

# JAARVERSLAG

2010

Voor identificatiedoeleinden  
Behorend bij controleverklaring  
d.d.: 3 juni 2011



Voor identificatiedoeleinden  
Behorend bij controleverklaring  
d.d.: 3 juni 2011



## Inhoud

|   |           |
|---|-----------|
| <b>PROFIEL</b> .....  | <b>4</b>  |
| <b>BERICHT AAN DE AANDEELHOUDER</b> .....                   | <b>5</b>  |
| <b>ACTIVITEITEN</b> .....                                   | <b>6</b>  |
| <b>CORPORATE GOVERNANCE</b> .....                           | <b>7</b>  |
| <b>VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING</b> .....                | <b>7</b>  |
| <b>VERSLAG VAN DE DIRECTIE</b> .....                        | <b>8</b>  |
| DE BANK .....   | 8         |
| FINANCIERING VAN DE BANK .....                              | 8         |
| PERSONEEL EN ORGANISATIE.....                               | 9         |
| FINANCIËLE RESULTATEN .....                                 | 9         |
| <b>FINANCIËLE VERANTWOORDING PER 31 DECEMBER 2010</b> ..... | <b>11</b> |
| <b>OVERIGE GEGEVENS</b> .....                               | <b>30</b> |
| CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT .....   | 31        |
| VOORSTEL TOT WINSTVERDELING .....                           | 33        |
| STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE DE WINSTVERDELING .....        | 33        |



## Profiel

De Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V. (NIO) is een gespecialiseerde financiële instelling die de Nederlandse overheid ondersteunt bij de bilaterale ontwikkelingssamenwerking. De NIO is daarvoor in 1965 op verzoek van de Nederlandse overheid opgericht.

De NIO beheert, als agent van de Nederlandse Staat, voor het Ministerie van Buitenlandse Zaken een deel van de door de Nederlandse regering toegekende financieringen. Behalve deze bilaterale financiële ontwikkelingshulp, die van 1991 tot en met 2006 vrijwel geheel uit schenkingen heeft bestaan, beheert de NIO ook een omvangrijke portefeuille concessionele leningen. Verder biedt de NIO op verzoek van de Staat ook consolidatieleningen en kwijtscheldingen aan.



## Bericht aan de aandeelhouder

Hierbij bieden wij u het jaarverslag over 2010 aan. Het jaarverslag bestaat uit het verslag van de directie, de jaarrekening en de overige gegevens. De jaarrekening is door de directie opgemaakt en voorzien van een controleverklaring van een externe accountant.

Wij stellen u voor de jaarrekening 2010, met een resultaat van nihil, zoals hierna opgenomen, vast te stellen.

FMO heeft de directie over de NIO gevoerd t/m 16 november. Vanaf 17 november is de directie gevoerd door T.C. Sevenster.

Den Haag, 3 juni 2011

De directie,



T.C. Sevenster



## Activiteiten

Dit verslag betreft de periode van 1 januari 2010 tot en met 31 december 2010. Op 17 november 2010 werden de aandelen van NIO door FMO overgedragen aan het Ministerie van Financiën en werd de uitvoering van het beheer van de leningenportefeuille overgedragen aan Atradius Dutch State Business N.V.

De activiteiten die de NIO uitvoert, vonden plaats krachtens de samenwerkingsovereenkomst van 23 december 1993 met de Staat. Deze overeenkomst werd in overleg met de contractpartij, het Ministerie van Buitenlandse Zaken, op 19 december 2008 opgezegd met een opzegtermijn van twee jaar; derhalve effectief per 1 januari 2011. Deze opzegging van de overeenkomst is met het tekenen van de koopovereenkomst op 17 november 2010 weer ongedaan gemaakt.

Nadat in de jaren 2007, 2008 en 2009 de laatste activiteiten, met uitzondering van de leningenportefeuille, waren afgebouwd, stond 2010 vooral in het teken van de voorbereidingen van de overdracht van het beheer van de leningenportefeuille en de overdracht van de NIO vennootschap, met als belangrijke doelstelling: het halen van de deadline van 1 januari 2011. Hierbij waren diverse partijen betrokken.

In het verlengde van de overdracht is een zogenaamde Service Level Agreement afgesloten voor beperkte nazorg door FMO.

De leningenportefeuille bedroeg op 31 december 2010 € 641 miljoen, verdeeld over 126 leningen in 18 landen.

De bank beheerde ook de destijds door Nederland verstrekte leningen aan de Nederlandse Antillen en Aruba. In het kader van de voorbereidingen op de staatkundige hervorming op de Nederlandse Antillen (welke per 10 oktober 2010 zijn beslag kreeg), werden op 31 juli 2010 de aan de Nederlandse Antillen verstrekte leningen overgedragen aan het Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties (BZK). Dit betrof een portefeuille van EUR 236 miljoen.



## Corporate Governance

De NIO is een naamloze vennootschap en was tot en met 17 november 2010 een 100%-dochter van FMO. Vanaf deze datum is het Ministerie van Financiën 100% aandeelhouder. Beursvennootschappen zijn verplicht in hun jaarverslag een hoofdstuk op te nemen waarin wordt aangegeven op welke wijze de onderneming de Corporate Governance code toepast. De NIO wordt aangemerkt als een beursgenoteerde vennootschap vanwege het feit dat de obligatieleningen van de NIO publiek verhandelbaar zijn.

Tot 17 november 2010 had NIO een overeenkomst gesloten met FMO waarin is bepaald dat FMO de activiteiten van de NIO uitvoert. Gegeven deze overeenkomst vormen de procedures en standaarden, die FMO zelf hanteert, een belangrijke basis voor de taken van de NIO. Om die reden verwijzen wij dan ook voor wat betreft het beleid, naleving en handhaving tot 17 november 2010 naar de betreffende Corporate Governance onderdelen in het FMO jaarverslag 2010. Vanaf 17 november 2010 is T.C. Sevenster Statutair Bestuurder. Op dit moment wordt niet voldaan aan de aspecten zoals deze zijn beschreven in de Corporate Governance code. Tevens kan aangegeven worden dat er op dit moment geen Audit Committee is zoals dit in de wet verplicht is gesteld. In 2011 zal onderzocht worden op welke wijze invulling gegeven kan worden aan de Corporate Governance code, tevens zal bezien worden hoe invulling gegeven kan worden aan het vormen van, indien noodzakelijk, een Raad van Commisarissen en het instellen van een Audit Committee.

## Verantwoordelijkheidsverklaring

T.C. Sevenster verklaart als bedoeld in artikel 5:25c van de Wft dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst. De balans geeft een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum en de gang van zaken gedurende de verslagperiode. In het verslag zijn de wezenlijke risico's waarmee de uitgevende instelling wordt geconfronteerd, beschreven.



## Verslag van de directie

### De bank

Na de finale afbouw van ORET activiteiten, NIO Klassiek schenkingen en overdracht van dossiers in de voorgaande jaren concentreerden de activiteiten in 2010 zich voornamelijk op het beheer van de leningenportefeuille en het voorbereiden van de overdracht van het beheer van de leningenportefeuille en van de vennootschap. Op 31 juli 2010 zijn de aan de Nederlandse Antillen verstrekte leningen overgedragen aan het Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties. Ten aanzien van het beheer van de overige leningenportefeuille deden zich gedurende de verslagperiode geen bijzondere ontwikkelingen voor.

### Financiering van de bank

Voor al haar activiteiten kan de NIO terugvallen op een garantie van de Nederlandse Staat voor haar funding.

Alle door de NIO op de euro-kapitaalmarkt opgenomen gelden zijn gedekt door een garantie van de Staat.

Naast de mogelijkheid van financiering op de kapitaalmarkt beschikt de NIO over rekening-courantfaciliteiten bij het ministerie van Financiën.





## Personeel en organisatie

De NIO heeft geen eigen personeel in dienst. De activiteiten zijn tot en met 17 november 2010 uitgevoerd door personeel in dienst van FMO. Na deze datum zijn de activiteiten uitgevoerd door personeel van Atradius Dutch State Business N.V. en T.C. Sevenster B.V.

## Financiële resultaten

Jaarlijks wordt de winst- en verliesrekening door de Staat aangezuiverd tot een winstbedrag dat, na het treffen van een voorziening voor de over het betrokken jaar verschuldigde vennootschapsbelasting, bij uitkering als dividend een aanvaardbare vergoeding vormt over het gestorte aandelenkapitaal.

Den Haag, 3 juni 2011

De directie,



T. C. Sevenster

Voor identificatiedoeleinden  
Behorend bij controleverklaring  
d.d.: 3 juni 2011



**FINANCIELE VERANTWOORDING**

**PER**

**31 DECEMBER 2010**

Voor identificatiedoeleinden  
Behorend bij controleverklaring  
d.d.: 3 juni 2011



**Balans per 31 december 2010**

voor winstverdeling (in duizenden euro's)

JAARREKENING PER 31

december 2010

**Balans per 31 december 2010**

voor winstverdeling (in duizenden euro's)

| <b>ACTIVA</b>       |   | <b>31-dec-2010</b> | <b>31-dec-2009</b> |
|---------------------|---|--------------------|--------------------|
| bankiers            | 1 | <b>6.732</b>       | <b>367</b>         |
| kredieten           | 2 | <b>355.307</b>     | <b>392.841</b>     |
| overige vorderingen | 3 | <b>3.711</b>       | <b>7.276</b>       |
| overlopende activa  | 4 | <b>4.998</b>       | <b>3.299</b>       |
|                     |   | <b>370.748</b>     | <b>403.783</b>     |

Voor identificatiedoeleinden  
Behorend bij controleverklaring  
d.d.: 3 juni 2011



| <b>PASSIVA</b>                   |    | <b>31-dec-2010</b> | <b>31-dec-2009</b> |
|----------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| schulden aan kredietinstellingen | 5  | 15.000             | 30.026             |
| toevertrouwde middelen           | 6  | 225.175            | 25.350             |
| schuldbewijzen                   | 7  | 113.254            | 340.077            |
| overige schulden                 | 8  | 302                | 312                |
| overlopende passiva              | 9  | 15.882             | 6.839              |
| eigen vermogen                   | 10 | 1.135              | 1.135              |
| onverdeelde winst                | 11 | 0                  | 44                 |
|                                  |    | <b>370.748</b>     | <b>403.783</b>     |
| dispositieruimte kredieten       | 12 | 0                  | 2.530              |



## Winst- en verliesrekening per 31 december 2010

(in duizenden euro's)

| <b>BATEN</b>                        |    | <b>31-dec-2010</b> | <b>31-dec-2009</b> |
|-------------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| rentebaten                          | 13 | 12.489             | 14.795             |
| rentelasten                         | 14 | 19.720             | 21.183             |
| rente                               |    | (7.231)            | (6.388)            |
| overige baten                       | 15 | 8.043              | 7.113              |
| <b>totaal baten</b>                 |    | <b>812</b>         | <b>725</b>         |
| <b>LASTEN</b>                       |    |                    |                    |
| personeels- en andere beheerskosten | 16 | 805                | 670                |
| bedrijfsresultaat voor belastingen  |    | 7                  | 55                 |
| belastingen bedrijfsresultaat       | 17 | 7                  | 11                 |
| <b>NETTOWINST</b>                   |    | <b>0</b>           | <b>44</b>          |



## Kasstroomoverzicht per 31 december 2010

(in duizenden euro's)

|  | 31-dec-2010        | 31-dec-2009        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Kasstroom uit leningen en schenkingen</b>                                   |                    |                    |
| Ontvangen aflossing  | 61.264             | 85.504             |
| Ontvangen rente  | 18.236             | 20.512             |
| Ontvangen inzake kwijtscheldingen  | 928                | 5.188              |
| Ontvangen inzake overgedragen leningen   | 279.636            | 0                  |
| Opnemingen onder schenkingen (Klassiek)  | 0                  | 0                  |
|  | <b>360.064</b>     | <b>111.204</b>     |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>                                 |                    |                    |
| Nieuwe onderhandse leningen  | 200.000            | 0                  |
| Aflossing op obligatieleningen en onderhandse leningen                         | (241.997)          | (95.175)           |
| Mutatie overige opgenomen gelden   | (6)                | 342                |
| Betaalde rente en bijkomende kosten  | (19.910)           | (24.394)           |
|  | <b>(61.913)</b>    | <b>(119.226)</b>   |
| <b>Kasstroom met Staat der Nederlanden</b>                                     |                    |                    |
| Per saldo betaald inzake garantiestelling leningen                             | (194.329)          | 10.339             |
| Per saldo betaald inzake begrotingsleningen                                    | (59.781)           | (48.935)           |
| Ontvangen inzake schenkingen   | 0                  | 0                  |
| Ontvangen vergoeding Staat der Nederlanden                                     | 7.466              | 7.942              |
| Ontvangen rentesubsidie Nederlandse Antillen en Aruba                          | 3.658              | 0                  |
|  | <b>(242.986)</b>   | <b>(30.654)</b>    |
| <b>Overige kasstromen</b>  |                    |                    |
| Uitgekeerd dividend  | (74)               | (54)               |
| Betaalde belastingen   | (18)               | (51)               |
| Betaalde personeels- en beheerskosten  | (870)              | (1.472)            |
| Ontvangen overige rentebaten   | 33                 | 682                |
| Overige mutaties   | (2.169)            | 1.041              |
|  | <b>(3.098)</b>     | <b>146</b>         |
| Mutatie kasmiddelen (inclusief beschikbare middelen bij Rijkshoofdboekhouding) | 52.067             | (38.531)           |
|  | <b>31-dec-2010</b> | <b>31-dec-2009</b> |

|                                    |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kasmiddelen per 31 december</b> |               |               |
| Bankiers                           | 6.732         | 367           |
| Rijkshoofdboekhouding              | 61.643        | 15.941        |
|                                    | <b>68.375</b> | <b>16.308</b> |
| <b>Kasmiddelen per 1 januari</b>   |               |               |
| Bankiers                           | 367           | 167           |
| Rijkshoofdboekhouding              | 15.941        | 54.673        |
|                                    | <b>16.308</b> | <b>54.839</b> |
|                                    |               |               |
| Mutatie                            | 52.067        | (38.531)      |
|                                    |               |               |





## Vermogensoverzicht per 31 december 2010

### AANDELENKAPITAAL

| 2010                       | 01-jan-10    | Mutaties | 31-dec-10    |
|----------------------------|--------------|----------|--------------|
| Geplaatst aandelenkapitaal | 4.540        | (3.405)  | 1.135        |
| Af: Nog te storten         | 3.405        | (3.405)  | -            |
| <b>Totaal</b>              | <b>1.135</b> | <b>-</b> | <b>1.135</b> |
| 2009                       | 1-jan-09     | Mutaties | 31-dec-09    |
| Geplaatst aandelenkapitaal | 4.540        | -        | 4.540        |
| Nog te storten             | 3.405        | -        | 3.405        |
| <b>Totaal</b>              | <b>1.135</b> | <b>-</b> | <b>1.135</b> |

Het geplaatst aandelenkapitaal is verdeeld in 10.000 gewone aandelen van EUR 113,50,- welke tot en met 16 november gehouden werden door Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. Per 17 november zijn de aandelen overgedragen aan het Ministerie van Financien en is de nominale waarde van de aandelen afgestempeld van € 454 naar € 113,50 per aandeel.

### ONVERDEELDE WINST

|  | 31-dec-2010 | 31-dec-2009 |
|--|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari                                  | 44          | 54          |
| Uitbetaald dividend 2009/2008                        | (44)        | (54)        |
| Onverdeelde winst boekjaar                           | -           | 44          |
| Verdeelde winst boekjaar                             | 0           | -           |
| Uitbetaald interim dividend 2010                     | (30)        | -           |
| Terugbetaling interim dividend 2010                  | 30          | -           |
| <b>Stand per 31 december 2010 / 31 december 2009</b> | <b>0</b>    | <b>44</b>   |



## Grondslagen

### Algemeen

De aandelen van de vennootschap zijn in het bezit van Ministerie van Financiën. De nominale waarde van de aandelen is verlaagd naar de waarde van het gestorte aandelenkapitaal, te weten EUR 113,50 per aandeel.

De jaarrekening voor de periode 1 januari tot en met 31 december 2010 is opgesteld – ex artikel 400 boek 2 van het Burgerlijk Wetboek – in overeenstemming met de bepalingen voor de jaarrekening van banken opgenomen in afdeling 14 van titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

In de balans worden de van de Staat der Nederlanden ontvangen bedragen inzake door NIO voor rekening van de Staat der Nederlanden verstrekte leningen en door deze gegarandeerde leningen in mindering gebracht op het uitstaande saldo van leningen aan ontwikkelingslanden. De NIO is uitsluitend verplicht om de rente- en aflossingsbetalingen die zij ontvangt inzake leningen waarop de Staat der Nederlanden stortingen heeft verricht, direct door te betalen aan de Staat.

### Financiële instrumenten

De vennootschap loopt uit hoofde van haar bedrijfsactiviteiten kredietrisico, renterisico en een beperkt valutarisico. Genoemde risico's komen ingevolge contractuele afspraken geheel voor rekening van het Ministerie van Buitenlandse Zaken.

## Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

### Activa en passiva

De activa en passiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, tenzij hierna anders is aangegeven. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de laatst bekende contante koersen in de verslaggevingsperiode. Koersverschillen welke uit deze omrekeningen voortvloeien, worden in de resultatenrekening verantwoord.

### Resultaatbepaling

De rentebaten en -lasten worden verantwoord in de periode waarover zij in rekening worden gebracht. De kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

### Belastingen

De belastingen worden, op basis van geldende tarieven voor de belastingen naar de winst, berekend over het resultaat vóór belastingen.

### **Toelichting op kasstroomoverzicht per 31 december 2010**

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de herkomst en de aanwending van kasmiddelen. Het begrip kasmiddelen wordt hierbij gedefinieerd als het saldo van de wettige betaalmiddelen, de onmiddellijk opeisbare tegoeden bij bankiers en de beschikbare middelen bij de Rijkshoofdboekhouding. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

De kasstroom uit leningen en schenkingen omvat alle mutaties in de leningen- en schenkingenportefeuille van de NIO. Opnemingen onder consolidatieleningen worden niet als kasstroom aangemerkt.

De van de Staat der Nederlanden ontvangen bedragen en de aan de Staat der Nederlanden doorbetaalde bedragen uit de garantiestelling op leningen en inzake begrotingsleningen zijn opgenomen onder de kasstroom met de Staat der Nederlanden.

De kasstroom uit financieringsactiviteiten omvat alle mutaties inzake het aangetrokken vreemd vermogen.

### **Bepaling van de reële waarde**

De grondslag voor de bepaling van de reële waarde betreft de contante waarde van de kasstromen gebruikmakend van de actuele marktrente. Indien geen reële waarde is vermeld, wordt verondersteld dat de reële waarde vrijwel gelijk is aan de boekwaarde.



## Toelichting op de balans

(in duizenden euro's)

| ACTIVA  | 31-dec-2010      | 31-dec-2009      |
|---|------------------|------------------|
| <b>1 Bankiers</b>   | <b>6.732</b>     | <b>367</b>       |
| Deze post omvat alle vorderingen op kredietinstellingen, die onder overheidstoezicht op het bankwezen staan. De onder dit hoofd opgenomen vorderingen zijn terstond opeisbaar.  |                  |                  |
| <b>2 Kredieten</b>  | <b>355.307</b>   | <b>392.841</b>   |
| De kredieten omvatten:  |                  |                  |
| - Kredieten (a)   | <b>287.434</b>   | <b>369.425</b>   |
| - Kredieten aan de Nederlandse overheid (b)   | <b>67.872</b>    | <b>23.416</b>    |
| (a) Kredieten   |                  |                  |
| Hieronder zijn begrepen alle vorderingen voor zover geen vorderingen op bankiers en voor zover niet belichaamd in obligaties en andere vastrentende waardepapieren of op de Staat der Nederlanden.  |                  |                  |
| Deze kredieten worden verstrekt tegen niet markt-conforme rentepercentages, waardoor een reële waarde een (veel) lagere waardering zal geven dan de boekwaarde. Doordat de kredietrisico's voor NIO echter zijn afgedekt door de staat, wordt door NIO de reële waarde van de kredieten gelijk gesteld aan de boekwaarde. |                  |                  |
| Samenstelling:  |                  |                  |
| - terstond opeisbaar  | <b>44</b>        | <b>8.456</b>     |
| - niet terstond opeisbaar   | <b>287.390</b>   | <b>360.969</b>   |
|   | <b>287.434</b>   | <b>369.425</b>   |
| De niet terstond opeisbare vorderingen betreffen:   |                  |                  |
| - leningen aan ontwikkelingslanden onder garantie van de overheid   | <b>640.938</b>   | <b>920.279</b>   |
| - stortingen inzake door de NIO voor rekening van de Staat der Nederlanden verstrekte leningen en door deze gegarandeerde leningen; de bank heeft terzake slechts verplichtingen voor de debiteuren de betrokken bedragen voldoen.  | <b>(353.504)</b> | <b>(559.310)</b> |
|   | <b>287.434</b>   | <b>360.969</b>   |

Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen:

- drie maanden of korter
- langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar
- langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar
- langer dan vijf jaar

|  | 31-dec-2010 | 31-dec-2009 |
|--|-------------|-------------|
|  | 15.905      | 16.438      |
|  | 21.745      | 35.700      |
|  | 108.035     | 143.357     |
|  | 141.749     | 165.474     |
|  |             |             |
|  | 287.434     | 360.969     |

**Geografische spreiding:**

De kredieten welke onder de actieve garantieregeling van de Staat vallen, zijn hieronder uitgesplitst naar regio. De stortingen inzake garantie van de Staat betreffen reeds ontvangen stortingen van de Staat voor kredieten met achterstanden. De terstond opeisbare achterstanden betreffen achterstanden bij kredieten waarvoor nog geen storting van de Staat is ontvangen op balansdatum.

**Geografische spreiding van de kredieten per 31 december 2010:**

| Wereldeel                          | Bruto Kredieten (a) | Stortingen inzake garantie van de Staat | Netto kredieten (a) | Terstond opeisbare achterstand |
|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|--------------------------------|
| Afrika                             | 99.269              | 22.239                                  | 77.030              | 44                             |
| Azië                               | 192.564             | 10.325                                  | 182.239             | 0                              |
| Europa & Centraal Azië             | 524                 | 0                                       | 524                 | 0                              |
| Latijns Amerika & Caribisch gebied | 47.420              | 19.779                                  | 27.641              | 0                              |
| Oceanië                            |                     |   |                     |                                |
| <b>Totaal</b>                      | <b>339.777</b>      | <b>52.343</b>                           | <b>287.434</b>      | <b>44</b>                      |

**Geografische spreiding van de kredieten per 31 december 2009**

| Wereldeel                          | Bruto Kredieten (a) | Stortingen inzake garantie van de Staat | Netto kredieten (a) | Terstond opeisbare achterstand |
|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|--------------------------------|
| Afrika                             | 105.092             | 20.974                                  | 84.118              | (79)                           |
| Azië                               | 223.625             | 10.171                                  | 213.454             | 0                              |
| Europa & Centraal Azië             | 927                 | 0                                       | 927                 | 0                              |
| Latijns Amerika & Caribisch gebied | 249.104             | 178.178                                 | 70.926              | 8.535                          |
| Oceanië                            |                     |   |                     |                                |
| <b>Totaal</b>                      | <b>578.748</b>      | <b>209.323</b>                          | <b>369.425</b>      | <b>8.456</b>                   |

**Sectorverdeling:**

De kredieten zijn nagenoeg alleen verstrekt aan overheden.



| <b>ACTIVA</b>  | <b>31-dec-2010</b> | <b>31-dec-2009</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>(b) Kredieten aan de Nederlandse overheid</u>   | <b>67.872</b>      | <b>23.416</b>      |
| Hieronder zijn begrepen alle kredieten aan de Staat der Nederlanden.   |                    |                    |
| Samenstelling:   |                    |                    |
| - terstond opeisbaar   | <b>61.643</b>      | <b>15.941</b>      |
| - niet terstond opeisbaar  | <b>6.229</b>       | <b>7.475</b>       |
|  | <b>67.872</b>      | <b>23.416</b>      |
| De niet terstond opeisbare vorderingen betreffen:  |                    |                    |
| - renteloze lening aan de Staat der Nederlanden  | <b>6.229</b>       | <b>7.475</b>       |
|  | <b>6.229</b>       | <b>7.475</b>       |
| Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen:  |                    |                    |
| - drie maanden of korter   | <b>311</b>         | <b>311</b>         |
| - langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar  | <b>934</b>         | <b>934</b>         |
| - langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar   | <b>4.980</b>       | <b>4.980</b>       |
| - langer dan vijf jaar   | <b>4</b>           | <b>1.250</b>       |
|  | <b>6.229</b>       | <b>7.475</b>       |
| <b>3 Overige vorderingen</b>   | <b>3.711</b>       | <b>7.276</b>       |
| Overige vorderingen betreffen vorderingen uit financieringen, vorderingen op de overheid inzake rentesubsidie en apparaatskosten, en overige vorderingen.  |                    |                    |
| <b>4 Overlopende activa</b>  | <b>4.998</b>       | <b>3.299</b>       |
| Hieronder zijn opgenomen de vooruitbetaalde bedragen voor kosten die ten laste van volgende perioden komen, alsmede de nog te ontvangen nog niet gefactureerde bedragen zoals overlopende rente. |                    |                    |



| <b>PASSIVA</b>  | <b>31-dec-2010</b> | <b>31-dec-2009</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| De Staat der Nederlanden heeft zich garant gesteld voor de betaling van rente en aflossing op de in de volgende posten opgenomen obligatieleningen en onderhandse leningen.   |                    |                    |
| <b>5 Schulden aan kredietinstellingen</b>   | <b>15.000</b>      | <b>30.026</b>      |
| Hieronder zijn opgenomen de niet achtergestelde schulden aan kredietinstellingen voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen. Deze schulden zijn niet terstond opeisbaar. De reële waarde per 31 december 2010 bedraagt EUR 15.000 (31 december 2009: EUR 31.203). |                    |                    |
| Samenstelling:  |                    |                    |
| - terstond opeisbaar  | 0                  | 26                 |
| - niet terstond opeisbaar   | 15.000             | 30.000             |
|   | <b>15.000</b>      | <b>30.026</b>      |
| Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare schulden:  |                    |                    |
| - drie maanden of korter  | 0                  | 0                  |
| - langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar   | 15.000             | 15.000             |
| - langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar  | 0                  | 15.000             |
| - langer dan vijf jaar  | 0                  | 0                  |
|   | <b>15.000</b>      | <b>30.000</b>      |



|   | 31-dec-2010    | 31-dec-2009    |
|---|----------------|----------------|
| <b>6 Toevertrouwde middelen</b>   | <b>225.175</b> | <b>25.350</b>  |
| Onder dit hoofd zijn opgenomen alle niet achtergestelde schulden, niet zijnde schulden aan kredietinstellingen voor zover belichaamd in schuldbewijzen. Onder de toevertrouwde middelen zijn geen spaargelden begrepen. Hieronder is een schuld aan de Staat der Nederlanden ten bedrage van EUR 200.000 inbegrepen. De reële waarde per 31 december 2010 bedraagt EUR 220.569 (31 december 2009: EUR 26.706) |                |                |
| Samenstelling:  |                |                |
| - terstond opeisbaar  | 0              | 0              |
| - niet terstond opeisbaar   | 225.175        | 25.350         |
|   | <b>225.175</b> | <b>25.350</b>  |
| Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare schulden:  |                |                |
| - drie maanden of korter  | 0              | 0              |
| - langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar   | 25.175         | 175            |
| - langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar  | 68.000         | 25.175         |
| - langer dan vijf jaar  | 132.000        | 0              |
|   | <b>225.175</b> | <b>25.350</b>  |
| <b>7 Schuldbewijzen</b>   | <b>113.254</b> | <b>340.077</b> |
| Hieronder zijn opgenomen de niet achtergestelde obligatieleningen. De reële waarde per 31 december 2010 bedraagt EUR 122.712 (31 december 2009: EUR 358.463).   |                |                |
| De looptijd van deze niet terstond opeisbare schuld is als volgt:   |                |                |
| - drie maanden of korter  | 0              | 0              |
| - langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar   | 0              | 226.890        |
| - langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar  | 113.254        | 113.186        |
| - langer dan vijf jaar  | 0              | 0              |
|   | <b>113.254</b> | <b>340.077</b> |





|  |            | 31-dec-2010   | 31-dec-2009  |
|--|------------|---------------|--------------|
| <b>8 Overige schulden</b>  |            | <b>302</b>    | <b>312</b>   |
| Hieronder zijn opgenomen nog te betalen bedragen die betrekking hebben op schuldbewijzen.  |            |               |              |
| <b>9 Overlopende passiva</b>   |            | <b>15.882</b> | <b>6.839</b> |
| Hieronder zijn opgenomen de nog te betalen bedragen zoals voornamelijk overlopende rente.  |            |               |              |
| <b>10 Eigen vermogen</b>   | <b>EUR</b> | <b>1.135</b>  | <b>1.135</b> |
| Geplaatst aandelenkapitaal   | 1.135      |               |              |
| Nog te storten   | <u>-</u>   |               |              |
|  | 1.135      |               |              |
| Het aandelenkapitaal is verdeeld in 10.000 gewone aandelen van EUR 113,50, welke tot 17 november 2010 gehouden werden door Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. Per deze datum zijn de aandelen overgedragen aan het Ministerie van Financiën. |            |               |              |
| <b>11 Onverdeelde winst</b>  |            | <b>0</b>      | <b>44</b>    |
| Verloop:   |            |               |              |
| Stand 1 januari  |            | <b>44</b>     | <b>54</b>    |
| Af: betaald dividend voorgaand boekjaar  |            | <b>(44)</b>   | <b>(54)</b>  |
| Bij: resultaat boekjaar  |            | <b>0</b>      | <b>44</b>    |
| Af: betaald interim dividend lopend boekjaar   |            | <b>(30)</b>   |              |
| Bij: terugbetaling interim dividend lopend boekjaar  |            | <b>30</b>     | <b>0</b>     |
| Stand 31 december  |            | <b>0</b>      | <b>44</b>    |



|   | 31-dec-2010 | 31-dec-2009 |
|---|-------------|-------------|
| <b>Niet in de balans opgenomen verplichtingen</b>   |             |             |
| <b>Fiscale eenheid</b>  |             |             |
| De vennootschap vormde tot 17 november 2010 met FMO een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de te betalen vennootschapsbelasting van de fiscale eenheid als geheel. |             |             |
| <b>Meerjarige financiële verplichtingen</b>   |             |             |
| De vennootschap heeft met T.C Sevenster managementovereenkomst afgesloten ter zake van directievoering. De overeenkomst is ingegaan met ingang van 17 november 2010 en afgesloten voor 3 jaar.  |             |             |
| <b>Vreemde valuta positie</b>   |             |             |
| De vennootschap neemt per saldo geen valutaposities in.   |             |             |
| <b>12 Dispositieruimte</b>  |             |             |
| Dispositieruimte kredieten  | 0           | 2.530       |



## Toelichting op de winst- en verliesrekening per 31 december 2010

(in duizenden euro's)

|   | 31-dec-2010   | 31-dec-2009   |
|---|---------------|---------------|
| <b>13 Rentebaten</b>  | <b>12.489</b> | <b>14.795</b> |
| Hieronder zijn begrepen opbrengsten voortvloeiend uit het uitlenen van gelden en daarmee samenhangende transacties alsmede hiermee verband houdende provisies en andere baten, die het karakter hebben van rente.   |               |               |
| <b>14 Rentelasten</b>   | <b>19.720</b> | <b>21.183</b> |
| Hieronder zijn opgenomen de kosten voortvloeiend uit het lenen van gelden en daarmee samenhangende transacties alsmede andere lasten, die het karakter hebben van rente.  |               |               |
| <b>15 Overige baten</b>   | <b>8.043</b>  | <b>7.113</b>  |
| Samenstelling:  |               |               |
| Overige baten 'klassiek'  | <b>8.043</b>  | <b>7.113</b>  |
|   | <b>8.043</b>  | <b>7.113</b>  |
| Overige baten 'klassiek':   |               |               |
| Vergoeding inzake rentesubsidie   | <b>7.209</b>  | <b>6.388</b>  |
| Vergoeding inzake apparaatskosten   | <b>662</b>    | <b>725</b>    |
| Koersverschillen  | <b>172</b>    | <b>0</b>      |
|   | <b>8.043</b>  | <b>7.113</b>  |
| De overige baten 'klassiek' betreffen de aanzuivering van de winst- en verliesrekening door de Staat der Nederlanden, tot een zodanig bedrag dat er na vennootschapsbelasting een winst overblijft die - bij uitkering van dividend - een aanvaardbare vergoeding vormt over het gestorte aandelenkapitaal. Deze vergoeding is gerelateerd aan de kapitaalmarktrente. |               |               |



|   | 31-dec-2010 | 31-dec-2009 |
|---|-------------|-------------|
| <b>16 Personeels- en andere beheerskosten</b>   | <b>633</b>  | <b>670</b>  |
| De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Deze post betreft voornamelijk aan FMO vergoede bedragen voor beheer en administratie.  |             |             |
| Samenstelling:  |             |             |
| - Beheer- en administratiekosten 'klassiek'   | 729         | 640         |
| - Accountantskosten:  |             |             |
| ◊ Onderzoek van de jaarrekening   | 34          | 15          |
| ◊ Andere controleopdrachten   | 0           | 0           |
| ◊ Adviesdiensten op fiscaal terrein   | 2           | 0           |
| ◊ Andere niet-controlediensten  | 40          | 7           |
| - Overige kosten  | 0           | 8           |
|   | <b>805</b>  | <b>670</b>  |
| <b>17 Belastingen</b>   | <b>7</b>    | <b>11</b>   |
| Deze post betreft de belastingen over het in de winst- en verliesrekening verantwoorde bruto resultaat, die de vennootschap verschuldigd zou zijn als zij zelfstandig belastingplichtig is. Bij de bepaling van het belastingbedrag is rekening gehouden met bestaande belastingfaciliteiten. |             |             |
| <b>Gesegmenteerde informatie</b>  |             |             |
| Gezien de aard en de risico-inschatting van de huidige activiteiten is de directie van mening dat de activiteiten in één segment valen.   |             |             |
| <b>Beloning bestuurders</b>   |             |             |
| Het gezamenlijke bedrag dat in het boekjaar ten laste van de rechtspersoon is gekomen uit hoofde van bezoldiging bestuurders en voormalig bestuurders bedraagt EUR 5.000.   |             |             |

#### Transacties met verbonden partijen

Er is op 17 november 2010 een Managementovereenkomst gesloten met T.C. Sevenster B.V. waarin is vastgelegd dat deze vennootschap een statutair directeur, de heer T.C. Sevenster ter beschikking zal stellen. Onder deze overeenkomst is tot balansdatum een bedrag van EUR 5.000 verschuldigd.

Op 12 november 2010 is er een leningovereenkomst aangegaan met de Staat waaronder de Staat op 15 november 2010 een lening heeft verstrekt van EUR 200 miljoen. De gehele lening stond op balansdatum nog op de balans.

Op 17 november 2010 is in het kader van de overname van 100% van de aandelen door de Staat van FMO een Samenwerkingsovereenkomst gesloten tussen NIO en de Staat. In deze overeenkomst is onder andere vastgelegd dat de Staat alle door NIO verstrekte en aangetrokken leningen garandeert en het verschil tussen rentebaten en rentelasten aan NIO zal vergoeden. Tevens zal de Staat alle door NIO gemaakte kosten vergoeden.

Tevens is door middel van de hierboven genoemde Samenwerkingsovereenkomst vastgelegd dat de Staat zorg zal dragen voor het beheer van de door de NIO verstrekte leningenportefeuille door Atradius Dutch State Business N.V.

Den Haag, 3 juni 2011

**De directie**



**T.C. Sevenster**



## Overige gegevens

Voor identificatiedoeleinden  
Behorend bij controleverklaring  
d.d.: 3 juni 2011



## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van De Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V.

### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van De Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V. te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst-en-verliesrekening over 2010 met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het verslag van de directie, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

### 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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijking 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, 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 om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

### Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van De Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V. per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen verdere tekortkomingen zijn gebleken, anders dan de tekortkomingen hieronder beschreven, naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens

vermelden wij dat het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW. De Nederlandse Corporate Governance zoals deze van toepassing is op de vennootschap, conform artikel 2:391 lid 5, is niet volledig toegelicht

Amsterdam, 3 juni 2011

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend C.J. de Witt RA





## **Voorstel tot winstverdeling**

Het resultaat over 2010 bedraagt nihil.

## **Statutaire bepalingen inzake de winstverdeling**

Artikel 31 van de statuten luidt als volgt:

- 1 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
- 2 Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
- 3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 4 De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van interim-dividend mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het in de wet bepaalde.
- 5 De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.

## **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich na balansdatum geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan met betrekking tot 2010.

