

AXA Belgium Finance (NL) B.V.

Rapport inzake de
jaarrekening 2006

Inhoudsopgave

Jaarstukken

Jaarrekening	
Balans per 31 december 2006	3
Winst- en verliesrekening over 2006	4
Toelichting behorende tot de jaarrekening 2006	5
Overige gegevens	14
Controleplicht	14
Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming	14
Voorstel winstbestemming	14

Balans per 31 december 2006

(na voorstel winstbestemming)

		2006		2005
		EUR	EUR	EUR
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	1	1.259.002		379.664
Financiële vaste activa	2	80.875.286		24.845.465
Som der vaste activa		82.134.288		25.225.129
Vlottende activa				
Vorderingen	3	1.396.872		97.710
Liquide middelen	4	2.280.478		428.007
Som der vlottende activa		3.677.350		525.717
		85.811.638		25.750.846
Eigen vermogen	5			
Geplaatst en gestort kapitaal		1.768.459	18.152	
Overige reserves		529.964	473.466	
		2.298.423		491.618
Langlopende schulden	6	82.256.845		25.218.363
Kortlopende schulden	7	1.256.370		40.865
		85.811.638		25.750.846

Winst- en verliesrekening over 2006

		2006	2005
		EUR	EUR
Brutomarge	8	285.561	359.358
Afschrijvingen	9	109.103	213.967
Overige bedrijfskosten	10	94.390	66.900
Som der kosten		203.493	280.867
Bedrijfsresultaat		82.068	78.491
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen		82.068	78.491
Belastingen	11	-25.570	-90.388
Resultaat na belastingen		56.498	-11.897

Toelichting behorende tot de jaarrekening 2006

Algemeen

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Groepsverhoudingen en activiteiten

De onderneming is een besloten vennootschap, opgericht op 30 november 1990 en gevestigd te Amsterdam, waarvan de aandelen voor 100% in het bezit zijn van AXA Bank Belgium N.V. Als zodanig kwalificeert zij zich als verbonden partij van AXA Belgium Finance (NL) B.V.

De activiteiten van AXA Belgium Finance (NL) B.V. bestaan voornamelijk uit het uitgeven van euro-obligaties, welke back-to-back worden doorgeleend aan groepsmaatschappijen.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2005 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2006 mogelijk te maken.

Toepassing van artikel 403 Boek 2 BW

De financiële gegevens van AXA Belgium Finance (NL) B.V. zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt van AXA Bank Belgium N.V. Een instemmingsverklaring en aansprakelijkheidsverklaring zijn door de aandeelhouders afgegeven en gedeponereerd. Derhalve kan AXA Belgium Finance (NL) B.V. volstaan met een zeer beperkte jaarrekening die niet overeenkomstig de voorschriften van Titel 9 behoeft te worden ingericht.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten.

Voorzover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Grondslagen voor de omrekening van vreemde valuta

De uit transacties in vreemde valuta voortvloeiende vorderingen en schulden worden omgerekend tegen de koers per balansdatum.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen.

Financiële vaste activa

De overige financiële vaste activa worden tegen aanschafkosten gewaardeerd.

Renteopbrengsten

De in de bruto marge opgenomen renteopbrengsten betreffen de in het verslagjaar toekomende rente op de uitgegeven leningen en de daarmee samenhangende agio- en disagiobedragen.

Belastingen

De belastingen op de resultaten omvatten de op korte termijn te verrekenen belastingen, rekening houdend met fiscale faciliteiten en niet-afrekbare kosten. Op winsten worden geen belastingen in mindering gebracht indien en voorzover compensatie van deze winsten met in voorgaande jaren geleden verliezen mogelijk is.

Op verliezen worden belastingen in mindering gebracht indien compensatie met in voorgaande jaren behaalde winsten mogelijk is en dit leidt tot belastingrestitutie. Tevens worden belastingen in mindering gebracht indien redelijkerwijs mag worden aangenomen dat compensatie van verliezen met toekomstige winsten mogelijk is.

Balans per 31 december 2006

Vaste activa

1 Immateriële vaste activa

	2006 EUR	2005 EUR
Uitgiftekosten van achtergestelde obligatieleningen	1.259.002	379.664

De kosten van de uitgegeven obligatieleningen worden geactiveerd en evenredig over de looptijd van de leningen afgeschreven.

Het verloop is als volgt weergegeven:

	Uitgiftekosten van achtergestelde obligatiele- ningen EUR
Stand per 1 januari 2006	
Aanschafwaarde	565.828
Cumulatieve afschrijvingen	-186.164
Boekwaarde	379.664
Mutaties in de boekwaarde	
Investerings	988.441
Afschrijvingen	-68.483
Saldo	879.338
Stand per 31 december 2006	
Aanschafwaarde	1.554.269
Cumulatieve afschrijvingen	-295.267
Boekwaarde	1.259.002

2 Financiële vaste activa

	2006 EUR	2005 EUR
Leningen aan groepsmaatschappijen	80.875.286	24.845.465

De leningen aan groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met (dis)agio's. Alle leningen worden verstrekt binnen de groep en hebben een looptijd tot maximaal 6 jaar. Leningen met een looptijd korter dan één jaar zijn opgenomen als kortlopende leningen onder de vlottende activa.

Leningen aan groepsmaatschappijen

	2006 EUR	2005 EUR
Leningen aan groepsmaatschappijen	81.002.000	25.000.000
Disagio op uitgegeven leningen	-126.714	-154.535
	80.875.286	24.845.465

Gedurende het jaar 2006 zijn er voor een totaal bedrag van EUR 56,002,000 aan nieuwe leningen uitgegeven aan groepsmaatschappijen.

Het disagio wordt evenredig over de looptijd van de betreffende leningen geamortiseerd. De geamortiseerde bedragen worden in de winst- en verliesrekening gepresenteerd als overige opbrengsten van de uitgegeven obligatieleningen.

Vlottende activa

3 Vorderingen

	2006 EUR	2005 EUR
Kortlopende rente	1.269.201	15.556
Vennootschapsbelasting	127.671	82.154
	1.396.872	97.710

Kortlopende rente

	2006 EUR	2005 EUR
Overlopende rente op leningen aan groepsmaatschappijen	1.242.562	-
Overlopende rente op achtergestelde leningen aan groepsmaatschappijen	15.556	15.556
Overlopende rente op termijn deposito	11.083	-
	1.269.201	15.556

AXA Belgium Finance (NL) B.V.

Vennootschapsbelasting

	2006 EUR	2005 EUR
Vennootschapsbelasting	<u>127.671</u>	<u>82.154</u>

4 *Liquide middelen*

	2006 EUR	2005 EUR
Axa Bank Belgium N.V.	380.478	428.007
Termijnrekeningen	<u>1.900.000</u>	<u>-</u>
	<u>2.280.478</u>	<u>428.007</u>

De liquide middelen zijn terstond opeisbaar.

5 Eigen vermogen

	Geplaatst en gestort kapitaal EUR	Overige reserves EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2006	18.152	473.466	491.618
Mutaties			
Uitgifte gewone aandelen	1.750.307	-	1.750.307
Winstbestemming	-	56.498	56.498
Stand per 31 december 2006	1.768.459	529.964	2.298.423

Geplaatst en gestort kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van AXA Belgium Finance (NL) B.V. bedraagt EUR 4.000.247, verdeeld in 8.815 gewone aandelen van EUR 453,80 nominaal.
Hiervan zijn geplaatst 3.897 gewone aandelen.

Overige reserves

	2006 EUR	2005 EUR
Stand per 1 januari	473.466	485.363
Winstbestemming vorig boekjaar	56.498	-11.897
Stand per 31 december	529.964	473.466

6 Langlopende schulden

	2006 EUR	2005 EUR
Obligatieleningen	82.256.845	25.218.363

Obligatieleningen

	2006 EUR	2005 EUR
Obligatieleningen	56.002.000	-
Agio op obligatieleningen	1.075.791	-
Achtergestelde obligatieleningen	25.000.000	25.000.000
Agio op achtergestelde obligatieleningen	179.054	218.363
	82.256.845	25.218.363

De post bevat obligatieleningen met een resterende looptijd langer dan één jaar die gewaarborgd zijn door AXA Bank Belgium N.V. Deze post bevat één achtergestelde obligatielening met een looptijd langer dan vijf jaar, ter waarde van EUR 25.000.000 (rentepercentage 5,25%). Obligatieleningen met een resterende looptijd korter dan één jaar zijn opgenomen onder kortlopende schulden. De rente op de leningen varieert van 5,2 % tot 6,2 % (2005: 5,60% tot 5,90%).

7 Kortlopende schulden

	2006 EUR	2005 EUR
Overige schulden en overlopende passiva	1.256.370	40.865

Overige schulden en overlopende passiva

	2006 EUR	2005 EUR
Nog te betalen interest op achtergestelde obligatieleningen	1.215.082	14.583
Adviseurskosten	41.288	26.282
	1.256.370	40.865

Winst- en verliesrekening over 2006

8 Brutomarge

	2006 EUR	2005 EUR
Renteopbrengsten	2.642.562	3.366.667
Rentelasten	-2.512.999	-3.218.050
Overige opbrengsten	151.907	215.075
	<u>281.470</u>	<u>363.692</u>
Overige lasten	4.091	-4.334
	<u>285.561</u>	<u>359.358</u>

Renteopbrengsten

	2006 EUR	2005 EUR
Interest uit leningen	1.242.562	1.966.667
Interest uit achtergestelde leningen	1.400.000	1.400.000
	<u>2.642.562</u>	<u>3.366.667</u>

Het geheel aan renteopbrengsten komt tot stand door uitgegeven leningen aan verbonden partijen.

Rentelasten

	2006 EUR	2005 EUR
Interest op obligatieleningen	<u>2.512.999</u>	<u>3.218.050</u>

Overige opbrengsten

	2006 EUR	2005 EUR
Pro rata disagio op achtergestelde leningen	72.070	41.927
Pro rata agio op leningen	39.310	173.149
Overige rentebaten en soortgelijke opbrengsten	40.527	-1
	<u>151.907</u>	<u>215.075</u>

Overige lasten

	2006 EUR	2005 EUR
Omrekeningsresultaten	<u>4.091</u>	<u>-4.334</u>

Personeelsbestand

Gedurende het boekjaar 2006 waren bij de vennootschap geen werknemers in dienst
(2005: 0 personen)

9 Afschrijvingen

Afschrijvingen immateriële vaste activa

	2006 EUR	2005 EUR
Afschrijving uitgiftekosten van obligatieleningen	40.620	148.920
Afschrijving uitgiftekosten van achtergestelde obligatieleningen	68.483	65.047
	109.103	213.967

10 Overige bedrijfskosten

	2006 EUR	2005 EUR
Algemene kosten	94.390	66.900

11 Belastingen

	2006 EUR	2005 EUR
Vennootschapsbelasting	25.570	90.388

Amsterdam, 27 april 2007

AXA Belgium Finance (NL) B.V.

Overige gegevens

Controleplicht

Gezien de omvang (zie artikel 396, lid 1 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek) en toepassing artikel 403 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek is de vennootschap niet controleplichtig om welke reden geen accountantscontrole heeft plaatsgevonden.

Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming

Artikel 14 van de statuten van de vennootschap bepaalt inzake winstbepaling het volgende:

1. De vennootschappelijke winst, blijken uit de door de algemene vergadering vastgestelde jaarrekening, is - voorzover de winst niet moet worden bestemd voor de vorming of instandhouding van door de wet voorgeschreven reserves - ter beschikking van de algemene vergadering, die omtrent reservering of uitkering van winst beslist.
2. Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag, hetwelk het deel van het eigen vermogen dat het gestort en opgevraagd deel van het kapitaal, vermeerderd met wettelijk aan te houden reserves, te boven gaat.
3. De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van een interim-dividend, met inachtneming van het in lid 2. bepaalde.
4. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering van dividend vervalt door een tijdsverloop van vijf jaar.

Voorstel winstbestemming

Vooruitlopend op de vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat na belasting over 2006 ad EUR 56.498 toe te voegen aan de overige reserves.

Het resultaat na belastingen over 2006 is opgenomen in de post onverdeelde winst in het eigen vermogen.