

Jaarrekening

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	102
Geconsolideerde balans	103
Geconsolideerd overzicht van kasstromen	104
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het vermogen	105
Segmentinformatie	106
<hr/>	
Noot 1 Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening	107
Noot 2 Acquisities en desinvesteringen	116
Noot 3 Incidentele posten	117
Noot 4 Overige baten en lasten	117
Noot 5 Financieringsbaten en -lasten	118
Noot 6 Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	118
Noot 7 Belastingen over het resultaat	118
Noot 8 Niet-doorlopende activiteiten	119
Noot 9 Vergoedingen voor medewerkers	120
Noot 10 Winst per aandeel	120
Noot 11 Materiële vaste activa	121
Noot 12 Immateriële vaste activa	122
Noot 13 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen	123
Noot 14 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	126
Noot 15 Overige financiële vaste activa	126
Noot 16 Voorraden	126
Noot 17 Te ontvangen en te betalen belastingen	126
Noot 18 Handels- en andere vorderingen	127
Noot 19 Liquide middelen	127
Noot 20 Activa en passiva aangehouden voor verkoop	127
Noot 21 Vermogen	128
Noot 22 Voorzieningen	129
Noot 23 Langlopende leningen	133
Noot 24 Kortlopende leningen	133
Noot 25 Handels- en andere verplichtingen	133
Noot 26 Financieel risicobeheer en financiële instrumenten	134
Noot 27 Voorwaardelijke en niet uit de balans blijkende verplichtingen	140
Noot 28 Transacties met verbonden partijen	142
Noot 29 Gebeurtenissen na balansdatum	142
<hr/>	
Enkelvoudige jaarrekening	144
<hr/>	
Noot a Nettoresultaat uit deelnemingen	145
Noot b Beloning en aandelenbezit van de commissarissen en leden van de Raad van Bestuur	145
Noot c Financiële vaste activa	149
Noot d Handels- en andere vorderingen	149
Noot e Liquide middelen	149
Noot f Eigen vermogen	150
Noot g Langlopende leningen	153
Noot h Overige kortlopende schulden	153
Noot i Financiële instrumenten	153
Noot j Niet uit de balans blijkende verplichtingen	154
<hr/>	
Overige gegevens	155
Accountantsverklaring	155
Winstbestemming en uitkeringen, en gebeurtenissen na balansdatum	156

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

voor het jaar eindigend op 31 december

IN EUR MLN	Noot	2007	2006 ¹
Doorlopende activiteiten			
Omzet		10.217	10.023
Kostprijs van de omzet		-6.252	-6.224
Bruto-omzetresultaat		3.965	3.799
Verkoopkosten		-2.230	-2.203
Kosten van research en ontwikkeling		-282	-280
Algemene beheerskosten		-654	-636
Overige baten en lasten (-)	4	-52	179
		-3.218	-2.940
Bedrijfsresultaat		747	859
Financieringsbaten	5	157	123
Financieringslasten	5	-277	-229
Bedrijfsresultaat minus financieringsbaten en -lasten		627	753
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	6	-20	87
Resultaat vóór belastingen		607	840
Belastingen over het resultaat	7	-166	-96
Periodewinst uit doorlopende activiteiten		441	744
Niet-doorlopende activiteiten			
Periodewinst uit niet-doorlopende activiteiten (Organon Biosciences)	8	8.920	438
PERIODEWINST		9.361	1.182
Ten gunste van:			
– Aandeelhouders van de onderneming		9.330	1.153
– Aandeel van derden		31	29
PERIODEWINST		9.361	1.182
Winst per aandeel, in euro's:			
Doorlopende activiteiten:			
– Gewone winst		1,49	2,49
– Verwaterde winst		1,47	2,48
Niet-doorlopende activiteiten:			
– Gewone winst		32,33	1,53
– Verwaterde winst		32,08	1,52
Totaal activiteiten:			
– Gewone winst		33,82	4,02
– Verwaterde winst		33,55	4,00

¹ Geherclassificeerd om Organon BioSciences als niet-doorlopende activiteit te presenteren.

Geconsolideerde balans

per 31 december vóór winstbestemming

IN EUR MLN	Noot	2007	2006 pro-forma ¹	2006
Activa				
Vaste activa				
Materiële vaste activa	11	2.203	2.249	3.346
Immateriële vaste activa	12	669	536	682
Latente belastingvorderingen	13	630	685	953
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	14	142	165	177
Overige financiële vaste activa	15	630	501	576
Totaal vaste activa		4.274	4.136	5.734
Vlottende activa				
Voorraden	16	1.177	1.190	2.042
Te ontvangen belastingen over het resultaat	17	25	35	109
Handels- en andere vorderingen	18	2.139	2.076	2.810
Liquide middelen	19	11.628	1.871	1.871
Activa aangehouden voor verkoop	20	–	3.477	219
Totaal vlottende activa		14.969	8.649	7.051
TOTAAL ACTIVA		19.243	12.785	12.785
Vermogen en passiva				
Vermogen				
21				
Geplaatst kapitaal		525	574	574
Agio		363	1.841	1.841
Overige reserves		10.144	1.729	1.729
Eigen vermogen		11.032	4.144	4.144
Aandeel van derden		97	119	119
Totaal vermogen		11.129	4.263	4.263
Langlopende passiva				
Voorzieningen	22	1.598	1.910	2.132
Uitgestelde baten		–	–	7
Latente belastingverplichtingen	13	133	149	174
Langlopende leningen	23	1.954	2.505	2.551
Totaal langlopende passiva		3.685	4.564	4.864
Kortlopende passiva				
Kortlopende leningen	24	1.635	304	410
Te betalen belastingen over het resultaat	17	278	238	321
Handels- en andere verplichtingen	25	1.998	1.722	2.331
Kortlopend deel van de voorzieningen	22	518	526	571
Passiva aangehouden voor verkoop	20	–	1.168	25
Totaal kortlopende passiva		4.429	3.958	3.658
TOTAAL VERMOGEN EN PASSIVA		19.243	12.785	12.785

¹ In de pro-formakolom van 2006 is Organon BioSciences opgenomen alsof dit onderdeel per ultimo 2006 kwalificeerde als niet-doorlopende activiteit.

Geconsolideerd overzicht van kasstromen

voor het jaar eindigend op 31 december

IN EUR MLN	2007	2006 ¹
Periodewinst	9.361	1.182
Inkomsten uit niet-doorlopende activiteiten	-8.920	-438
Aanpassingen tot kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Afschrijvingen	355	371
Bijzondere waardeverminderingen	11	29
Financieringsbatens en -lasten	120	106
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-27	-77
Belastingen over het resultaat	166	96
Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	1.066	1.269
Mutaties in werkkapitaal ²	73	185
Mutaties in voorzieningen	-256	-202
Overig	13	18
	-170	1
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	896	1.270
Betaalde rente	-212	-205
Betaalde belastingen	-111	-285
Verlies/winst (-) op desinvesteringen vóór belastingen	70	-206
	-253	-696
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	643	574
Investeringsuitgaven	-359	-371
Ontvangen rente	119	109
Terugbetalingen en dividenden van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	26	36
Acquisities van geconsolideerde deelnemingen ³	-159	-318
Valutaswap voor investeringsdoeleinden	-349	-
Opbrengst verkochte belangen ³	171	360
Overige mutaties in vaste activa	-292	43
Nettokasstroom aangewend voor investeringen	-843	-141
Mutaties in leningen	422	-17
Beëindiging van valutaswap	68	21
Uitgifte van aandelen voor stockoptieplan	73	40
Inkoop eigen aandelen	-1.600	-
Dividenden	-398	-369
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-1.435	-325
NETTOKASSTROOM AANGEWEND VOOR DOORLOPENDE ACTIVITEITEN	-1.635	108
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	437	533
Nettokasstroom aangewend voor investeringen	10.678	-167
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-32	-10
NETTOKASSTROOM UIT NIET-DOORLOPENDE ACTIVITEITEN	11.083	356
NETTOMUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	9.448	464
Liquide middelen op 1 januari	1.631	1.188
Koersverschil op liquide middelen	-12	-21
LIQUIDE MIDDELEN EINDE BOEKJAAR	11.067	1.631

¹ Geherclassificeerd om Organon BioSciences weer te geven als niet-doorlopende activiteit en om schulden aan kredietinstellingen op te nemen in het overzicht van kasstromen.

² Bevat een stijging van EUR 62 mln aan handels- en andere vorderingen (2006: EUR 17 mln), een stijging van EUR 16 mln aan voorraden (2006: EUR 31 mln) en een stijging van EUR 151 mln aan handels- en andere verplichtingen (2006: EUR 233 mln).

³ Onder aftrek van liquide middelen van de verworven c.q. verkochte belangen.

Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het vermogen

Ten gunste van de aandeelhouders van de onderneming

IN EUR MLN	Geplaatst kapitaal	Agio	Mutaties in markt- waarde van derivaten	Wettelijke reserve omreke- nings- verschillen	Overige (wettelijke) reserves en onver- deelde winst	Eigen vermogen	Aandeel van derden	Totaal vermogen
Stand per 1 januari 2006	572	1.803	22	142	876	3.415	161	3.576
Aanpassingen marktwaarde van derivaten	-	-	-24	-2	-	-26	-	-26
Valutakoersverschillen van omrekening van buitenlandse deelnemingen	-	-	-	-110	-	-110	-10	-120
Direct in het vermogen verwerkt resultaat	-	-	-24	-112	-	-136	-10	-146
Periodewinst	-	-	-	-	1.153	1.153	29	1.182
Totaal resultaat	-	-	-24	-112	1.153	1.017	19	1.036
Betaalde dividenden	-	-	-	-	-344	-344	-25	-369
In aandelen afgewikkelde transacties	-	-	-	-	16	16	-	16
Uitgifte van gewone aandelen	2	38	-	-	-	40	-	40
Wijziging aandeel van derden in deelnemingen	-	-	-	-	-	-	-36	-36
STAND PER 31 DECEMBER 2006	574	1.841	-2	30	1.701	4.144	119	4.263
Aanpassingen marktwaarde van derivaten	-	-	-508	-	-	-508	-	-508
Valutakoersverschillen van omrekening van buitenlandse deelnemingen	-	-	-	-81	-	-81	-2	-83
Direct in het vermogen verwerkt resultaat	-	-	-508	-81	-	-589	-2	-591
Periodewinst	-	-	-	-	9.330	9.330	31	9.361
Totaal resultaat	-	-	-508	-81	9.330	8.741	29	8.770
Betaalde dividenden	-	-	-	-	-364	-364	-34	-398
In aandelen afgewikkelde transacties	-	-	-	-	38	38	-	38
Uitgifte van gewone aandelen	4	69	-	-	-	73	-	73
Inkoop eigen aandelen	-53	-1.547	-	-	-	-1.600	-	-1.600
Wijziging aandeel van derden in deelnemingen	-	-	-	-	-	-	-17	-17
STAND PER 31 DECEMBER 2007	525	363	-510	-51	10.705	11.032	97	11.129

Segmentinformatie

De segmentinformatie wordt gepresenteerd volgens de bedrijfsstructuur van Akzo Nobel in 2007. De segmentinformatie bevat posten die direct of redelijkerwijs zijn toe te wijzen aan een bepaald segment.

INFORMATIE PER SEGMENT

IN EUR MLN	Omzet aan derden		Groepsomzet		Bedrijfsresultaat		Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures		Afschrijvingen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Coatings	6.533	6.203	6.537	6.209	557	604	-	-1	143	140
Chemicals ¹	3.627	3.501	3.639	3.522	382	321	-20	41	202	219
Corporate en overig ²	57	319	90	347	-192	-66	-	47	10	12
	10.217	10.023	10.266	10.078	747	859	-20	87	355	371
Intersegmentomzet	-	-	-49	-55	-	-	-	-	-	-
TOTAAL	10.217	10.023	10.217	10.023	747	859	-20	87	355	371

INFORMATIE PER SEGMENT

IN EUR MLN	Totaal activa		Totaal verplichtingen		Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		Investeringsuitgaven		Bijzondere waardeverminderingen	
	2007	2006 ³	2007	2006 ³	2007	2006 ³	2007	2006	2007	2006
Coatings	4.246	3.821	1.591	1.524	6	6	158	135	7	5
Chemicals ¹	2.489	2.549	943	895	117	128	191	223	1	24
Corporate en overig ²	12.508	6.415	5.580	6.103	19	31	10	13	3	-
TOTAAL	19.243	12.785	8.114	8.522	142	165	359	371	11	29

REGIONALE INFORMATIE

IN EUR MLN	Omzet naar regio van bestemming		Totaal activa		Investeringsuitgaven	
	2007	2006	2007	2006 ³	2007	2006
Nederland	777	783	1.566	1.629	83	98
Duitsland	907	962	516	546	17	15
Zweden	472	463	859	852	53	78
Verenigd Koninkrijk	552	567	735	472	14	14
Overige Europese landen	3.147	3.020	1.463	1.480	66	61
VS en Canada	1.855	1.855	1.541	1.458	56	48
Latijns-Amerika	606	566	413	376	15	14
Azië	1.471	1.379	707	680	48	38
Overige regio's	430	428	182	200	7	5
	10.217	10.023	7.982	7.693	359	371
Corporate en overig ²	-	-	11.261	5.092	-	-
TOTAAL	10.217	10.023	19.243	12.785	359	371

¹ De cijfers over 2006 zijn geherclassificeerd, omdat de verkochte Chemicals-activiteiten nu worden opgenomen onder Overige op corporate niveau.

² Corporate en overige omvat de liquide middelen, leningen en de activa en passiva aangehouden voor verkoop. Deze corporate posten hadden in 2006 vooral betrekking op de verkochte Organon BioSciences-activiteiten. In 2007 waren deze inclusief de tijdelijk hoge nettokaspositie.

³ Pro-formacijfers.

Na de overname van ICI op 2 januari 2008 heeft Akzo Nobel haar bedrijfsstructuur voor 2008 vernieuwd en onderverdeeld in de volgende drie bedrijfssegmenten: Decorative Paints, Performance Coatings en Specialty Chemicals.

Noot 1 Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

Algemene informatie

Akzo Nobel N.V. is een onderneming met domicilie in Nederland. Het adres van de statutaire zetel van de onderneming is Strawinskylaan 2555, Amsterdam. Een lijst met deelnemingen, opgesteld conform artikelen 379 en 414 Boek 2 BW, is op het kantoor van het Handelsregister in Amsterdam gedeponeerd.

De geconsolideerde jaarrekening van Akzo Nobel N.V. is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en voldoet ook aan de vereisten voor financiële rapportage zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW, voor zover van toepassing.

Op 5 maart 2008 heeft de Raad van Bestuur de publicatie van de jaarrekening goedgekeurd. De jaarrekening zoals in dit verslag weergegeven moet nog worden vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Alle bedragen in dit rapport zijn afgerond op miljoenen euro's, tenzij anders vermeld.

Consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat Akzo Nobel N.V. en haar groepsmaatschappijen; groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarover Akzo Nobel N.V. direct en/of indirect de zeggenschap heeft om het financiële en operationele beleid te bepalen om zo voordelen te behalen. Voor het vaststellen van de zeggenschap wordt het mogelijke stemrecht meegerekend dat op dit moment uitgeoefend of geconverteerd zou kunnen worden. De jaarrekeningen van groepsmaatschappijen worden meegeconsolideerd vanaf het moment dat beslissende zeggenschap ontstaat tot het moment dat deze ophoudt te bestaan. Het aandeel van derden in het concernvermogen en in het concernresultaat wordt afzonderlijk vermeld. Transacties tussen geconsolideerde maatschappijen en onderlinge balansen worden geëlimineerd. Onderstaande grondslagen zijn door alle groepsmaatschappijen consistent toegepast voor alle in deze geconsolideerde jaarrekening opgenomen perioden.

Niet-doorlopende activiteiten

Een niet-doorlopende activiteit is een onderdeel van de bedrijfsactiviteiten van de onderneming dat een zelfstandige grote sector of geografisch gebied beslaat en is verkocht of wordt aangehouden voor verkoop, of een dochtermaatschappij die uitsluitend is aangekocht om door te verkopen. De classificatie als niet-doorlopende activiteit vindt alleen plaats bij verkoop of wanneer de activiteit voldoet aan de criteria om als aangehouden voor verkoop te worden geclassificeerd, indien eerder. Zodra een activiteit wordt geclassificeerd als een niet-doorlopende activiteit, worden de vergelijkende winst-en-verliesrekening en het overzicht van kasstromen weergegeven alsof de activiteit bij aanvang van de vergelijkende periode zou zijn beëindigd. De vergelijkende bedragen voor 2006 zijn opnieuw geclassificeerd, waarbij Organon BioSciences wordt weergegeven als een niet-doorlopende activiteit.

Waarderingsmethode en het gebruik van schattingen

De grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening zijn gebaseerd op aanschafkosten, tenzij anders vermeld bij de grondslagen voor de waardering van activa en passiva. Uitzonderingen op het principe van de aanschafkosten vormen onder meer afgeleide financiële instrumenten, liquide middelen en aandeelgerelateerde beloningen, die worden berekend aan de hand van de marktwaarde, en pensioenen, die worden berekend op basis van de actuariële contante waarde. Meer informatie over de vaststelling en het gebruik van schattingen om de marktwaarde te bepalen, staat hieronder in de grondslagen of in de toelichting bij de relevante activa of passiva.

Voor het opstellen van de jaarrekening volgens IFRS moeten er door de leiding van de onderneming beoordelingen, schattingen en veronderstellingen gemaakt worden die van invloed zijn op de bedragen die in de geconsolideerde jaarrekening worden opgevoerd. De schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaring en diverse andere factoren die onder de omstandigheden realistisch geacht worden, en deze worden aangewend om de boekwaarde van de activa en passiva vast te stellen als dit niet op andere wijze duidelijk wordt. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en de onderliggende aannames worden voortdurend beoordeeld.

Schattingswijzigingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien of in deze en toekomstige perioden indien de gewijzigde schattingen van invloed zijn op zowel de huidige als de toekomstige perioden.

De meest essentiële grondslagen, waarbij sprake is van een hogere mate van beoordeling en complexiteit in de toepassing van de waarderingsgrondslagen, worden hieronder vermeld.

Bedrijfscombinaties

Bij bedrijfscombinaties worden identificeerbare activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen verantwoord tegen de marktwaarde op de overnamedatum. Bij de vaststelling van de marktwaarde moeten belangrijke beoordelingen worden gemaakt over de toekomstig te genereren kasstromen.

De marktwaarde van merken, octrooien, geregistreerde handelsmerken en klantenlijsten die via een bedrijfscombinatie zijn verworven, wordt geschat op grond van algemeen aanvaarde waarderingsmethoden, waarbij gebruik wordt gemaakt van de verdisconteerde royaltybetalingen die zijn vermeden omdat het octrooi of geregistreerde handelsmerk in bezit was of de verdisconteerde kasstromen die naar verwachting worden behaald uit het gebruik en de mogelijke verkoop van de activa.

De marktwaarde van materiële vaste activa die wordt verantwoord als gevolg van een bedrijfscombinatie wordt gebaseerd op geschatte marktwaarden.

De marktwaarde van voorraden die verworven zijn via een bedrijfscombinatie, wordt bepaald aan de hand van de geschatte

verkoopprijs als onderdeel van de reguliere bedrijfsvoering vermindert met de geschatte kosten van voltooiing en verkoop, en een redelijke winstmarge gebaseerd op de inspanning die nodig is om de voorraden te voltooien en te verkopen.

Bijzondere waardevermindering van immateriële activa en materiële vaste activa

De onderneming beoordeelt of bijzondere waardevermindering van vaste activa moet plaatsvinden indien gebeurtenissen of omstandigheden aangeven dat de boekwaarde wellicht niet gerealiseerd kan worden. Activa die op deze manier beoordeeld moeten worden, omvatten zowel materiële vaste activa als immateriële activa. Bij de vaststelling van bijzondere waardeverminderingen van materiële vaste activa en immateriële activa moet de leiding van de onderneming belangrijke beoordelingen en schattingen maken om te bepalen of de toekomstige kasstromen die naar verwachting door die activa zouden worden gegenereerd minder zijn dan hun boekwaarde. De informatie die nodig is voor de uitvoering van de waardeverminderingsonderzoeken is gebaseerd op de strategische plannen van de onderneming en schattingen door het management van toekomstige kasstromen, waarvoor omzetgroeipercentages en winstmarges geschat moeten worden. De geschatte kasstromen worden verdisconteerd met behulp van een nettocontantwaardemethode met een bedrijfsspecifieke disconteringsvoet.

Wijzigingen in aannames en schattingen die zijn opgenomen in de waardebepaling van overgenomen immateriële activa en in de waardeverminderingsonderzoeken zouden kunnen resulteren in aanzienlijk andere resultaten dan die welke zijn gerapporteerd in de jaarrekening.

Bepaling van belastingen over het resultaat

Als onderdeel van het proces van het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de onderneming verplicht een schatting te maken van de belastingen over het resultaat in elk van de rechtsgebieden waarin de onderneming actief is. Dit proces omvat het maken van schattingen van de werkelijke op korte termijn te verrekenen belastinglasten en tijdelijke verschillen tussen de verslaglegging voor belastingen en de financiële rapportage. Tijdelijke verschillen leiden tot latente belastingvorderingen en -verplichtingen, die in de geconsolideerde balans zijn verantwoord. De onderneming moet vervolgens de waarschijnlijkheid beoordelen dat de latente belastingvorderingen zullen worden verkregen uit toekomstige belastbare winsten. Indien de werkelijke resultaten in toekomstige perioden afwijken van deze schattingen en afhankelijk van de belastingstrategieën die de onderneming in zou kunnen voeren, kan het nodig zijn de latente belastingposities te wijzigen, wat effect kan hebben op de financiële positie en de resultaten van de activiteiten.

Voorzieningen

Voorzieningen met betrekking tot voorwaardelijke en niet uit de balans blijkende verplichtingen zijn per definitie afhankelijk van schattingen en beoordelingen of de criteria voor waardering zijn gehaald, inclusief schattingen over de uitkomst en de omvang van de mogelijke kosten van een oplossing. Voorwaardelijke en niet uit de balans blijkende verplichtingen worden verantwoord in het resultaat als het waarschijnlijk is dat een verplichting is ontstaan en de omvang van een dergelijke verplichting redelijkerwijs kan worden geschat.

Schattingen in verband met voorzieningen voor milieuzaken zijn gebaseerd op de aard en de ernst van de vervuiling en op de technieken die nodig zijn voor de sanering. De voorziening voor antitrustzaken is gebaseerd op een schatting van de kosten, boetes en civiele schadeclaims, waarbij rekening wordt gehouden met juridisch advies en de huidige feiten en omstandigheden. Voorzieningen voor andere geschillen zijn ook gebaseerd op een schatting van de kosten, waarbij rekening wordt gehouden met juridisch advies en de huidige feiten en omstandigheden. Voorzieningen voor andere geschillen zijn ook gebaseerd op een schatting van de kosten, waarbij rekening wordt gehouden met juridisch advies en de informatie die thans voorhanden is.

Ook bij voorzieningen voor ontslagvergoedingen en beëindigingskosten is een beoordeling door het management nodig om een schatting te kunnen maken van de verwachte kasuitstromen voor ontslagvergoedingen, sluitingskosten voor een locatie en andere stopzettingkosten. Als de werkelijke uitkomst afwijkt van de aannames en schattingen, is herziening van de geschatte voorzieningen nodig en dit zou van invloed kunnen zijn op de financiële positie en de resultaten van de activiteiten.

Verantwoording van pensioenen en overige vergoedingen na pensionering

Pensioenvergoedingen zijn verplichtingen die in de toekomst zullen worden verrekend en vereisen aannames om de pensioenverplichtingen en marktwaarde van beleggingen te kunnen prognosticeren. De bepaling van pensioenverplichtingen moet een afspiegeling zijn van de waardering van toekomstige pensioenkosten gedurende het geschatte aantal dienstjaren van een medewerker, gebaseerd op de voorwaarden van de regelingen en de investerings- en financieringsbeslissingen die de onderneming maakt. Deze bepaling verlangt dat de leiding van de onderneming aannames maakt met betrekking tot variabelen zoals disconteringsvoet, het loonstijgingspercentage, het rendement op beleggingen, sterftcijfers en toekomstige vergoedingen voor ziektekosten. De leiding van de onderneming raadpleegt periodiek externe actuarissen over deze aannames. Wijzigingen in de belangrijkste aannames kunnen een belangrijke invloed hebben op de geprognosticeerde pensioenverplichtingen, financieringsbehoefte en gemaakte periodekosten. Zie *noot 22* voor meer informatie over de belangrijkste aannames en het beleid.

De verplichtingen voor pensioenen en vergoedingen na pensionering zullen toenemen indien de disconteringsvoet afneemt of de loonstijgingspercentages toenemen, bijvoorbeeld

als gevolg van toegenomen inflatie. De nettoperiodekosten voor pensioenen en overige vergoedingen na pensionering zouden ook kunnen stijgen, maar dat is afhankelijk van de werkelijke relatie tussen de nog niet in aanmerking genomen verliezen en de zogenaamde corridor (10% van de pensioenverplichtingen of de beleggingen, indien groter) en van de relatieve wijziging van de disconteringsvoet ten opzichte van de wijziging van de pensioenverplichting.

Overzichten van kasstromen

De overzichten van kasstromen zijn opgesteld volgens de indirecte methode. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen gemiddelde wisselkoersen. Koersverschillen op liquide middelen worden afzonderlijk in de overzichten van kasstromen opgenomen. Ontvangsten en betalingen met betrekking tot belastingen over het resultaat zijn opgenomen in de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten. Rentebetalingen zijn opgenomen in kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, terwijl renteontvangsten zijn opgenomen in kasstromen voor investeringen. De verkrijgingsprijs van deelnemingen en overige investeringen, voorzover deze contant waren betaald, zijn opgenomen in de kasstromen voor investeringen. Overnames en desinvesteringen van deelnemingen worden weergegeven onder aftrek van de verworven c.q. verkochte liquide middelen. De kasstromen uit derivaten worden in het overzicht van kasstromen onder dezelfde categorie opgenomen als die van de afgedekte post zelf.

Segmentrapportage

De primaire segmentrapportage is gebaseerd op de bedrijfssegmenten van de onderneming, waarbij de bedrijfssegmenten producten en diensten leveren met andere rendements- en risicoprofielen dan de andere segmenten. Om vast te stellen of producten en diensten onderling te vergelijken zijn, worden onder andere soort producten en diensten, productieprocessen en het type of de categorie klanten van de producten of diensten beoordeeld. De segmenten waarover gerapporteerd wordt, zijn Coatings en Chemicals; dit is tevens een afspiegeling van de managementstructuur van de onderneming. De secundaire segmentrapportage betreft de geografische gebieden waarin de onderneming actief is; hierbij is een verdeling gemaakt in economische gebieden met vergelijkbare rendements- en risicoprofielen. Prijzen tussen segmenten worden marktconform vastgesteld.

Omrekening van vreemde valuta's

Transacties in vreemde valuta's worden tegen de geldende wisselkoers op de transactiedatum omgerekend naar de functionele munteenheid van de entiteiten. De functionele munteenheid van buitenlandse entiteiten is doorgaans de lokale munteenheid. In vreemde valuta's gedomineerde monetaire activa en passiva worden omgerekend naar euro's tegen de op de balansdatum geldende wisselkoersen. Koersverschillen komen ten gunste of ten laste van het resultaat. In vreemde valuta's gedomineerde niet-monetaire activa en passiva worden omgerekend naar euro's tegen de geldende wisselkoers op de datum dat de marktwaarde werd bepaald.

De jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten worden omgerekend naar euro's. De balansen worden omgerekend naar

euro's tegen de op de balansdatum geldende wisselkoersen. De winst-en-verliesrekeningen van buitenlandse entiteiten worden omgerekend naar euro's tegen de geldende wisselkoersen op de transactiedatum. Koersverschillen die ontstaan bij de omrekening naar euro's van investeringen in deelnemingen en van interconcernleningen met een permanent karakter buiten de eurozone worden als een aparte post (wettelijke reserve omrekeningsverschillen) binnen het eigen vermogen verantwoord. Deze cumulatieve koersverschillen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord bij overdracht of liquidatie van een buitenlandse entiteit of op het moment dat een interconcernlening met een permanent karakter wordt afgelost. Bij gedeeltelijke overdracht of liquidatie van een buitenlandse entiteit of de gedeeltelijke aflossing van een interconcernlening met een permanent karakter, wordt het cumulatieve koersverschil proportioneel ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

Voordat de jaarrekeningen van deelnemingen gevestigd in hyperinflatelanden worden geconsolideerd, worden deze aangepast in verband met de invloed van prijswijzigingen.

Koersen van belangrijke vreemde valuta's

De voornaamste tegenover de euro gebruikte koersen voor de balans en de winst-en-verliesrekening zijn:

	Balans		Winst-en-verliesrekening	
	2007	2006	2007	2006
Amerikaanse dollar	1,472	1,317	1,370	1,256
Britse pond	0,737	0,671	0,688	0,682
Noorse kroon	7,973	8,267	8,001	8,052
Zweedse kroon	9,421	9,047	9,258	9,247

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschafkosten verminderd met het totaal aan afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kosten omvatten alle uitgaven welke direct gerelateerd zijn aan de aanschaf van de materiële vaste activa, inclusief financieringslasten van investeringsprojecten tijdens de bouwperiode. Overheidssubsidies als tegemoetkoming in de kosten van een actief worden in mindering gebracht op de kosten van het betreffende actief.

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur, die in het merendeel van de gevallen 10 jaar bedraagt voor installaties en machines, en 20 tot 30 jaar voor bedrijfsgebouwen. Op grond wordt niet afgeschreven. De restwaarde wordt in de meeste gevallen verwaarloosbaar geacht. Afschrijvingsmethoden, economische levensduur en restwaarde worden jaarlijks opnieuw beoordeeld.

Delen van materiële vaste activa met een afwijkende economische levensduur worden als afzonderlijke materiële vaste activa-posten verantwoord. De kosten van werkzaamheden voor groot onderhoud worden als een aparte post opgevoerd onder materiële vaste activa en afgeschreven gedurende de geschatte economische levensduur. Onderhoudskosten die niet apart kunnen worden verantwoord onder materiële vaste activa, worden in de periode waarin zij voorkomen ten laste van het resultaat gebracht.

Winst en verlies op de verkoop van materiële vaste activa worden verantwoord in het resultaat. Als er een indicatie is van bijzondere waardevermindering van een actief, wordt de opbrengstwaarde daarvan geschat. Zie *Bijzondere waardeverminderingen*. Als de boekwaarde hoger is dan de opbrengstwaarde, vindt een bijzondere waardevermindering plaats ten laste van het resultaat.

Leasecontracten

Leasecontracten waarbij nagenoeg alle voor- en nadelen voor de onderneming zijn, worden gekwalificeerd als financiële leasecontracten. Deze worden bij het aangaan in de balans verantwoord tegen de marktwaarde van het actief of de contante waarde van de minimumleasebetalingen, indien lager. Vervolgens wordt het actief overeenkomstig de daarvoor geldende waarderinggrondslag verantwoord. Minimumleasebetalingen die voor financiële leasecontracten zijn gedaan, worden verdeeld over de financieringskosten en de vermindering van de uitstaande schuld. De financieringskosten worden aan elke periode toegewezen tijdens de leasetermijn zodat er sprake is van een constant periodiek rentepercentage over het resterende saldo van de schuld.

Betalingen die voor operationele leasecontracten zijn gedaan, worden lineair over de leasetermijn verantwoord in de winst-en-verliesrekening. Ontvangen leasebonussen worden gedurende de leasetermijn verantwoord als een integraal onderdeel van de totale leasekosten.

Herstel- en opruimingskosten

De onderneming heeft op een aantal van haar locaties voorwaardelijke herstel- en opruimingskosten geïdentificeerd die met name betrekking hebben op het opruimen van fabrieken. De onderneming waardeert deze voorwaardelijke verplichtingen wanneer zij over voldoende informatie beschikt om de kasuitstroom redelijk te kunnen schatten.

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa met een beperkte levensduur, zoals licenties, knowhow, merknamen, customer relations en rechten van intellectueel eigendom worden geactiveerd tegen aanschafkosten en volgens de lineaire methode afgeschreven op basis van de geschatte economische levensduur, die in het merendeel van de gevallen 10 tot 40 jaar bedraagt. Ontwikkelingskosten worden geactiveerd als de kosten betrouwbaar kunnen worden bepaald, het product of proces technisch en commercieel haalbaar is en voldoende toekomstige economische voordelen zal genereren, en de onderneming over voldoende middelen beschikt om de ontwikkeling te voltooien.

De geactiveerde uitgaven omvatten kosten van grondstoffen, directe arbeid en overhead die direct zijn toe te schrijven aan het gereedmaken van het actief voor het beoogde gebruik.

Geactiveerde ontwikkelingskosten worden volgens de lineaire methode afgeschreven op basis van de geschatte economische levensduur, die in het merendeel van de gevallen vijf jaar bedraagt. Indien er een aanwijzing bestaat dat een bijzondere waardevermindering van een immaterieel actief zou kunnen plaatsvinden, wordt de opbrengstwaarde van het actief geschat. Als de boekwaarde hoger is dan de opbrengstwaarde, vindt een bijzondere waardevermindering plaats ten laste van het resultaat.

Immateriële vaste activa met een onbeperkte levensduur, waar op dit moment alleen betaalde goodwill onder valt, worden niet afgeschreven. Jaarlijks of zodra er een indicatie is dat het immateriële actief duurzaam in waarde kan afnemen, wordt echter een waardevermindering berekening uitgevoerd. Indien de boekwaarde van de immateriële vaste activa hoger is dan de opbrengstwaarde, vindt een bijzondere waardevermindering plaats ten laste van het resultaat.

Goodwill in een bedrijfscombinatie wordt berekend als het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de marktwaarde van de overgenomen identificeerbare activa en passiva en de verantwoorde voorwaardelijke verplichtingen. De verkrijgingsprijs wordt bepaald op basis van de marktwaarde van de gegeven activa, de uitgegeven eigenvermogensinstrumenten, de aangegane of overgenomen verplichtingen op de overnamedatum, plus de kosten die direct toe te rekenen zijn aan de acquisitie.

Goodwill die betrekking heeft op een investering in geassocieerde deelnemingen en joint ventures wordt in de boekwaarde van die investering verantwoord.

Indien de verkrijgingsprijs minder is dan de marktwaarde van de nettoactiva van de overgenomen groepsmaatschappij wordt het verschil direct verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Als geschreven putopties op minderheidsaandelen worden verworven als onderdeel van een bedrijfscombinatie, worden deze onder IFRS 3 verantwoord alsof de toegevoegde belangen reeds waren verworven op de aanvankelijke overnamedatum. Dit resulteert in de verantwoording van een verplichting in plaats van een minderheidsaandeel en een toename van de goodwill voor de marktwaarde van de geschreven putoptie.

Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Geassocieerde deelnemingen zijn die entiteiten waarover Akzo Nobel een significante invloed uitoefent maar niet de beslissende zeggenschap heeft met betrekking tot het financiële en operationele beleid. Joint ventures zijn die entiteiten waarbij Akzo Nobel de gezamenlijke zeggenschap heeft over de activiteiten, vastgelegd in een contractuele overeenkomst, en waarbij unanieme consensus vereist is voor strategische financiële en operationele beslissingen. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden verantwoord met behulp van de vermogens-

mutatiemethode en worden aanvankelijk tegen kostprijs opgenomen. De geconsolideerde jaarrekening omvat ook het aandeel van de onderneming in de baten en lasten van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures vanaf het moment waarop de significante invloed begint tot aan het moment dat de significante invloed ophoudt te bestaan, waarbij de berekening wordt gebaseerd op de waarderingsgrondslagen van Akzo Nobel. Indien het aandeel van de verliezen groter is dan het belang in de deelneming wordt de boekwaarde gereduceerd tot nul en worden verdere verliezen niet meer opgenomen, tenzij Akzo Nobel daartoe juridische of feitelijke verplichtingen is aangegaan namens de geïnvesteerde. Leningen aan geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden geboekt tegen de geamortiseerde kostprijs minus bijzondere waardeverminderingen.

Niet-gerealiseerde winsten uit transacties met geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden geëlimineerd voor het belang dat Akzo Nobel in de onderneming heeft en worden geëlimineerd ten opzichte van de investering. Niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als niet-gerealiseerde winsten, maar alleen voor zover er geen bewijs bestaat voor een bijzondere waardevermindering.

Overige financiële vaste activa

Leningen en vorderingen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode, verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Bij financiële vaste activa waarbij waardeveranderingen via het resultaat worden verantwoord gaat het om rentederivaten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd. Waardeveranderingen zijn verantwoord als financieringsbaten en -lasten, welke de waardeveranderingen van afgedekte langlopende leningen compenseren.

Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of netto-opbrengstwaarde, indien deze lager is. De kostprijs van voorraden omvat het totaal aan aankoopkosten, conversiekosten en overige kosten die zijn gemaakt om de voorraden op de huidige plaats en in de huidige vorm te brengen. De conversiekosten omvatten de directe arbeid en de overhead van vaste en variabele productie, waarbij rekening wordt gehouden met de fase van voltooiing. De kosten van de voorraden worden bepaald op basis van gewogen gemiddelde prijzen. De netto-opbrengstwaarde is de geschatte normale verkoopprijs verminderd met de geschatte kosten om het product te voltooien en te verkopen.

Vorderingen

Handels- en andere vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode, verminderd met een voorziening voor bijzondere waardevermindering. Langetermijnvorderingen worden verdisconteerd naar hun netto contante waarde. Er wordt een voorziening getroffen voor de bijzondere waardevermindering van handels- en andere vorderingen indien de inning van een

vordering onzeker wordt. Een dergelijke vordering wordt onzeker indien er objectief bewijs is dat de onderneming niet in staat zal zijn alle bedragen te innen waarop zij recht heeft overeenkomstig de originele voorwaarden van de vorderingen. Significante financiële moeilijkheden van de schuldenaar, de waarschijnlijkheid dat de schuldenaar failliet gaat of dat er een sanering van de financiën plaats zal vinden, en in gebreke blijven of delinquentie worden beschouwd als indicatoren dat de vordering duurzaam wordt verminderd. De hoogte van de voorziening is het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen het oorspronkelijke effectieve-rentepercentage. De bijzondere waardevermindering wordt verantwoord in het resultaat, evenals eventuele toekomstige terugboekingen van eerdere bijzondere waardeverminderingen.

Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten omvatten zowel valutatermijncontracten, rentederivaten en goederentermijncontracten als derivaten die een bestanddeel zijn van gewone zakelijke transacties. Valuta- en goederentermijncontracten worden in de balans tegen marktwaarde verantwoord, waarbij de waardeveranderingen worden verwerkt in het bedrijfsresultaat, tenzij cashflow hedge accounting wordt toegepast. In het laatste geval wordt het effectieve deel van waardeveranderingen uitgesteld in het vermogen en pas verwerkt in de betreffende specifieke posten van de winst-en-verliesrekening of de balans bij realisatie. De marktwaarde wordt afgeleid van marktprijzen en prijsopgaven van valutahandelaren en effectenmakelaars of geschat. Valuta- en goederentermijncontracten worden in de balans verantwoord onder handels- en andere vorderingen of onder handels- en andere verplichtingen.

De waardeveranderingen van rentederivaten worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening, waarbij het effectieve deel wordt gecompenseerd door de waardeveranderingen van de onderliggende obligatielening in het geval hedge accounting van de marktwaarde wordt toegepast. Deze bedragen worden opgenomen onder financieringsbaten en -lasten. De marktwaarde van de rentederivaten wordt in de balans verantwoord onder overige financiële vaste activa of langlopende leningen.

Zowel bij aanvang van de hedge als op elke verslagdatum beoordeelt de onderneming of de gebruikte derivaten in hoge mate effectief zijn om de waardeveranderingen of de cashflow van afgedekte posten te compenseren. Indien een derivaat niet in hoge mate effectief is als hedge, wordt hedge accounting prospectief stopgezet.

Activa en passiva aangehouden voor verkoop

Activa en passiva worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop wanneer het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde eerder door een verkooptransactie dan door voortgaand gebruik gedekt zal worden. Zodra een actief wordt aangehouden voor verkoop, wordt dit opgenomen tegen boekwaarde of tegen de marktwaarde minus verkoopkosten, indien lager. Activa aangehouden voor verkoop worden niet afgeschreven maar

onderworpen aan een waardeverminderingberekening. Bijzondere waardeverminderingen op activa en passiva aangehouden voor verkoop worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Liquide middelen

Liquide middelen omvatten alle kastegoeden en zeer liquide kortetermijninvesteringen die direct omgezet kunnen worden in geldbedragen. Liquide middelen worden verantwoord tegen marktwaarde.

Eigen vermogen

De betaling voor ingekochte aandelen, inclusief rechtstreeks toerekenbare kosten, wordt in mindering gebracht op het vermogen.

Dividenden worden verantwoord als een verplichting in de periode waarin ze worden gedeclareerd.

Voorzieningen

Voorzieningen worden getroffen wanneer een juridische of feitelijke verplichting is ontstaan vanwege een gebeurtenis in het verleden, en het waarschijnlijk is dat een uitkering nodig is om aan deze verplichting te voldoen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen netto contante waarde; hierbij wordt rekening gehouden met de timing van de kasuitstromen. De verwachte toekomstige kasuitstromen worden contant gemaakt tegen de van toepassing zijnde rentevoet vóór belastingen. Deze rentevoet weerspiegelt de huidige marktinschatting van de tijdswaarde van geld en, indien van toepassing, de specifieke risico's van de verplichting. De toename van de voorzieningen door het verstrijken van de tijd wordt in de winst-en-verliesrekening verantwoord onder financieringslasten.

Voorzieningen voor herstructureringen worden gewaardeerd zodra een uitgewerkt en officieel herstructureringsplan is goedgekeurd en de herstructurering reeds in gang is gezet of openbaar gemaakt. Er wordt geen voorziening getroffen voor toekomstige operationele kosten. Ontslagvergoedingen bij vrijwillig ontslag worden verantwoord zodra de onderneming een aanbod heeft gedaan om vrijwillig ontslag te bevorderen, het waarschijnlijk is dat het aanbod zal worden aanvaard en het aantal acceptaties betrouwbaar geschat kan worden.

Een voorziening voor garantie wordt verantwoord zodra de onderliggende producten of diensten zijn verkocht. Deze voorziening is gebaseerd op historische garantiegegevens en een afweging van alle mogelijke uitkomsten en de waarschijnlijkheid daarvan.

Overeenkomstig het milieubeleid van de onderneming en de toepasselijke wettelijke vereisten, wordt een voorziening voor saneringskosten verantwoord zodra het waarschijnlijk is dat een verplichting is ontstaan en het bedrag van de kasuitstroom redelijkerwijs kan worden geschat.

Pensioenen en overige vergoedingen na pensionering

Verplichtingen ten aanzien van bijdragen aan beschikbare premieregelingen worden in de winst-en-verliesrekening op het moment van aangaan opgenomen.

Het merendeel van de pensioenregelingen met vaste toezeggingen wordt gefinancierd door middel van beleggingen die in afzonderlijke fondsen of stichtingen zijn ondergebracht. Voor regelingen waarvoor geen aparte financiering bestaat, neemt de onderneming een voorziening op in de balans. De waardering van de regelingen met en zonder financiering door middel van beleggingen geschiedt door onafhankelijke actuarissen op basis van de projected unit credit-methode. De pensioenlasten bestaan voornamelijk uit de stijging van de actuariële contante waarde van de verplichting voor geprognosticeerde pensioenrechten die door de medewerkers zijn opgebouwd in het betreffende jaar en de rentekosten over de in eerdere dienstjaren opgebouwde pensioenrechten, onder aftrek van het verwachte rendement op de pensioenbeleggingen.

De gehanteerde disconteringsvoet voor de bepaling van de contante waarde van de verplichtingen is de opbrengst op de verslagdatum van de risicovrije kredietwaardige obligaties met afloopdatums die de termijnen van de verplichtingen van de onderneming benaderen.

In bepaalde landen keert de onderneming aan de medewerkers na pensionering ook andere vergoedingen uit dan pensioenen. Voor deze regelingen vindt in het algemeen geen afzonderlijke financiering plaats. De waardering van de verplichtingen uit hoofde van deze regelingen geschiedt door onafhankelijke actuarissen op basis van de "projected unit credit-methode". De kosten van deze regelingen bestaan voornamelijk uit de contante waarde van de vergoedingen die op gelijke basis aan ieder dienstjaar worden toegerekend en uit rentekosten over de verplichtingen inzake dienstjaren uit het verleden.

Actuariële winsten en verliezen die naar voren komen bij de berekening van een pensioenverplichting van de onderneming, worden gewaardeerd voor zover enige niet in de winst-en-verliesrekening opgenomen cumulatieve actuariële winsten of verliezen groter zijn dan 10% van de contante waarde van de verplichtingen met vaste toezeggingen, of van de marktwaarde van de beleggingen, indien deze hoger is. Dat gedeelte wordt opgevoerd in de winst-en-verliesrekening gedurende het verwachte gemiddelde, resterende werkzame leven van de medewerkers die aan de regeling deelnemen.

Als de rechten van een regeling worden verbeterd, wordt het gedeelte van de toegenomen rechten dat betrekking heeft op dienstjaren in het verleden als last lineair afgeschreven in de winst-en-verliesrekening over het gemiddelde aantal jaren totdat de regeling onvoorwaardelijk is geworden. Voor zover de regelingen direct onvoorwaardelijk worden, komen de kosten direct ten laste van het resultaat.

Overige langetermijnvergoedingen aan medewerkers

Overige langetermijnvergoedingen aan medewerkers omvatten anciënniteitsverlof of sabbatical, jubilea en andere aan de diensttijd gerelateerde vergoedingen aan medewerkers die meer dan 12 maanden na de geleverde prestatie uitbetaald worden. Deze voorzieningen worden tegen contante waarde opgenomen, waarbij gebruikgemaakt wordt van actuariële aannames. De disconteringsvoet die gebruikt wordt, is het rendement op verslagdatum van risicovrije kredietwaardige obligaties waarvan de looptijd bij benadering overeenkomt met de looptijd van de verplichtingen van de onderneming. De berekening wordt uitgevoerd met behulp van de "projected unit credit-methode". Actuariële winsten en verliezen worden opgevoerd in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin zij ontstaan.

Kortetermijnvergoedingen aan medewerkers

Kortetermijnvergoedingen aan medewerkers worden niet verdisconteerd. Deze worden verantwoord op het moment dat de betreffende diensten worden geleverd.

Voor de verwachte uitbetalingen voor kortetermijnbonussen en winstdelingsregelingen wordt een voorziening opgenomen wanneer er een juridische of feitelijke verplichting bestaat vanwege in het verleden geleverde diensten en de verplichting redelijkerwijs ingeschat kan worden.

Latente belastingen

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen zijn gebaseerd op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van activa en passiva. De hoogte van deze belastinglatenties wordt berekend onder toepassing van de verwachte wettelijk geldende belastingtarieven in de jaren waarin naar alle waarschijnlijkheid deze tijdelijke verschillen zullen aflopen. Latente belastingen worden niet contant gemaakt. Het belastingeffect op de eliminatie van interconcernwinst op voorraden is gebaseerd op het belastingtarief van het land van het bedrijf dat de goederen ontvangt.

Latente belastingvorderingen, inclusief voordelen uit voorwaartse verliescompensatie, worden verantwoord voor zover toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend. Bij de bepaling van de voorzieningen voor latente belastingverplichtingen wordt tevens rekening gehouden met niet-verrekenbare dividendbelastingen, voor zover winsten uit deelnemingen naar verwachting tot uitkering zullen komen. Als er aparte belastingtarieven bestaan voor uitgekeerde winsten en niet-uitgekeerde winsten, worden de actuele en latente belastingen berekend volgens het belastingtarief voor niet-uitgekeerde winsten. De gevolgen van dividendbetalingen voor de belastingen op de resultaten worden weergegeven zodra de dividendverplichtingen worden opgevoerd. Voor de volgende tijdelijke verschillen worden geen latente belastingen opgenomen: de eerste verwerking van goodwill, de eerste verwerking van activa en passiva welke noch de commerciële noch de fiscale winst beïnvloeden, en verschillen met betrekking tot investeringen in deelnemingen voor zover deze in de nabije toekomst niet zullen aflopen. Latente belasting-

vorderingen worden alleen gecompenseerd indien er een juridisch afdwingbaar recht op verrekening van de belastingvorderingen en -verplichtingen is, en indien de latente belastingvorderingen onder dezelfde belastingjurisdictie vallen.

Op korte termijn te verrekenen belastingen

Op korte termijn te verrekenen belastingen omvat de verwachte te betalen belastingen over het resultaat voor het jaar, onder toepassing van de wettelijke belastingtarieven op de verslagdatum, en mogelijke aanpassingen op de te betalen belasting over voorgaande jaren.

Langlopende en kortlopende leningen

Langlopende leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met toepassing van de effectieve-rentemethode, tenzij afdekking van marktwaarderisico als gevolg van renteverandering wordt toegepast. In dat geval wordt de boekwaarde aangepast voor de marktwaardeaanpassingen veroorzaakt door het afgedekte risico. Kortlopende leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met toepassing van de effectieve-rentemethode.

De marktwaarde van langlopende leningen, die wordt vastgesteld voor de toelichting, wordt bepaald op basis van de genoteerde marktprijs, voor zover beschikbaar. Zo niet, dan wordt de marktwaarde berekend op basis van de contante waarde van de toekomstige belangrijkste kasstromen en rentepercentages, verdisconteerd tegen de marktwaarde van de rente per verslagdatum. Voor financiële leasecontracten wordt de marktwaarde van de rente bepaald door verwijzing naar vergelijkbare leasecontracten.

Handels- en andere verplichtingen

Handels- en andere verplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

De bepaling van het resultaat hangt nauw samen met de waardering van activa en passiva. Reguliere verkoop en inkoop van financiële activa worden verantwoord op de transactiedatum. Dit is de datum waarop de onderneming zich verbindt om het actief te kopen of te verkopen. Bovendien worden de volgende specifieke grondslagen voor de resultatenrekening in aanmerking genomen:

Omzet

Onder omzet wordt verstaan de opbrengst uit de verkoop en levering van goederen en diensten en de royaltyinkomsten, onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen. De omzet wordt verantwoord zodra de belangrijke risico's en rechten op economische voordelen zijn overgedragen aan een derde, ontvangst van de betaling waarschijnlijk is, de verbonden kosten en mogelijke teruggave van goederen betrouwbaar kan worden geschat en er geen sprake is van blijvende betrokkenheid van het management bij de goederen. Bij omzet uit de verkoop van goederen wordt aan deze voorwaarden

doorgaans voldaan op het moment dat het product wordt verzonden en afgeleverd bij de klant, afhankelijk van de leveringsvoorwaarden. De omzet uit diensten wordt doorgaans verantwoord op het moment dat de diensten worden geleverd.

Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet omvat de productiekosten van de verkochte en geleverde goederen en de eventuele afwaardering van voorraden tot lagere netto-opbrengstwaarde.

Tot productiekosten behoren onder meer:

- Kosten van grond- en hulpstoffen, energie en overige materialen
- Afschrijvings- en onderhoudskosten van de productiemiddelen
- Salarissen, lonen en sociale lasten voor het productiepersoneel.

De kosten voor diensten en royalty's worden over het algemeen weergegeven bij de relevante kostensoorten, zoals: verkoopkosten, kosten van research en ontwikkeling of algemene beheerskosten.

Bijzondere waardeverminderingen

De boekwaarde van activa anders dan voorraden en latente belastingvorderingen worden herzien indien gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden een indicatie geven dat de boekwaarde van een actief wellicht niet realiseerbaar is. Verder wordt voor goodwill en overige immateriële vaste activa met een onbeperkte economische levensduur de opbrengstwaarde in het vierde kwartaal van het jaar geschat. De opbrengstwaarde van een actief of zijn kasstroomgenererende eenheid is of de gebruikswaarde of de marktwaarde verminderd met de verkoopkosten, indien hoger, waarbij de geschatte toekomstige kasstromen worden verdisconteerd naar hun contante waarde. De gebruikte disconteringsvoet houdt rekening met de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en, voor zover van toepassing, de specifieke risico's van het actief.

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief of de kasstroomgenererende eenheid daarvan de opbrengstwaarde overstijgt. Bijzondere waardeverminderingen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord. De waardeverminderingsoordeling wordt uitgevoerd op het laagste niveau van activa die grotendeels onafhankelijke kasinstromen genereren. Bijzondere waardeverminderingen van kasstroomgenererende eenheden worden allereerst toegekend om de aan de eenheden toegekende boekwaarde van goodwill te verminderen en vervolgens om naar rato de opbrengstwaarde van de overige activa in de eenheid te verminderen.

Met uitzondering van goodwill worden bijzondere waardeverminderingen teruggeboekt als en voor zover er een wijziging heeft plaatsgevonden in de schattingen die gehanteerd zijn bij het bepalen van de opbrengstwaarde, maar alleen voor zover de boekwaarde van het actief niet groter is dan de boekwaarde die zou zijn bepaald, na aftrek van afschrijvingen, als geen bijzondere waardevermindering zou zijn verantwoord. Terugdraaiing van bijzondere waardeverminderingen wordt in het resultaat verantwoord.

Aandeelgerelateerde beloningen

De aandelenoptieregeling stelt bepaalde medewerkers in staat om gewone aandelen Akzo Nobel N.V. te verwerven. Normaal gesproken kunnen deze opties uitgeoefend worden als de medewerker gedurende drie onafgebroken jaren in dienst blijft van de onderneming. De onderneming kent ook een prestatieafhankelijk aandelenplan, waarbij aandelen voorwaardelijk worden toegekend aan bepaalde medewerkers. Het uiteindelijke aantal aandelen dat een medewerker ontvangt als deze drie onafgebroken jaren in dienst blijft van de onderneming, is afhankelijk van de TSR (Total Shareholder Return)-prestatie van de onderneming over een periode van drie jaar in vergelijking tot de TSR-prestatie van een nader omschreven referentiegroep.

De marktwaarde van de toegekende opties of prestatieafhankelijke aandelen wordt verantwoord als personeelskosten terwijl tegelijkertijd het eigen vermogen met eenzelfde bedrag wordt verhoogd. De marktwaarde wordt gemeten op de toekenningsdatum en afgeschreven gedurende de periode waarin de medewerkers onvoorwaardelijk recht krijgen op de opties of prestatieafhankelijke aandelen. De marktwaarde van de toegekende opties wordt vastgesteld met behulp van een binomiaal model, waarbij rekening wordt gehouden met de voorwaarden waaronder de opties en prestatieafhankelijke aandelen zijn toegekend. Voor de prestatieafhankelijke aandelen wordt de marktwaarde bepaald met behulp van het simulatiemodel Monte Carlo. Dit model houdt ook rekening met de marktomstandigheden die van invloed zouden kunnen zijn op de TSR-prestatie van de onderneming ten opzichte van de vastgestelde referentiegroep en met verwachte dividenden. Het als kosten verantwoorde bedrag wordt aangepast aan het uiteindelijke aantal opties of prestatieafhankelijke aandelen dat onvoorwaardelijk wordt toegekend, tenzij het vervallen of de extra toekenning van prestatieafhankelijke aandelen alleen toe te schrijven is aan het verschil tussen de uiteindelijke TSR-prestatie en de verwachte prestatie ten tijde van de toekenning van de prestatieafhankelijke aandelen.

Research-, voorbereidings- en aanloopkosten

Research-, voorbereidings- en aanloopkosten worden bij het aangaan ten laste van het resultaat gebracht.

Overheidssubsidies

Overheidssubsidies voor kosten worden in dezelfde periode in het resultaat verantwoord als de te compenseren kosten en worden in mindering gebracht op de betreffende kosten. Door de overheid toegekende emissierechten worden opgenomen tegen kostprijs, die in het algemeen nihil is. Een voorziening wordt getroffen als de daadwerkelijke uitstoot groter is dan de ontvangen emissierechten. Zie voor overheidssubsidies met betrekking tot activa de waarderinggrondslag voor materiële vaste activa.

Financieringsbaten en -lasten

Financieringsbaten en -lasten omvatten:

- Te betalen rente over leningen zoals berekend met de effectieve-rentemethode
- Rentelasten van financiële leasebetalingen
- Oprenting van voorzieningen vanwege het verstrijken van de tijd
- Rentebaten berekend volgens de effectieve-rentemethode
- Waardeveranderingen van rentederivaten
- Afschrijving van de hedge-aanpassingen van de marktwaarde na beëindiging van de hedge-relatie, en
- Aanpassingen van de marktwaarde van de afgedekte leningen.

Belastingen over het resultaat

Belastingen over het resultaat bevatten zowel de op korte termijn te verrekenen belastingen als de latente belastingen, inclusief de effecten van wijzigingen in belastingtarieven. Belastingen over het resultaat worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord, tenzij ze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het vermogen zijn verwerkt.

Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Het resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures bestaat uit Akzo Nobels aandeel in de resultaten van deze deelnemingen, de rente over de aan hen verstrekte leningen en de transactieresultaten op de afstoting van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

Winst per aandeel

De onderneming verschaft informatie over de gewone winst en de verwaterde winst per gewoon aandeel. De gewone winst per aandeel wordt berekend door de winst of het verlies dat toe te rekenen is aan de gewone aandeelhouders van de onderneming te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen gedurende de periode. De verwaterde winst per aandeel wordt berekend door de winst of het verlies dat toe te rekenen is aan de gewone aandeelhouders te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen inclusief het effect op alle gewone aandelen die mogelijk een verwaterend effect kunnen hebben, namelijk de aan het personeel toegekende aandelenopties en prestatieafhankelijke aandelen.

Nieuwe IFRS-accountingstandaarden

Er zijn verscheidene nieuwe accountingrichtlijnen uitgevaardigd. De onderneming heeft bepaald dat de volgende daarvan mogelijk van invloed kunnen zijn op haar geconsolideerde jaarrekening over 2007 en daarna.

- IFRS 7 "Financiële instrumenten: informatieverstopping en de Wijziging in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: informatieverstopping over kapitaal" vereist een toelichting op het belang van financiële instrumenten voor de financiële positie en het resultaat van een entiteit en kwalitatieve en kwantitatieve toelichtingen op de risico's met betrekking tot financiële instrumenten. Er wordt ook aanvullende informatie over kapitaal verlangd. De standaard werd in 2007 van kracht en leidde tot aanvullende toelichtingen, vooral in *noot 26*.
- IFRS 8 "Bedrijfssegmenten" vereist dat een entiteit de "managementbenadering" hanteert ten aanzien van de verslaglegging over de financiële resultaten van haar bedrijfssegmenten. Globaal gezien bestaat de informatie waarover gerapporteerd moet worden uit wat het management intern gebruikt om de segmentresultaten te beoordelen en te bepalen hoe middelen worden toegewezen aan bedrijfssegmenten. Deze standaard vervangt IAS 14 "Gesegmenteerde informatie" en Akzo Nobel zal overwegen deze standaard in 2008, eerder dan vereist, in te voeren.
- IAS 1 (Wijziging), "Presentatie van de jaarrekening" introduceert hoofdzakelijk een overzicht van het totaalresultaat. Akzo Nobel zal deze standaard in 2009 invoeren en verwacht dat dit zal leiden tot wijzigingen in de presentatie.
- IAS 23 (Wijziging), "Financieringskosten" ontnemt de mogelijkheid om financieringskosten direct op te nemen als last indien zij betrekking hebben op activa waarvoor een aanzienlijke periode nodig is om ze gereed te maken voor gebruik of verkoop. Aangezien de onderneming financieringskosten al activeerde, zal deze wijziging geen effect sorteren.
- De onderneming heeft IFRIC 9 "Herbeoordeling van in contracten besloten derivaten" ingevoerd. Deze vereist dat, wanneer er wijzigingen optreden in een contract, er opnieuw moet worden bekeken of de in het contract besloten derivaten afgescheiden zouden moeten worden van het onderliggende basiscontract. De uitwerking hiervan heeft geen effect gehad op de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming.
- IFRIC 10 "Tussentijdse financiële verslaggeving en bijzondere waardevermindering" verbiedt de terugdraaiing van een in de tussentijdse cijfers verwerkte bijzondere waardevermindering van goodwill, een investering in een eigen-vermogensinstrument of een tegen kostprijs gewaardeerd financieel actief. IFRIC 10 is met ingang van 2007 van kracht en heeft geen effect gehad op de geconsolideerde jaarrekening.
- IFRIC 11 "IFRS 2 Transacties in groepsaandelen en ingekochte eigen aandelen" biedt een leidraad voor de toepassing van IFRS 2 "Op aandelen gebaseerde betalingen" op overeenkomsten die betrekking hebben op eigen-vermogensinstrumenten van een entiteit of op eigen-vermogensinstrumenten van een andere entiteit in dezelfde groep, zoals eigen-vermogens-instrumenten van de moedermaatschappij. De interpretatie zal in 2008 voor de onderneming van kracht worden en zal naar verwachting geen materieel effect hebben op de geconsolideerde jaarrekening.
- IFRIC 12 "Concessiecontracten" behandelt de waardering en verwerking van concessiecontracten, waarbij een overheid of ander publiek overheidslichaam contracten gunt aan concessiehouders in de private sector om publieke diensten te verlenen. De interpretatie wordt in 2008 van kracht.

De onderneming neemt niet deel in dergelijke overeenkomsten en verwacht daarom niet dat deze interpretatie van invloed zal zijn op haar geconsolideerde jaarrekening.

- IFRIC 13 “Vaste klantenprogramma’s” heeft betrekking op de waardering en verwerking door entiteiten van voordelen die zij klanten bieden (zoals spaarpunten of travel miles) die andere goederen of diensten kopen. Deze interpretatie wordt in 2009 van kracht. De onderneming verwacht niet dat de interpretatie een materieel effect zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening.
- IFRIC 14 “IAS 19 Beperking van de activa uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen, minimale financieringsverplichtingen, en de interactie daartussen” verschaft richtlijnen voor de beoordeling van het plafond dat is vastgelegd in IAS 19 ‘Personeelsbeloningen’ met betrekking tot de omvang van het overschot dat als een actief kan worden opgenomen. De interpretatie verklaart ook hoe activa of passiva uit hoofde van pensioenen kunnen worden beïnvloed als er een wettelijke of contractuele minimale financieringsverplichting bestaat. Deze interpretatie wordt in 2008 van kracht. De onderneming verwacht niet dat uit deze interpretatie een materieel effect voortvloeit.

Noot 2 Acquisities en desinvesteringen

Akzo Nobel verwierf op 2 januari 2008 ICI, dat vanaf die datum zal worden geconsolideerd. Meer informatie is te vinden in *noot 29* over gebeurtenissen na balansdatum en in het Verslag van de Raad van Bestuur.

Op 24 juli 2007 verwierf Akzo Nobel alle aandelen in Chemcraft Holdings Cooperation (“Chemcraft”) voor een bedrag van EUR 156 mln, inclusief EUR 67 mln voor goodwill. Chemcraft is een Noord-Amerikaanse producent van industriële houtcoatings en exploiteert negen productiefaciliteiten door heel de VS, Canada en Brazilië, en telt circa 500 medewerkers. Chemcraft is geconsolideerd binnen het Akzo Nobel-onderdeel Industrial Finishes. De allocatie van de aankoopprijs werd op voorlopige basis vastgesteld. Gedurende 2007 en 2006 heeft Akzo Nobel verscheidene andere activiteiten verworven in strategische markten en geografische gebieden. Deze waren geen van alle van grote invloed op de geconsolideerde jaarrekening.

Op overnamedatum hadden de acquisities in 2007 het volgende effect op de activa en passiva van Akzo Nobel:

IN DE BALANS OPGENOMEN WAARDEN

IN EUR MLN	Chemcraft ¹	Overige acquisities	Totaal
Materiële vaste activa	16	1	17
Immateriële vaste activa	74	13	87
Voorraden	15	3	18
Handels- en andere vorderingen	18	2	20
Verkregen liquide middelen	5	–	5
Voorzieningen	-24	–	-24
Langlopende leningen	-1	–	-1
Handels- en andere verplichtingen	-14	-8	-22
Identificeerbare activa en passiva	89	11	100
Goodwill op acquisities	67	4	71
Betaalde vergoeding	156	15	171
Te betalen in 2008	-7	–	-7
Verkregen liquide middelen	-5	–	-5
NETTOKASSTROOM	144	15	159

¹ De boekwaarde van de nettoactiva van Chemcraft vóór overname bedroeg EUR 36 mln.

De acquisities in 2007 droegen EUR 49 mln bij aan de omzet. Wanneer alle acquisities op 1 januari 2007 zouden hebben plaatsgevonden, zou de additionele omzet EUR 75 mln zijn. De acquisities in 2007 leverden slechts een marginale bijdrage aan het nettoresultaat, zelfs indien alle acquisities op 1 januari 2007 hadden plaatsgevonden.

De afstoting van Organon BioSciences op 19 november 2007 was van grote invloed op Akzo Nobel. In de loop van 2007 werd Organon BioSciences gepresenteerd als een niet-doorlopende activiteit. Voor informatie over de transactiewinst en de financiële resultaten van Organon BioSciences, zie *noot 8*.

Om meer samenhang in de Chemicals-portfolio te creëren, verkocht Akzo Nobel haar 50%-aandeel in Flexsys, het bedrijf voor rubberchemicaliën, aan joint venture-partner Solutia Inc. voor een bedrag van EUR 84 mln. Het transactieresultaat werd in de winst-en-verliesrekening opgenomen onder het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

Verder zijn diverse andere activiteiten in 2007 en 2006 afgestoten. Deze waren geen van alle van grote invloed op de geconsolideerde jaarrekening.

Noot 3 Incidentele posten

De volgende incidentele posten zijn in het bedrijfsresultaat opgenomen:

INCIDENTELE POSTEN

IN EUR MLN	2007	2006
Bijzondere baten/lasten (-)	-55	28
Resultaat op desinvesteringen	-23	206
Herstructureringslasten en bijzondere waardeverminderingen	-62	-104
Kosten in verband met grote juridische, antitrust- en milieuzaken	-29	-4
TOTAAL	-169	126

De incidentele posten zijn in de volgende kostensoorten opgenomen:

INCIDENTELE POSTEN PER KOSTENSOORTEN

IN EUR MLN	2007	2006
Kostprijs van de omzet	-71	-44
Verkoopkosten	-26	-10
Kosten van research en ontwikkeling	-7	-3
Algemene beheerskosten	-8	-3
Overige baten en lasten (-)	-57	186
TOTAAL	-169	126

In 2007 hadden de bijzondere lasten van EUR 55 mln vooral betrekking op de verwerking van een voorziening voor ziektekostenvergoedingen aan gepensioneerde medewerkers. In december 2006 werd Akzo Nobel Nederland B.V. gedagvaard door een aantal Nederlandse vakbonden, handelend uit naam van gepensioneerde Nederlandse Akzo Nobel-medewerkers, in verband met de beslissing van Akzo Nobel Nederland B.V. om na een bepaalde overgangperiode niet langer een deel van de verzekeringspremies voor ziektekosten te vergoeden aan die medewerkers. In december 2007 besliste de rechtbank dat Akzo Nobel Nederland B.V. niet het recht had deze vergoeding aan gepensioneerde medewerkers te beëindigen. Akzo Nobel Nederland B.V. is van plan tegen de uitspraak van de rechtbank in beroep te gaan. De onderneming heeft hiervoor een aanvullende voorziening getroffen van EUR 66 mln.

In 2006 hadden de bijzondere baten van EUR 28 mln met name betrekking op de overgang naar een beschikbaar premiestelsel van een aantal pensioenregelingen in de VS en een wijziging in de regeling voor ziektekostenvergoedingen aan gepensioneerden in dat land.

Het verlies op desinvesteringen van EUR 23 mln in 2007 (2006: winst van EUR 206 mln) had vooral te maken met de transactieverliezen voor Nobilas en Kashima. De winst op desinvesteringen van EUR 206 mln in 2006 kwam met name uit de verkoop van een Coatings-locatie in de buurt van Barcelona en de opbrengst van het desinvesteringsproces bij Chemicals.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN EN HERSTRUCTURERINGSLASTEN

IN EUR MLN	2007	2006
Bijzondere waardevermindering bij:		
- Coatings	-7	-5
- Chemicals	-1	-24
- Overig	-3	-
Herstructurering bij:		
- Coatings	-26	-34
- Chemicals	-10	-40
- Overig	-15	-1
TOTAAL	-62	-104

In 2007 hadden de bijzondere waardeverminderingen met name betrekking op een aantal kleinere waardeverminderingen bij Chemicals en Coatings. Van het totaal aan bijzondere waardeverminderingen van EUR 11 mln (2006: EUR 29 mln) had EUR 5 mln betrekking op goodwill (2006: EUR 1 mln), EUR 3 mln op materiële vaste activa (2006: EUR 19 mln) en EUR 3 mln op overige immateriële vaste activa (2006: EUR nul).

Zowel in 2007 als 2006 hadden de herstructureringslasten betrekking op verscheidene relatief kleinere reorganisatieplannen binnen de onderneming en omvatten kosten voor vergoedingen aan medewerkers en kosten die rechtstreeks verband houden met plannen om specifieke activiteiten te beëindigen en faciliteiten te sluiten.

Noot 4 Overige baten en lasten

IN EUR MLN	2007	2006
Incidentele posten	-57	186
Resultaten uit verkoop van activa	9	7
Koersresultaten:		
- Derivaten	13	57
- Leningen en vorderingen	-5	-49
- Overige financiële verplichtingen	-12	-19
Overig	-	-3
TOTAAL	-52	179

Noot 5 Financieringsbaten en -lasten

IN EUR MLN	2007	2006
Rentebaten:		
– Rentederivaten	28	54
– Leningen en vorderingen	128	68
– Overig	1	1
Rentelasten:		
– Rentederivaten	-26	-42
– Overige financiële verplichtingen	-193	-171
– ICI-financieringslasten	-40	–
– Overig	-18	-16
Waardeveranderingen:		
– Rentederivaten	-18	-44
– Overige financiële verplichtingen	21	43
Overig	-3	1
TOTAAL	-120	-106

De rentelasten zijn verminderd met EUR 1 mln (2006: EUR 4 mln) wegens het activeren van de financieringskosten van investeringsprojecten tijdens de bouwfase. Het gemiddelde rentepercentage dat gebruikt is voor het activeren van financieringskosten was 5%.

Noot 6 Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures

In 2007 bedroeg het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures een verlies van EUR 20 mln (2006: EUR 87 mln winst). De resultaten over 2007 zijn inclusief het verlies van EUR 47 mln op de verkoop van Flexsys. (2006: een winst van EUR 39 mln; hoofdzakelijk met betrekking tot Acordis).

Noot 7 Belastingen over het resultaat

Het resultaat voor belastingen (inclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures) bedroeg EUR 607 mln (2006: EUR 840 mln). De belastingbaten en -lasten zijn als volgt in de winst-en-verliesrekening verwerkt:

BELASTING IN DE WINST- EN VERLIESREKENING

IN EUR MLN	2007	2006
Belastingen op bedrijfsresultaat minus financieringsbaten en -lasten	-159	-92
Belastingen op het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-7	-4
TOTAAL	-166	-96

CLASSIFICATIE VAN OP KORTE TERMIJN TE VERREKENEN EN LATENTE BELASTINGEN

IN EUR MLN	2007	2006
Op korte termijn te verrekenen belastingen voor:		
– Het jaar	-208	-280
– Aanpassing voorgaande jaren	55	142
	-153	-138
Latente belastingen voor:		
– Ontstaan en teruggedraaiing van tijdelijke verschillen	5	63
– Wijzigingen in belastingtarieven	-17	-15
– (Niet-)verwerkte belastingverliezen	-1	-6
	-13	42
TOTAAL	-166	-96

De aansluiting tussen het vennootschapsbelastingpercentage in Nederland en het effectieve geconsolideerde belastingpercentage is als volgt:

EFFECTIEF GECONSOLIDEERD BELASTINGTARIEF

IN %	2007	2006
Vennootschapsbelasting in Nederland	25,5	29,6
Effect van andere belastingtarieven in bepaalde landen	-0,7	-0,8
Belastingvrije winst/niet-aftrekbare kosten	9,3	-0,2
Niet-belastbaar resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-1,2	-3,1
Wijzigingen in wettelijke belastingtarieven	2,8	1,8
Nog niet eerder verantwoorde belastingverliezen	-0,6	–
Verliezen in het huidige jaar waarvoor geen latente belastingvordering werd verwerkt	0,7	0,6
Te weinig/te veel (-) voorzien in voorgaande jaren	-9,0	-16,9
Overig	0,6	0,4
EFFECTIEVE GECONSOLIDEERDE BELASTINGTARIEF	27,4	11,4

Voor vergelijkingsdoeleinden toont bovenstaande tabel het effectieve geconsolideerde belastingtarief op het resultaat exclusief Organon BioSciences. Inclusief de resultaten van Organon BioSciences bedraagt het effectieve geconsolideerde belastingtarief 2,4%.

In 2007 werd het effectieve geconsolideerde belastingtarief beïnvloed door het belastingvrije verlies van de verkoop van Flexsys en door niet-aftrekbare kosten voor antitrust- en milieuvoorzieningen. Verder werden aanpassingen gedaan aan de

posities van voorgaande jaren op basis van de uitkomsten van audits en ontwikkelingen in jurisprudentie.

De wereldwijde trend van dalende belastingtarieven heeft een verlagende werking op de belastingdruk. Toekomstige verlaging van de belastingtarieven leidde echter ook tot een hogere belastinglast vanwege aanpassingen van de latente belastingvorderingen. De relevante wijzigingen in dit verband omvatten de daling van het belastingtarief in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk in 2008. Bovendien beïnvloedden wijzigingen in de geografische spreiding van het belastbare resultaat de belastingdruk.

DIRECT IN HET VERMOGEN VERWERKTE BELASTINGEN OVER HET RESULTAAT

IN EUR MLN	2007	2006
Op korte termijn te verrekenen belastingen:		
– Koersresultaten op interconcernleningen met een permanent karakter	12	36
Latente belasting voor:		
– Aandeelgerelateerde betalingen	27	–
– Cashflow hedge accounting	-7	10
	20	10
TOTAAL	32	46

Noot 8 Niet-doorlopende activiteiten

Akzo Nobel verkocht op 19 november 2007 Organon BioSciences aan Schering-Plough voor een bedrag van EUR 11 miljard. In de loop van 2007 werd Organon BioSciences gepresenteerd als niet-doorlopende activiteit. De winst-en-verliesrekeningen en kasstromen over 2006 werden geherclassificeerd om vergelijkende cijfers te presenteren voor Akzo Nobels doorlopende activiteiten. Voor vergelijkingsdoeleinden wordt in de balans op 31 december 2006 een extra pro-formakolom opgenomen alsof Organon BioSciences op die datum werd gekwalificeerd als niet-doorlopende activiteit.

Akzo Nobel en Organon BioSciences zullen gedurende beperkte tijd zakelijk contact blijven houden, vooral om de verkoop af te ronden en de overgang te bespoedigen. Daarnaast heeft Akzo Nobel diverse garanties en vrijwaringen afgegeven, die worden toegelicht in *noot 27*.

RESULTAAT VAN NIET-DOORLOPENDE ACTIVITEITEN

IN EUR MLN	2007	2006
Omzet	3.285	3.714
Kosten	-2.656	-3.114
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	629	600
Belastingen over het resultaat	-169	-162
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten onder aftrek van belastingen over het resultaat	460	438
Winst op de verkoop van Organon BioSciences	8.486	–
Belastingen over het resultaat van de verkoop	-26	–
PERIODEWINST	8.920	438

BALANS OP VERKOOPDATUM

IN EUR MLN	2007
Materiële vaste activa	1.153
Immateriële vaste activa	158
Financiële vaste activa	349
Voorraden	876
Vorderingen	869
Langlopende passiva en voorzieningen	-342
Kortlopende passiva	-983
Netto activa en passiva	2.080
Ontvangen vergoeding, voldaan in contanten	10.971
Verkochte kasmiddelen	-274
NETTOKASINSTROOM	10.697

RESULTAAT VAN DE TRANSACTIE

IN EUR MLN	2007
Nettokasinstroom	10.697
Netto activa en passiva	-2.080
Overgenomen verplichtingen aan de transactie toegerekende kosten	-107
Realisatie van wettelijke reserveverschillen	-24
RESULTAAT VAN DE TRANSACTIE VOOR BELASTINGEN	8.486

Noot 9 Vergoedingen voor medewerkers

SALARISSEN, LONEN EN SOCIALE LASTEN

IN EUR MLN	2007	2006
Salarissen en lonen	1.685	1.622
Kosten voor pensioenen en overige vergoedingen na pensionering	180	201
Overige sociale lasten	350	335
TOTAAL	2.215	2.158

Pensioenen en overige vergoedingen na pensionering zijn exclusief de bijzondere lasten van EUR 66 mln vanwege de gewijzigde pensioenregelingen en regelingen voor overige vergoedingen na pensionering in Nederland (2006: een bate van EUR 28 mln vanwege de gewijzigde pensioenregeling en regeling voor overige vergoedingen na pensionering in de VS). Lasten verantwoord in de winst-en-verliesrekening over 2007 voor aandeelgerelateerde vergoedingen bedroegen EUR 21 mln en zijn opgenomen onder salarissen en lonen (2006: EUR 16 mln). Zie voor meer informatie over aandeelgerelateerde vergoedingen *noot f* bij de jaarrekening van de onderneming.

MEDEWERKERS

GEMIDDELD AANTAL GEDURENDE HET JAAR	2007	2006
Coatings	32.400	30.700
Chemicals	9.100	9.700
Overige onderdelen	1.500	2.200
TOTAAL	43.000	42.600

Het aantal medewerkers ultimo 2007 bedroeg 42.600 (2006: 42.700). Het gemiddeld aantal medewerkers werkzaam buiten Nederland was 38.100 (2006: 37.100). De cijfers over 2006 zijn voor vergelijkingsdoeleinden geherclassificeerd.

Noot 10 Winst per aandeel

De winst per gewoon aandeel wordt berekend door het nettoresultaat te delen door het gewogen gemiddelde aantal gedurende het jaar uitstaande gewone aandelen. Dit gewogen gemiddelde was als volgt:

GEWOGEN GEMIDDELD AANTAL AANDELEN

AANTAL AANDELEN	2007	2006
Uitstaande gewone aandelen per 1 januari	287.268.350	286.147.260
Effect van:		
– Inkoop eigen aandelen	-12.751.020	–
– Uitgifte gewone aandelen gedurende het jaar	1.439.602	732.721
– Eigen aandelen reeds in bezit	-45.635	-336.267
Aandelen voor gewone winst per aandeel per 31 december	275.911.297	286.543.714
Effect van verwaterde aandelen:		
– Voor opties	1.031.997	1.023.823
– Voor prestatieafhankelijk aandelenplan	1.127.034	860.761
AANDELEN VOOR VERWATERDE WINST PER AANDEEL	278.070.328	288.428.298

Noot 11 Materiële vaste activa

IN EUR MLN	Totaal	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfs- middelen	Materiële vaste activa in uitvoering en vooruit- betalingen	Niet aan het productieproces dienstbare vaste activa
Stand per 1 januari 2006						
Aanschafkosten	9.419	2.665	5.386	890	298	180
Afschrijvingen/bijzondere waardeverminderingen	-5.987	-1.251	-3.943	-658	–	-135
BOEKWAARDE	3.432	1.414	1.443	232	298	45
Mutaties boekwaarde						
Acquisities	63	37	23	3	–	–
Afstoting van belangen	-25	-18	-7	–	–	–
Investeringen	529	97	318	87	18	9
Verschuiving tussen categorieën	–	26	-7	17	-35	-1
Desinvesteringen	-45	-23	-7	-12	-2	-1
Afschrijvingen	-501	-107	-310	-82	–	-2
Bijzondere waardeverminderingen	-19	-6	-12	–	–	-1
Terugdraaiing bijzondere waardeverminderingen	2	2	–	–	–	–
Verschuiving naar activa aangehouden voor verkoop	-27	-13	-11	-1	-2	–
Wijziging valutakoersen	-63	-30	-17	-9	-1	-6
Totaal van de mutaties	-86	-35	-30	3	-22	-2
Stand per 31 december 2006						
Aanschafkosten	9.179	2.671	5.176	896	276	160
Afschrijvingen/bijzondere waardeverminderingen	-5.833	-1.292	-3.763	-661	–	-117
BOEKWAARDE	3.346	1.379	1.413	235	276	43
Mutaties boekwaarde						
Acquisities	17	6	10	1	–	–
Afstoting van belangen ¹	-1.169	-582	-289	-93	-174	-31
Investeringen ²	511	65	258	61	124	3
Verschuiving tussen categorieën	–	24	3	8	-38	3
Desinvesteringen	-25	-4	-8	-3	-1	-9
Afschrijvingen ²	-407	-80	-264	-60	–	-3
Bijzondere waardeverminderingen	-3	-1	-1	-1	–	–
Terugdraaiing bijzondere waardeverminderingen	7	1	2	–	–	4
Wijziging valutakoersen	-74	-34	-30	-3	-6	-1
Totaal van de mutaties	-1.143	-605	-319	-90	-95	-34
Stand per 31 december 2007						
Aanschafkosten	6.636	1.597	4.194	616	181	48
Afschrijvingen/bijzondere waardeverminderingen	-4.433	-823	-3.100	-471	–	-39
BOEKWAARDE	2.203	774	1.094	145	181	9

¹ Voornamelijk Organon BioSciences.

² Inclusief twee maanden afschrijving voor Organon BioSciences totdat dit bedrijfsonderdeel werd geïnclassificeerd als niet-doorlopende activiteit en investeringen tot aan het moment van verkoop.

In 2007 werd voor EUR 3 mln aan bijzondere waardeverminderingen opgevoerd (2006: EUR 19 mln), terwijl EUR 7 mln aan bijzondere waardeverminderingen werd teruggedraaid (2006: EUR 2 mln). Zowel de bijzondere waardeverminderingen als de terugdraaiing daarvan werden onder kostprijs van de omzet verantwoord. De bijzondere waardeverminderingen in 2007 hadden betrekking op diverse kleinere herstructureringen.

De boekwaarde van met huurkoop en leasing gefinancierde materiële vaste activa, waarvan Akzo Nobel niet de wettelijke eigenaar is, bedroeg ultimo 2007 EUR 15 mln (ultimo 2006: EUR 54 mln). Van dit bedrag heeft EUR 12 mln betrekking op bedrijfsgebouwen en -terreinen, EUR 2 mln op machines en installaties en EUR 1 mln op andere vaste bedrijfsmiddelen.

Ultimo 2007 bedroegen de aankoopverplichtingen voor materiële vaste activa EUR 46 mln (2006: EUR 96 mln). Noch ultimo 2007, noch ultimo 2006 waren materiële vaste activa geregistreerd als onderpand ter verkrijging van bankleningen.

Noot 12 Immateriële vaste activa

IN EUR MLN	Totaal	Goodwill	Overige immateriële vaste activa
Stand per 1 januari 2006			
Aanschafkosten	722	348	374
Intern ontwikkelde immateriële vaste activa	16	–	16
Afschrijvingen/bijzondere waardeverminderingen	-250	-63	-187
BOEKWAARDE	488	285	203
Mutaties boekwaarde			
Acquisities	276	174	102
Overige investeringen, inclusief interne ontwikkeling	12	–	12
Verschuiving tussen categorieën	–	-3	3
Afschrijvingen	-51	–	-51
Bijzondere waardeverminderingen	-1	-1	–
Verschuiving naar activa aangehouden voor verkoop	-16	-16	–
Wijziging valutakoersen	-26	-19	-7
Totaal van de mutaties	194	135	59
Stand per 31 december 2006			
Aanschafkosten	930	467	463
Intern ontwikkelde immateriële vaste activa	17	–	17
Afschrijvingen/bijzondere waardeverminderingen	-265	-47	-218
BOEKWAARDE	682	420	262
Mutaties boekwaarde			
Acquisities	158	71	87
Overige investeringen, inclusief interne ontwikkeling	43	–	43
Afstoting van belangen ¹	-158	-17	-141
Afschrijvingen ²	-40	–	-40
Bijzondere waardeverminderingen	-8	-5	-3
Verschuiving naar activa aangehouden voor verkoop	–	–	–
Wijziging valutakoersen	-8	-6	-2
Totaal van de mutaties	-13	43	-56
Stand per 31 december 2007			
Aanschafkosten	784	502	282
Intern ontwikkelde immateriële vaste activa	12	–	12
Afschrijvingen/bijzondere waardeverminderingen	-127	-39	-88
BOEKWAARDE	669	463	206

¹ Voornamelijk Organon BioSciences.

² Inclusief twee maanden afschrijving voor Organon BioSciences totdat dit bedrijfsonderdeel werd geassocieerd als niet-doorlopende activiteit.

Overige immateriële vaste activa omvatten licenties, knowhow, merknamen, customer relations, rechten van intellectueel eigendom en ontwikkelingskosten.

De afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen zijn in de winst-en-verliesrekening in de volgende kostensoorten opgenomen:

AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER KOSTENSOORT

IN EUR MLN	2007	2006
Kostprijs van de omzet	-11	-8
Verkoopkosten	-8	-7
Kosten van research en ontwikkeling	-2	-2
Algemene beheerskosten	-7	-5
Overige baten en lasten (-)	-5	-1
Niet-doorlopende activiteiten	-15	-29
TOTAAL	-48	-52

Voor goodwill wordt een waardeverminderingberekening uitgevoerd in het vierde kwartaal of zodra er aanleiding is om een dergelijke berekening uit te voeren. Voor de waardeverminderingberekeningen worden kasstroomprojecties gehanteerd op basis van het werkelijke bedrijfsresultaat en het driejarige operationele plan, zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De projecties worden geëxtrapoleerd voorbij deze driejarige periode met behulp

GOODWILL EN OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA PER SEGMENT

IN EUR MLN	Goodwill		Overige immateriële vaste activa	
	2007	2006	2007	2006
Coatings	391	323	182	119
Chemicals	72	78	24	17
Niet-doorlopende activiteiten	-	19	-	126
TOTAAL	463	420	206	262

Zowel ultimo 2007 als 2006 waren er geen aankoopverplichtingen aangegaan voor afzonderlijke immateriële vaste activa. Ook waren er geen immateriële vaste activa geregistreerd als onderpand ter verkrijging van bankleningen. Zie *noot 29* voor de verplichting om ICI over te nemen.

Noot 13 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen

Bij het vaststellen van de waarde van de latente belastingvorderingen wordt nagegaan of het waarschijnlijk is dat een gedeelte of het gehele bedrag aan latente belastingvorderingen kan worden gerealiseerd. De uiteindelijke realisatie van de latente belastingvorderingen is afhankelijk van het toekomstige belastbare resultaat in die periodes waarin de tijdelijke verschillen aftrekbaar zijn. Bij het maken van deze inschatting wordt rekening gehouden met het vervalschema van latente belastingverplichtingen, het geraamde toekomstige belastbare resultaat en de belastingplanningstrategie. Het bedrag aan latente belastingvorderingen dat als realiseerbaar wordt beschouwd, kan in de toekomst echter wijzigen indien bij toekomstige schattingen de geraamde belastbare winst in de compensatieperiode wordt bijgesteld.

van een vast groeipercentage overeenkomstig het gemiddelde groeipercentage van de markt op de langere termijn. Dit is in de regel niet hoger dan 3%. De geschatte kasstromen na belastingen worden verdisconteerd naar hun contante waarde met behulp van de gewogen gemiddelde kapitaalkosten na belastingen (WACC). De aanpassingen vormen een afspiegeling van de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de voor het actief eventueel relevante risico's. De gebruikte WACC na belastingen is 8%.

De belangrijkste in de voorspellingen gebruikte aannames zijn:

- Omzetgroei: gebaseerd op werkelijke ervaring, een analyse van de marktgroei en de verwachte ontwikkeling van het marktaandeel
- Ontwikkeling van de marges: gebaseerd op werkelijke ervaring en de projecties van het management op de langere termijn.

De in 2007 uitgevoerde waardeverminderingberekening liet zien dat in de meeste gevallen de opbrengstwaarde voor iedere kasstroomgenererende eenheid groter was dan de boekwaarde. In 2007 werd voor EUR 8 mln aan bijzondere waardeverminderingen opgevoerd (2006: EUR 1 mln).

OVERZICHT VAN LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

IN EUR MLN	2007		2006	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva
Materiële vaste activa	18	86	58	118
Immateriële vaste activa	49	38	100	33
Voorraden	22	5	45	26
Handels- en andere vorderingen	13	19	55	82
Aandeelgerelateerde beloningen	40	–	19	–
Voorzieningen:				
– Pensioenen en overige vergoedingen na pensionering	153	–	291	1
– Herstructurering	9	1	20	1
– Overige voorzieningen	169	44	331	43
Overige posten	83	27	85	80
Voorwaartse verliescompensatie	189	–	192	–
Niet in de balans opgenomen latente belastingvorderingen	-28	–	-33	–
Belastingvorderingen/-verplichtingen	717	220	1.163	384
Belastingverrekening	-87	-87	-210	-210
NETTO LATENTE BELASTINGEN	630	133	953	174

Van het totaalbedrag aan opgenomen latente belastingvorderingen van EUR 630 mln heeft een bedrag van EUR 143 mln betrekking op entiteiten die in 2007 of 2006 een verlies hebben geleden in de belastingjurisdictie waarop de latente belastingvordering betrekking heeft en waar realisatie afhankelijk is van toekomstige belastbare winsten die hoger zijn dan de winsten als gevolg van de aftrekbare tijdelijke verschillen.

In onderstaande tabellen is een latent belastingverlies van EUR 25 mln in het resultaat over 2007 verantwoord in verband met Organon BioSciences (2006: een latente belastingwinst van EUR 46 mln).

MUTATIES IN LATENTE BELASTINGEN IN 2006

IN EUR MLN	Saldo 1 januari 2006	Koersverschillen	Acquisities/ desinvesteringen	Mutaties via het resultaat	Mutaties via het vermogen	Saldo 31 december 2006
Materiële vaste activa	-87	2	7	18	–	-60
Immateriële vaste activa	127	-6	-30	-24	–	67
Voorraden	11	-1	-1	10	–	19
Handels- en andere vorderingen	-3	-1	-2	-21	–	-27
Aandeelgerelateerde beloningen	11	–	–	8	–	19
Voorzieningen:						
– Pensioenen en overige vergoedingen na pensionering	320	-12	4	-22	–	290
– Herstructurering	29	-1	–	-9	–	19
– Overige voorzieningen	351	-11	2	-54	–	288
Overig	-130	-1	1	125	10	5
Voorwaartse verliescompensatie	145	-6	-4	57	–	192
Niet in de balans opgenomen latente belastingvorderingen	-35	2	–	–	–	-33
BELASTINGVORDERINGEN/-VERPLICHTINGEN	739	-35	-23	88	10	779

MUTATIES IN LATENTE BELASTINGEN IN 2007

IN EUR MLN	Saldo 31 december 2006	Koersverschillen	Acquisities/ desinvesteringen	Mutaties via het resultaat	Mutaties via het vermogen	Saldo 31 december 2007
Materiële vaste activa	-60	3	6	-17	-	-68
Immateriële vaste activa	67	-7	-41	-8	-	11
Voorraden	19	-1	-10	9	-	17
Handels- en andere vorderingen	-27	-1	-1	30	-7	-6
Aandeelgerelateerde beloningen	19	-	-	-6	27	40
Voorzieningen:						
– Pensioenen en overige vergoedingen na pensionering	290	-2	-5	-130	-	153
– Herstructurering	19	-1	-	-10	-	8
– Overige voorzieningen	288	-16	-139	-8	-	125
Overig	5	-2	-29	82	-	56
Voorwaartse verliescompensatie	192	-7	-16	20	-	189
Niet in de balans opgenomen latente belastingvorderingen	-33	2	3	-	-	-28
BELASTINGVORDERINGEN/-VERPLICHTINGEN	779	-32	-232	-38	20	497

De verdeling van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen, die op het niveau van fiscale entiteiten is vastgesteld, is als volgt:

VERANTWOORDE LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

IN EUR MLN	2007	2006
Latente belastingvorderingen	630	953
Latente belastingverplichtingen	-133	-174
TOTAAL	497	779

Van de netto latente belastingen (EUR 497 mln) vervalt in 2008 naar verwachting EUR 114 mln.

Ultimo 2007 lopen de brutobedragen van de voorwaartse verliescompensatie (EUR 659 mln) als volgt af:

AFLOOP VOORWAARTSE VERLIESCOMPENSATIE

IN EUR MLN	2008	2009	2010	2011	2012	Later	Oneindig
	5	9	25	23	9	505	83

Het bedrag van EUR 28 mln aan latente belastingvorderingen dat niet in de balans van 2007 is opgenomen, heeft betrekking op de volgende posten:

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN LATENTE BELASTINGVORDERINGEN

IN EUR MLN	2007	2006
Aftrekbare tijdelijke verschillen	-	1
Belastingverliezen	28	32
TOTAAL	28	33

Ultimo 2007 lopen de brutobedragen van de voorwaartse verliescompensatie waarvoor geen latente belastingvorderingen in de balans zijn opgenomen, met een totaal van EUR 80 mln, als volgt af:

AFLOOP NIET-VERANTWOORDE VOORWAARTSE VERLIESCOMPENSATIE

IN EUR MLN	2008	2009	2010	2011	2012	Later	Oneindig
	3	6	5	6	7	23	30

In 2007 verbeterde de onderneming de winstcapaciteit in het Verenigd Koninkrijk om te zorgen dat belastingvorderingen in verband met de pensioenregelingen in dat land kunnen worden gerealiseerd.

Noot 14 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

OVERZICHT FINANCIËLE INFORMATIE OP 100%-BASIS:

IN EUR MLN	2007	2006
Verkorte winst-en-verliesrekening:		
– Omzet	737	1.668
– Resultaat voor belastingen	46	65
– Nettoresultaat	33	36
Verkorte balans:		
– Vlottende activa	178	420
– Vaste activa	231	625
TOTAAL ACTIVA	409	1.045
– Kortlopende passiva		
– Langlopende passiva	82	319
– Eigen vermogen	100	388
TOTAAL PASSIVA EN VERMOGEN	409	1.045

In 2007 verloor de onderneming invloed van betekenis in Acordis en herclassificeerde zij deze investering naar overige financiële vaste activa. Vanwege deze herclassificatie bevatten de winst-en-verliesrekening en de balans van geassocieerde deelnemingen en joint ventures op 100%-basis niet langer de resultaten van Acordis in 2007.

RESULTAAT VAN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

IN EUR MLN	2007	2006
Totale aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	27	48
Winst/verlies(-) uit de verkoop van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-47	39
RESULTAAT VAN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES	-20	87

Het transactieverlies in 2007 van EUR 47 mln heeft voornamelijk te maken met de afronding van het desinvesteringsprogramma bij Chemicals. Ultimo 2007 bedroeg de in de balans opgenomen boekwaarde van investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures EUR 142 mln (2006: EUR 177 mln).

Noot 15 Overige financiële vaste activa

IN EUR MLN	2007	2006
Leningen en vorderingen	497	184
Rentederivaten	–	102
Overige financiële vaste activa	133	290
TOTAAL	630	576

De leningen en vorderingen omvatten onder meer de achtergestelde lening van EUR 89 mln verstrekt aan het Akzo Nobel Pensioenfonds (APF) in Nederland en een langetermijnvordering in verband met de verkoop van een locatie bij Barcelona voor een bedrag van EUR 64 mln.

De leningen en vorderingen omvatten ook het vaste deel van een betaling op een escrow-rekening van het Akzo Nobel-pensioenfonds in het Verenigd Koninkrijk voor een bedrag van EUR 235 mln, geïnvesteerd in obligaties en contanten. Onder bepaalde omstandigheden bedraagt de minimale jaarlijkse financiering van dit pensioenfonds GBP 25 mln.

Noot 16 Voorraden

IN EUR MLN	2007	2006
Grond- en hulpstoffen en bedrijfsmaterialen	342	566
Halffabricaten	85	502
Gereed product en handelsgoederen	746	970
Vooruitbetalingen op voorraden	4	4
TOTAAL	1.177	2.042

Van de totale boekwaarde van de voorraden ultimo 2007 is EUR 53 mln gewaardeerd tegen netto-opbrengstwaarde (2006: EUR 59 mln). In 2007 is EUR 18 mln aan waardevermindering van voorraden ten laste van het resultaat gebracht (2006: EUR 36 mln), terwijl EUR 8 mln aan waardeverminderingen is teruggedraaid (2006: EUR 9 mln). Er zijn geen voorraden met een retentierecht.

Noot 17 Te ontvangen en te betalen belastingen

De op korte termijn te verrekenen belastingvordering van EUR 25 mln (2006: EUR 109 mln) is het bedrag aan terug te ontvangen belastingen over het resultaat van de huidige en voorgaande perioden. De op korte termijn te betalen belastingverplichting EUR 278 mln (2006: EUR 321 mln) heeft betrekking op de belastingen die over deze en voorgaande perioden betaald moeten worden.

De op korte termijn te verrekenen belastingvorderingen en -verplichtingen zijn met elkaar gecompenseerd indien een dergelijke verrekening wettelijk is toegestaan en als het de bedoeling is om netto af te rekenen of om de vorderingen en verplichtingen tegelijkertijd af te wikkelen.

Noot 18 Handels- en andere vorderingen

IN EUR MLN	2007	2006
Handelsvorderingen	1.644	2.216
Belastingen anders dan op winsten	86	119
Vorderingen op geassocieerde deelnemingen en joint ventures	31	39
Vorderingen op andere verbonden partijen	36	2
Vooruitbetaalde kosten	81	136
Valuta- en goederentermijncontracten	13	10
Overige vorderingen	257	302
	2.148	2.824
Waarvan verdisconteerd	-9	-14
TOTAAL	2.139	2.810

Handelsvorderingen zijn opgenomen na aftrek van een voorziening voor bijzondere waardevermindering van EUR 99 mln (2006: EUR 126 mln). In 2007 is er EUR 30 mln aan bijzondere waardeverminderingen ten laste van het resultaat gebracht (2006: EUR 29 mln).

OUDERDOMSANALYSE VAN HANDELSVORDERINGEN

IN EUR MLN	2007	2006
Handelsvorderingen binnen krediettermijn	1.251	1.806
Vorderingen waarvoor de krediettermijn is verstreken maar waarvoor geen voorziening is gevormd		
< 3 maanden	295	273
3 - 6 maanden	29	50
6 - 9 maanden	4	17
9 - 12 maanden	3	18
> 12 maanden	5	23
Vorderingen waarvoor een voorziening is getroffen	156	155
Voorziening voor bijzondere waardevermindering	-99	-126
TOTAAL HANDELSVORDERINGEN	1.644	2.216

Met betrekking tot de handels- en andere vorderingen waarvoor geen bijzondere waardevermindering heeft plaatsgevonden en die niet verstreken zijn, bestaan er op de verslagdatum geen aanwijzingen dat de debiteuren niet aan hun betalingsverplichtingen zullen voldoen.

VOORZIENING VOOR BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING VAN HANDELSVORDERINGEN

IN EUR MLN	2007	2006
Stand per 1 januari	125	142
Toevoegingen gedurende het jaar	30	29
Vrijval gedurende het jaar	-15	-9
Aanwendungen gedurende het jaar	-25	-35
Acquisities en afstoting van belangen	-12	2
Wijziging valutakoersen	-4	-3
STAND PER 31 DECEMBER	99	126

De toevoegingen aan en de vrijval van de voorziening voor bijzondere waardevermindering zijn in het resultaat opgenomen onder verkoopkosten.

De maximale blootstelling aan kredietrisico op de verslagdatum is de boekwaarde van iedere hierboven vermelde categorie van vorderingen. De onderneming houdt geen onderpand aan voor handelsvorderingen waarvoor een bijzondere waardevermindering heeft plaatsgevonden.

Noot 19 Liquide middelen

IN EUR MLN	2007	2006
Korte termijn beleggingen	11.272	1.427
Kassen en banken	356	444
Opgenomen onder liquide middelen	11.628	1.871
Schulden aan kredietinstellingen	-561	-240
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN IN HET OVERZICHT VAN KASSTROMEN	11.067	1.631

De beleggingen bestaan vrijwel geheel uit kasgeldleningen, termijndeposito's en verhandelbare onderhandse leningen en effecten die direct in liquide middelen kunnen worden omgezet. Zie *noot 26* voor meer informatie over kredietrisicobeheer.

Ultimo 2007 was een bedrag van EUR 11 miljard aan liquide middelen niet vrij beschikbaar vanwege de ICI-overname begin 2008 en beperkingen in bepaalde landen om geld over te maken.

Noot 20 Activa en passiva aangehouden voor verkoop

In februari 2005 maakte Akzo Nobel bekend dat zij de portfolio van Chemicals zou focussen op vijf strategische gebieden met duidelijke vooruitzichten voor winstgevend leiderschap. Ultimo 2006 waren de volgende activiteiten opgenomen onder activa en passiva aangehouden voor verkoop: PVC Additives, MACC, Lubricants & Specialties en de investering in Flexsys. Het proces om deze desinvesteringen te realiseren werd in de loop van 2007 afgerond.

In 2007 werd Organon BioSciences gekwalificeerd als niet-doorlopende activiteit tot aan de afronding van de afstoting op 19 november 2007. Zie *noot 8* voor meer informatie.

In verband met de overname van ICI hebben de Europese en Canadese autoriteiten het "commitment package" van Akzo Nobel aanvaard met betrekking tot de verkoop van een aantal Akzo Nobel Decorative Coatings-activiteiten in het Verenigd Koninkrijk, Ierland, België en Canada, die over 2007 een gezamenlijke totale omzet van circa EUR 300 mln vertegenwoordigden. Deze entiteiten waren niet gereed voor onmiddellijke verkoop in hun huidige vorm en daarom werden zij op 31 december 2007 niet geëvalueerd als aangehouden voor verkoop.

SAMENSTELLING VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

IN EUR MLN	2007	2006
Materiële vaste activa	-	32
Immateriële vaste activa	-	16
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-	130
Voorraden	-	16
Handels- en andere vorderingen	-	25
TOTAAL	-	219

De passiva aangehouden voor verkoop bestonden uit handels- en andere verplichtingen en bedroegen EUR 25 mln ultimo 2006.

Noot 21 Vermogen

In 2007 rondde Akzo Nobel een aandeleninkoopprogramma af van EUR 1,6 miljard. In dit kader werden 26,7 mln aandelen (9,25% van het uitstaande aandelenkapitaal) ingekocht en vervolgens ingetrokken. De onderneming had op 31 december 2007 geen gewone aandelen in bezit (31 december 2006: 239.910).

UITSTAANDE GEWONE AANDELEN

IN AANTAL AANDELEN	2007	2006
Stand per 1 januari	287.268.350	286.147.260
Uitgegeven in verband met uitgeoefende optierechten en toegekende prestatieafhankelijke aandelen	1.791.099	1.121.090
Inkoop van eigen aandelen	-26.736.674	-
STAND PER 31 DECEMBER	262.322.775	287.268.350

Van het eigen vermogen van EUR 11 miljard is eind 2007 een bedrag van EUR 10,3 miljard (2006: EUR 3,3 miljard) vrij uitkeerbaar – met inachtneming van de relevante bepalingen in de Statuten van de onderneming en Nederlands recht.

VRIJ UITKEERBARE RESERVES PER JAAREINDE

IN EUR MLN	2007	2006
Eigen vermogen per ultimo jaar	11.032	4.144
Geplaatst kapitaal	-525	-574
Wettelijke reserve omrekeningsverschillen voorzover positief	-	-30
Wettelijke reserve deelnemingen	-111	-120
Wettelijke reserve in verband met kapitaalvermindering	-77	-77
Wettelijke reserve voor geactiveerde ontwikkelingskosten	-1	-5
VRIJ UITKEERBARE RESERVES	10.318	3.338

Mutaties in de marktwaarde van derivaten bevatten het effectieve gedeelte van de cumulatieve nettowijziging in de marktwaarde van cashflow hedging-instrumenten die betrekking hebben op het afdekken van toekomstige transacties.

De cumulatieve valutaomrekeningsreserve omvat alle valutakoersverschillen veroorzaakt door de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten, de omrekening van interconcernleningen met een permanent karakter en aangegane verplichtingen om de netto-investering in een buitenlandse dochtermaatschappij af te dekken.

In aandelen afgewikkelde transacties omvatten de optieregeling en het prestatieafhankelijke aandelenplan, waarbij alle leden van de Raad van Bestuur en overige executives opties of aandelen ontvangen. Voor meer informatie over de optieregeling en het prestatieafhankelijke aandelenplan voor de Raad van Bestuur en andere executives, zie *noot f* bij de enkelvoudige jaarrekening.

Voor nadere informatie over het eigen vermogen van Akzo Nobel N.V. zie *noot f* in de toelichting op de enkelvoudige jaarrekening en het overzicht van wijzigingen in het vermogen.

Noot 22 Voorzieningen

MUTATIES IN VOORZIENINGEN

IN EUR MLN	Totaal	Pensioenen en overige vergoedingen na	Herstructurering	Milieukosten	Overig
		pensionering			
Stand per 1 januari 2007	2.703	1.888	161	228	426
Toevoegingen gedurende het jaar	446	199	47	25	175
Aanwendungen	-601	-358	-100	-27	-116
Vrijval gedurende het jaar	-106	-42	-11	-	-53
Oprentingsmutaties	29	-	3	14	12
Acquisities/desinvesteringen	-264	-218	-1	-1	-44
Wijziging valutakoersen	-91	-78	-2	-11	-
STAND PER 31 DECEMBER 2007	2.116	1.391	97	228	400
Langlopend deel van de voorzieningen	1.598	1.240	35	175	148
Kortlopend deel van de voorzieningen	518	151	62	53	252
TOTAAL	2.116	1.391	97	228	400

Voorzieningen voor pensioenen en overige vergoedingen na pensionering

Akzo Nobel heeft een aantal pensioenregelingen met vaste toezeggingen, waarbij de aanspraken van de medewerkers voornamelijk zijn gebaseerd op het aantal dienstjaren en de hoogte van het salaris. De financiering van deze pensioenregelingen is overeenkomstig lokale regelgeving in de desbetreffende landen.

De verplichtingen voor de pensioenregelingen met vaste toezeggingen worden systematisch afgedekt door stortingen bij fondsen of afzonderlijke stichtingen, door verzekeringscontracten of door het opnemen van verplichtingen in de balans. Beleggingen zijn voornamelijk gedaan in beursgenoteerde aandelen en aanverwante instrumenten, vastrentende waarden en onroerend goed.

Akzo Nobel verstrekt ook bepaalde vergoedingen voor ziektekosten en levensverzekeringen voor het merendeel van de gepensioneerde medewerkers, vooral in de VS en Nederland. Gedurende de periode waarin de medewerker diensten levert, treft Akzo Nobel voorzieningen voor de verwachte kosten voor het verstrekken van deze vergoedingen na pensionering.

De waardering van de verplichtingen uit hoofde van de regelingen voor pensioenen en overige vergoedingen na pensionering wordt uitgevoerd door onafhankelijke actuarissen.

In de loop van 2006 vond in de VS een wijziging plaats in de regelingen voor pensioenen en voor de vergoeding van ziektekosten na pensionering. De hoogte van de vergoedingen en de mogelijkheid om aan deze regelingen deel te nemen werd hierdoor beperkt. Dit is de belangrijkste reden voor de opgenomen winst op inperkingen van in totaal EUR 55 mln (waarvan EUR 27 mln in verband met Organon BioSciences). Vanwege de overstap op een nieuwe zorgverzekeraar in de VS zullen naar verwachting de medische kosten eveneens lager zijn. Als gevolg hiervan namen de verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen in 2006 aanzienlijk af en dit leidde tot een vermindering van de nog niet in aanmerking genomen verliezen.

In december 2007 besliste de rechtbank dat Akzo Nobel niet het recht had de regeling voor ziektekostenvergoedingen aan gepensioneerden in Nederland in 2005 te beëindigen. Hoewel de onderneming van plan is tegen deze uitspraak in beroep te gaan, is een additionele voorziening van EUR 66 mln opgenomen.

Hierna volgt een overzicht van het verloop van de verplichtingen voor pensioenen en overige vergoedingen na pensionering, en de beleggingen voor 2007 en 2006.

VERLOOP VOORZIENINGEN VOOR PENSIOENEN EN OVERIGE VERGOEDINGEN NA PENSIONERING

IN EUR MLN	Pensioenen		Overige vergoedingen na pensionering	
	2007	2006	2007	2006
Verplichtingen met vaste toezeggingen				
Stand begin boekjaar	-5.760	-5.510	-292	-508
Acquisities/desinvesteringen	579	-12	43	-1
Beëindigingen/inperkingen	22	3	5	79
Wijzigingen in regelingen	-6	-	-66	-
Servicekosten	-76	-82	-7	-13
Werknemersbijdrage	-8	-7	-2	-2
Kosten van rechten opgebouwd in het boekjaar	-271	-249	-16	-20
Betaalde uitkeringen	306	322	20	25
Actuariële winsten en verliezen	256	-197	3	93
Wijziging valutakoersen	330	-28	26	55
Stand verplichtingen met vaste toezeggingen per einde boekjaar	-4.628	-5.760	-286	-292
Beleggingen				
Stand begin boekjaar	3.942	3.596	-	-
Acquisities/desinvesteringen	-441	-	-	-
Beëindigingen	-1	-2	-	-
Werkgeversbijdrage	269	160	-	-
Werknemersbijdrage	8	7	-	-
Betaalde uitkeringen	-232	-284	-	-
Verwacht rendement op beleggingen	247	233	-	-
Actuariële winsten	-29	214	-	-
Wijziging valutakoersen	-261	18	-	-
Stand beleggingen per einde boekjaar	3.502	3.942	-	-
FINANCIERINGSSTATUS				
Nog niet in aanmerking genomen verliezen/winsten (-)	82	302	-11	-9
Nog niet in aanmerking genomen servicekosten uit het verleden	-	1	-15	-26
Medicare-vordering	-	-	-35	-46
SALDO VOORZIENINGEN	-1.044	-1.515	-347	-373

GEFINANCIERDE EN NIET-GEFINANCIERDE REGELINGEN

IN EUR MLN	2007	2006
Geheel of gedeeltelijk gefinancierde regelingen	3.944	4.892
Niet-gefinancierde regelingen	684	868
TOTAAL	4.628	5.760

FINANCIERINGSSTATUS IN EERDERE JAREN

IN EUR MLN	Pensioenen			Overige vergoedingen na pensionering		
	31 december 2005	31 december 2004	1 januari 2004	31 december 2005	31 december 2004	1 januari 2004
Verplichtingen met vaste toezeggingen	-5.510	-8.975	-8.579	-508	-514	-521
Beleggingen	3.596	6.781	6.347	-	-	1
FINANCIERINGSSTATUS	-1.914	-2.194	-2.232	-508	-514	-520

Het verschil tussen het werkelijke en het verwachte resultaat op de beleggingen was een verlies van EUR 29 mln in 2007, een winst van EUR 214 mln in 2006, EUR 736 mln in 2005 en EUR 228 mln in 2004. De actuariële winsten en verliezen in 2007 op de verplichtingen met vaste toezeggingen zijn als volgt te specificeren:

ACTUARIËLE WINSTEN EN VERLIEZEN

IN EUR MLN	Pensioenen	Overige vergoedingen na pensionering
Ervaringscorrectie	90	-3
Wijziging in aannames	166	6
TOTAAL	256	3

De Medicare Prescription Drug Improvement and Modernization Act uit 2003 in de VS voorziet in vergoedingen voor receptplichtige geneesmiddelen aan gepensioneerden en een overheidssubsidie voor instellingen die regelingen kennen voor ziektekostenvergoedingen aan gepensioneerden, welke beide op 1 januari 2006 van start gingen. Dit recht op restitutie is onder overige financiële vaste activa verantwoord tegen de marktwaarde. Op 31 december 2007 was de waarde hiervan EUR 35 mln (31 december 2006: EUR 46 mln).

NETTOPERIODEKOSTEN VOOR PENSIOENREGELINGEN

IN EUR MLN	Pensioenen		Overige vergoedingen na pensionering	
	2007	2006	2007	2006
Kosten van rechten verdiend in het boekjaar	-76	-82	-7	-13
Rentekosten over de verplichtingen met vaste toezeggingen	-271	-249	-16	-20
Verwacht rendement op pensioenbeleggingen	247	233	-	-
Afschrijving nog niet in aanmerking genomen winsten/verliezen (-)	-4	-9	-	1
Afschrijving van servicekosten uit het verleden	-	-	-63	-
Winst uit hoofde van beëindiging/inperking	26	4	5	51
TOTAAL	-78	-103	-81	19

De overige pensioenregelingen zijn voornamelijk gebaseerd op een beschikbare premieregeling. In 2007 betroffen de kosten voor deze regelingen EUR 140 mln (2006: EUR 177 mln).

GEWOGEN GEMIDDELDE AANNAAMES VOOR PENSIOENEN

IN %	Pensioenen		Overige vergoedingen na pensionering	
	2007	2006	2007	2006
Verplichtingen per 31 december:				
- Disconteringsvoet	5,7	4,9	4,4	5,8
- Salarisstijging	4,4	4,2	-	-
Nettoperiodekosten:				
- Disconteringsvoet	4,9	4,7	5,8	5,5
- Salarisstijging	4,2	3,9	-	-
- Verwacht rendement op pensioenbeleggingen	6,4	6,5	-	-

De aannames voor het verwachte rendement op pensioenbeleggingen zijn tot stand gekomen op basis van beoordeling van de historische rendementen van de diverse categorieën waarin de beleggingen zijn geïnvesteerd. De historische rendementen op deze beleggingscategorieën zijn gewogen op basis van de verwachte langetermijnverdeling van de pensioenbeleggingen.

Akzo Nobels primaire doelstelling met betrekking tot de investering van pensioenbeleggingen is ervoor te zorgen dat er bij ieder pensioenfonds voldoende middelen beschikbaar zijn om aan de toekomstige verplichtingen te kunnen voldoen. Om die reden worden bij elk pensioenfonds periodiek zogenaamde asset and liability management (ALM)-studies uitgevoerd. Op basis van de uitkomst van deze ALM-studies wordt voor elk van de pensioenregelingen een passende beleggingsmix vastgesteld, waarbij rekening wordt gehouden met nationale wet- en regelgeving.

De pensioenbeleggingen bestaan voornamelijk uit beursgenoteerde aandelen en aanverwante instrumenten, vastrentende waarden, en onroerend goed. Op 31 december 2007 en 2006 omvatten de beleggingen geen door de onderneming uitgegeven financiële instrumenten, noch enig door haar in gebruik zijnd eigendom of ander actief. De gewogen gemiddelde verdeling van de beleggingen per 31 december 2007 en 2006, en de doelstelling voor 2008 per beleggingscategorie voor de pensioenregelingen zijn als volgt:

VERDELING VAN DE BELEGGINGEN PER BELEGGINGSCATEGORIE

IN %	Doelstelling	Procentuele verdeling van de beleggingen per 31 december	
	2008	2007	2006
Aandelen en aanverwante instrumenten	49	47	50
Vastrentende waarden	42	39	37
Onroerend goed	8	8	8
Overig	1	6	5
TOTAAL	100	100	100

De gewogen gemiddelde aannames die ten grondslag liggen aan de berekeningen voor overige vergoedingen na pensionering zijn als volgt:

GEWOGEN GEMIDDELDE AANNAMES

IN %/JAAR	2007	2006
Veronderstelde stijging van de ziektekosten per 31 december:		
– Stijging van de ziektekosten in volgend jaar	8	9
– Niveau tot waar de ziektekostenstijging afneemt (uiteindelijke stijging)	5	5
– Jaar waarin het uiteindelijke niveau van kostenstijging wordt bereikt	2014	2010

Overeenkomstig de regelingen die op 31 december 2007 van kracht waren, worden de vergoedingen voor ziektekosten in Nederland geacht niet verder te stijgen. De veronderstelde stijging van de ziektekosten heeft een aanzienlijke invloed op de bedragen gerapporteerd voor de regelingen voor gezondheidszorg. Een wijziging van 1% in de veronderstelde verandering van de ziektekosten zou het volgende effect hebben:

GEVOELIGHEID VOOR ZIEKTEKOSTENTRENDS

IN EUR MLN	1% stijging	1% daling
Effect op de kosten van opgebouwde rechten en rentekosten	1	-1
Effect op de verplichtingen voor overige vergoedingen na pensionering	13	-12

Kasstromen

In 2008 verwacht de onderneming EUR 129 mln aan de pensioenregelingen met vaste toezeggingen bij te dragen. Voor overige vergoedingen na pensionering in 2008 wordt een bijdrage verwacht van EUR 22 mln.

VERWACHTE TOEKOMSTIGE UITKERINGEN

IN EUR MLN	Pensioenen	Overige vergoedingen na pensionering
2008	270	19
2009	267	20
2010	275	20
2011	278	21
2012	269	21
2013-2016	1.415	111

Voorzieningen voor herstructurering van activiteiten

Voorzieningen voor herstructurering van activiteiten omvatten kosten voor bepaalde vergoedingen aan personeel en kosten welke direct samenhangen met de plannen om specifieke activiteiten te beëindigen en productielocaties te sluiten. Voor alle herstructureringen bestaat een uitgebreid formeel plan. Met de implementatie daarvan is begonnen of het plan is aangekondigd vóór de balansdatum. De meeste herstructureringen hebben betrekking op relatief kleinere reorganisaties en zullen naar verwachting binnen twee jaar worden voltooid, gerekend vanaf de balansdatum. Bij bepaalde reorganisatieplannen kunnen de uitkeringen in verband met ontslagregelingen voor voormalige medewerkers echter een aantal jaren langer duren.

Voorzieningen voor milieukosten

Zie *noot 27* voor een toelichting op de milieurisico's.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen hebben betrekking op een groot aantal risico's en verplichtingen van uiteenlopende aard, inclusief voorzieningen voor vorderingen in antitrustzaken, claims, andere langetermijnvergoedingen voor medewerkers, zoals anciënniteitsverlof, jubileumbetalingen en overige. Per 31 december 2007 bedroeg de voorziening voor antitrustzaken EUR 190 mln (31 december 2006: EUR 177 mln). Zie *noot 27* voor een toelichting op antitrustzaken.

Het grootste deel van de kasuitstromen in verband met overige voorzieningen zal naar verwachting binnen één tot vijf jaar plaatsvinden. Bij de berekening van de overige voorzieningen is een rekenrente van gemiddeld 5% gehanteerd.

Noot 23 Langlopende leningen

IN EUR MLN	2007	2006
Obligatieleningen:		
– Ten laste van Akzo Nobel N.V.	1.795	2.327
– Ten laste van geconsolideerde deelnemingen	106	121
Schulden aan kredietinstellingen	11	18
Overige leningen	42	85
TOTAAL	1.954	2.551

De bedragen die binnen één jaar verschuldigd zijn, worden opgenomen onder kortlopende leningen. Voor meer informatie over de risico's die de onderneming loopt met betrekking tot rentes en vreemde valuta's zie *noot 26*.

OBLIGATIELENINGEN

IN EUR MLN	2007	2006
5 ³ / ₈ % 1998/08	–	513
5 ⁵ / ₈ % 2002/09	1.043	1.051
4 ¹ / ₄ % 2003/11	752	763
TOTAAL	1.795	2.327

Het gemiddelde effectieve-rentepercentage in 2007 bedroeg 4,9% (2006: 4,5%).

AFLOSSINGSCHEMA'S

IN EUR MLN	2009/2012	after 2012
Obligatieleningen:		
– Ten laste van Akzo Nobel N.V.	1.795	–
– Ten laste van geconsolideerde deelnemingen	106	–
Schulden aan kredietinstellingen	5	6
Overige leningen	12	30
TOTAAL	1.918	36

Voor de leningen zijn zowel ultimo 2007 als ultimo 2006 geen zekerheden gesteld.

Ultimo 2007 en 2006 bedroeg het totaal van de gecontracteerde langetermijnkredietfaciliteiten die Akzo Nobel ter beschikking had EUR 1,5 miljard en deze vervallen in 2013. Ultimo 2007 was een bedrag van EUR 350 mln (2006: EUR nul) van deze faciliteit opgenomen.

De financiële leaseverplichtingen zijn opgenomen onder overige leningen en bedroegen EUR 11 mln. Een bedrag van EUR 3 mln zal binnen één jaar vervallen, EUR 7 mln in de periode van 2009 tot en met 2012 en EUR 1 mln na 2013.

Noot 24 Kortlopende leningen

IN EUR MLN	2007	2006
Commercial paper	525	–
Schulden aan kredietinstellingen	561	240
Leningen van geassocieerde deelnemingen	18	12
Kortlopend deel langlopende leningen	531	158
TOTAAL	1.635	410

Akzo Nobel beschikt over een commercial paper-programma in de VS, dat ultimo 2007, evenals ultimo 2006, een maximum van USD 1,0 miljard had (ultimo 2007 en 2006: EUR 0,7 miljard), evenals een Euro commercial paper-programma. Laatstgenoemde had ultimo 2007, evenals ultimo 2006, een maximum van EUR 1,5 miljard. Ultimo 2007 was EUR 525 mln van het commercial paper geplaatst (2006: EUR nul).

In verband met de overname van ICI begin 2008 had de onderneming een brugfaciliteit van GBP 9,2 mln, die begin 2008 afliep en niet werd aangewend in 2007. Zie *noot 26* voor meer informatie over financiële instrumenten en leningsfaciliteiten.

Noot 25 Handels- en andere verplichtingen

IN EUR MLN	2007	2006
Leveranciers	1.051	1.221
Vooruitontvangen op bestellingen	6	20
Belastingen en premies sociale verzekeringen	123	171
Verplichtingen aan medewerkers	153	409
Dividenden	6	1
Schulden aan verbonden partijen	34	17
Derivaten	210	13
Overige schulden	415	479
TOTAAL	1.998	2.331

Door de aard van Akzo Nobels activiteiten loopt de onderneming verscheidene financiële risico's: marktrisico (waaronder: valutarisico, marktwaarderenterisico en prijsrisico), cashflowrenterisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. Deze risico's zijn inherent aan de manier waarop de onderneming functioneert als een multinationale onderneming met een groot aantal lokaal actieve groepsmaatschappijen. Akzo Nobels overkoepelende risicobeheerprogramma is erop gericht deze financiële risico's op te sporen, te beoordelen en, waar nodig, zo veel mogelijk te beperken om eventuele negatieve effecten op het financiële resultaat van de onderneming te minimaliseren. Akzo Nobels risicobeperkende maatregelen omvatten onder meer het gebruik van afgeleide financiële instrumenten om bepaalde risico's af te dekken. Binnen de onderneming is de Raad van Bestuur uiteindelijk verantwoordelijk voor het risicobeheer. De dagelijkse activiteiten op het gebied van risicobeheer worden uitgevoerd door de centrale afdeling Corporate Treasury, in overeenstemming met duidelijk vastgestelde en geformaliseerde Corporate Directives en conform het Treasury Statute. Corporate Treasury identificeert, beoordeelt en dekt financiële risico's af op corporate niveau en controleert de naleving van de Corporate Directives, die goedgekeurd zijn door de Raad van Bestuur, met uitzondering van grondstoffenrisico's, die op het niveau van de business unit in plaats van op corporate niveau worden geïdentificeerd, beoordeeld en afgedekt. Akzo Nobel heeft een Treasury Commissie, die de CFO adviseert over de contouren van het financiële beleid en die ook de reikwijdte van het risicobeheer voor liquiditeit, rente, krediet en valuta's beoordeelt.

De business units spelen een belangrijke rol in het proces om de financiële risicofactoren op te sporen. Binnen de grenzen van de Corporate Directives voeren de groepsmaatschappijen de noodzakelijke maatregelen uit op het gebied van risicobeheer. De onderneming beschikt over drie treasury hubs, die aan groepsmaatschappijen in hun regio treasury-diensten leveren namens Corporate Treasury. Deze treasury hubs bevinden zich in Brazilië (São Paulo), Singapore en de VS (Chicago) en zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor lokaal cashmanagement en kortetermijnfinanciering.

Het Treasury Statute staat in de regel niet toe dat op het niveau van groepsmaatschappijen uitgebreide treasury-activiteiten rechtstreeks met derden worden verricht. Het beleid is dat derivaten zo veel mogelijk via Akzo Nobel Corporate Treasury lopen.

Corporate Treasury is verantwoordelijk voor de rapportering aan de Raad van Bestuur over bedrijfsbrede blootstelling aan een aantal financiële risico's. Hierbij gaat het onder andere om informatie over liquiditeit, valutakoersen, rentepercentages en kredietrisico.

Verder is Corporate Treasury verantwoordelijk voor het onderhouden van een stringent pakket interne controlemechanismen voor treasury-activiteiten. Akzo Nobel maakt

gebruik van een bekend treasurymanagementsysteem ter ondersteuning van haar treasury-activiteiten.

Valutarisicobeheer

Handels- en financieringstransacties

De groepsmaatschappijen van Akzo Nobel N.V. zijn actief in een groot aantal landen en zodoende heeft de onderneming afnemers en leveranciers in veel landen. Veel van deze groepsmaatschappijen hebben afnemers en leveranciers die zich buiten hun eigen functionele valutagebied bevinden. Hierdoor krijgen de onderneming en de afzonderlijke groepsmaatschappijen te maken met een groot aantal verschillende valuta's. Het risico hiervan wordt veelal geëlimineerd op een geconsolideerde basis.

Het doel van de afdekking van vreemde valuta's door Akzo Nobel is de vennootschap te beschermen tegen het risico dat de uiteindelijke nettokasstroom van de functionele valuta's, die voortvloeien uit handels- of financieringstransacties, ongunstig worden beïnvloed door valutakoersverschillen. Het beleid van de onderneming is erop gericht haar valutakoersrisico's van transacties van verantwoorde activa en passiva volledig af te dekken. De Corporate Directives geven de contouren aan voor het beleid van de business units. In vrijwel alle gevallen sluiten de groepsmaatschappijen interne hedges af met Corporate Treasury via het treasurymanagementsysteem. Corporate Treasury totaliseert en saldeert deze interne derivaten en gaat derivaattransacties aan met derden om haar eigen risico als gevolg van de interne derivaten af te dekken. Corporate Treasury is gehouden aan strikte overnight-limieten per valuta, goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Sommige groepsmaatschappijen dekken hun valutarisico's direct af met lokale tegenpartijen om te voldoen aan de lokale wetgeving.

In de regel hebben de valutatermijntransacties die Akzo Nobel afsluit een looptijd van minder dan één jaar. Indien nodig, worden de valutatermijntransacties bij afloop verlengd. Valutaderivaten worden niet gebruikt voor speculatieve doeleinden. Akzo Nobel heeft in haar corporate beleidsregels vastgelegd dat zij alleen gebruikmaakt van "plain vanilla" valutatermijncontracten voor de afdekking van haar transacties.

In het algemeen past Akzo Nobel geen cashflow hedge accounting toe op valutatermijncontracten, aangezien de korte periode tussen het moment van het aangaan van een valutatermijncontract en het moment dat de afgedekte post wordt opgevoerd op de balans (als vordering of verplichting) niet zal leiden tot aanzienlijke volatiliteit op de winst-en-verliesrekening. Bij gelegenheid maakt de onderneming wel gebruik van cashflow hedge accounting, wanneer het noodzakelijk is om een aanzienlijke onevenwichtigheid bij de verantwoording te voorkomen als gevolg van het afdekken van risico's die nog niet op de balans zijn opgevoerd. Dit kan alleen worden gedaan na goedkeuring door de afdeling Corporate Accounting & Control.

Omrekeningsrisico betreffende investeringen in buitenlandse groepsmaatschappijen, deelnemingen en joint ventures

Akzo Nobel heeft groepsmaatschappijen met een andere functionele valuta dan de euro. Om die reden wordt de geconsolideerde jaarrekening van Akzo Nobel blootgesteld aan een omrekeningsrisico betreffende het eigen vermogen, leningen tussen groepsmaatschappijen met een permanent karakter en het resultaat van buitenlandse groepsmaatschappijen en investeringen in deelnemingen en joint ventures. De onderneming maakt geen gebruik van financiële instrumenten om dit risico af te dekken.

Valutatransactierisico

Onderstaande tabel laat een verdeling zien van de nominale bedragen van de uitstaande valutatermijncontracten voor entiteiten met een andere functionele valuta dan de euro.

AFGEDEKTE NOMINALE BEDRAGEN

IN EUR MLN PER VALUTA-EENHEID	Ultimo 2007		Ultimo 2006	
	Aankoop	Verkoop	Aankoop	Verkoop
Amerikaanse dollar	76	932	168	376
Britse pond	11.500	3.403	257	18
Zweedse kroon	255	64	192	130
Noorse kroon	42	39	76	73
Overig	140	117	82	216
TOTAAL	12.013	4.555	775	813

Vanaf augustus 2007 is Akzo Nobel begonnen met het afdekken van het risico in Britse ponden, dat het gevolg was van de overname van ICI voor een bedrag van GBP 8,1 miljard. Akzo Nobel heeft dit risico met termijncontracten afgedekt voor een bedrag van GBP 5,3 miljard. Deze valutatermijntransacties lopen af in januari 2008 zodra de overname is geëffectueerd. In verband met de overname van ICI is Akzo Nobel een overeenkomst aangegaan met Henkel om een deel van het bedrijfsonderdeel "National Starch" van ICI te verkopen voor GBP 2,7 miljard. De verkoop van deze onderdelen aan Henkel zal naar verwachting in 2008 worden afgerond. Dit betekent dat Akzo Nobel een natuurlijke hedge heeft voor een bedrag van GBP 2,7 miljard. Aangezien de betalingsdatum aan ICI in januari ligt en de datum van de doorverkoop later in 2008 is Akzo Nobel een swap in GBP 2,5 miljard aangegaan voor euro's. Bij voltooiing van de overname van ICI in januari 2008 werd een extra swap aangegaan voor het resterende bedrag van GBP 0,2 miljard. Tot slot blijft er in januari 2008 voor een bedrag van GBP 100 mln aan schuldbrieven openstaan tot uiterlijk 2013. Dit risico is ook afgedekt met termijncontracten. Op de termijncontracten in Britse ponden is cashflow hedge accounting toegepast.

De waardeveranderingen met betrekking tot de termijncontracten in Britse ponden voor een bedrag van GBP 8,1 miljard in het licht van de overname van ICI kwam neer op een uitgesteld verlies van EUR 590 mln in 2007. Dit bedrag zal worden behandeld als onderdeel van de totale betaalde vergoeding voor ICI in 2008. Een verlies van EUR 3 mln werd verwerkt onder overige bedrijfsresultaten en -uitgaven vanwege ineffectiviteit. De waardeveranderingen met betrekking tot de termijncontracten in Britse ponden in het licht van de door verkoop van het bedrijfs-onderdeel National Starch aan Henkel kwam neer op een uitgestelde winst van EUR 63 mln in 2007. In 2007 was de hedge-relatie volledig effectief.

Gevoeligheidsanalyse

Akzo Nobel voert haar gevoeligheidsanalyse voor vreemde valuta uit door toepassing van een aanpassing van de dagkoersen per jaareinde. Deze aanpassing is gebaseerd op waargenomen veranderingen in de wisselkoers uit het verleden en de verwachting van het management voor mogelijke toekomstige fluctuaties. Vervolgens past Akzo Nobel de verwachte mogelijke volatiliteit toe om alle geldelijke activa en passiva opnieuw te waarderen (inclusief afgeleide financiële instrumenten) in een andere valuta dan de functionele valuta van de groepsmaatschappij in haar balans per jaareinde. Voor het doel van deze gevoeligheidsanalyse wordt het effect van verdiscontering naar netto contante waarde per balansdatum niet meegenomen.

Als de euro per 31 december 2007 met 10% was gedaald/gestegen ten opzichte van de Amerikaanse dollar en alle overige variabelen constant waren gebleven, zouden het resultaat en het concernvermogen na belastingen over het jaar zijn gedaald/gestegen met EUR nul (2006: EUR 1 mln).

Als de euro per 31 december 2007 met 10% was gedaald/gestegen ten opzichte van het Britse pond en alle overige variabelen constant waren gebleven, zou het resultaat na belastingen over het jaar EUR nul (2006: EUR nul) lager/hoger zijn uitgekomen.

Als de euro per 31 december 2007 met 10% was gedaald/gestegen ten opzichte van het Britse pond en alle overige variabelen constant waren gebleven, zou het concernvermogen EUR 720 mln lager/hoger zijn uitgekomen (2006: EUR nul). Dit effect is vooral het gevolg van het tijdelijk hoge risico in Britse ponden in de aanloop naar de overname van ICI.

Tot dusverre werd geen hedge accounting toegepast met betrekking tot een termijncontract om USD 780 mln te verkopen en GBP 405 mln te kopen, dat in 2011 afloopt. De afgedekte post bestond uit een interne lening van permanente aard van een entiteit met als functionele valuta het Britse pond aan een entiteit met als functionele valuta de Amerikaanse dollar. Het termijncontract werd opnieuw gewaardeerd via het resultaat, terwijl de permanente lening opnieuw werd gewaardeerd via het vermogen. Een wijziging in de verhouding tussen het Britse pond en de Amerikaanse dollar van 10% zou een effect hebben van EUR 45 mln (2006: EUR nul) op het resultaat en het tegenovergestelde effect op het vermogen.

Prijrisicobeheer

Goederentermijncontracten

Akzo Nobel maakt bij haar productieprocessen gebruik van grondstoffen, gas en elektriciteit. De onderneming is met name gevoelig voor prijsfluctuaties van de energieprijzen.

Bedrijven van Akzo Nobel Chemicals dekken het prijsrisico van aardgas af door termijncontracten voor aardgas te kopen op de New York Mercantile Exchange. Ultimo jaar bedraagt de nominale hoeveelheid van deze termijncontracten 510.000 dekatherm, verspreid over de eerste drie maanden van 2008 (2006: 830.000 dekatherm, verspreid over de periode 2007-2009). De totale marktwaarde van deze termijncontracten per 31 december 2007 bedraagt EUR nul (2006: EUR 1 mln negatieve marktwaarde). Er wordt geen hedge accounting toegepast op de waardeveranderingen van deze contracten.

Akzo Nobel hanteert verscheidene strategieën voor het afdekken van prijsrisico's voor energielevering in Nederland. De onderneming exploiteert samen met Essent twee energiecentrales om stoom te genereren voor productiefaciliteiten van Akzo Nobel. De door deze energiecentrales opgewekte elektriciteit wordt in de markt verkocht. De onderneming dekt de aankoop prijs af van aardgas dat wordt gebruikt voor de productie van elektriciteit en stoom. In Nederland worden aankoopcontracten voor aardgas

doorgaans geïndexeerd aan de hand van de olieprijs. Om het prijsrisico van aardgas af te dekken, heeft de onderneming swaps afgesloten voor de onderliggende brandstoffen. Ultimo 2007 bedraagt de nominale omvang van de olieswaps (betaal vast en ontvang variabele olie) 30.000 ton per maand voor 2008 (2006: gemiddeld maandelijks volume 36.500 ton olie voor de periode januari tot en met december 2007). Er wordt geen hedge accounting toegepast op de waardeveranderingen van deze contracten.

Om het prijsrisico af te dekken van elektriciteit die wordt gebruikt voor de chemische fabrieken in Zweden en Finland, heeft de onderneming termijncontracten afgesloten op de energiebeurs Nord Pool Spot, gebaseerd op het verwachte gebruik van elektriciteit over de periode 2008-2010, verspreid over tranches van drie maanden. Akzo Nobel past op deze contracten cashflow hedge accounting toe om de onevenwichtigheid bij de verantwoording te elimineren die anders zou ontstaan. Het effectieve deel van de waardeveranderingen van deze contracten bedroeg een bate van EUR 18 mln onder aftrek van in het vermogen uitgestelde belasting (2006: EUR 2 mln uitgesteld verlies). In 2007 werd een verlies van EUR 3 mln verantwoord in de kostprijs van de omzet vanwege ineffectiviteit (2006: EUR nul). Het bedrag dat ultimo jaar is uitgesteld in het vermogen zal naar verwachting de operationele kosten binnen de komende drie jaar beïnvloeden.

Gevoeligheidsanalyse

Akzo Nobel voert haar gevoeligheidsanalyse voor grondstoffen-prijsrisico's uit door toepassing van een aanpassing van de termijnkoersen per jaareinde. Deze aanpassing is gebaseerd op waargenomen veranderingen in de prijs van grondstoffen in het voorafgaande jaar en de verwachting van het management voor mogelijke toekomstige fluctuaties. Vervolgens past Akzo Nobel de verwachte volatiliteit toe om alle grondstofderivate financiële instrumenten opnieuw te waarderen voor de betreffende grondstof op haar balans per jaareinde. Voor het doel van deze gevoeligheidsanalyse wordt de prijswijziging van de grondstof niet verdisconteerd naar netto contante waarde per balansdatum.

Indien er op 31 december 2007 parallel een aanpassing van de prijscurve van aardgas had plaatsgevonden met een verhoging/verlaging van EUR 10.000 per 10.000 dekatherm in vergelijking met de heersende marktprijzen op die datum en indien alle overige variabelen constant waren gehouden, zou de winst na belastingen EUR nul hoger/lager zijn uitgekomen (2006: EUR 1 mln). Dit is het gevolg van de waardeveranderingen van aardgasderivaten.

Indien op 31 december 2007 de prijs van olie met EUR 26 per ton (10%) was gedaald/gestegen in vergelijking met de heersende marktprijzen op die datum en indien alle overige variabelen constant waren gehouden, zou de winst na belastingen EUR 3 mln hoger/lager zijn uitgekomen (2006: EUR 5 mln). Dit is het gevolg van de waardeveranderingen van oliederivaten die tegen marktwaarde worden verantwoord via winst of verlies.

Indien op 31 december 2007 de prijs van gasolie met EUR 51 per ton (10%) was gedaald/gestegen in vergelijking met de heersende marktprijzen op die datum en indien alle overige variabelen constant waren gehouden, zou de winst na belastingen EUR 1 mln hoger/lager zijn uitgekomen (2006: EUR 2 mln). Dit is het gevolg van de waardeveranderingen van oliederivaten die tegen marktwaarde worden verantwoord via winst of verlies.

Indien de prijs van steenkool op 31 december 2007 met EUR 6 per ton (10%) was gedaald/gestegen in vergelijking met de heersende marktprijzen op die datum en indien alle overige variabelen constant waren gehouden, zou de winst na belastingen EUR 1 mln hoger/lager zijn uitgekomen (2006: EUR 2 mln). Dit is het gevolg van de waardeveranderingen van steenkoolderivaten.

Indien op 31 december 2007 de termijnprijs van elektriciteit op de energiebeurs Nord Pool met EUR 9 per MWh (10%) was gedaald/gestegen in vergelijking met de heersende marktprijzen op die datum en indien alle overige variabelen constant waren gehouden, zou het vermogen EUR 28 mln hoger/lager zijn uitgekomen (2006: EUR 21 mln). Dit is het gevolg van waardeveranderingen in elektriciteitstermijncontracten die onder cashflow hedge accounting zijn verantwoord.

Cashflow- en marktwaarderenterisicobeheer

Akzo Nobel wordt deels gefinancierd met schulden om een optimale financieringsverhouding te verkrijgen. Vastrentende schulden leiden tot marktwaarderenterisico. Schulden met een variabele rente leiden tot cashflowrenterisico.

Om binnen het beleid van de onderneming een mix van vaste en variabele rente te realiseren, werd een aantal renteswap- en rentetermijncontracten afgesloten. De onderneming heeft door middel van een swap EUR 250 mln aan vastrentende schulden met een rentepercentage van 5,63% omgezet in schulden met een driemaands variabele EURIBOR-gerelateerde rentevoet plus 47 basispunten, met een resterende looptijd tot 2009. Daarnaast heeft de onderneming vastrentende schulden met een rentepercentage van 4,25% omgezet in schulden met een zesmaands variabele EURIBOR-gerelateerde rentevoet plus 44 basispunten voor een bedrag van EUR 650 mln, met een resterende looptijd tot 2011. Het gecombineerde effectieve-rentepercentage in 2006 bedroeg 3,3%.

In juli 2007 werden deze renteswaps en rentetermijncontracten verkocht voordat de looptijd was verstreken, aangezien Akzo Nobel verwachtte dat de variabele rente in de tweede helft van 2007 verder zou stijgen en ook in het kader van de verkoop van Organon BioSciences in combinatie met de overname van ICI. Tot juli 2007 classificeerde de onderneming de renteswaps als marktwaardehedges. Met ingang van juli 2007 zijn de hedge-relaties prospectief stopgezet.

In het verleden heeft de onderneming door middel van swaps EUR 250 mln aan schulden met een driemaands variabele EURIBOR-gerelateerde rentevoet plus 47 basispunten omgezet in USD 223 mln aan schulden met een driemaands LIBOR-gerelateerde rentevoet met variabele rente plus 44 basispunten, met een resterende looptijd tot 2009. In 2007 is deze valutaswap beëindigd als gevolg van de aflossing van een interconcernlening aan de Amerikaanse activiteiten. Ultimo 2007 had de onderneming geen uitstaande rentegerelateerde derivaten.

EFFECT VAN MARKTWAARDE HEDGES OP HET RESULTAAT

IN EUR MLN	Waardeveranderingen 2007		Waardeveranderingen 2006	
	Obligaties	Renteswaps	Obligaties	Renteswaps
Obligatie met nominale waarde van EUR 450 mln	10	-9	20	-18
Obligatie met nominale waarde van EUR 200 mln	4	-4	9	-8
Obligatie met nominale waarde van EUR 250 mln	4	-4	10	-10
Obligatie met nominale waarde van EUR 250 mln	-	-	5	-5
TOTAAL	18	-17	44	-41

De hedge-relaties werden ieder kwartaal getest en waren uiterst effectief. Na de verkoop van de renteswaps in 2007 zullen de aanpassingen van de marktwaarde als gevolg van de voormalige hedge-relatie vrijkomen voor rentebaten en -lasten voor de resterende levensduur met behulp van de effectieve-rentemethode.

Gevoeligheidsanalyse

Indien op 31 december 2007 de EURIBOR-rentepercentages 100 basispunten hoger/lager waren geweest en alle overige variabelen constant waren gehouden, zou de winst over het jaar na belastingen EUR 8 mln lager/hoger zijn geweest (2006: EUR 3 mln hoger/lager).

De gevoeligheid voor veranderingen in EURIBOR ultimo 2007 en 2006 is verschillend omdat de uitstaande rente-instrumenten ultimo 2006 in 2007 zijn afgewikkeld en vanwege het feit dat de variabele financieringspositie van Akzo Nobel is gewijzigd van een netto variabele actiefpositie in 2006 naar een netto variabele schulddpositie in 2007.

Op 31 december 2007 was de onderneming substantieel ongevoelig voor de ontwikkeling van de Amerikaanse LIBOR. Als op 31 december 2006 de Amerikaanse LIBOR-rentepercentages 100 basispunten hoger/lager waren geweest en alle andere variabelen constant waren gehouden, zou de winst over het jaar na belastingen EUR 2 mln hoger/lager zijn uitgekomen. De gevoeligheid voor veranderingen in de Amerikaanse LIBOR ultimo 2007 en 2006 is verschillend omdat de uitstaande rente-instrumenten ultimo 2006 zijn afgewikkeld in 2007 en er geen variabele investeringen/leningen werden aangegaan in Amerikaanse dollars.

Kredietrisicobeheer

Kredietrisico ontstaat bij financiële activa, zoals liquide middelen, afgeleide financiële instrumenten met een positieve marktwaarde en deposito's bij banken en financiële instanties, maar ook bij vorderingen van afnemers (handelsvorderingen).

Akzo Nobel hanteert een beleid voor kredietrisicobeheer om verliezen als gevolg van niet-levering door financiële tegenpartijen en afnemers te beperken. Het kredietrisico wordt voortdurend in de gaten gehouden op het niveau van de entiteit, sub-business unit en business unit. Akzo Nobel gaat alleen overeenkomsten aan met tegenpartijen die een voldoende hoge credit rating hebben. Voor zover mogelijk maakt Akzo Nobel gebruik van credit ratings die verstrekt worden door Dunn & Bradstreet. Bovendien is de kredietblootstelling aan de tegenpartij gebonden aan een van tevoren bepaald maximum. Voor alle afnemers die krediet nodig hebben, worden kredietwaardigheidsbeoordelingen uitgevoerd. Over het geheel gezien heeft de onderneming geen zakelijke zekerheid nodig met betrekking tot financiële activa.

Investeringen in liquide middelen en transacties met afgeleide financiële instrumenten worden aangegaan met tegenpartijen met goede credit ratings en een prima reputatie. Derivaattransacties worden doorgaans afgesloten met partijen waarmee de onderneming contractuele verrekenings- en ISDA-overeenkomsten heeft. In het door de Raad van Bestuur goedgekeurde Treasury Statute zijn per tegenpartij de maxima bepaald voor de verschillende typen financiële instrumenten die de onderneming mag hanteren. De onderneming heeft geen reden om aan te nemen dat de tegenpartijen niet aan hun verplichtingen voor deze financiële instrumenten kunnen voldoen.

Als gevolg van de geografische spreiding van de onderneming en de diversiteit van de afnemers, was de onderneming per balansdatum niet blootgesteld aan enige materiële concentratie van kredietrisico's. Over het geheel gezien bestaat de maximale blootstelling aan kredietrisico uit de boekwaarde van financiële activa, inclusief afgeleide financiële instrumenten, op de balans. Voor een totale boekwaarde van EUR 164 mln aan verschafte langlopende leningen, wordt het maximale kredietrisico het beste weergegeven door een bedrag van EUR 179 mln, ofwel het terugbetalingsbedrag bij aflossing. Daarnaast werd een bedrag van EUR 11 miljard ontvangen voor de verkoop van Organon BioSciences, dat tijdelijk is geïnvesteerd in verscheidene effecten, voornamelijk obligaties en deposito's, bij meerdere tegenpartijen.

Vanwege de uitzonderlijke aard en omvang van deze investering heeft de Raad van Bestuur zowel de investeringsstrategie als de tijdelijke overschrijding van de vastgestelde maxima voor tegenpartijen goedgekeurd.

Ultimo 2007 bedroeg het kredietrisico EUR 134 mln (2006: EUR 1,3 miljard) en dit was ruimschoots binnen de goedgekeurde grenswaarden. Het kredietrisico met betrekking tot handelsvorderingen wordt op lokaal niveau bepaald en geanalyseerd, vooral door indeling naar ouderdom. Zie *noot 18*.

Liquiditeitsrisicobeheer

De primaire doelstelling van liquiditeitsbeheer is ervoor te zorgen dat er altijd en overal in de wereld voldoende liquide middelen beschikbaar zijn om Akzo Nobel in staat te stellen aan haar betalingsverplichtingen te voldoen. Akzo Nobel streeft naar een goede spreiding in het aflossingsschema van haar langlopende leningen en een sterke liquiditeitspositie. In 2006 werd een nieuwe zevenjarige doorlopende multivalutakredietfaciliteit van EUR 1,5 miljard afgesloten. Ultimo 2007 was EUR 350 mln (2006: EUR nul) van deze faciliteit opgenomen.

Akzo Nobel beschikt over een commercial paper-programma in de VS, dat op 31 december 2007, evenals op 31 december 2006, een maximum van USD 1,0 miljard had (ultimo 2007 en 2006: EUR 0,7 miljard). Ook beschikt de onderneming over een Europees commercial paper-programma dat op 31 december 2007, evenals op 31 december 2006, een maximum van EUR 1,5 miljard had. Op 31 december 2007 werd EUR 525 mln van het commercial paper-programma aangewend (2006: EUR nul).

In 2007 werd een aanvullende brugfinanciering van GBP 9,2 miljard afgesloten om te voldoen aan de vereisten van het UK Takeover Panel voor de overname van ICI. Deze faciliteit werd in 2007 niet aangewend. Begin 2008 werd EUR 600 mln opgenomen en het resterende bedrag werd ingetrokken.

De liquiditeitspositie van Akzo Nobel aan het eind van 2007 is niet representatief voor de gemiddelde liquiditeitspositie in 2007. Dit is vooral het gevolg van de verkoop van Organon BioSciences in november 2007 en de overname van ICI begin 2008.

De volgende tabel geeft een overzicht van de kasuitstromen van Akzo Nobel ingedeeld naar looptijd, gebaseerd op de resterende periode op de balansdatum tot aan de contractuele vervaldatum. De in de tabel opgenomen bedragen zijn de contractuele niet-verdisconteerde kasstromen.

LOOPTIJD VAN SCHULDEN EN KASUITSTROMEN

PER 31 DECEMBER 2006 IN EUR MLN	Minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Leningen	400	2.376	146
Rente over leningen	143	270	–
Financiële leasecontracten	10	28	1
Handels- en andere vorderingen	1.253	–	–
Valutatermijntransacties voor afdekking van valutarisico's (hedges):			
– Uitstroom	1.467	85	–
– Instroom	-1.469	-83	–
Renteswaps:			
– Uitstroom	39	115	–
– Instroom	-42	-139	–
TOTAAL	1.801	2.652	147

LOOPTIJD VAN SCHULDEN EN KASUITSTROMEN

PER 31 DECEMBER 2007 IN EUR MLN	Minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Leningen	1.632	1.911	35
Rente over leningen	144	141	–
Financiële leasecontracten	3	7	1
Handels- en andere vorderingen	1.261	–	–
Valutatermijntransacties voor afdekking van valutarisico's:			
– Uitstroom	15.380	706	–
– Instroom	-15.177	-729	–
TOTAAL	3.243	2.036	36

Kapitaalrisicobeheer

De doelstellingen van Akzo Nobel bij het beheer van kapitaal zijn te garanderen dat de onderneming in staat is haar kapitaalverschaffers tevreden te stellen en een kapitaalstructuur te onderhouden die haar kapitaalkosten optimaliseert. Met dit doel voert Akzo Nobel een conservatief financieel beleid om zo een onderneming te blijven met een sterk investeringsniveau, gemeten naar de maatstaven van ratingbureaus als Standard & Poor en Moody's. De kapitaalstructuur kan onder andere worden gewijzigd door het bedrag aan dividenden dat aan aandeelhouders wordt uitgekeerd, aan te passen, kapitaal terug te geven aan kapitaalverschaffers of nieuwe leningen of aandelen uit te geven. Evenals andere ondernemingen in de sector controleert de onderneming kapitaal op basis van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten in relatie tot de nettoschuldenlast (FFO/NB-ratio).

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten is gebaseerd op de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten, welke onder andere is aangepast voor de eliminatie van wijzigingen in het werkkapitaal en voor de effecten van de onderdekking van pensioenen en overige verplichtingen voor vergoedingen na pensionering. De nettoschuldenlast wordt berekend als het totaal van de langlopende en kortlopende schulden minus liquide middelen, aangevuld met een bedrag na belastingen voor de onderdekking van pensioenen en overige vergoedingen na pensionering, en leaseverplichtingen.

In 2006 en 2007 was het beleid van de onderneming erop gericht een sterke investeringsrating (A-/A3 tot BBB+/Baa1) te behouden. Eind 2007 was de kredietbeoordeling A-/A3 met negatieve vooruitzichten. De rating eind 2006 was hetzelfde maar dan met stabiele vooruitzichten.

De FFO/NB-ratio voor 2007 ultimo jaar levert geen betekenisvol getal op omdat tijdelijk EUR 11 miljard aan kastegoed beschikbaar was vanwege de verkoop van Organon BioSciences voor de overname van ICI begin 2008. Zonder dit niet vrij-beschikbare kastegoed bedroeg de FFO/NB-ratio voor 2007 ultimo jaar 0,27 (2006: 0,43).

Marktwaaarde van financiële instrumenten

De boekwaarde en geschatte marktwaaarde van de financiële instrumenten zijn als volgt:

MARKTWAARDE PER CATEGORIE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

IN EUR MLN	Boekwaarde	Buiten de reikwijdte van IFRS 7	Boekwaarde per IAS 39 categorie		Marktwaaarde	
			Leningen en vorderingen/overige schulden	Tegen marktwaaarde met waardeveranderingen via de winst-en-verliesrekening	Totale boekwaarde	
Ultimo 2006						
Overige financiële vaste activa	576	290	184	102	286	286
Handels- en overige vorderingen	2.810	255	2.545	10	2.555	2.555
Liquide middelen	1.871	–	444	1.427	1.871	1.871
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	5.257	545	3.173	1.539	4.712	4.712
Langlopende leningen	2.551	–	2.551	–	2.551	2.529
Kortlopende leningen	410	–	410	–	410	410
Handels- en andere verplichtingen	2.331	1.078	1.224	29	1.253	1.253
TOTAAL FINANCIËLE PASSIVA	5.292	1.078	4.185	29	4.214	4.192
Ultimo 2007						
Overige financiële vaste activa	630	133	497	–	497	497
Handels- en overige vorderingen	2.139	167	1.959	13	1.972	1.972
Liquide middelen	11.628	–	356	11.272	11.628	11.628
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA	14.397	300	2.812	11.285	14.097	14.097
Langlopende leningen	1.954	–	1.954	–	1.954	1.910
Kortlopende leningen	1.635	–	1.635	–	1.635	1.634
Handels- en andere verplichtingen	1.998	737	1.051	210	1.261	1.261
TOTAAL FINANCIËLE PASSIVA	5.587	737	4.640	210	4.850	4.805

Leningen en vorderingen en overige verplichtingen worden verantwoord tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode. De marktwaaarde van de langlopende leningen van de vennootschap werd geschat op basis van de genoteerde marktprijzen voor dezelfde of vergelijkbare leningen of op basis van de huidige tarieven die de vennootschap aangeboden worden voor schulden met een vergelijkbare looptijd.

De boekwaarde van liquide middelen, vorderingen verminderd met een voorziening voor bijzondere waardevermindering, kortlopende leningen en andere vlottende passiva benaderen de marktwaaarde vanwege de korte looptijd van deze instrumenten.

Akzo Nobel heeft er niet voor gekozen de marktwaardeoptie, zoals toegestaan onder IFRS, toe te passen en heeft geen financiële instrumenten aangehouden voor verhandeling. De enige financiële instrumenten die tegen marktwaarde worden opgenomen via het resultaat zijn daarom afgeleide financiële instrumenten en de kortetermijninvesteringen begrepen in kastegoed. De marktwaarde van valutacontracten, swapcontracten, rentetermijncontracten, oliecontracten en gastermijncontracten werd bepaald met behulp van

waarderingstechnieken en door de waarde op te vragen bij valutahandelaren en effectenmakelaars.

Note 27 Voorwaardelijke en niet uit de balans blijvende verplichtingen

Milieu

De onderneming wordt geconfronteerd met aanzienlijke kosten voortvloeiend uit milieuwetten en andere overheidsmaatregelen op milieugebied. Deze kosten houden onder meer verband met de verplichting om op een aantal locaties het effect van bepaalde afvalstromen op het milieu te elimineren of te verminderen. In verschillende landen lopen er tegen de onderneming procedures op het gebied van milieuzaken. Dit betreft claims over het vermeend lozen van chemicaliën of afvalstoffen in lucht, water of bodem. In bepaalde gevallen gaat het om locaties die verkocht zijn in voorgaande jaren of oude locaties van ondernemingen die in het verleden zijn verworven.

Wanneer het waarschijnlijk is dat een verplichting is ontstaan en het bedrag naar redelijkheid kan worden geschat, wordt een voorziening getroffen ten laste van het resultaat. Naarmate het onderzoek en de saneringswerkzaamheden vorderen en meer informatie beschikbaar komt, wordt de voorziening regelmatig opnieuw beoordeeld en indien nodig aangepast. De verplichtingen in verband met milieuzaken kunnen belangrijke wijzigingen ondergaan als gevolg van nieuwe informatie over de aard en de omvang van de verontreinigingen, de benodigde technieken om deze op te ruimen, acties van overheidsinstanties of private partijen, en overige factoren. Er verloopt vaak een aantal jaren tussen het tijdstip waarop het noodzakelijk blijkt een voorziening te treffen en de betalingen die daaruit voortvloeien.

Zoals vermeld in *noot 22* en in overeenstemming met de eerder toegelichte waarderingsgrondslagen, bedroegen de totale voorzieningen voor milieukosten ultimo 2007 EUR 228 mln (ultimo 2006: EUR 228 mln). De voorziening is verdisconteerd met gebruikmaking van een gemiddelde disconteringsvoet vóór belasting van 4,9% (2006: 5,3%).

Hoewel het niet goed mogelijk is de afwikkeling van alle milieurisico's te voorspellen, mag redelijkerwijs worden aangenomen dat in de toekomst nieuwe of aanvullende voorzieningen daarvoor noodzakelijk zullen zijn. Deze zullen naar het oordeel van de leiding van de onderneming, gebaseerd op de nu beschikbare informatie, geen wezenlijke invloed hebben op de financiële positie van Akzo Nobel, maar zouden wel een wezenlijke invloed op het resultaat van enige verslagperiode kunnen hebben.

Antitrustzaken

Akzo Nobel is betrokken bij onderzoeken door de antitrustautoriteiten in de Europese Unie, de VS en Canada naar vermeende schendingen van de antitrustwetgeving in deze gebieden ten aanzien van enkele producten. De onderneming verleent in deze onderzoeken volledige medewerking aan de autoriteiten. Daarnaast is de vennootschap betrokken bij civiele vorderingen in verband met enkele van deze vermeende schendingen van de antitrustwetgeving.

Op grond van een raming van de over een reeks van jaren waarschijnlijk te betalen boetes, civiele schikkingen en kosten, heeft de onderneming in 2007 – mede op grond van juridische adviezen en thans bekende feiten en omstandigheden – EUR 46 mln toegevoegd aan de voorziening voor antitrustzaken, inclusief rente. Op 31 december 2007 bedroeg de voorziening voor antitrustzaken EUR 190 mln (2006: EUR 177 mln). Het bedrag aan boetes, civiele schikkingen en opgelopen rente in 2007 in verband met deze zaken bedroeg EUR 33 mln (2006: EUR 50 mln).

Er zijn twee zaken waarin door de onderneming beroep is aangetekend bij het Gerecht van Eerste Aanleg van de Europese Gemeenschap tegen beslissingen van de Commissie van de EU om aan de onderneming boetes op te leggen voor schendingen van het mededingingsrecht van de EU met betrekking tot de volgende producten: monochloorazijnzuur (EUR 90 mln) en

waterstofperoxiden (EUR 27 mln). Het beroep dat de onderneming aangetekend had tegen de beslissing van de Europese Commissie om de onderneming een boete op te leggen voor schending van de Europese mededingingswetten met betrekking tot natriumgluconaat (EUR 12 mln) en cholinechloride (EUR 23 mln) werd door het Gerecht van Eerste Aanleg van de Europese Gemeenschap in respectievelijk 2006 en 2007 verworpen. Het beroep dat de onderneming aangetekend had tegen de uitspraak in de natriumgluconaatzaak van het Europese Hof van Justitie (HvJ EG) werd door de onderneming in 2007 ingetrokken. De onderneming is momenteel bezig met de besluitvorming rond een beroep bij het HvJ tegen de uitspraak van het Gerecht van Eerste Aanleg van de Europese Gemeenschap over cholinechloride.

Men moet zich realiseren dat in verband met toekomstige ontwikkelingen, zoals (a) het resultaat van de onderzoeken door de diverse antitrustautoriteiten, (b) mogelijke additionele vorderingen van (directe of indirecte) afnemers, (c) mogelijke toekomstige civiele schikkingen en (d) beslissingen of uitspraken in de lopende onderzoeken of in daarmee samenhangende civiele procedures, de antitrustzaken kunnen leiden tot additionele verplichtingen en daarmee verbonden kosten. De onderneming is op dit moment niet in staat een zinvolle schatting te maken van de eventuele additionele lasten boven de reeds opgenomen bedragen. Verder worden deze verplichtingen als regel betaald over een langere termijn en kan geen betrouwbare voorspelling over tijdstip van betaling worden gedaan.

Naar het oordeel van de leiding van de onderneming zal het totaalbedrag van eventueel te betalen additionele boetes en schadeclaims geen wezenlijke invloed hebben op de financiële positie van de onderneming. Dit totaalbedrag zou echter wel een wezenlijke invloed op het resultaat of de kasstroom van enige verslagperiode kunnen hebben.

Overige onderzoeken en geschillen

In 2006 ontvingen Akzo Nobel Nederland B.V. en het Akzo Nobel Pensioenfonds in Nederland een dagvaarding van de Vereniging van Gepensioneerden van Akzo Nobel vanwege de gewijzigde financiering van de Nederlandse pensioenregeling van de onderneming. In januari 2007 heeft het hof alle claims tegen Akzo Nobel B.V. en het Akzo Nobel Pensioenfonds afgewezen. De Vereniging van Gepensioneerden van Akzo Nobel heeft tegen deze beslissing beroep aangetekend.

In december 2006 werd Akzo Nobel Nederland B.V. gedagvaard door een aantal Nederlandse vakbonden, handelend uit naam van gepensioneerde Nederlandse Akzo Nobel-medewerkers, in verband met de beslissing van Akzo Nobel Nederland B.V. om na een bepaalde overgangperiode niet langer een deel van de verzekeringspremies voor ziektekosten te vergoeden aan die voormalige medewerkers. In december 2007 besliste de rechtbank dat Akzo Nobel Nederland B.V. niet het recht had de vergoeding van een deel van de verzekeringspremies voor ziektekosten aan gepensioneerde medewerkers te beëindigen. Akzo Nobel Nederland B.V. is van plan tegen de uitspraak van de rechtbank in beroep te gaan en heeft een voorziening van EUR 66 mln getroffen.

Tegen Akzo Nobel N.V. en haar groepsmaatschappijen zijn diverse andere vorderingen ingediend die alle door hen worden betwist. Verder is de onderneming betrokken bij geschillen met fiscale autoriteiten in diverse landen. Hoewel de afloop van deze claims en geschillen niet met zekerheid kan worden voorspeld, is de leiding van de onderneming, op grond van ingewonnen juridisch advies en ontvangen informatie, van oordeel dat deze geen wezenlijke invloed zal hebben op de geconsolideerde financiële positie van de onderneming, maar dat deze wel een wezenlijke invloed op het resultaat of de kasstroom van enige verslagperiode zou kunnen hebben.

Verplichtingen

Ultimo 2007 bedroegen de verplichtingen uit lopende bestellingen voor materiële vaste activa EUR 46 mln. Ultimo 2006 bedroegen deze verplichtingen EUR 96 mln. Daarnaast zijn verplichtingen aangegaan voor de aankoop van grond- en hulpstoffen in verband met de normale bedrijfsvoering, voor een totaal van EUR 2 miljard (2006: EUR 1,4 miljard).

Ultimo 2007 bedroegen de aangegane langlopende verplichtingen met betrekking tot erfpacht, huur, operationele leasing, researchwerkzaamheden en dergelijke EUR 455 mln (ultimo 2006: EUR 776 mln). De hierin begrepen termijnen die in het komende jaar vervallen, bedragen EUR 124 mln (2006: EUR 225 mln). De termijnen die tussen één en vijf jaar vervallen, bedragen EUR 251 mln (2006: EUR 416 mln) en de termijnen die na meer dan vijf jaar vervallen, bedragen EUR 80 mln (2006: EUR 135 mln).

De garanties in verband met geassocieerde deelnemingen bedroegen EUR 12 mln (ultimo 2006: EUR 5 mln). Als vennoot van een aantal vennootschappen onder firma zijn bepaalde groepsmaatschappijen van Akzo Nobel aansprakelijk voor verplichtingen die door deze vennootschappen zijn aangegaan. Ultimo 2007 bedroeg het risico uit hoofde van deze aansprakelijkheid EUR 9 mln (ultimo 2006: EUR 93 mln).

In verband met de verkoop van Organon BioSciences aan Schering-Plough, heeft Akzo Nobel haar maximale blootstelling aan claims beperkt tot EUR 850 mln. De verschaftte garanties en vrijwaringen hebben verschillende looptijden.

Noot 28 Transacties met verbonden partijen

Akzo Nobel koopt van en verkoopt goederen en diensten aan verscheidene verbonden partijen waarin Akzo Nobel een belang van 50% of minder heeft (geassocieerde deelnemingen). De transacties werden uitgevoerd op marktconforme voorwaarden die vergelijkbaar zijn met die voor transacties met derden. In 2007 had een belangrijke transactie met een verbonden partij betrekking op een gaslevering van EUR 137 mln door de onderneming aan Delesto, een joint venture van Akzo Nobel en Essent, in ruil voor stoom. De onderneming heeft contracten met verscheidene pensioenfondsen. Het financiële effect hiervan op de onderneming wordt toegelicht in *noot 22*. Ultimo 2007 had Akzo Nobel een lening van EUR 89 mln uitstaan aan het Akzo Nobel Pensioen Fonds in Nederland. Daarnaast betaalde

de onderneming in 2007 EUR 286 mln op een escrow-rekening van het Akzo Nobel-pensioenfonds in het Verenigd Koninkrijk.

Als onderdeel van de reguliere bedrijfsvoering voert de onderneming transacties uit met verscheidene organisaties waarmee bepaalde commissarissen of leden van de Raad van Bestuur geassocieerd zijn, maar in 2007 zijn dergelijke transacties niet aangegaan. Evenmin zijn transacties aangegaan met commissarissen of leden van de Raad van Bestuur, of enig ander lid van het hoger management of familieleden van dergelijke personen. Ook werden er geen leningen verstrekt aan commissarissen of leden van de Raad van Bestuur of enig ander lid van het hoger management of hun familieleden. De leden van de Raad van Bestuur worden beschouwd als "Key management personnel" zoals beschreven in IAS 24 Verbonden Partijen. Voor een toelichting op de beloningen van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zie *noot b* van de toelichting op de enkelvoudige jaarrekening.

Noot 29 Gebeurtenissen na balansdatum

Op 2 januari 2008 verwierf Akzo Nobel 100% van het aandelenkapitaal van Imperial Chemical Industries plc (ICI). De totale kosten van de overname, welke grotendeels in contanten werd voldaan, bedroegen GBP 8,1 miljard (EUR 11,5 miljard). ICI is een van de leidende ondernemingen in de wereld op het gebied van coatings, kleefstoffen, zetmelen en synthetische polymeren en levert producten en ingrediënten ontwikkeld voor zeer uiteenlopende markten. De onderneming is actief in 50 landen over de hele wereld en de afnemers zijn verspreid over een groot aantal productsectoren. De totale omzet van ICI en de periodewinst over 2007 bedroegen respectievelijk GBP 4,9 miljard (EUR 7,1 miljard) en GBP 1,3 miljard (EUR 1,8 miljard), inclusief een winst uit niet-doorlopende activiteiten van GBP 952 mln. Zie voor meer informatie over ICI het *hoofdstuk over de overname van ICI* in het verslag van de Raad van Bestuur.

In verband met de overname van ICI is Akzo Nobel een overeenkomst aangegaan met Henkel voor de doorverkoop aan die onderneming van alle activa en passiva bestaande uit de activiteiten die binnen de ICI Group bekend staan als de Adhesives activiteit en de Electronic Materials activiteit, die beide deel uitmaken van ICI's National Starch activiteit, voor een bedrag van GBP 2,7 miljard (EUR 4,0 miljard) in contanten. Deze transactie werd op 15 februari 2008 goedgekeurd door de Europese Commissie en zal in 2008 worden geëffectueerd. Akzo Nobel is ook van plan de ICI-activiteit Specialty Starches in 2008 te verkopen. De activa en passiva van zowel Specialty Starches als de transactie met Henkel worden vanaf de overnamedatum geassocieerd als aangehouden voor verkoop.

Bij de goedkeuringsverlening hebben zowel de Europese als de Canadese autoriteiten het "commitment package" van Akzo Nobel aanvaard met betrekking tot de verkoop van een aantal Akzo Nobel Decorative Coatings-activiteiten in het Verenigd Koninkrijk, Ierland, België en Canada, die over 2007 een gezamenlijke totale omzet van circa EUR 300 mln

vertegenwoordigden. Ultimo 2007 waren deze entiteiten niet gereed voor onmiddellijke verkoop in hun huidige vorm en daarom werden zij op 31 december 2007 niet geïnclassificeerd als aangehouden voor verkoop.

GOODWILL BETAALD VOOR DE ACQUISITIE VAN ICI

IN EUR MLN	
Aanschafwaarde:	
– Bedrag in contanten	11.364
– Schuldbrieven	141
– Directe kosten in verband met de overname	23
Totale aanschafwaarde	11.528
Marktwaarde van het gekochte belang	7.111
GOODWILL	4.417

De aankoop prijs werd vastgesteld in GBP. Het bedrag in contanten omvatte een bedrag van EUR 628 mln betaald in verband met afdekking van de aankoop prijs, waarvoor ultimo jaar een verlies van EUR 590 mln werd uitgesteld in het vermogen. De goodwill is toe te rekenen aan de synergieën die naar verwachting zullen ontstaan na de overname van ICI door Akzo Nobel, het gecombineerde personeelsbestand en de toegenomen wereldwijde geografische dekking.

Op 2 januari 2008 werden de voorlopige cijfers voor de allocatie van de aankoop prijs voorbereid overeenkomstig IFRS 3 “Bedrijfscombinaties” en deze worden hieronder weergegeven. De resultaten van de allocatie van de aankoop prijs kunnen onderhevig zijn aan latere aanpassing.

De boekwaarden in verband met de belastingpositie worden niet toegewezen aan activa en passiva aangehouden voor verkoop, aangezien belastingallocatie niet realiseerbaar was. De activa en passiva ontstaan uit de overname – vastgesteld op een voorlopige basis – zijn als volgt:

VOORLOPIGE VASTSTELLING VAN DE WAARDE VAN DE GEKOCHE ACTIVA EN PASSIVA

IN EUR MLN	Boekwaarde voorafgaand aan de acquisitie	Marktwaarde zoals in de balans opgenomen
Materiële vaste activa	766	976
Immateriële vaste activa:		
– Goodwill	401	–
– Merken	–	2.288
– Overige immateriële vaste activa	56	1.106
Latente belastingvorderingen	370	120
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	19	63
Overige financiële vaste activa	144	144
Voorraden	451	495
Kortlopende belastingvorderingen	9	9
Handels- en overige vorderingen	856	856
Liquide middelen	1.081	1.081
Activa aangehouden voor verkoop	1.797	5.633
Voorzieningen	-965	-1.110
Latente belastingverplichtingen	-40	-896
Langlopende leningen	-363	-367
Kortlopende leningen	-401	-406
Kortlopende belastingverplichtingen	-198	-212
Handels- en overige verplichtingen	-1.163	-1.174
Kortlopende deel van de voorzieningen	-249	-253
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	-728	-743
Waarde van het gekochte belang	1.843	7.610
Aandeel derden		-499
Waarde van het gekochte belang na aftrek van aandeel derden		7.111
Goodwill		4.417
AANSCHAFWAARDE		11.528

Enkelvoudige jaarrekening

WINST-EN-VERLIESREKENING

IN EUR MLN	Noot	2007	2006
Nettoresultaat uit deelnemingen	a	885	1.150
Overig nettoresultaat	a	8.445	3
TOTAAL NETTORESULTAAT		9.330	1.153

BALANS AKZO NOBEL N.V. PER 31 DECEMBER VÓÓR WINSTBESTEMMING

IN EUR MLN	Noot	2007	2006 ¹
Activa			
Vaste activa			
Financiële vaste activa	c	7.180	10.088
Leningen aan geassocieerde deelnemingen en joint ventures		20	12
Totaal vaste activa		7.200	10.100
Vlottende activa			
Handels- en andere vorderingen	d	85	64
Liquide middelen	e	11.186	1.182
Totaal vlottende activa		11.271	1.246
TOTAAL ACTIVA		18.471	11.346
Vermogen en passiva			
Vermogen			
Geplaatst kapitaal		525	574
Agio		363	1.841
Mutaties in marktwaarde van derivaten		-510	-2
Overige wettelijke reserves		189	202
Wettelijke reserve omrekeningsverschillen		-51	30
Overige reserves		1.291	432
Onverdeelde winst		9.225	1.067
Eigen vermogen	f	11.032	4.144
Langlopende passiva			
Langlopende leningen	g	5.715	7.111
Totaal langlopende passiva		5.715	7.111
Kortlopende passiva			
Overige kortlopende schulden	h	1.724	91
Totaal kortlopende passiva		1.724	91
TOTAAL VERMOGEN EN PASSIVA		18.471	11.346

De toelichting vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

¹ Geherclassificeerd voor vergelijkingsdoeleinden.

Alle bedragen in dit rapport zijn in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld.

De jaarrekening van Akzo Nobel N.V. is opgesteld overeenkomstig de optie van Artikel 362 Boek 2 BW, wat inhoudt dat dezelfde waarderingsgrondslagen zijn gebruikt als voor de geconsolideerde jaarrekening. De omrekening van bedragen in vreemde valuta's, de waardering van activa en passiva en de bepaling van het nettoresultaat hebben plaatsgevonden overeenkomstig de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals vermeld in *noot 1* bij de geconsolideerde jaarrekening.

Groepsmaatschappijen van Akzo Nobel N.V. worden verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode.

Aangezien de financiële gegevens van Akzo Nobel N.V. in de geconsolideerde jaarrekening zijn verwerkt, is de vennootschappelijke winst-en-verliesrekening, overeenkomstig Artikel 402 Boek 2 BW, beknopt gehouden.

Noot a Nettoresultaat uit deelnemingen

Zie *noot c* voor meer informatie over het nettoresultaat uit deelnemingen. Overig nettoresultaat heeft voornamelijk betrekking op de verkoop van Organon BioSciences.

Noot b Beloning en aandelenbezit van de commissarissen en leden van de Raad van Bestuur

De beloningscomponenten en het aandelenbezit van de commissarissen en bestuurders worden onderstaand gespecificeerd.

BELONING PER LID VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

IN EURO'S	Beloning	Commissie- vergoeding	Presentiegeld	Totale beloning	
				2007	2006
Maarten van den Bergh, voorzitter ¹	75.000	15.000	22.500	112.500	92.000
Karel Vuursteen ²	60.000	15.000	–	75.000	66.000
Virginia Bottomley ³	50.000	10.000	17.500	77.500	67.000
Dolf van den Brink ⁴	50.000	20.000	–	70.000	63.700
Peggy Bruzelius ⁵	33.334	–	10.000	43.334	–
Uwe-Ernst Bufe ⁴	50.000	15.000	25.000	90.000	83.300
Antony Burgmans	50.000	–	–	50.000	33.300
Abraham Cohen ⁶	16.667	5.000	10.000	31.667	72.300
Louis Hughes ⁴	50.000	15.000	50.000	115.000	68.300
Cees van Lede ⁶	16.667	–	–	16.667	47.000
Alain Mérieux ⁶	16.667	–	2.500	19.167	55.500

¹ Voorzitter van de Raad van Commissarissen, lid van de Remuneratiecommissie en lid van de Nominatiecommissie.

² Vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen, lid van de Remuneratiecommissie en lid van de Nominatiecommissie.

³ Lid van de Remuneratiecommissie en lid van de Nominatiecommissie.

⁴ Lid van de Auditcommissie.

⁵ Sinds 1 mei 2007 lid van de Raad van Commissarissen.

⁶ Lid van de Raad van Commissarissen tot 1 mei 2007.

Commissarissen ontvangen een vaste beloning: EUR 75.000 voor de voorzitter, EUR 60.000 voor de vice-voorzitter en EUR 50.000 voor de overige leden. Commissieleden ontvangen een extra vergoeding. Commissarissen die buiten Nederland woonachtig zijn, ontvangen presentiegeld. De hoogte hiervan hangt af van het land van vestiging. Nederlandse commissarissen ontvangen geen presentiegeld.

In overeenstemming met de statuten en naar goed corporate governance-gebruik is de beloning van commissarissen niet afhankelijk van de resultaten van de onderneming.

De onderneming keert geen aandelenopties en/of aandelen uit aan commissarissen en verstrekt aan hen geen leningen.

Reiskosten en faciliteiten voor commissarissen zijn voor rekening van de onderneming en worden beoordeeld door de Auditcommissie.

De aandelen die de commissarissen in de onderneming houden, dienen als belegging op de langere termijn.

AANDELENBEZIT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

AANTAL AANDELEN ULTIMO JAAR	2007	2006
Virginia Bottomley	500	500
Peggy Bruzelius	500	–
Karel Vuursteen	400	400

Voormalige commissarissen hebben geen beloning ontvangen.

Raad van Bestuur

Actieve leden

De individuele arbeidsovereenkomsten van de leden van de Raad van Bestuur worden vastgesteld door de Raad van Commissarissen binnen het kader van het beloningsbeleid zoals aangenomen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Voor een toelichting op de door de Remuneratiecommissie genomen besluiten over de arbeidsovereenkomsten met de leden van de Raad van Bestuur, zie *pagina 96 tot en met 100* van dit jaarverslag.

Beloningsoverzicht 2007

De leden van de Raad van Bestuur ontvingen de volgende salarissen, prestatiebonussen, emolumenten en overige vergoedingen.

BELONINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

IN EURO'S	Salaris		Bonus		Overige emolumenten	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Hans Wijers, voorzitter	705.500	685.000	1.036.500	1.020.500	4.000	3.600
Leif Darner	504.000	489.300	450.000	474.500	4.000	3.600
Rob Frohn	504.000	489.300	450.000	474.500	6.500	5.900
Toon Wilderbeek ¹	84.000	489.300	75.000	474.500	700	3.600

¹ Teruggetreden op 28 februari 2007.

Overige emolumenten betreffen werkgeverslasten (sociale premies en bijdragen in de ziektekosten).

Overige vergoedingen

De overige vergoedingen voor leden van de Raad van Bestuur, welke ten laste van de onderneming komen, bedroegen EUR 126.700 voor de heer Darner in verband met een woonlastenvergoeding en bijdragen aan een internationale school. De vergoeding voor de heer Frohn in verband met zijn verhuizing naar Nederland bedroeg EUR 34.600.

Pensioenlasten

Na aftrek van eigen bijdragen bedroegen de door de onderneming gedragen pensioenlasten voor de leden van de Raad van Bestuur:

PENSIOENLASTEN

IN EURO'S	2007	2006
Hans Wijers, voorzitter	557.900	421.300
Leif Darner	228.400	218.800
Rob Frohn	149.800	144.900
Toon Wilderbeek ¹	139.100	263.500

¹ Teruggetreden op 28 februari 2007.

Bonusregelingen

In 2007 werden aan de leden van de Raad van Bestuur voorwaardelijke en prestatieafhankelijke aandelenopties en aandelen toegekend. Het totale aantal (voorwaardelijke) aandelenopties in het bezit van de leden van de Raad van Bestuur is als volgt:

AANTAL OPTIES

	Jaar van uitgifte	Uitoefenprijs in EUR	Uitstaande rechten per 1 januari 2007	Toegekend in 2007	Uitgeoefend in 2007	Uitstaande rechten per 31 december 2007	Vervaldatum
Hans Wijers	2002	46,53	14.850	–	–	14.850	25 april 2012
	2003	19,51	29.700	–	–	29.700	22 april 2010
	2004	31,45	23.000	–	–	23.000	25 april 2011
	2005	31,98	23.000	–	–	23.000	24 april 2012
	2006	46,46	19.800	–	–	19.800	27 april 2013
	2007	58,89	–	19.800	–	19.800	26 april 2014
	Waarde uitstaande opties, in euro's						2.732.000
Leif Darner	2002	46,53	4.950	–	–	4.950	25 april 2009
	2003	19,51	4.950	–	–	4.950	22 april 2010
	2004	31,45	15.000	–	–	15.000	25 april 2011
	2005	31,98	15.000	–	–	15.000	24 april 2012
	2006	46,46	13.000	–	–	13.000	27 april 2013
	2007	58,89	–	13.000	–	13.000	26 april 2014
	Waarde uitstaande opties, in euro's						1.222.000
Rob Frohn	2002	46,53	4.950	–	–	4.950	25 april 2009
	2003	19,51	4.950	–	–	4.950	22 april 2010
	2004	31,45	15.000	–	–	15.000	25 april 2011
	2005	31,98	15.000	–	–	15.000	24 april 2012
	2006	46,46	13.000	–	–	13.000	27 april 2013
	2007	58,89	–	13.000	–	13.000	26 april 2014
	Waarde uitstaande opties, in euro's						1.222.000
Toon Wilderbeek ¹	2002	46,53	3.300	–	3.300	–	25 april 2009
	2002	46,53	13.200	–	13.200	–	25 april 2012
	2003	19,51	26.400	–	26.400	–	22 april 2010
	2004	31,45	15.000	–	15.000	–	25 april 2011
	2005	31,98	15.000	–	–	15.000	24 april 2012
	2006	46,46	13.000	–	–	13.000	27 april 2013
	2007	58,89	–	13.000	–	13.000	26 april 2014
Waarde uitstaande opties in euro's						648.000	

¹ Teruggetreden op 28 februari 2007

Aandelen

Voor de prestatieafhankelijke aandelen die in 2005 aan de leden van de Raad van Bestuur zijn toegekend, is door onafhankelijke externe specialisten een berekening gemaakt van de TSR-prestatie van de ondernemingen uit de referentiegroep op basis van hun primaire notering. De Total Shareholder Return (TSR) werd berekend over de periode van 1 januari 2005 tot en met 31 december 2007. De TSR-prestatie over deze driejarige periode leverde Akzo Nobel een vijfde plaats op. Overeenkomstig het prestatieafhankelijke aandelenplan, zoals goedgekeurd door de

Algemene Vergadering van Aandeelhouders, komt het uiteindelijke uitkeringspercentage van de in 2005 toegekende prestatieafhankelijke aandelen daarmee op 100% (1 januari 2007: series 2004-2006: 4%).

AANTAL PRESTATIEAFHANKELIJKE AANDELEN

	Jaar van uitgifte	Uitstaande rechten per 1 januari 2007 ¹	Toegekend in 2007	Opgelopen dividend tot 31 december 2007 ²	Uitstaande rechten per 31 december 2007	Onvoorwaardelijk in 2008
Hans Wijers	2005-2007	33.000	–	2.898	35.898	35.898
	2006-2008	23.000	–	1.136	24.136	–
	2007-2009	–	23.000	513	23.513	–
Leif Darner	2005-2007	22.000	–	1.932	23.932	23.932
	2006-2008	15.100	–	746	15.846	–
	2007-2009	–	15.100	337	15.437	–
Rob Frohn	2005-2007	22.000	–	1.932	23.932	23.932
	2006-2008	15.100	–	746	15.846	–
	2007-2009	–	15.100	337	15.437	–
Toon Wilderbeek ³	2005-2007	22.000	–	1.932	23.932	23.932
	2006-2008	15.100	–	746	15.846	–
	2007-2009	–	15.100	337	15.437	–

¹ Exclusief opgelopen dividend per 31 december 2006.

² Equivalent in aandelen van opgelopen dividend.

³ Teruggetreden op 28 februari 2007.

De aandelen die onder het prestatiegerelateerde aandelenplan worden toegekend, zijn afhankelijk van een driejarige prestatieperiode. De aandelen worden gedurende een periode van vijf jaar door de leden van de Raad van Bestuur vastgehouden. In 2007 werd 100% van de prestatieafhankelijke aandelen (series 2005-2007) toegekend. Het opgelopen dividendpercentage bedroeg 8,78%. De aandelenkoers van een gewoon aandeel Akzo Nobel N.V. per ultimo 2007 was EUR 54,79 (2006: EUR 46,21).

Aandelenbezit

Ultimo 2007 hadden de leden van de Raad van Bestuur de volgende aantallen gewone aandelen Akzo Nobel N.V. in bezit:

AANDELENBEZIT RAAD VAN BESTUUR

AANTAL AANDELEN	2007	2006
Hans Wijers	20.530	5.934
Leif Darner	8.661	1.425
Rob Frohn	12.731	3.000

De onderneming verstrekt geen leningen aan de leden van de Raad van Bestuur.

Voormalige leden van de Raad van Bestuur

In 2007 bedroegen de lasten met betrekking tot voormalige leden van de Raad van Bestuur EUR 300.000 (2006: EUR 394.600) en betrof vooral pensioenen.

Noot c Financiële vaste activa

MUTATIES IN FINANCIËLE VASTE ACTIVA

IN EUR MLN	Totaal	Groepsmaatschappijen		Overige financiële vaste activa
		Aandeel in vermogen	Leningen ¹	
Balans op 1 januari 2006	9.318	2.186	6.894	238
Investerings/desinvesterings	3	3	–	–
Nettoresultaat uit deelnemingen	1.150	1.150	–	–
Overige mutaties, inclusief ontvangen winstuitkeringen	8	8	–	–
In aandelen afgewikkelde transacties	16	16	–	–
Waardeveranderingen van derivaten	-26	-26	–	–
Verstreckte leningen	641	–	641	–
Aflossing leningen	-887	–	-866	-21
Waardeveranderingen	-44	–	–	-44
Wijziging valutakoersen	-91	-27	-83	19
Stand per 31 december 2006	10.088	3.310	6.586	192
Investerings/desinvesterings	-1.061	-1.061	–	–
Nettoresultaat uit deelnemingen	885	885	–	–
Overige mutaties, inclusief ontvangen winstuitkeringen	-341	-341	–	–
In aandelen afgewikkelde transacties	38	38	–	–
Waardeveranderingen van derivaten	20	20	–	–
Verkoop van rentederivaten	-102	–	–	-102
Verstreckte leningen	349	–	349	–
Aflossing leningen	-2.599	–	-2.593	-6
Wijziging valutakoersen	-97	-74	-28	5
STAND PER 31 DECEMBER 2007	7.180	2.777	4.314	89

¹ Leningen aan deze deelnemingen hebben geen vast aflossingsschema.

Noot d Handels- en andere vorderingen

IN EUR MLN	2007	2006 ¹
Vorderingen op groepsmaatschappijen	47	43
Overige vorderingen	38	21
TOTAAL	85	64

¹ Geherclassificeerd voor vergelijkingsdoeleinden.

Noot e Liquide middelen

IN EUR MLN	2007	2006
Beleggingen	11.160	1.151
Kassen en banken	26	31
TOTAAL	11.186	1.182

Ultimo 2007 was een bedrag van EUR 11 miljard aan liquide middelen niet vrij beschikbaar, vanwege de ICI-overname begin 2008 en vanwege beperkingen in bepaalde landen om geld over te maken.

MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN

IN EUR MLN	Geplaatst kapitaal	Agio	Wettelijke reserves				Onverdeelde winst	Eigen vermogen
			Mutaties in marktwaarde van derivaten	Overige wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Overige reserves		
Stand per 1 januari 2006	572	1.803	22	187	142	-186	875	3.415
Waardeveranderingen van derivaten	-	-	-24	-	-2	-	-	-26
Valutakoersverschillen van omrekening van buitenlandse deelnemingen	-	-	-	-	-110	-	-	-110
Direct in het vermogen verwerkt resultaat	-	-	-24	-	-112	-	-	-136
Nettoresultaat	-	-	-	18	-	-18	1.153	1.153
Totaal baten/lasten (-)	-	-	-24	18	-112	-18	1.153	1.017
Betaalde dividenden	-	-	-	-	-	-	-344	-344
In aandelen afgewikkelde transacties	-	-	-	-	-	16	-	16
Uitgifte van gewone aandelen	2	38	-	-	-	-	-	40
Toevoeging aan overige reserves	-	-	-	-	-	617	-617	-
Geactiveerde ontwikkelingskosten	-	-	-	-3	-	3	-	-
Stand per 31 december 2006	574	1.841	-2	202	30	432	1.067	4.144
Waardeveranderingen van derivaten	-	-	-508	-	-	-	-	-508
Valutakoersverschillen van omrekening van buitenlandse deelnemingen	-	-	-	-	-81	-	-	-81
Direct in het vermogen verwerkt resultaat	-	-	-508	-	-81	-	-	-589
Nettoresultaat	-	-	-	-9	-	9	9.330	9.330
Totaal baten/lasten (-)	-	-	-508	-9	-81	9	9.330	8.741
Betaalde dividenden	-	-	-	-	-	-	-364	-364
In aandelen afgewikkelde transacties	-	-	-	-	-	38	-	38
Uitgifte van gewone aandelen	4	69	-	-	-	-	-	73
Inkoop van eigen aandelen	-53	-1.547	-	-	-	-	-	-1.600
Toevoeging aan overige reserves	-	-	-	-	-	808	-808	-
Geactiveerde ontwikkelingskosten	-	-	-	-4	-	4	-	-
STAND PER 31 DECEMBER 2007	525	363	-510	189	-51	1.291	9.225	11.032

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Akzo Nobel N.V. bedraagt EUR 1.600.019.200, verdeeld in 48 prioriteitsaandelen met een nominale waarde van EUR 400, zeshonderd miljoen gewone aandelen met een nominale waarde van EUR 2 en 200 mln cumulatief preferente aandelen met een nominale waarde van EUR 2. Hiervan zijn 48 prioriteitsaandelen, 262.322.775 gewone aandelen en geen preferente aandelen geplaatst. In 2007 kocht en trok de onderneming 26.736.674 gewone aandelen in tegen een gemiddelde prijs van EUR 59,84 voor een totaalbedrag van EUR 1,6 miljard. In 2007 werden 1.791.099 gewone aandelen uitgegeven in verband met Akzo Nobels optieregeling en het prestatieafhankelijke aandelenplan. De onderneming had ultimo 2007 geen gewone aandelen in bezit (ultimo 2006: 239.910). De houders van gewone aandelen hebben het recht om dividenden te ontvangen, die van tijd tot tijd worden gedeclareerd, en mogen één stem per aandeel uitbrengen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De houders van prioriteitsaandelen hebben recht

op 6% per aandeel of zoveel minder als de wettelijke rente in Nederland bedraagt, plus eventuele achterstallige dividenden. Zij hebben recht op 200 stemmen per aandeel (overeenkomstig de 200 maal hogere nominale waarde per aandeel) tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Daarnaast hebben de houders van prioriteitsaandelen het recht bindende lijsten op te stellen met kandidaten voor de benoeming van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur; wijzigingen van de Statuten behoeven de goedkeuring van de Vergadering van Houders van Prioriteitsaandelen.

Aandeelgerelateerde beloningen

Prestatieafhankelijke opties en prestatieafhankelijke aandelen worden toegekend aan alle leden van de Raad van Bestuur en executives. Het aantal participanten in 2007 bedroeg 657 (2006: 685). De looptijd van de toegekende opties is zeven jaar; de tussen 2000 - 2002 aan leden van de Raad van Bestuur toegekende opties hebben een looptijd van tien jaar.

Opties kunnen gedurende de eerste drie jaar niet worden uitgeoefend. De onderneming koopt op dit moment geen eigen aandelen voor deze optieregeling. Er bestaan geen financieringsregelingen met betrekking tot de toekenning van optierechten of de daarover verschuldigde belasting. Een optie geeft de houder daarvan recht op een gewoon aandeel Akzo Nobel N.V. met een nominale waarde van EUR 2. De uitoefenprijs van de toegekende opties is de openingskoers op Euronext Amsterdam op de eerste dag dat het aandeel Akzo Nobel ex dividend noteerde of de openingskoers op NASDAQ/NMS op de eerste dag dat het American Depositary Receipt (ADR) Akzo Nobel ex dividend noteerde. Met het oog op de beëindiging van de beursnotering

aan NASDAQ is de uitoefenprijs voor ADR's nu hetzelfde als die voor aandelen. In 2004 werd een prestatieafhankelijk aandelenplan ingevoerd voor de Raad van Bestuur.

In 2005 werd dit plan ook ingevoerd voor de executives. Dit plan houdt in dat ieder jaar een aantal voorwaardelijke aandelen wordt toegekend aan leden van de Raad van Bestuur en executives. Het werkelijke aantal aandelen dat wordt toegekend is afhankelijk van de Total Shareholder Return (TSR) van de onderneming over een periode van drie jaar vergeleken met de TSR van een specifieke referentiegroep. Zie *pagina 98* van dit jaarverslag voor meer informatie over het prestatieafhankelijke aandelenplan.

UITSTAANDE OPTIERECHTEN EN PRESTATIEAFHANKELIJKE AANDELEN (INCLUSIEF RAAD VAN BESTUUR)

JAAR VAN UITGIFTE	Uitoefenprijs in EUR	Uitstaande rechten per 1 januari 2007	Toegekend in 2007	Uitgeoefend in 2007	Vervallen in 2007	Uitstaande rechten per 31 december 2007	Vervaldatum
Onvoorwaardelijke opties							
2000	44,82	148.500	–	148.500	–	–	27 april 2010
2001	46,75	144.342	–	93.020	–	51.322	30 april 2011
2002	46,53	777.730	–	550.910	880	225.940	25 april 2009
2002	46,53	176.550	–	69.300	–	107.250	25 april 2012
2003	19,51	518.600	–	341.609	–	176.991	22 april 2010
2004	31,45	866.700	–	521.100	5.400	340.200	25 april 2011
		2.632.422	–	1.724.439	6.280	901.703	
Voorwaardelijke opties							
2005	31,98	796.930	–	207.169 ¹	19.216	570.545	24 april 2012
2006	46,46	687.158	–	200.505 ¹	16.117	470.536	27 april 2013
2007	58,89	–	517.151	–	2.213	514.938	26 april 2014
		1.484.088	517.151	407.674	37.546	1.556.019	
	Uitoefenprijs in USD						
American Depositary Receipts							
Onvoorwaardelijke opties							
2002	42,05	65.630	–	53.270	–	12.360	25 april 2009
2003	21,21	93.280	–	65.700	–	27.580	22 april 2010
2004	37,25	190.200	–	139.050	–	51.150	25 april 2011
		349.110	–	258.020	–	91.090	
TOTAAL		4.465.620	517.151	2.390.133	43.826	2.548.812	

¹ Uitoefening van deze opties houdt verband met de overgangsregeling bij de verkoop van Organon BioSciences.

PRESTATIEAFHANKELIJKE AANDELEN

JAAR VAN TOEKENNING	Uitstaande rechten per 1 januari 2007 ¹	Toegekend in 2007	Afgerekend in 2007	Vervallen in 2007	Opgelopen dividend tot 31 december 2007 ²	Uitstaande rechten per 31 december 2007	Onvoorwaardelijk in 2008
2005-2007	1.146.749	–	305.805 ³	27.340	71.635	885.239	885.239
2006-2008	789.034	–	231.372 ³	18.413	26.639	565.888	–
2007-2009	–	590.282	–	2.500	13.108	600.890	–
TOTAAL	1.935.783	590.282	537.177	48.253	111.382	2.052.017	885.239

¹ Uitzonderd opgelopen dividend per 31 december 2006.

² Equivalent in aandelen van opgelopen dividend.

³ Afrekening van deze aandelen hield verband met de overgangsregeling bij de verkoop van Organon BioSciences.

De aandelenkoers van een gewoon aandeel Akzo Nobel per 31 december 2007 was EUR 54,79. Het aantal en de gewogen gemiddelde uitoefenprijs van aandelen opties is als volgt:

AANTAL EN GEWOGEN GEMIDDELDE UITOEFENPRIJS VAN AANDELENOPTIES

	Gewone aandelen		American Depository Receipts	
	Aantal opties	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in EUR	Aantal opties	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in USD
Stand per 1 januari 2006	4.808.980	35,87	654.990	34,79
Toegekend in de periode	694.434	46,46	–	–
Vervallen in de periode	-440.544	44,38	-23.800	35,85
Uitgeoefend in de periode	-946.360	34,48	-282.080	35,93
Stand per 31 december 2006	4.116.510	37,07	349.110	33,87
Toegekend in de periode	517.151	58,89	–	–
Vervallen in de periode	-43.826	38,89	–	–
Uitgeoefend in de periode	-2.132.113	36,99	-258.020	34,16
Stand per 31 december 2007	2.457.722	41,70	91.090	33,04
UITOEFENBAAR PER 31 DECEMBER 2007	901.703	35,55	91.090	33,04

De optierechten worden beschouwd als in aandelen afgewikkelde transacties. De medewerker ontvangt de aandelen van de onderneming bij uitoefening van de opties en mag de aandelen onmiddellijk daarna verkopen.

De marktwaarde wordt gemeten op de toekenningsdatum en afgeschreven gedurende de periode waarin de medewerkers onvoorwaardelijk recht krijgen op de opties of prestatieafhankelijke aandelen. In 2007 bedroegen de totale kosten voor aandelenopties EUR 7 mln.

De verwachte waarde van de prestatieafhankelijke aandelenopties is gebaseerd op het binomiale optiewaarderingsmodel, waarbij bepaalde veronderstellingen worden gehanteerd. Deze veronderstellingen worden uitsluitend voor deze berekeningsdoeleinden gehanteerd en hoeven niet noodzakelijkerwijs een indicatie weer te geven van de verwachtingen van de leiding van de onderneming over toekomstige ontwikkelingen. Bovendien vereisen optiewaarderingsmodellen de toepassing van uiterst subjectieve veronderstellingen, inclusief de verwachte volatiliteit van het aandeel. De aandelenopties voor de medewerkers van Akzo Nobel hebben eigenschappen die beduidend afwijken van die van op de beurs verhandelde opties. Wijzigingen in de subjectieve veronderstellingen zoals gehanteerd bij de berekeningen kunnen een significant effect hebben op de schatting van de marktwaarde.

De marktwaarde en de veronderstellingen die gehanteerd zijn voor de toegekende opties waren als volgt:

BELANGRIJKSTE GEGEVENS OVER DE TOEGEKENDE OPTIES

	2007	2006
Marktwaarde op vaststellingsdatum (in EUR)	12,02	9,97
Aandelenprijs (in EUR)	58,89	46,46
Uitoefenprijs (in EUR)	58,89	46,46
Verwachte volatiliteit aandelenkoers (%)	20,80	24,80
Verwachte optielooptijd (jaren)	5,00	5,00
Verwacht dividendrendement (%)	2,20	2,74
Risicovrije rentevoet (%)	4,22	3,92

De verwachte volatiliteit is gebaseerd op de historische volatiliteit (berekend op basis van de gewogen gemiddelde resterende looptijd van de aandelenopties), aangepast voor mogelijke verwachte wijzigingen van de toekomstige volatiliteit als gevolg van openbaar beschikbare informatie. Aandelenopties worden toegekend op basis van een voorwaarde met betrekking tot dienstverband en een niet-marktgebonden prestatievoorwaarde. Dergelijke voorwaarden worden niet meegenomen bij de berekening van de marktwaarde op de datum van toekenning. Aan de toekenning van aandelenopties zijn geen marktgerelateerde voorwaarden verbonden.

De marktwaarde van de prestatieafhankelijke aandelen op de toekenningsdatum wordt ten laste van het resultaat gebracht gedurende de driejarige toekenningsperiode. De marktwaarde op eerste toekenningsdatum is gebaseerd op het simulatiemodel Monte Carlo, waarbij rekening wordt gehouden met markt-omstandigheden en te verwachten dividenden. De marktwaarde werd berekend door externe specialisten en bedroeg EUR 21,77

voor de prestatieafhankelijke aandelen die in 2007 voorwaardelijk werden toegekend (2006: EUR 16,80). De opgenomen last voor prestatieafhankelijke aandelen in 2007 bedroeg in totaal EUR 14 mln (2006: EUR 10 mln).

Wettelijke reserves

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 april 2001 is een statutenwijziging goedgekeurd waarbij de nominale waarde van de prioriteitsaandelen is gewijzigd van NLG 1.000 in EUR 400 en van de gewone en cumulatief preferente aandelen van NLG 5 naar EUR 2. Aangezien de gewijzigde nominale waarden iets lager zijn dan de oorspronkelijke, is in overeenstemming met Artikel 67a Boek 2 BW een wettelijke reserve gevormd van EUR 77 mln voor deze verlaging van het geplaatste aandelenkapitaal. Verder is in de wettelijke reserves een bedrag van EUR 1 mln begrepen voor geactiveerde ontwikkelingskosten. Ten slotte is hieronder begrepen de wettelijke reserves in verband met de na 1983 ingehouden winst bij deelnemingen. Wettelijke reserves zijn niet uitkeerbaar.

Dividendvoorstel

Voorgesteld wordt dat dividend op prioriteitsaandelen van EUR 1.152 en op gewone aandelen van EUR 472 mln zal worden uitgekeerd. Bij aanvaarding van dit voorstel ontvangen de houders van gewone aandelen een dividend van EUR 1,80 per aandeel van EUR 2, waarvan reeds EUR 0,40 als interim-dividend is uitgekeerd. Het slotdividend van EUR 1,40 zal met ingang van 7 mei 2008 betaalbaar worden gesteld.

Noot g Langlopende leningen

IN EUR MLN	2007	2006
Obligatieleningen	1.795	2.327
Schulden aan groepsmaatschappijen	3.920	4.784
TOTAAL	5.715	7.111

Voor de marktwaarde van de obligatieleningen en de daaraan verbonden rentederivaten, zie *noot 26* van de toelichting op de geconsolideerde overzichten.

OBLIGATIELENINGEN

	2007	2006
5 ³ / ₈ % 1998/08	–	513
5 ⁵ / ₈ % 2002/09	1.043	1.051
4 ¹ / ₄ % 2003/11	752	763
TOTAAL	1.795	2.327

Schulden aan groepsmaatschappijen

Schulden aan groepsmaatschappijen hebben geen vast aflossingsschema. De over deze schulden berekende rente bedroeg in 2007 gemiddeld 4,7% (2006: 3,9%).

Noot h Overige kortlopende schulden

IN EUR MLN	2007	2006
Schulden aan groepsmaatschappijen	21	22
Schulden aan geassocieerde deelnemingen en joint ventures	18	12
Commercial paper	525	–
Kortlopende bankleningen	371	–
Kortlopend deel langlopende leningen	514	–
Overige schulden	275	57
TOTAAL	1.724	91

Akzo Nobels Euro commercial paper-programma had ultimo 2007 en 2006 een maximum van EUR 1,5 miljard. Ultimo 2007 was het bedrag aan uitstaand commercial paper EUR 525 mln (2006: EUR nul).

Noot i Financiële instrumenten

Ultimo 2007 beschikte Akzo Nobel N.V. over uitstaande termijncontracten om valuta's te kopen voor in totaal EUR 12 miljard (Ultimo 2006: EUR 775 mln), terwijl contracten om valuta's te verkopen in totaal EUR 4,5 miljard bedroegen (ultimo 2006: EUR 813 mln). Deze contracten hebben voornamelijk betrekking op de hedge in Britse pond sterling voor de overname van ICI en de verkoop van bepaalde ICI-onderdelen aan Henkel.

De overige contracten hebben vooral betrekking op Amerikaanse dollars, Zweedse kronen, Noorse kronen en de Japanse yen, en hadden alle een looptijd tot één jaar. Deze contracten compenseerden de valutacontracten die werden afgesloten door de groepsmaatschappijen en de waardeveranderingen worden in het resultatenoverzicht verantwoord ter compensatie van de waardeveranderingen verantwoord door de groepsmaatschappijen. Zie *noot 26* van de toelichting op de geconsolideerde overzichten voor informatie over risico's en risicomanagement.

Noot j Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Akzo Nobel N.V. is hoofd van de Nederlandse fiscale eenheid Akzo Nobel N.V. en is daarom aansprakelijk voor de schulden van de volledige fiscale eenheid. Akzo Nobel N.V. heeft verklaringen van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor uit rechtshandelingen van bepaalde Nederlandse geconsolideerde deelnemingen (art. 403 van Boek 2 BW) voortvloeiende schulden. Deze schulden bedroegen ultimo 2007 in totaal EUR 0,5 miljard (ultimo 2006: EUR 0,7 miljard) en zijn opgenomen in de geconsolideerde balans. Daarnaast bedroegen de ultimo 2007 afgegeven garanties ten behoeve van geconsolideerde deelnemingen EUR 1,4 miljard (ultimo 2006: EUR 1,4 miljard), inclusief de garanties die Akzo Nobel N.V. heeft afgegeven om een aantal Ierse deelnemingen¹ gebruik te laten maken van de ontheffing vermeld in Artikel 5(c) van de Ierse Companies (Amendment) Act 1986.

De aan deze garanties ten grondslag liggende schulden en verplichtingen van geconsolideerde maatschappijen zijn opgenomen in de geconsolideerde balans of in het bedrag van de aangegane langlopende verplichtingen met betrekking tot erfpacht, huur, operationele leasing, researchwerkzaamheden, etc., zoals toegelicht in *noot 27* van de toelichting op de geconsolideerde overzichten. De garanties in verband met geassocieerde deelnemingen en joint ventures bedroegen EUR 12 mln (2006: EUR 5 mln).

Amsterdam, 5 maart 2008

De Raad van Bestuur

Hans Wijers
Leif Darner
Rob Frohn

De Raad van Commissarissen

Maarten van den Bergh
Karel Vuursteen
Virginia Bottomley
Dolf van den Brink
Peggy Bruzelius
Uwe-Ernst Bufe
Antony Burgmans
Louis Hughes

¹ Deze deelnemingen zijn Akzo Nobel Car Refinishes (Ireland) Limited, Akzo Nobel Decorative Coatings Ireland Limited, Akzo Nobel Decorative Coatings Ireland (Sutton) Limited, Crown Berger Ireland Limited, Crown Berger Distribution Limited, B.J.N. Irish Holdings Limited, Blundell Permolaze (Ireland) Limited en The Walpamur company (Ireland) Limited.

Overige gegevens

Accountantsverklaring

Aan de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Akzo Nobel N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport op bladzijde 101 tot en met 154 opgenomen jaarrekening 2007 van Akzo Nobel N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2007, de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd overzicht van kasstromen over 2007 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 2007 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2007 met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

De Raad van 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 Akzo Nobel N.V. per 31 december 2007 en van het resultaat en de kasstromen over 2007 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 Akzo Nobel 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, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 5 maart 2008
KPMG ACCOUNTANTS N.V.

E.H.W. Weusten RA

Winstbestemming en uitkeringen, en gebeurtenissen na balansdatum

Artikel 43

43.6

De Raad van Bestuur is bevoegd, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te bepalen welk gedeelte van de winst die na toepassing van het in de vorige leden bepaalde overblijft, zal worden gereserveerd. De resterende winst staat, met inachtneming van het bepaalde in lid 7, ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, met dien verstande dat op de preferente aandelen geen verdere dividenduitkering zal geschieden.

43.7

Uit de resterende winst worden, voor zover mogelijk, achtereenvolgens de volgende uitkeringen gedaan:

- (a) aan de houders van prioriteitsaandelen: 6% van het nominale bedrag per aandeel of zoveel minder als de wettelijke rente zoals vermeld in artikel 13, lid 1, bedraagt, cumulatief en derhalve vermeerderd met eventuele achterstallige dividenden;
- (b) aan de houders van gewone aandelen: een zodanig bedrag per aandeel als de resterende winst, verminderd met voormelde uitkeringen en met eventueel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te bepalen reserveringen, toelaat.

43.8

Onverminderd het bepaalde in lid 4 van dit artikel en artikel 20, lid 4, zijn uitsluitend de houders van gewone aandelen gerechtigd tot uitkeringen die worden gedaan ten laste van reserves die worden gevormd op grond van het bepaalde in lid 7, sub (b) van dit artikel.

43.9

Onverminderd het bepaalde in artikel 42 en lid 8 van dit artikel kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders slechts beschikken over reserves van de vennootschap op een voorstel van de Raad van Bestuur dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

Artikel 44

44.7

Uitkeringen in contanten op grond van de artikelen 20, lid 4, 42 of 43, welke binnen vijf jaren na de aanvang van de tweede dag waarop zij opeisbaar zijn geworden niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

Voorstel tot winstbestemming

Met inachtneming van artikel 43, lid 6, van de statuten wordt EUR 8.858 mln van het nettoresultaat toegevoegd aan overige reserves. Verder wordt met inachtneming van artikel 43, lid 7, van de statuten voorgesteld dat het dividend op prioriteitsaandelen van EUR 1.152 en op gewone aandelen van EUR 472 mln zal worden uitgekeerd. Bij aanvaarding van dit voorstel ontvangen de houders van gewone aandelen een dividend van EUR 1,80 per aandeel van EUR 2, waarvan reeds EUR 0,40 als interim-dividend is uitgekeerd. Het slotdividend van EUR 1,40 zal met ingang van 7 mei 2008 betaalbaar worden gesteld.

Bijzonder statutair recht inzake zeggenschap

De prioriteitsaandelen worden gehouden door de Akzo Nobel Stichting, waarvan die leden van de Raad van Commissarissen die geen lid zijn van de Auditcommissie de bestuurders zijn. Zij hebben elk één stem in het stichtingsbestuur.

De Vergadering van Houders van Prioriteitsaandelen heeft het recht bindende voordrachten op te maken voor benoemingen van leden van de Raad van Commissarissen en van de Raad van Bestuur. Wijziging van de statuten behoeft de goedkeuring van deze vergadering.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 2 januari 2008 verwierf Akzo Nobel 100% van het aandelenkapitaal van Imperial Chemical Industries plc (ICI). Uitgebreide informatie over de overname en de voorlopige allocatie van de aankoopprijs staan vermeld in *noot* 29 bij de geconsolideerde overzichten.