schuldbewijzen	9.196.837	9.321.543	8.178.158	8.372.691
Achtergestelde schulden	164.280	168.102	194.990	211.399
	13.715.795	13.928.640	12.725.999	13.142.353

De benaderde reële waarden die financiële instellingen presenteren zijn door het gebruik van de verschillende waarderingsmethoden en veronderstellingen niet onderling vergelijkbaar. Door het ontbreken van een objectieve waarderingsmethode is de benaderde reële waarde in hoge mate een subjectief gegeven. Het saldo van de weergegeven reële waarde geeft derhalve geen indicatie van de onderliggende waarde van Achmea Hypotheekbank.

Toelichting op de reëlewaardeschattingen

Bankiers

Deze vorderingen zijn vrijwel direct opeisbaar.

Kredieten aan de private sector

De reële waarde van Kredieten aan de private sector is berekend op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen, gebruikmakend van de rentevoet die op dat moment geldt voor kredieten met eenzelfde risicoprofiel en eenzelfde resterende looptijd.

Bankiers, Toevertrouwde middelen en Schuldbewijzen

De reële waarde van schulden aan Bankiers, Toevertrouwde middelen en Schuldbewijzen is berekend op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen, gebruikmakend van de rentevoet die op dat moment geldt voor instrumenten met gelijk risicoprofiel en gelijke resterende looptijd.

Achtergestelde schulden

De reële waarde van de Achtergestelde schulden is berekend op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen, gebruikmakend van de rentevoet die op dat moment geldt voor achtergestelde leningen met gelijk risicoprofiel en gelijke resterende looptijd.

4. Kritische schattingen en oordelen gebruikt bij toepassing van de grondslagen van de financiële verslaggeving

Achmea Hypotheekbank maakt schattingen en veronderstellingen die van invloed zijn op de gerapporteerde activa en verplichtingen in het lopende boekjaar. De schattingen en veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld en zijn gebaseerd op historische gegevens en andere factoren, met inbegrip van toekomstige gebeurtenissen die in het licht van de omstandigheden redelijk worden geacht.

Bepaling reële waarde

De reële waarde van financiële instrumenten die niet op een actieve markt zijn genoteerd wordt bepaald met behulp van een gemodelleerde waarderingstechniek. Deze waarderingstechniek wordt gevalideerd en periodiek beoordeeld door een onafhankelijke deskundige. Voor zover praktisch haalbaar worden de modellen uitsluitend gebruikt in combinatie met waarneembare gegevens. Op gebieden zoals kredietrisico, volatiliteit en correlaties dient het management echter schattingen te maken.

Amortisatie van de fair value herwaarderingen

De methodiek van amortiseren is in 2006 aangepast van de lineaire methode naar een methode gebaseerd op de effectieve rente. Deze methode geeft een betere matching tussen de reëlewaardemutaties op de derivaten en de amortisaties van de fair value herwaarderingen van de hypotheekportefeuille, aangezien de herwaardering op de derivatenposities al op basis van de effectieve rente werd verantwoord. Het effect in 2006 is conform IAS 8 verwerkt als een schattingswijziging per 1 januari 2006.

Bijzondere waardeverminderingen op kredieten

Achmea Hypotheekbank beoordeelt periodiek of de verstrekte hypotheekleningen een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Bij het bepalen of in de winst- en verliesrekening een waardevermindering moet worden opgenomen, beoordeelt Achmea Hypotheekbank of er waarneembare gegevens zijn die aanleiding geven voor afname van de geschatte toekomstige kasstromen van een leningenportefeuille, voordat de afname bij een individuele lening in die portefeuille kan worden vastgesteld.

Het management maakt bij het bepalen van het tijdstip van de toekomstige kasstromen gebruik van schattingen gebaseerd op historische verliesgegevens voor activa met kredietrisico kenmerken en objectieve aanwijzingen voor soortgelijke bijzondere waardeverminderingen als die in de portefeuille. De methode en veronderstellingen die worden gebruikt voor het schatten van zowel de omvang als het tijdstip van de toekomstige kasstromen worden regelmatig beoordeeld om verschillen tussen schattingen van verliezen en feitelijke verliesgegevens te verminderen.

5. Gesegmenteerde informatie

Er wordt gesegmenteerde informatie verstrekt over de bedrijfssegmenten van Achmea Hypotheekbank, gebaseerd op de beheerstructuur en interne rapportagestructuur van Achmea Hypotheekbank. Doordat de activiteiten van Achmea Hypotheekbank volledig in Nederland zijn geconcentreerd, worden er geen geografische segmenten onderscheiden.

Achmea Hypotheekbank is georganiseerd in twee bedrijfssegmenten:

- Direct writers: de verkoop van hypotheekleningen door middel van het direct writing verkoopkanaal;
- Intermediair: de verkoop van hypotheekleningen door middel van tussenpersonen.

De kosten en opbrengsten, activa en verplichtingen van een segment omvatten posten die rechtstreeks, dan wel op basis van redelijkheid aan het segment kunnen worden toegerekend. De niet-toegerekende posten bestaan voornamelijk uit concernactiva en -kosten. Tussen segmenten worden tarieven gehanteerd die zijn gebaseerd op normale commerciële voorwaarden. Alle segmenten zijn 'continued operations'.

Gesegmenteerde rapportage

In duizenden euro's	Direct writers		Intermediairs		Totaal	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Interest	14.610	25.142	39.217	58.544	53.827	83.686
Provisie	-1.597	-3.604	-595	-590	-2.192	-4.194
Overige	-9.941	-9.066	-35.254	-30.069	-45.195	-39.135
Segment resultaat	3.072	12.472	3.368	27.885	6.440	40.357
Bedrijfsresultaat voor belastingen	3.072	12.472	3.368	27.885	6.440	40.357
Belastingen					4.287	13.173
Nettowinst					2.153	27.184

In duizenden euro's	Direct writers		Intermediairs		Totaal	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Gesegmenteerde activa	3.700.241	3.740.000	9.932.084	8.965.351	13.632.325	12.705.351
Ongealloceerde activa	233.683	323.891	627.247	776.850	860.930	1.100.741
Totaal activa	3.933.924	4.063.891	10.559.331	9.742.201	14.493.255	13.806.092
Gesegmenteerde passiva	3.933.924	4.063.891	10.559.331	9.742.201	14.493.255	13.806.092
Totaal passiva	3.933.924	4.063.891	10.559.331	9.742.201	14.493.255	13.806.092

6. Rentemarge en reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten

In duizenden euro's	2006	2005
Rentebaten en reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	648.081	668.489
Rentelasten	594.254	584.802
Rentemarge en reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	53.827	83.687

De rentebaten kunnen als volgt nader worden gespecificeerd:

In duizenden euro's	2006	2005
Hypothecaire vorderingen	617.677	621.592
Deposito's en leningen	11.257	9.595
Reëlewaardemutatie hypotheekportefeuille, derivaten en overige financiële instrumenten	7.536	26.043
Valutaresultaten	916	1.773
Overige	10.695	9.486
	648.081	668.489

Onder de hypothecaire vorderingen zijn begrepen opbrengsten voortvloeiend uit het verstrekken van hypothecaire leningen en daarmee samenhangende transacties, alsmede hiermee verbandhoudende provisies en andere baten en lasten, die het karakter hebben van rente. In de rentebaten is EUR 1,0 miljoen (2005: EUR 0,6 miljoen) opgenomen met betrekking tot Achmea Groepsmaatschappijen.

Onder de rentebaten is een bate verantwoord van EUR 7,5 miljoen (2005: EUR 26,0 miljoen) met betrekking tot de reëlewaardemutatie van de hypotheekportefeuille, derivaten en overige financiële instrumenten. Deze is samengesteld uit een last van EUR 3 miljoen als gevolg van de mutatie van de gehedgde hypotheekportefeuille en een bate van EUR 10,5 miljoen als gevolg van de waardemutatie van de derivatenportefeuille.

Onder de post Overige is opgenomen rekeningcourantrente, bereidstellingsrente en overige baten.

Onder de rentebaten is een bedrag opgenomen van EUR 1,9 miljoen (2005: EUR 1,5 miljoen) met betrekking tot rentebaten op financiële activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan.

De rentelasten kunnen als volgt nader worden gespecificeerd:

In duizenden euro's	2006	2005
Leningen	571.654	537.591
Reëlewaardemutatie hypotheekportefeuille, derivaten en overige financiële instrumenten	16.703	37.168
Overige	5.897	10.043
	594.254	584.802

In 2006 zijn in de rentelasten onder andere de amortisatie van de 'first time adoption' aanpassing per 1 januari 2005 (EUR 29,6 miljoen) opgenomen en de amortisatie van de fair value hedge accounting (positief effect van EUR 12,9 miljoen) over 2006. De totale last bedraagt in 2006 daardoor EUR 16,7 miljoen (2005: EUR 37,2 miljoen).

De methodiek van amortiseren is in 2006 aangepast van de lineaire methode naar een methode gebaseerd op effectieve rente. Deze methode geeft een betere matching tussen de reëlewaardemutaties op de derivaten en de amortisaties van de fair value herwaarderingen van de hypotheekportefeuille, aangezien de herwaardering op de derivaten posities al op basis van de effectieve rente werd verantwoord. Het eenmalig effect in 2006 is conform IAS 8 verwerkt en geeft in 2006 een lagere amortisatielast van EUR 1.4 miljoen ten opzichte van amortiseren op basis van de lineaire methode.

7. Betaalde provisie en beheervergoedingen

Nettoprovisielasten

In duizenden euro's	2006	2005
Betaalde provisie en beheervergoedingen binnen Achmea Groep	2.192	4.195
	-2.192	-4.195

De provisie die door Achmea Hypotheekbank wordt verstrekt aan Centraal Beheer Achmea en Avéro Achmea wordt, voor zover het verkoopgerelateerde provisie betreft over hypotheekproductie met een rentetypische looptijd van langer dan 1 jaar, met ingang van dit boekjaar geamortiseerd over de geschatte resterende looptijd van de betreffende hypotheek. Hierdoor zijn de provisielasten in 2006 EUR 2,0 miljoen lager.

8. Operationele lasten

In duizenden euro's	2006	2005
Personeelskosten	17.535	16.134
Beheerkosten	26.229	20.756
Afschrijvingen	226	662
	43.990	37.552

Om het kwaliteitsniveau van het offerte- en passeerproces verder te verbeteren is in 2006, mede door de introductie van de voordeel-hypotheek, uitbreiding en flexibele inhuur van externe medewerkers nodig geweest. Daarnaast zijn de processen van de bank verder geoptimaliseerd met ondersteuning van derden. Tot slot is in 2006 een aantal bestaande vacatures ingevuld.

9. Personeelskosten

Gedurende het verslagjaar bedroeg het gemiddelde aantal medewerkers van Achmea Hypotheekbank 163 FTE (2005: 215 FTE). De daling van het aantal FTE ten opzichte van 2005 wordt veroorzaakt door de verhangning van een aantal stafafdelingen (totaal 43 FTE) van Achmea Hypotheekbank naar Achmea Bankholding. Doorbelaste personeelskosten van onder andere Achmea Bankholding worden verantwoord onder de post andere personeelskosten. Alle vaste werknemers zijn in dienst bij Achmea Personeel B.V. De directe salariskosten, pensioenkosten, emolumenten en overige salarisgerelateerde kosten worden maandelijks aan Achmea Hypotheekbank doorbelast.

In duizenden euro's	2006	2005
Lonen en salarissen	6.673	9.060
Pensioenlasten	1.684	2.540
Overige sociale lasten	1.028	1.238
Andere personeelskosten	8.150	3.296
	17.535	16.134

2006 - 2007

10. Belastingen

In duizenden euro's	2006	2005
Verschuldigde winstbelasting		
Verslagjaar	4.436	11.304
Voorgaande jaren	-1.390	-
Totaal verschuldigde winstbelasting	3.046	11.304
Latente belasting		
Ontstaan en afwikkeling van tijdelijke verschillen verslagjaar	-2.672	1.408
Ontstaan en afwikkeling van tijdelijke verschillen voorgaande jaren	2.913	-
Verlaging belastingtarief	1.000	461
Totaal latente belasting	1.241	1.869
Totale belasting in winst- en verliesrekening	4.287	13.173

Aansluiting van effectieve belastingdruk

In duizenden euro's	2006	2005
Resultaat voor belastingen	6.440	40.357
Nominaal belastingtarief	29,6%	31,5%
Nominale belastingdruk	1.907	12.712
Belasting voorgaande jaren	1.380	-
Verlaging belastingtarief	1.000	461
Effectieve belastingdruk	4.287	13.173
Effectief belastingtarief	66,57%	32,64%

Achmea Hypotheekbank heeft per ultimo 2006 per saldo een actieve belastinglatentie in de balans staan. Deze is omgerekend tegen het nieuwe belastingtarief van 25,5%, dat in 2007 van kracht wordt. De verlaging van het belastingtarief leidt tot een eenmalige last van EUR 1,0 miljoen.

11. Kasmiddelen

In duizenden euro's	2006	2005
Kasmiddelen	27.576	19.373
	27.576	19.373

Onder deze post zijn opgenomen alle wettige betaalmiddelen alsmede onmiddellijk opeisbare tegoeden bij De Nederlandsche Bank N.V.

12. Bankiers

In duizenden euro's	2006	2005
Bankiers	386.189	609.887
	386.189	609.887

De onder Bankiers opgenomen vorderingen zijn:

In duizenden euro's	2006	2005
• Niet onmiddellijk opeisbaar	108.689	139.887
• < of gelijk aan 3 maanden	277.500	470.000
	386.189	609.887

De post Bankiers betreft leningen met een variabele rente.

13. Derivaten

Achmea Hypotheekbank gebruikt voor afdekkingsdoeleinden de volgende afgeleide financiële instrumenten (derivaten):

Valuta- en renteswaps

Swaps zijn verplichtingen tot ruil van één reeks kasstromen voor een andere reeks. Swaps resulteren in een economische ruil van valuta's of rentevoeten of een combinatie hiervan (zogenoemde 'cross-currency' renteswaps). Behoudens bij bepaalde valutaswaps vindt er geen ruil plaats van de hoofdsom. De kredietrisico's van Achmea Hypotheekbank komen overeen met de mogelijke kosten van vervanging van de swapcontracten als tegenpartijen niet aan hun verplichtingen voldoen. Dit risico wordt voortdurend bewaakt. Hierbij worden de actuele reële waarde, een deel van het gecontracteerde bedrag van de contracten en de liquiditeit van de markt in beschouwing genomen. Ter beheersing van het kredietrisico sluit Achmea Hypotheekbank slechts contracten af met gerenommeerde tegenpartijen en heeft zij per tegenpartij individuele limieten vastgesteld.

Valuta- en rentetermijncontracten

Valutatermijncontracten zijn verplichtingen tot aankoop van buitenlandse valuta en euro's. Valuta- en rentetermijncontracten houden contractuele verplichtingen in tot ontvangst of betaling van een nettobedrag gebaseerd op veranderingen in wisselkoersen of rentevoeten, dan wel tot aankoop of verkoop van een valuta of een financieel instrument tegen een vastgestelde prijs, op een toekomstig tijdstip, waarbij de transactie tot stand moet komen in een georganiseerde markt. Het kredietrisico is verwaarloosbaar, doordat futurescontracten tegen onderpand van kasmiddelen of verhandelbare effecten worden afgesloten, en veranderingen in het futurescontract dagelijks met de beurs worden afgewikkeld.

'Forward rate agreements'

'Forward rate agreements' zijn op individuele basis onderhandelde rente futures op grond waarvan op een toekomstig tijdstip het verschil tussen een gecontracteerde rente en de actuele marktrente moet worden afgewikkeld in kasmiddelen, op basis van een gecontracteerd hoofdsombedrag.

Valuta- en renteopties

Valuta- en renteopties zijn contracten op grond waarvan de verkoper (schrijver) de koper (houder) het recht, maar niet de verplichting, geeft om, vóór een bepaalde datum of gedurende een bepaalde periode, een bepaald bedrag aan vreemde valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs een financieel instrument te kopen (een calloptie) of te verkopen (een putoptie). De verkoper ontvangt een premie van de koper voor het op zich nemen van het valutarisico en het renterisico. Opties kunnen ter beurse worden verhandeld, of buiten de beurs om. Achmea Hypotheekbank loopt alleen kredietrisico over gekochte opties, en uitsluitend over de boekwaarde van de opties, die gelijk is aan de reële waarde.

Het gecontracteerde nominale bedrag van bepaalde soorten financiële instrumenten maakt een vergelijking mogelijk met op de balans opgenomen instrumenten, maar is niet noodzakelijkerwijs indicatief voor de omvang van de toekomstige kasstromen of de actuele reële waarde van de instrumenten en geeft derhalve geen inzicht in het krediet- of prijsrisico van Achmea Hypotheekbank. De afgeleide instrumenten worden activa of verplichtingen als gevolg van bewegingen in de marktrente of wisselkoersen ten opzichte van de overeengekomen rente of wisselkoers. Het totale contractbedrag van aangehouden afgeleide financiële instrumenten kunnen in de loop der tijd sterk fluctueren.

Een overzicht van de Derivaten luidt als volgt:

Per 31 december 2006

In duizenden euro's	Contractwaarde	Reële waarde	
		Activa	Passiva
Interest rate swaps	14.861.267	246.508	310.989
Swaptions	498.331	-	-
Currency forwards	71.559	-	1.529
Totaal derivaten vorderingen/schulden		246.508	312.518

Per 31 december 2005

In duizenden euro's	Contractwaarde	Reële waarde	
		Activa	Passiva
Interest rate swaps	12.772.867	336.027	608.247
Swaptions	498.331	-	-
Currency forwards	96.839	4.861	-
Totaal derivaten vorderingen/schulden		340.888	608.247

14. Kredieten aan de publieke sector

In duizenden euro's	2006	2005
Kort uitgezet geld aan de overheid	37.500	-
	37.500	-

In deze post is begrepen kort uitgezet geld aan de overheid op daggeldbasis.

15. Kredieten aan de private sector

Hieronder zijn begrepen alle vorderingen voor zover geen vorderingen op kredietinstellingen, en voor zover niet belichaamd in obligaties en andere vastrentende effecten.

De samenstelling van de kredieten luidt als volgt:

In duizenden euro's	2006	2005
Hypotheke tegen reële waarde	585.203	-
Hypotheke tegen geamortiseerde kostprijs	13.053.792	12.712.679
Af: voorziening voor waardeverminderingen	6.670	7.328
	13.632.325	12.705.351

De leningen met een variabele rente bedragen in totaal EUR 2,0 miljard (2005: EUR 2,6 miljard) en die met een langlopende rente EUR 11,6 miljard (2005: EUR 10,1 miljard).

De Kredieten aan de private sector zijn geheel verstrekt onder hypothecaire zekerheid op in Nederland gelegen particuliere woningen. Achmea Hypotheekbank mag de onderpanden uitlenen of aan derden in onderpand geven.

Van het totaal van de Kredieten aan de private sector was per 31 december 2006 EUR 11,9 miljard (2005: EUR 11,3 miljard) niet ter vrije beschikking door verpanding inzake geld- en kapitaalmarkttransacties.

Overzicht verpande transacties tegen nominale waarde

In duizenden euro's	2006	2005
• Stichting Trustee Achmea Hypotheekbank	5.504.695	5.070.592
• Dutch Mortgage Portfolio Loans I B.V.	584.399	691.309
• Dutch Mortgage Portfolio Loans II B.V.	627.496	736.710
• Dutch Mortgage Portfolio Loans III B.V.	780.842	951.264
• Dutch Mortgage Portfolio Loans IV B.V.	880.105	1.054.116
• Dutch Mortgage Portfolio Loans V B.V.	1.046.399	1.234.033
• Securitised Guaranteed Mortgage Loans I B.V.	906.561	-
• Verpanding Achmea Pensioen- en Levensverzekering N.V.	1.412.665	1.413.105
• Verpanding derden	181.485	181.499
	11.924.647	11.332.628

2006-12-31 2007

De onderverdeling van de Kredieten aan de private sector naar resterende rente vaste periode (rente typische looptijd) luidt als volgt:

Kredieten aan de private sector

In duizenden euro's	2006	2005
• < of gelijk 3 maanden	1.811.001	1.796.976
• 3 maanden < x < of gelijk 1 jaar	1.249.217	1.599.794
• 1 jaar < x < of gelijk 5 jaar	3.469.039	3.275.211
• > 5 jaar	7.103.068	6.033.370
	13.632.325	12.705.351

Bijzondere waardevermindering van vorderingen

Het mutatieoverzicht van de Bijzondere waardevermindering van vorderingen, die gewaardeerd zijn op de geamortiseerde kostprijs, luidt als volgt:

Voorzieningen voor waardevermindering

In duizenden euro's	2006	2005
Balanswaarde per 1 januari	7.328	6.073
Acquisitie (Interpolis)	1.625	-
Toevoeging	3.452	3.541
Afboeking	3.488	1.527
Vrijval	2.247	759
Balanswaarde per 31 december	6.670	7.328

Het verloopoverzicht van de Kredieten aan de private sector luidt als volgt:

Hypotheke tegen reële waarde

In duizenden euro's	2006	2005
Balanswaarde per 1 januari	-	-
Acquisitie (Interpolis)	596.948	-
Verstrekkings	-	-
Aflossingen	-7.388	-
Reëlewaardemutatie	-4.357	-
Balanswaarde per 31 december	585.203	-

Hypotheeken tegen geamortiseerde kostprijs

In duizenden euro's			2006	2005
Balanswaarde per 1 januari			12.705.351	12.421.687
Mutatie beginbalans:	Mutatie 'first time adoption'		-	250.367
Acquisitie (Interpolis)			330.080	-
Verstrekingen			2.002.270	1.773.740
Aflossingen			-1.798.765	-1.714.565
Fair value hedge accounting	Mutatie	-178.428		7.005
	Amortisatie	12.933		-3.863
	Amortisatie 'first time adoption'	-29.636		-33.305
			-195.131	-30.163
Geamortiseerde kosten	Mutatie	6.453		8.556
	Amortisatie	-3.794		-3.016
			2.659	5.540
Waardeverandering	Toevoeging	-3.452		-3.541
	Acquisitie (Interpolis)	-1.625		-
	Vrijval	2.247		759
	Afboeking	3.488		1.527
			658	-1.255
Balanswaarde per 31 december			13.047.122	12.705.351

16. Rentedragende waardepapieren

De ter beurse genoteerde obligaties bedragen EUR 77,2 miljoen (2005: EUR 83,1 miljoen). De Rentedragende waardepapieren behoren geheel tot de beleggingsportefeuille van de bank. Van de obligaties en andere vastrentende waardepapieren is in 2007 EUR 25,9 miljoen (2006: EUR 18,2 miljoen) direct opeisbaar.

De waardemutatie uit beleggingen in bovengenoemde obligaties bedraagt EUR -3,7 miljoen (2005: EUR -2,4 miljoen). Hiervan is EUR -2,1 miljoen (2005: EUR -1,5 miljoen) verwerkt via de herwaarderingsreserve.

Het verloop van de beleggingen in effecten luidt als volgt:

In duizenden euro's	Beschikbaar voor verkoop 2006	Beschikbaar voor verkoop 2005
Balanswaarde per 1 januari	83.133	78.336
Aanpassingen naar marktwaarde (IAS 39)	-	7.155
Aankopen	15.911	-
Verkopen/aflossingen	-18.220	-
Waardemutatie	-3.650	-2.358
Balanswaarde per 31 december	77.174	83.133

17. Bedrijfsmiddelen

In duizenden euro's	2006	2005
Balanswaarde per 1 januari	751	1.193
Investerings	-	220
Afschrijvingen	-226	-662
Desinvesteringen	-348	-
Balanswaarde per 31 december	177	751
Cumulatieve afschrijvingen	4.586	11.181

De Bedrijfsmiddelen omvatten inventarissen, programmatuur en informatieverwerkende apparatuur. Met restwaarde wordt geen rekening gehouden. Alle Bedrijfsmiddelen zijn in gebruik van Achmea Hypotheekbank.

18. Overlopende activa en overige vorderingen

In duizenden euro's	2006	2005
Overlopende rente	39.623	33.701
Overige	37.722	5.054
	77.345	38.755

Onder overige is een bedrag van EUR 28,8 miljoen (2005: EUR 3,9 miljoen) met betrekking tot vorderingen op Achmea Groepsmaatschappijen opgenomen.

19. Bankiers

Hieronder worden opgenomen de niet-achtergestelde schulden aan kredietinstellingen voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen.

De onderverdeling van Bankiers naar resterende contractuele looptijd luidt als volgt:

In duizenden euro's	2006	2005
• < of gelijk aan 3 maanden	185.939	176.812
• 3 maanden < x < of gelijk aan 1 jaar	362.339	365.912
• 1 jaar < x < of gelijk aan 5 jaar	278.446	500.619
• > 5 jaar	19.540	19.541
	846.264	1.062.884

Onder de post Bankiers zijn geen schulden begrepen aan bancaire instellingen binnen de Achmea Groep.

De schulden aan banken met een vaste rente bedragen EUR 660 miljoen (2005: EUR 886 miljoen) en die met een variabele rente EUR 186 miljoen (2005: EUR 177 miljoen).

20. Toevertrouwde middelen

Hieronder worden opgenomen alle niet-achtergestelde schulden niet-zijnde schulden aan kredietinstellingen voor zover niet belichaamd in Schuldbewijzen. De onderverdeling van de Toevertrouwde middelen naar resterende contractuele looptijd luidt als volgt:

In duizenden euro's	2006	2005
• < of gelijk aan 3 maanden	262.211	607.191
• 3 maanden < x < of gelijk aan 1 jaar	903.311	294.114
• 1 jaar < x < of gelijk aan 5 jaar	707.630	720.095
• > 5 jaar	1.635.262	1.668.567
	3.508.414	3.289.967

Van de post Toevertrouwde middelen is voor een bedrag van EUR 1,4 miljard (2005: EUR 1,4 miljard) aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. verpand. In de post Toevertrouwde middelen zijn geen schulden begrepen aan rechtspersonen en vennootschappen die een kapitaalbelang in Achmea Hypotheekbank hebben. In de Toevertrouwde middelen is EUR 2,5 miljard (2005: EUR 1,9 miljard) aan schulden aan niet-bancaire instellingen binnen de Achmea Groep opgenomen. Voor een specificatie van deze schulden binnen Achmea Groep wordt verwezen naar de toelichting op Verbonden Partijen.

21. Schuldbewijzen

Hieronder zijn opgenomen obligaties en Overige schuldbewijzen.

In duizenden euro's	Gemiddelde rentevoet (%)		2006	2005
	2006	2005		
Obligaties	4,06	3,20	8.890.838	7.953.758
Overige schuldbewijzen	3,39	2,22	306.000	224.400
			9.196.838	8.178.158

De onderverdeling van Schuldbewijzen naar resterende contractuele looptijd luidt als volgt:

In duizenden euro's	2006	2005
• < of gelijk aan 3 maanden	551.134	145.000
• 3 maanden < x < of gelijk aan 1 jaar	796.410	1.061.290
• 1 jaar < x < of gelijk aan 5 jaar	3.883.290	2.876.550
• > 5 jaar	3.966.004	4.095.318
	9.196.838	8.178.158

22. Achtergestelde schulden

De samenstelling van de Achtergestelde leningen luidt als volgt:

In duizenden euro's	Interest percentage (%)		2006	2005
	2006	2006		
Lening 1996/2006	6,75	-	90.710	
Lening 1999/2015	5,68	6.807	6.807	
Lening 1999/2014	5,57	1.134	1.134	
Lening 1999/2009 (*)	5,55	14.839	14.839	
Lening 2001/2013 (*)	6,27	25.000	25.000	
Lening 2001/2010 (*)	5,77	6.250	6.250	
Lening 2001/2011 (*)	5,87	6.250	6.250	
Lening 2001/2012 (*)	5,95	6.250	6.250	
Lening 2001/2015 (*)	6,12	6.250	6.250	
Lening 2002/2012 (*)	5,96	8.000	8.000	
Lening 2002/2012 (*)	5,89	4.500	4.500	
Lening 2002/2012 (*)	5,89	2.500	2.500	
Lening 2002/2012 (*)	5,89	11.500	11.500	
Lening 2002/2012 (*)	5,89	5.000	5.000	
Lening 2006/2016	4,22	60.000	-	
		164.280	194.990	

De leningen zijn vervroegd aflosbaar, mits toestemming is verkregen van De Nederlandsche Bank N.V. De leningen zijn achtergesteld ten opzichte van de overige huidige en toekomstige verplichtingen van de vennootschap. Zij zijn onderling gelijk in rang. De met (*) gemerkte achtergestelde leningen zijn verstrekt door Achmea Groepsmaatschappijen. Op de achtergestelde leningen is in het boekjaar EUR 10,9 miljoen (2005: EUR 11,8 miljoen) aan rente betaald.

23. Overlopende passiva en overige schulden

In duizenden euro's	2006	2005
Lopende rente	124.112	111.112
Overige overlopende passiva	4.496	6.123
Overige schulden	59.008	45.936
	187.616	163.171

24. Latente belastingen

De latente winstbelasting wordt berekend over alle tijdelijke verschillen tegen een effectief belastingtarief van 25,5% (2005: 29,6%).

De latente belastingvorderingen en -verplichtingen hebben betrekking op de volgende posten:

Latente belastingpositie

In duizenden euro's	Activa		Passiva		Saldo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Rentedragende waardepapieren		2.628	674	1.030	-674	1.598
Voorziening waardeverandering vorderingen			454	801	-454	-801
Fiscaal afwijkende behandeling van kosten			8.767	1.235	-8.767	-1.235
Waarderingsverschillen als gevolg van toepassing IFRS	33.181	24.243	-		33.181	24.243
Belastingpositie actief/passief	33.181	26.871	9.895	3.066	23.286	23.805
Belastingtarief	25,50%	29,60%	25,50%	29,60%	25,50%	29,60%
Nettobelastingpositie	8.461	7.954	2.523	908	5.938	7.046

2006-11-21-2007

Mutaties in tijdelijke verschillen

In duizenden euro's	Balans per 01-01-2006	Gerealiseerd in resultaat	Gerealiseerd in eigen vermogen	Balans per 31-12-2006
Rentedragende waardepapieren	1.598	-2.272		-674
Voorziening waardeverandering vorderingen	-801	347		-454
Fiscaal afwijkende behandeling van kosten	-1.235	-7.532		-8.767
Waarderingsverschillen als gevolg van toepassing IFRS	24.243	11.915	-2.977	33.181
	23.805	2.458	-2.977	23.286

In duizenden euro's	Balans per 01-01-2005	Gerealiseerd in resultaat	Gerealiseerd in eigen vermogen	Balans per 31-12-2005
Rentedragende waardepapieren	2.859	-1.261		1.598
Voorziening waardeverandering vorderingen	-1.214	413		-801
Fiscaal afwijkende behandeling van kosten	-1.495	260		-1.235
Waarderingsverschillen als gevolg van toepassing IFRS	9.794	-4.471	18.920	24.243
	9.944	-5.059	18.920	23.805

25. Belastingverplichtingen

De actuele (vennootschaps)belastingenschuld van EUR 11,2 miljoen (2005: EUR 44,1 miljoen) betreft het te betalen belastingbedrag met betrekking tot de verslagperiode en voorgaande perioden.

26. Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Juridische procedures

Per 31 december 2006 liep een aantal gerechtelijke procedures tegen Achmea Hypotheekbank. Op basis van juridisch advies verwacht de directie niet dat de uitkomst van de procedures van materiële invloed zullen zijn op de financiële positie van de vennootschap.

Contractuele verplichtingen

Per 31 december 2006 heeft Achmea Hypotheekbank contractuele verplichtingen van ruim EUR 6,1 miljoen (2005: EUR 4,2 miljoen) voornamelijk met betrekking tot de afname van ICT-gerelateerde diensten. Hiervan heeft EUR 4,6 miljoen (2005: EUR 3,2 miljoen) betrekking op ICT-gerelateerde contracten met groepsmaatschappijen.

Voorwaardelijke schulden

Hieronder zijn alle verplichtingen opgenomen die voortvloeien uit transacties waarbij Achmea Hypotheekbank zich garant heeft gesteld ten opzichte van derden. De voorwaardelijke schulden hebben betrekking op verstrekte bankgaranties ten bedrage van EUR 3,6 miljoen (2005: EUR 6,8 miljoen).

Onherroepelijke faciliteiten

Dit betreft het geheel van verplichtingen met betrekking tot onherroepelijke toezeggingen die kunnen leiden tot een kredietrisico.

Het betreft door klanten geaccepteerde offertes voor hypothecaire leningen en kredietfaciliteiten ten bedrage van EUR 369 miljoen (2005: EUR 470 miljoen).

Fiscale eenheid

Achmea Hypotheekbank vormt tezamen met Achmea Bank Holding N.V. en haar dochtermaatschappijen een fiscale eenheid met Eureko B.V. voor de heffing van de vennootschapsbelasting; elk der vennootschappen is volgens de standaard voorwaarden aansprakelijk voor de te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

27. Eigen vermogen

Voor een toelichting op het Eigen vermogen wordt verwezen naar het overzicht mutaties geconsolideerde Eigen vermogen.

28. Overnames

Achmea Hypotheekbank heeft Interpolis Schade Hypotheken B.V. en Interpolis BTL Hypotheken B.V. per 1 december 2006 overgenomen. Deze vennootschappen zijn overgenomen van N.V. Interpolis Schade respectievelijk N.V. Interpolis BTL. De zeggenschap over beide vennootschappen zowel als over Achmea Hypotheekbank berust bij Eureko B.V. De uiteindelijke zeggenschap over de overgenomen vennootschappen is derhalve niet gewijzigd, om deze reden is IFRS 3 'Business combinations' niet van toepassing.

Een overzicht van de verworven activa en verplichtingen en de overeenkomstige vergoeding luidt als volgt:

In duizenden euro's	Dochter- ondernemingen
Activa	
Bankiers	4.532
Kredieten aan de private sector	925.403
Latente belastingvordering	771
Overlopende activa en overige vorderingen	13.242
Totaal activa	943.948
Passiva	
Bankiers	1.158
Schuldbewijzen	953.579
Overige belastingverplichtingen	656
Overlopende passiva en overige schulden	15
Totaal passiva	955.408
Netto verworven activa	-11.460

Van de activa en passiva van de overgenomen vennootschappen is op het moment van overname de reële waarde bepaald. De vennootschappen zijn op basis van deze reële waarde overgenomen. In het kader van de eerste verwerking van de financiële instrumenten is een deel van de Kredieten aan de private sector aangemerkt als 'fair value through profit and loss' (EUR 597 miljoen) en een deel als 'amortised cost' (EUR 328 miljoen). De Schuldbewijzen zijn geheel aangemerkt als 'amortised cost'.

29. Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Achmea Hypotheekbank N.V. is een 100%-dochteronderneming van Achmea Bank Holding N.V. (opgericht in Nederland). Aan het hoofd van de groep staat Eureko B.V.

Achmea Hypotheekbank heeft verhoudingen met verbonden partijen. Verbonden partijen zijn andere vennootschappen binnen de groep en commissarissen en directieleden van Achmea Hypotheekbank. In het kader van de gewone bedrijfsuitoefening vindt een aantal bancaire transacties plaats met verbonden partijen.

Onder de post Bankiers is EUR 123 miljoen (2005: EUR 73 miljoen) aan deposito en intercompany leningen met betrekking tot groepsmaatschappijen opgenomen.

Daarnaast is onder Achtergestelde schulden (zie ook overzicht in de toelichting) EUR 96 miljoen (2005: EUR 96 miljoen) met betrekking tot leningen van groepsmaatschappijen of gelieerde ondernemingen opgenomen.

Ten slotte is onder Toevertrouwde middelen EUR 2,5 miljard (2005: EUR 1,9 miljard) aan schulden aan niet-bancaire instellingen binnen Eureko B.V. opgenomen. Onderstaand wordt een specificatie van deze post opgenomen. Mutaties in 2005 en 2006 worden uitsluitend veroorzaakt door aflossingen en opnames.

Overzicht leningen groepsmaatschappijen opgenomen onder Toevertrouwde middelen

In duizenden euro's	2006	2005
Levob Levensverzekeringen	-	8.793
AP&L Investments	1.271.080	1.300.950
Achmea Schade Investments Non Life	220.768	230.980
Achmea Pensioen Avéro	184.562	197.716
Achmea Leven Avéro	-	33.113
Interpolis bankassurance life	573.642	-
Interpolis bankassurance non life	190.053	-
Achmea Leven FBTO	-	40.936
Achmea Zorg ZK	74.699	77.611
	2.514.804	1.890.099

Het overzicht van verstrekte leningen luidt als volgt:

Leningen

Directieleden en commissarissen

In duizenden euro's	2006	2005
Uitstaande leningen per 1 januari	478	256
Verstrekte leningen	-	295
Overige mutaties	-92	-73
Uitstaande leningen per 31 december	386	478

De beloning van directieleden en commissarissen luidt als volgt:

Beloning directieleden en commissarissen

In duizenden euro's	2006	2005
Periodieke beloning directieleden	725	705
Periodieke beloning commissarissen	78	78
Winstdeling en bonussen directieleden	85	82
	888	865

Er worden geen deposito's op naam van de directieleden en commissarissen aangehouden. Voor een overzicht van de samenstelling van de directie en de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar het overzicht functionarissen.

31. Dochterondernemingen

Naam	Belang	Stemrecht
Nederland		
Interpolis BTL Hypotheken B.V.	100%	100%
Interpolis Schade Hypotheken B.V.	100%	100%

32. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 26 februari 2007 heeft Achmea Hypotheekbank onder haar nieuw opgezette covered bond programma (programmaomvang EUR 10 miljard) de eerste issue van EUR 1,5 miljard afgesloten (rated AAA/Aaa).

De obligaties worden uitgegeven onder garantstelling van een aan een SPV overgedragen hypothecaire portefeuille.

VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS

(na bestemming van het resultaat)

Per 31 december

In duizenden euro's	2006	2005
Activa		
Kasmiddelen	23.895	19.373
Bankiers	180.050	516.160
Vordering groepsmaatschappijen	52.249	21.655
Deelnemingen	-11.140	-
Derivaten	325.325	389.285
Kredieten aan de publieke sector	37.500	-
Kredieten aan de private sector	12.727.293	12.705.351
Rentedragende waardepapieren	77.174	83.133
Bedrijfsmiddelen	177	751
Latente belastingvordering	8.461	7.954
Overlopende activa en overige vorderingen	63.232	38.755
Totaal activa	13.484.216	13.782.417

Passiva		
Bankiers	846.264	1.062.884
Derivaten	240.420	584.377
Toevertrouwde middelen	2.576.012	3.289.967
Schuld groepsmaatschappijen	4.695.118	4.657.564
Schuldbewijzen	4.501.720	3.520.594
Overige belastingverplichtingen	16.936	44.060
Latente belastingverplichting	2.523	908
Overlopende passiva en overige schulden	177.301	163.366
Achtergestelde schulden	164.280	194.990
Eigen vermogen	263.642	263.707
Totaal passiva	13.484.216	13.782.417

VENNOOTSCHAPPELIJKE WINST- EN VERLIESREKENING

Van het boekjaar eindigend op 31 december

In duizenden euro's	2006	2005
Bedrijfsresultaat na belastingen	1.833	27.184
Resultaat groepsmaatschappijen na belastingen	320	-
Nettowinst van het verslagjaar	2.153	27.184

OVERZICHT VERLOOP VAN HET VENNOOTSCHAPPELIJK EIGEN VERMOGEN

In duizenden euro's	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Her- waarderings- reserve	Onverdeeld resultaat	Overige reserves	Totaal eigen vermogen
Per 1 januari 2006	18.152	164.206	873	27.184	53.292	263.707
Onverdeeld resultaat				2.153		2.153
Verdeling resultaat 2005				-27.184	27.184	-
Ongerealiseerde herwaarderungen			-1.593			-1.593
Overige mutaties					-625	-625
Per 31 december 2006	18.152	164.206	-720	2.153	79.851	263.642

Per 1 januari 2005	18.152	164.206	-	17.044	47.484	246.886
Eerste toepassing 01-01-2005 IAS 32/39			1.950		-11.236	-9.286
Onverdeeld resultaat				27.184		27.184
Verdeling resultaat 2004				-17.044	17.044	-
Ongerealiseerde herwaarderungen			-1.077			-1.077
Per 31 december 2005	18.152	164.206	873	27.184	53.292	263.707

Per 31 december 2006 bedraagt het maatschappelijk aandelenkapitaal EUR 90,8 miljoen, verdeeld in 200.000 gewone aandelen (2005: 200.000) met elk een nominale waarde van EUR 453,78. Per 31 december 2005 waren 40.001 (2005: 40.001) aandelen uitgegeven en volgestort.

De herwaarderingsreserve bevat de cumulatieve nettoreëlewaardemutatie van de voor verkoop beschikbare financiële vaste activa.

TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING

Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening is onderdeel van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Hypotheekbank N.V. Met betrekking tot de vennootschappelijk winst- en verliesrekening van Achmea Hypotheekbank is gebruik gemaakt van de vrijstelling zoals opgenomen in artikel 402 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Met betrekking tot de activa en passiva waarderingsgrondslagen en de grondslagen van resultaatbepaling maakt Achmea Hypotheekbank gebruik van de optie in artikel 2:362 (8) van het Burgerlijk Wetboek. Dit betekent dat deze waarderings- en resultaatbepalingsgrondslagen identiek zijn aan de IFRS grondslagen zoals deze zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Hypotheekbank. Deze IFRS grondslagen zijn in lijn met de standaarden per 31 december 2006 zoals deze zijn vastgelegd door IASB en zijn overgenomen door de Europese Unie.

Voor zover de posten in de vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening niet zijn toegelicht, wordt verwezen naar de toelichting in de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening.

Vordering groepsmaatschappijen

Onder deze vordering is het saldo van de nog te ontvangen bedragen van de SPV's en de daaraan gerelateerde stichtingen opgenomen.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Dit betreft de deelneming in Interpolis BTL Hypotheken B.V. en Interpolis Schade Hypotheken B.V.

Verloop overzicht deelnemingen

In duizenden euro's	2006	2005
Beginstand	-	-
Acquisitie	-11.460	-
Mutaties (netto)	320	-
Eindstand	-11.140	-

Derivaten

Dit betreft de reële waarde van de derivaten inclusief de 'back to back swaps' die zijn afgesloten met de SPV's. De waarde is het saldo van de contante waarde van de rentekasstromen van enerzijds de overgedragen hypotheekportefeuille en anderzijds de obligaties ter financiering van de overgedragen hypotheekportefeuille.

Schuld groepsmaatschappijen

Deze post vertegenwoordigt de schuld aan de SPV's uit hoofde van de securitisatie transacties.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2006 van Achmea Hypotheekbank N.V. te Den Haag gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2006, winst-en verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2006, alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2006 en de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2006 met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, 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 jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de 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 jaarrekening.

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

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Hypotheekbank N.V. per 31 december 2006 en van het resultaat en de kasstromen over 2006 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Hypotheekbank N.V. per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

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

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

Amstelveen, 15 maart 2007

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

M.A. Huiskens RA

2006 - ACHMEA HYPOTHEEKBANK N.V.

NO
CO
I
PA
NO
I
NO
CO
CO
N

STATUTAIRE BEPALINGEN MET BETREKKING TOT DE WINSTVERDELING

Op de winstverdeling is van toepassing artikel 35 van de statuten van Achmea Hypotheekbank N.V. luidende als volgt:

Winst en verlies

Artikel 35

- 35.1. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering;
- 35.2. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is;
- 35.3. Dividenden worden betaalbaar gesteld vier weken na vaststelling, tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de directie een andere datum bepaalt. Dividenden, die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap;
- 35.4. Onverminderd het bepaalde in artikel 6 wordt, indien de algemene vergadering op voorstel van de directie zulks bepaalt, een interim-dividend uitgekeerd, daaronder begrepen een tussentijdse uitkering van reserves mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 105, lid 4, Boek 2, Burgerlijk Wetboek;
- 35.5. De algemene vergadering kan besluiten, dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd;
- 35.6. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover haar Eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden;
- 35.7. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

VOORSTEL WINSTVERDELING

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat na belastingen over 2006 ad EUR 2,2 miljoen toe te voegen aan de overige reserves. Het resultaat na belastingen over 2006 is opgenomen in de post Onverdeeld resultaat in het Eigen vermogen.

Achmea Hypotheekbank N.V.
Hervenplein 2, 5232 JE 's-Hertogenbosch
Postbus 80, 5201 AB 's-Hertogenbosch
T 073 643 40 00, F 073 643 47 99

Handelsregister KvK 's-Gravenhage nr. 154399