


Financieel verslag 2007

Delta Lloyd Asset Management N.V.

Amsterdam

PRICewaterhouseCOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Inhoud

Directieverslag	3
Jaarrekening	5
Balans per 31 december 2007	6
Winst- en verliesrekening over 2007	7
Kasstroomoverzicht over 2007	8
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.....	9
1 Algemeen	9
1.1 Activiteiten	9
1.2 Groepsverhoudingen.....	9
1.3 Overige verbonden partijen	9
1.4 Toelichting op het kasstroomoverzicht.....	11
2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva.....	12
2.1 Algemeen	12
2.2 Vergelijking met vorig jaar.....	12
2.3 Vorderingen.....	12
2.4 Eigen vermogen.....	12
2.5 Schulden	12
3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat	13
3.1 Algemeen.....	13
3.2 Netto omzet.....	13
3.3 Kosten.....	13
3.4 Rente baten en soortgelijke opbrengsten	13
3.5 Belastingen	13
4 Toelichting op de balans	14
4.1 Financiële vaste activa	14
4.2 Vorderingen groepsmaatschappijen.....	14
4.3 Vorderingen op overige verbonden partijen	14
4.4 Liquide middelen	15
4.5 Eigen vermogen	15
4.6 Schulden aan groepsmaatschappijen.....	16
4.7 Overige schulden	16
5 Toelichting op de winst-en-verliesrekening.....	17
5.1 Segmentatie van de netto omzet.....	17
5.2 Distributiekosten.....	17
5.3 Belastingen	17
6.1 Werknemers	18
6.2 Bezoldiging directie.....	18
Overige gegevens.....	19
Accountantsverklaring	20
Statutaire bepaling winstbestemming.....	20
Voorstel winstbestemming	20

Directieverslag

In 2007 werd een omzet geboekt van € 118,3 mln in vergelijking tot € 143,0 mln over 2006. Deze lagere omzet is toe te schrijven aan beursontwikkelingen en het vervallen van de plaatsingsvergoeding per 26 februari 2007. In een aantal gevallen nam de intrinsieke waarde af en daardoor ook de beheervergoeding. Ook de lagere performance vergoeding was debet aan de lagere omzet.

De kosten bleven op het niveau van 2006.

Het uiteindelijke bedrijfsresultaat kwam uit op € 29,8 mln, een verlaging ten opzichte van 2006 van € 21,3 mln.

Ondanks deze verlaging is het resultaat goed te noemen zeker met inachtneming van de volatiele marktontwikkelingen en het gewijzigde handelssysteem.

De nieuw geïntroduceerde fondsen hebben fors bijgedragen aan de instroom van nieuw te beleggen gelden:

- Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds; met € 250 miljoen in Nederland de meest succesvolle beursintroductie van beleggingsfondsen in 2007.
- Delta Lloyd Select Opportunities Fund; € 70 mln.
- Delta Lloyd New Energy Fund en Delta Lloyd Water en Climate Fund in Duitsland. Het eerste beleggingsproduct van Delta Lloyd in de Duitse markt; € 53 mln.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 23 april 2007 is de jaarrekening over 2006 vastgesteld. De AvA heeft besloten om de nettowinst over 2006 ad € 30,4 mio geheel als dividend uit te keren.

Als uitvloeisel van het rapport van de commissie Winter is op 26 februari 2007 in plaats van een doorlopende beursnotering nog maar één handelsmoment per beursdag. Er wordt afgerekend tegen de intrinsieke waarde met geringe op- en afslagen ter kostendekking. Het vervallen van de op- en afslagen betekent inkomstenderving voor de vennootschap en haar distributeurs.

In april 2007 heeft Delta Lloyd Asset Management een SAS 70 type 1 verklaring ontvangen. Tevens is een begin gemaakt met een SAS 70 type 2 rapport. Een type 2 rapport heeft betrekking op een periode van minimaal 6 maanden waarin de beschreven beheersmaatregelen aanwezig zijn om de beheersdoelstellingen doorlopend te bereiken. De verklaring van de externe accountant geeft een oordeel over de werking van de beheersmaatregelen gedurende de periode van minimaal 6 maanden.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Delta Lloyd Asset Management N.V. heeft in het kader van de nieuwe WtB de vergunning ontvangen als beheerder van de beleggingsfondsen. Ook de ICBE fondsen kennen gezien het bijzondere karakter een apart traject inzake het verkrijgen van de vergunning. Deze is op 13 februari 2007 ontvangen.

Ook de introductie van MiFID is in 2007 succesvol verlopen. De MiFID-richtlijn vervangt de richtlijn Beleggingsdiensten en heeft als doel de werking van de Europese interne markt voor beleggingsdiensten en handelsplatformen te verbeteren. MiFID bevat tevens regels ter bescherming van de beleggers.

Over de vooruitzichten voor de rest van het jaar kan de directie geen uitspraken doen. De resultaten zijn daarvoor te sterk afhankelijk van ontwikkelingen in de markt.


Amsterdam, 28 april 2008

J.P. Aardoom
A.H. Otto
P.A. Knoeff

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Jaarrekening

PRICEWATERHOUSECOOPERS 
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Balans per 31 december 2007

(voor voorgestelde resultaatbestemming)

EUR (x 1.000)	Ref.	31.12.2007	31.12.2006
ACTIVA			
FINANCIELE VASTE ACTIVA			
Te vorderen op groepsmaatschappijen	4.1	3.440	0
VORDERINGEN			
Te vorderen interest		324	34
Te vorderen op groepsmaatschappijen	4.2	4.268	234
Te vorderen op overige verbonden partijen	4.3	28.493	56.110
Te vorderen op externe partijen		567	405
		<u>33.652</u>	<u>56.783</u>
LIQUIDE MIDDELEN	4.4	42.856	43.689
TOTAAL		<u><u>79.948</u></u>	<u><u>100.472</u></u>
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	4.5	57	57
Overige reserves	4.5	25.000	25.000
Onverdeeld resultaat	4.5	23.750	30.399
		<u>48.807</u>	<u>55.456</u>
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Schulden aan groepsmaatschappijen	4.6	27.042	42.086
Overige schulden	4.7	4.099	2.930
		<u>31.141</u>	<u>45.016</u>
TOTAAL		<u><u>79.948</u></u>	<u><u>100.472</u></u>

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Winst- en verliesrekening over 2007

EUR (x 1.000)	Ref.	2007	2006
SOM DER OPBRENGSTEN			
Netto omzet	5.1	117.615	143.005
Overige baten		653	20
		<u>118.268</u>	<u>143.025</u>
SOM DER BEDRIJFSLASTEN			
Distributiekosten	5.2	69.144	72.610
Overige bedrijfskosten		19.351	19.356
		<u>88.495</u>	<u>91.966</u>
BEDRIJFSRESULTAAT		29.773	51.059
Bijzondere waardevermindering		0	-9.337
Rente baten en soortgelijke opbrengsten		2.078	1.458
RESULTAAT VOOR BELASTING		<u>31.851</u>	<u>43.180</u>
Vennootschapsbelasting	5.3	8.101	12.781
RESULTAAT NA BELASTING		<u><u>23.750</u></u>	<u><u>30.399</u></u>

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Kasstroomoverzicht over 2007

EUR (x 1.000)

	2007	2006
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Netto resultaat	23.750	30.399
Bijzondere waardevermindering	0	9.337
Toename(-)/afname(+) van vorderingen 1)	23.991	-10.869
Toename(+)/afname(-) van kortlopende schulden	-13.875	18.223
	<u>33.866</u>	<u>47.090</u>
KASSTROOM UIT FINANCIERINGS ACTIVITEITEN		
Dividend	-30.399	-31.562
Verstreckte lening u/g	-4.300	0
	<u>-34.699</u>	<u>-31.562</u>
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Overnamesom beheer beleggingsportefeuille	0	-9.337
	<u>0</u>	<u>-9.337</u>
NETTO KASSTROOM	<u><u>-833</u></u>	<u><u>6.191</u></u>
Geldmiddelen begin boekjaar	43.689	37.498
Netto kasstroom	-833	6.191
Geldmiddelen einde boekjaar	<u><u>42.856</u></u>	<u><u>43.689</u></u>

1) exclusief de onder kortlopende vorderingen opgenomen aflossing komend jaar

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

1 Algemeen

1.1 Activiteiten

Delta Lloyd Asset Management N.V. is opgericht op 28 december 1938 en haar activiteiten bestaan uit het beleggen, beheren en administreren van haar door derden toevertrouwde gelden. In het kader van haar bedrijfsactiviteiten beschikt de vennootschap over een vergunning overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht en is uit dien hoofde deze jaarrekening opgesteld welke onderworpen is aan accountantscontrole.

1.2 Groepsverhoudingen

Delta Lloyd Asset Management N.V. behoort tot de Delta Lloyd groep. Aan het hoofd van deze groep staat Delta Lloyd N.V. te Amsterdam, die 100% aandeelhouder is van Delta Lloyd Asset Management N.V. Delta Lloyd N.V. heeft een aansprakelijkheidsverklaring overeenkomstig artikel 403 Titel 9 BW 2 afgegeven en heeft zich dientengevolge hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de schulden voortvloeiende uit de rechtshandelingen van Delta Lloyd Asset Management N.V. Bij de uitoefening van haar activiteiten maakt de vennootschap gebruik van de diensten van de Delta Lloyd groep. Hiernaast kwalificeren de entiteiten, vallende onder de joint venture overeenkomst tussen Delta Lloyd N.V. en ABN-AMRO N.V., als groepsmaatschappijen.

1.3 Overige verbonden partijen

Naast de tot de Delta Lloyd groep behorende ondernemingen zijn de Delta Lloyd en OHRA beleggingsfondsen, de Delta Lloyd en Nagelmackers institutionele beleggingsfondsen evenals Triodos Meerwaarde Fonds N.V. en Delta Deelnemingen Fonds N.V. overige verbonden partijen op grond van de omstandigheid dat Delta Lloyd Asset Management N.V. (mede) het beheer voert over deze fondsen. De Delta Lloyd, OHRA en Nagelmackers beleggingsfondsen betreffen:



PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Beleggingsfondsen

Delta Lloyd Dollar Fonds N.V.
Delta Lloyd Donau Fonds N.V.
Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.
Delta Lloyd Europa Fonds N.V.
Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds N.V.
Delta Lloyd Investment Fund N.V.
Delta Lloyd Jade Fonds N.V.
Delta Lloyd L Bond Dollar
Delta Lloyd L Bond Euro
Delta Lloyd L Bond International
Delta Lloyd L Equity Euro
Delta Lloyd L Equity Selection
Delta Lloyd L Equity U.S.
Delta Lloyd L New Energy Fund
Delta Lloyd L S.R.I.
Delta Lloyd L Select Opportunities Fund
Delta Lloyd L Short Term Euro
Delta Lloyd L Strateos
Delta Lloyd L Water and Climate Fund
Delta Lloyd Mix Fonds N.V.
Delta Lloyd Nederland Fonds N.V.
Delta Lloyd Privilege Alfa Cycle
Delta Lloyd Privilege Beta Cycle
Delta Lloyd Rente fonds N.V.
Delta Lloyd Select Dividend fonds N.V.
Nagel Invest Multifund Balanced
Nagel Invest Multifund Conservative
Nagel Invest Multifund Full Equities
Nagel Invest Multifund Growth
OHRA Aandelen Fonds N.V.
OHRA Care Fund N.V.
OHRA Communicatie Technologie Fonds N.V. (per 29 maart 2008
juridisch gefuseerd met OHRA Internet Fonds N.V. thans genaamd
OHRA Technology Trend Fund N.V.)
OHRA Technology Trend Fund N.V.
OHRA Medical Technology Fonds N.V. (per 29 maart 2008
juridisch gefuseerd met OHRA Care Fonds N.V. thans genaamd
OHRA Care Fund N.V.)
OHRA Milieutechnologie Fonds N.V.
OHRA Multimedia Fonds N.V. (per 29 maart 2008 juridisch
gefuseerd met OHRA Internet Fonds N.V. thans genaamd OHRA
Technology Trend Fund N.V.)
OHRA New Energy Fonds N.V.
OHRA Obligatie Dividend Fonds. N.V.
OHRA Onroerend Goed Fonds N.V.
OHRA Spaardividend Fonds N.V.
OHRA Totaal Fonds N.V.

Institutionele beleggingsfondsen

Delta Lloyd Institutioneel Blue Return Fund
Delta Lloyd Institutioneel Blue Select Fund
Delta Lloyd Institutioneel Creditfonds HR
Delta Lloyd Institutioneel Creditfonds LR
Delta Lloyd Institutioneel Europa Fonds
Delta Lloyd Institutioneel Global Trend Fonds
Delta Lloyd Institutioneel Obligatiefonds XLT
Delta Lloyd Institutioneel Obligatiefonds LT
Delta Lloyd Institutioneel Obligatiefonds MT
Delta Lloyd Institutioneel Property Fund
Delta Lloyd Institutioneel Real Estate Fonds
Delta Lloyd Institutioneel Sustainable Future Fonds
Delta Lloyd Institutioneel Wereld Fonds
Nagel Institutional Invest Equity Selection
Nagel Institutional Invest European Equities
Nagel Institutional Invest Medium Term
Nagel Institutional Invest Money Market
Nagel Institutional Invest Variable Term



PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De fonds NV's waren tot 26 februari 2007 genoteerd aan de Officiële Markt van de effectenbeurs Euronext Amsterdam N.V. Vanaf 26 februari 2007 worden die beleggingsfondsen verhandeld via het nieuwe handelssysteem van Euronext.

1.4 Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangen en betaalde rente is opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.



PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1 Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van titel 9 boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad van de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in EURO's. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld.

2.2 Vergelijking met vorig jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het vorige jaar.

2.3 Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

2.4 Eigen vermogen

Het eigen vermogen bestaat uit het gestorte aandelenkapitaal, de overige reserves en het resultaat van het verslagjaar. De overige reserves bestaan uit de cumulatieve resultaten van voorgaande jaren onder afrek van uitgekeerde dividenden.

2.5 Schulden

De schulden zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

3.1 Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten en de lasten van de geleverde diensten en de andere lasten over het jaar.

3.2 Netto omzet

De netto omzet betreft de beheer-, plaatsings-, marketing- en performancevergoeding die in rekening wordt gebracht bij de in paragraaf 1.3. genoemde beleggingsfondsen overeenkomstig de van kracht zijnde prospecti, respectievelijk voorwaarden van beheer en bewaring. Voorts worden hieronder verantwoord de vergoedingen uit hoofde van de joint venture overeenkomst tussen Delta Lloyd N.V. en ABN-AMRO N.V. voor het beheer van beleggingsportefeuilles. Tevens ontvangt de vennootschap op basis van beleggingsmandaten een vergoeding voor het beheer van institutionele beleggingsportefeuilles. De vergoedingen worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

3.3 Kosten

Onder het hoofd distributiekosten worden de aan distributeurs vergoede bedragen verantwoord. De kosten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

Onder het hoofd overige bedrijfskosten worden de aan de vennootschap in rekening gebrachte kosten verantwoord voor het beheer van de beleggingsportefeuilles.

3.4 Rente baten en soortgelijke opbrengsten

Hieronder is begrepen ontvangen rente op bankrekeningen, rente op daggelden, deposito's en rente op vorderingen.

3.5 Belastingen

Delta Lloyd Asset Management N.V. behoort tot de fiscale eenheid van Delta Lloyd N.V. en is op grond van de standaardvoorwaarden hoofdelijk aansprakelijk voor terzake door de fiscale eenheid verschuldigde vennootschapsbelasting.

De belasting over het resultaat wordt berekend met inachtneming van de geldende fiscale faciliteiten.

De verschuldigde vennootschapsbelasting wordt in de jaarrekening van Delta Lloyd Asset Management N.V. verantwoord en in rekening courant met Delta Lloyd N.V. verwerkt.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

4 Toelichting op de balans

4.1 Financiële vaste activa

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Verstrekke lening	4.300	
Af : aflossing 2008	860	
Stand per 31 december	<u>3.440</u>	<u>0</u>

Aan Cyrte Investments BV is een lening verstrekt van € 4.300.000. Deze lening wordt in vijf jaarlijkse termijnen afgelost, voor het eerst op 24 september 2008 en voor het laatst op 24 september 2012. Het rentepercentage bedraagt 3 maands Euribor +1%. Er zijn geen zekerheden gesteld. Het binnen het jaar af te lossen deel alsmede de opgelopen rente is verantwoord onder Vorderingen groepsmaatschappijen

4.2 Vorderingen groepsmaatschappijen

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ABN-AMRO Verzekeringen N.V.	192	234
DL Investment Managers GmbH	2.200	0
Delta Lloyd Private Equity Fund	364	0
Delta Lloyd Life België	585	0
Cyrte Investments BV	927	0
	<u>4.268</u>	<u>234</u>

4.3 Vorderingen op overige verbonden partijen

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Delta Lloyd beleggingsfondsen	15.474	24.147
Delta Lloyd institutionele beleggingsfondsen	2.601	2.985
OHRA beleggingsfondsen	4.036	3.717
Triodos Meerwaarde Fonds N.V.	1.053	1.076
Delta Deelnemingen Fonds N.V.	2.384	13.790
Nagelmackers fondsen	1.582	9.332
Overige fondsen	1.363	1.063
	<u>28.493</u>	<u>56.110</u>

4.4 *Liquide middelen*

EUR (x 1.000)

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Kortlopende deposito's	42.858	42.656
Bank	-2	1.033
	<u>42.856</u>	<u>43.689</u>

De looptijd van de deposito's is tot 02.01.2008 en de rente bedraagt 4.64% en 3.88%. De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

4.5 *Eigen vermogen*

Geplaatst en gestort aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt per 31 december 2007 € 907.560 verdeeld in 2.000 gewone aandelen, elk € 453,78. Ultimo 2007 zijn 500 gewone aandelen geplaatst waarop een bedrag van € 113,45 per aandeel is gestort, zijnde 25% van de nominale waarde (2006: idem).

Overige reserves

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Stand primo boekjaar	25.000	25.000
Uitgekeerd dividend	-30.399	-31.562
Toevoeging resultaat voorgaand boekjaar	30.399	31.562
Stand ultimo boekjaar	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>

Onverdeeld resultaat

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Stand primo boekjaar	30.399	31.562
Resultaat lopend boekjaar	23.750	30.399
Toevoeging aan overige reserves	-30.399	-31.562
Stand ultimo boekjaar	<u>23.750</u>	<u>30.399</u>

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

4.6 Schulden aan groepsmaatschappijen

Bestaande uit :

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Verschuldigde distributiekosten aan groepsmaatschappijen	12.924	20.366
Overige schulden aan groepsmaatschappijen	<u>14.118</u>	<u>21.720</u>
	<u>27.042</u>	<u>42.086</u>

Verschuldigde distributiekosten aan groepsmaatschappijen

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Delta Lloyd Levensverzekeringen N.V.	8.586	9.943
Delta Lloyd Bankengroep N.V.	1.225	1.165
Nationaal Spaarfonds N.V.	1.072	846
Delta Lloyd Schadeverzekeringen N.V.	168	120
Delta Lloyd Zorgverzekeringen N.V.	69	66
Delta Lloyd Bank België N.V.	970	7.457
OHRA Schadeverzekeringen N.V.	50	40
OHRA Levensverzekeringen N.V.	764	687
OHRA Ziektekostenverzekeringen N.V.	<u>20</u>	<u>42</u>
	<u>12.924</u>	<u>20.366</u>

Overige schulden aan groepsmaatschappijen

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
OHRA N.V.	0	3.000
Delta Lloyd N.V.	<u>14.118</u>	<u>18.720</u>
	<u>14.118</u>	<u>21.720</u>

4.7 Overige schulden

EUR (x 1.000)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Schulden aan derdendistributeurs	2.387	2.676
Overige kortlopende schulden	<u>1.712</u>	<u>254</u>
	<u>4.099</u>	<u>2.930</u>

5. Toelichting op de winst-en-verliesrekening

5.1 Segmentatie van de netto omzet

EUR (x 1.000)

	2007	2006
Beheer- en performancevergoeding	98.390	112.612
Marketingvergoeding	16.205	18.680
Plaatsingsvergoeding	2.798	10.861
VERGOEDING VERBONDEN PARTIJEN	117.393	142.153
VERGOEDING EXTERNE PARTIJEN	222	852
TOTAAL	117.615	143.005

5.2 Distributiekosten

EUR (x 1.000)

	2007	2006
Distributiekosten verbonden maatschappijen	55.532	62.886
Distributiekosten derdendistributeurs	13.612	9.724
	69.144	72.610

.

5.3 Belastingen

Het tarief vennootschapsbelasting is gesteld op 25,5% (2006: 29,6%).

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

6. Overige informatie

6.1 *Werknemers*

Bij de vennootschap zijn geen werknemers in dienst (2006: idem).

Voor haar bedrijfsactiviteiten maakt de vennootschap gebruik van personeel en faciliteiten van de Delta Lloyd groep. Voor deze dienstverlening is in 2007 € 18.571.000 (2006 : € 19.014.000) in rekening gebracht.

6.2 *Bezoldiging directie*

De directie van de vennootschap wordt gevoerd door J.P. Aardoom, A.H. Otto en P.A. Knoeff die hiervoor geen bezoldiging hebben ontvangen van Delta Lloyd Asset Management N.V. (2006: idem).

Amsterdam, 28 april 2008

De directie,

Dhr. drs. J.P. Aardoom RBA

Dhr. P.A. Knoeff RA

Dhr. A.H. Otto RBA

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Overige gegevens

Accountantsverklaring

De accountantsverklaring is opgenomen op de volgende pagina.

Statutaire bepaling winstbestemming

In de statuten is bepaald dat conform artikel 15 lid 1 het behaalde jaarresultaat ter vrije beschikking staat van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Winstuitkeringen kunnen slechts plaatsvinden voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

De algemene vergadering kan met inachtneming van het voorgaande, besluiten tot uitkering van een interim-dividend.

Voorstel winstbestemming

De directie stelt voor om het voordelige resultaat 2007 ad € 23.750.000 volledig uit te keren als dividend.

Dit voorstel is nog niet verwerkt in de jaarrekening 2007.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van
Delta Lloyd Asset Management N.V.

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 5 tot en met 18 opgenomen jaarrekening 2007 van Delta Lloyd Asset Management N.V. te Amsterdam bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 en de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag van de directie, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

PricewaterhouseCoopers is de handelsnaam van onder meer de volgende vennootschappen: PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287) en PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289). Op diensten verleend door deze vennootschappen zijn Algemene Voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Deze Algemene Voorwaarden zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam en ook in te zien op www.pwc.com/nl

Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de vennootschap heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Delta Lloyd Asset Management N.V. per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 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 van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 28 april 2008
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.


J. Brouwer RA