

JAARVERSLAG

2008

Inhoud

PROFIEL	4
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDER	5
ACTIVITEITEN	6
CORPORATE GOVERNANCE	7
VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING	7
VERSLAG VAN DE DIRECTIE	8
DE BANK IN 2008	8
FINANCIERING VAN DE BANK	8
PERSONEEL EN ORGANISATIE.....	9
FINANCIËLE RESULTATEN	9
TOEKOMSTVERWACHTING	9
JAARREKENING 2008	11
BALANS PER 31 DECEMBER 2008	12
WINST EN VERLIESREKENING OVER 2008.....	14
KASSTROOMOVERZICHT 2008	15
GRONDSLAGEN	16
TOELICHTING OP DE BALANS	18
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	25
OVERIGE GEGEVENS.....	27
ACCOUNTANTSVERKLARING.....	28
VOORSTEL TOT WINSTVERDELING	31
STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE DE WINSTVERDELING	31

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 NIO ook een omvangrijke portefeuille concessionele leningen. Verder biedt NIO op verzoek van de Staat ook consolidatieleningen en kwijtscheldingen aan.

Bericht aan de aandeelhouder

Hierbij bieden wij u het jaarverslag over 2008 aan. Het jaarverslag bestaat uit het verslag van de directie, de jaarrekening en de overige gegevens. De jaarrekening is door de directie opgemaakt en gecontroleerd door een externe accountant.

Wij stellen u voor de jaarrekening 2008, zoals hierna opgenomen, vast te stellen en aansluitend te besluiten om van de winst EUR 53.913,-- als dividend uit te keren.

FMO heeft de directie over NIO gevoerd.

Den Haag, 12 maart 2009

De directie,

Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.

Activiteiten

De activiteiten die NIO uitvoert vinden plaats in exclusieve opdracht van de Nederlandse overheid ingevolge de overeenkomst van 23 december 1993. Deze activiteiten zijn als volgt onder te verdelen :

- Financieringsarrangementen voor ontwikkelingslanden;
- Leningenportefeuille;
- Overige activiteiten

In het verslagjaar hebben de werkzaamheden zich vooral gericht op de afbouw van deze activiteiten. Het ORET Programma is per 1 januari 2007 door FMO overgedragen aan derden. Op 1 januari 2008 stonden er in dit verband nog 35 garanties ten gunste en ten name van NIO uit. In goed overleg met de nieuwe uitvoerder zijn deze garanties afgewikkeld. Voorts hadden enkele ontvangende landen hun eigen bijdrage voor ORET projecten op een deposito gestort bij NIO. Per 1 januari 2008 waren er nog 4 deposito's ter waarde van in totaal EUR 2,1 miljoen in de boeken. Deze zijn alle uitbetaald.

Er werden geen nieuwe financieringsarrangementen opgesteld. Dit zijn bilaterale schenkingsovereenkomsten met overheden van ontwikkelingslanden. Van deze zogenaamde NIO Klassiek schenkingen liepen er nog 22 aan het begin van het verslagjaar. In goed overleg met de betreffende ambassades zijn alle dossiers in het eerste halfjaar gesloten, op één na, dat als lopend dossier aan de betreffende ambassade is overgedragen. De 399 fysieke dossiers van NIO Klassiek schenkingen zijn in november aan het Ministerie overgedragen.

Op uitdrukkelijk verzoek van het Ministerie heeft NIO in totaal vijf Tsunami projecten uitgevoerd. Vier projecten konden worden afgerond. Het vijfde project werd als lopend project overgedragen aan het Ministerie; de garantieperiode was nog niet afgelopen. Per 30 juni 2008 stonden er geen actieve Tsunami dossiers meer in de boeken van NIO.

De NIO beheert een omvangrijke portefeuille leningen, die door NIO verstrekt zijn in het kader van de Nederlandse Ontwikkelingssamenwerking. De bank beheert ook de destijds door Nederland verstrekte leningen aan de Nederlandse Antillen en Aruba.

Corporate Governance

De NIO is een naamloze vennootschap en 100%-dochter van FMO.

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 NIO publiek verhandelbaar zijn.

De NIO heeft een overeenkomst gesloten met FMO voor de uitvoering van dienstverlening. Onder deze overeenkomst is bepaald dat FMO de activiteiten van NIO uitvoert. Gegeven deze overeenkomst vormen de procedures en standaarden, die FMO zelf hanteert, een belangrijke basis voor de taken van NIO. Om die reden verwijzen wij dan ook voor wat betreft het beleid, naleving en handhaving van de code-Tabaksblad naar het betreffende Corporate Governance hoofdstuk in het FMO jaarverslag 2008.

Verantwoordelijkheidsverklaring

De directie van NIO 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. Het jaarverslag geeft een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum en de gang van zaken gedurende het boekjaar. In het jaarverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee de uitgevende instelling wordt geconfronteerd, beschreven.

Verslag van de directie

De bank in 2008

Naast de finale afbouw van ORET activiteiten, NIO Klassiek schenkingen en overdracht van dossiers concentreerden de activiteiten zich voornamelijk op het beheer van de leningenportefeuille. De eerste twee activiteiten waren per 30 juni 2008 afgerond. In het tweede halfjaar vond de ordening en de overdracht van de fysieke dossiers plaats. Ten aanzien van het beheer van de leningenportefeuille deden zich geen bijzondere ontwikkelingen voor. In het verslagjaar vonden geen kwijtscheldingen of herstructureringen plaats.

In overleg met het Ministerie van Buitenlandse Zaken werd de overeenkomst tussen NIO en de Nederlandse Staat in december 2008 opgezegd, met een opzegtermijn van twee jaar; derhalve effectief per 1 januari 2011. Dit houdt verband met het verzoek van het Ministerie van Buitenlandse Zaken om het portefeuillebeheer nog tot die datum te continueren.

Financiering van de bank

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

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

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

De gemiddelde rente op het totaal van de door de bank aangetrokken financieringsmiddelen kwam per 31 december 2008 uit op 4,97% (2007: 4,87%). De gemiddelde rente op de uitzettingen (zachte leningen met een voordelig rentepercentage voor de begunstigde ontwikkelingslanden) bedroeg per 31 december 2008 2,73% (2007: 2,73%). Het hieruit voortvloeiende nadelige verschil wordt door de Staat der Nederlanden in de vorm van rentesubsidie aan de bank afgedekt.

Personeel en organisatie

De NIO heeft geen eigen personeel in dienst. De activiteiten worden uitgevoerd door personeel dat in dienst is van FMO.

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. Voor 2008 werd deze vergoeding bepaald op 4,75 %, hetgeen overeenkomt met EUR 53.913,-.

Voorgesteld wordt om de winst over 2008 als dividend uit te keren.

Toekomstverwachting

De aandacht is vooral gericht op het beheer van de bestaande leningenportefeuille tot en met de definitieve einddatum 31 december 2010, ingevolge de opzegging van de overeenkomst met de Nederlandse Staat. Gezien de afspraken met de Staat verwachten wij op korte termijn geen afwijkende financiële resultaten te verwachten.

Den Haag, 12 maart 2009

De directie

Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.

JAARREKENING 2008

Balans per 31 december 2008

voor winstverdeling (in duizenden euro's)

ACTIVA		2008	2007
bankiers	1	167	110
kredieten	2	493.379	582.645
overige vorderingen	3	5.655	11.091
overlopende activa	4	4.053	4.883
		503.254	598.729

PASSIVA

		2008	2007
schulden aan kredietinstellingen	5	125.000	210.000
toevertrouwde middelen	6	25.525	32.700
schuldbewijzen	7	340.077	340.077
overige schulden	8	354	2.402
overlopende passiva	9	11.109	12.358
eigen vermogen	10	1.135	1.135
onverdeelde winst	11	54	57
		503.254	598.729
dispositieruimte kredieten	12	2.530	2.530
dispositieruimte schenkingen	12	0	15.465

Winst en verliesrekening over 2008

(in duizenden euro's)

BATEN		2008	2007
rentebaten	13	20.048	24.880
rentelasten	14	26.819	32.122
rente		(6.771)	(7.242)
overige baten	15	7.799	8.611
totaal baten		1.028	1.369
LASTEN			
personeels- en andere beheerskosten	16	960	1.296
bedrijfsresultaat voor belastingen		68	73
belastingen bedrijfsresultaat	17	14	16
NETTOWINST		54	57

Kasstroomoverzicht 2008

(in duizenden euro's)

	2008	2007
Kasstroom uit leningen en schenkingen		
Ontvangen aflossing	89.175	197.567
Ontvangen rente	22.855	47.966
Ontvangen inzake kwijtscheldingen	44	0
Opnemingen onder schenkingen (Klassiek)	(1.187)	(8.444)
Opnemingen onder schenkingen (ORET)	0	(63)
	110.886	237.026
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Nieuwe onderhandse leningen	0	0
Aflossing op obligatieleningen en onderhandse leningen	(92.175)	(210.175)
Mutatie overige opgenomen gelden	3.686	(1.956)
Betaalde rente en bijkomende kosten	(28.381)	(38.874)
	(116.871)	(251.005)
Kasstroom met Staat der Nederlanden		
Per saldo betaald inzake garantiestelling leningen	13.029	(32.907)
Per saldo betaald inzake begrotingsleningen	(43.264)	(44.251)
Ontvangen inzake schenkingen	1.187	8.507
Ontvangen vergoeding Staat der Nederlanden	6.952	8.031
Ontvangen rentesubsidie Nederlandse Antillen en Aruba	3.613	4.513
	(18.483)	(56.107)
Overige kasstromen		
Betaalde bedragen ten behoeve van derden	(292)	(86.661)
Uitgekeerd dividend	(57)	(51)
Betaalde belastingen	0	0
Betaalde personeels- en beheerskosten	63	(664)
Ontvangen overige rentebaten	3.446	3.623
Overige mutaties	1.301	(5.572)
	4.461	(89.325)
Mutatie kasmiddelen (inclusief beschikbare middelen bij Rijkshoofdboekhouding)	(20.006)	(159.412)
Kasmiddelen per 31 december		
Bankiers	167	110
Rijkshoofdboekhouding	54.673	74.736
	54.839	74.846
Kasmiddelen per 1 januari		
Bankiers	110	4
Rijkshoofdboekhouding	74.736	234.253
	74.846	234.257
Mutatie	(20.006)	(159.412)

Grondslagen

Algemeen

De aandelen van de vennootschap zijn in het bezit van Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO).

De jaarrekening voor het boekjaar 2008 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 jaarrekening 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 2008

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	2008	2007
1 Bankiers	167	110
Deze post omvat alle vorderingen op kredietinstellingen, die onder overheidstoezicht op het bankwezen staan. De onder dit hoofd opgenomen vorderingen zijn terstond opeisbaar.		
2 Kredieten	493.379	582.645
De kredieten omvatten:		
- Kredieten (a)	429.985	497.942
- Kredieten aan de Nederlandse overheid (b)	63.394	84.703
<u>(a) Kredieten</u>		
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	9.632	10.441
- niet terstond opeisbaar	420.353	487.501
	429.985	497.942
De niet terstond opeisbare vorderingen betreffen:		
- leningen aan ontwikkelingslanden onder garantie van de overheid	1.009.222	1.097.588
- 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.	(588.869)	(610.087)
	420.353	487.501
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen:		
- drie maanden of korter	19.397	18.479
- langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar	38.818	48.669
- langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar	167.695	189.288
- langer dan vijf jaar	194.443	231.065
	420.353	487.501

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 2008:

Werelddeel	Netto Kredieten (a)	Stortingen inzake garantie vd Staat	Bruto Kredieten (a)	Terstond opeisbare achterstanden
Afrika	92.503	20.399	112.901	-
Azië	247.562	10.016	257.578	-
Europa & Centraal Azië	1.492	-	1.492	-
Latijns America & Caribisch gebied	88.073	168.468	256.541	9.632
Oceanië	355	-	355	-
Totaal	429.985	198.883	628.867	9.632

Geografische spreiding van de kredieten per 31 december 2007:

Werelddeel	Netto Kredieten (a)	Stortingen inzake garantie vd Staat	Bruto Kredieten (a)	Terstond opeisbare achterstanden
Afrika	101.020	18.797	119.817	-
Azië	286.090	9.861	295.952	-
Europa & Centraal Azië	2.058	-	2.058	-
Latijns America & Caribisch gebied	108.360	157.673	266.033	10.441
Oceanië	414	-	414	-
Totaal	497.942	186.332	684.274	10.441

Sectorverdeling:

De kredieten zijn nagenoeg alleen verstrekt aan overheden.

ACTIVA	2008	2007
(b) Kredieten aan de Nederlandse overheid	63.394	84.703
Hieronder zijn begrepen alle kredieten aan de Staat der Nederlanden.		
Samenstelling:		
- terstond opeisbaar	54.673	74.736
- niet terstond opeisbaar	8.721	9.967
	63.394	84.703
De niet terstond opeisbare vorderingen betreffen:		
- deposito's u/g Rijkshoofdboekhouding	0	0
- renteloze lening aan de Staat der Nederlanden	8.721	9.967
	8.721	9.967
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen:		
- drie maanden of korter	311	311
- langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar	934	934
- langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar	4.980	4.980
- langer dan vijf jaar	2.496	3.742
	8.721	9.967
3 Overige vorderingen	5.655	11.091
Overige vorderingen betreffen vorderingen uit financieringen, vordering op de overheid inzake rentesubsidie en apparaatskosten, en overige vorderingen.		
4 Overlopende activa	4.053	4.883
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.		

PASSIVA

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.

5 Schulden aan kredietinstellingen

Hieronder zijn opgenomen de niet achtergestelde schulden aan kredietinstellingen voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen. Deze schulden zijn niet terstond opeisbaar. De reële waarde bedraagt EUR 126.831 (2007: EUR 210.509).

Samenstelling:

- terstond opeisbaar
- niet terstond opeisbaar

Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare schulden:

- 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

	2008	2007
	125.000	210.000
	0	0
	125.000	210.000
	125.000	210.000
	80.000	15.000
	15.000	70.000
	30.000	125.000
	0	0
	125.000	210.000

PASSIVA

	2008	2007
6 Toevertrouwde middelen	25.525	32.700
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. De reële waarde bedraagt EUR 26.980 (2007: EUR 33.324).		
Samenstelling:		
- terstond opeisbaar	0	0
- niet terstond opeisbaar	25.525	32.700
	25.525	32.700
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare schulden:		
- drie maanden of korter	0	0
- langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar	175	7.175
- langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar	25.350	25.525
- langer dan vijf jaar	0	0
	25.525	32.700
7 Schuldbewijzen	340.077	340.077
Hieronder zijn opgenomen de niet achtergestelde obligatieleningen. De reële waarde bedraagt EUR 359.024 (2007: EUR 346.900).		
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	0
- langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar	340.077	340.077
- langer dan vijf jaar	0	0
	340.077	340.077

PASSIVA		2008	2007
8 Overige schulden		354	2.402
Hieronder zijn opgenomen vooruitontvangen bedragen die voornamelijk betrekking hebben op kredieten.			
9 Overlopende passiva		11.109	12.358
Hieronder zijn opgenomen de vooruitontvangen bedragen voor baten die ten gunste van de volgende periode(n) komen en nog te betalen bedragen zoals voornamelijk overlopende rente.			
10 Eigen vermogen	EUR	1.135	1.135
Gepaatst aandelenkapitaal	4.540		
Nog te storten	<u>3.405</u>		
	1.135		
Het aandelenkapitaal is verdeeld in 10.000 gewone aandelen van EUR 454,- welke gehouden worden door Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.			
11 Onverdeelde winst		54	57
Verloop:			
Stand 1 januari		57	51
Af: betaald dividend		(57)	(51)
Bij: resultaat boekjaar		54	57
Stand 31 december		54	57

PASSIVA**Niet in de balans opgenomen verplichtingen****Fiscale eenheid**

De vennootschap vormt 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.

Meerjarige financiële verplichtingen

De vennootschap heeft met FMO een beheer- en samenwerkingsovereenkomst afgesloten ter zake van de dienstverlening van FMO aan NIO. De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Vreemde valuta positie

De vennootschap neemt per saldo geen valutaposities in.

12 Dispositieruimte

Dispositieruimte kredieten

Dispositieruimte schenkingen

2008**2007****2.530****2.530****0****15.465**

Toelichting op de winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)

WINST- EN VERLIESREKENING		2008	2007
13 Rentebaten		20.048	24.880
Hieronder zijn begrepen opbrengsten voortvloeiend uit het uitlenen van gelden en daarmee samenhangende transacties alsmede hiermede verband houdende provisies en andere baten, die het karakter hebben van rente.			
14 Rentelasten		26.819	32.122
Hieronder zijn opgenomen de kosten voortvloeiend uit het lenen van gelden en daarmee samenhangende transacties alsmede andere lasten, die het karakter hebben van rente.			
15 Overige baten		7.799	8.611
Samenstelling:			
- Overige baten ORET		0	527
- Overige baten 'klassiek'		7.699	7.459
- Overige bijzondere baten		100	625
		7.799	8.611
Overige baten 'klassiek':			
- Vergoeding inzake rentesubsidie		6.871	6.616
- Vergoeding inzake apparaatskosten		828	843
		7.699	7.459

De overige baten ORET betreffen de vergoedingen voor werkzaamheden inzake het Oret/Miliev programma. In 2007 zijn de ORET-werkzaamheden overgedragen aan derden.

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.

WINST- EN VERLIESREKENING

	2008	2007
16 Personeels- en andere beheerskosten	960	1.296
De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Deze post betreft voornamelijk aan FMO vergoede bedragen voor beheer en administratie.		
Samenstelling:		
- Beheer- en administratiekosten 'klassiek'	938	734
- Beheer- en administratiekosten ORET	0	527
- Accountantskosten:		
◇ Onderzoek van de jaarrekening	15	30
◇ Andere controleopdrachten		
◇ Adviesdiensten op fiscaal terrein		
◇ Andere niet-controlediensten	1	
- Overige kosten	6	5
	960	1.296
17 Belastingen	14	16
Deze post betreft de belastingen over het in de winst- en verliesrekening verantwoorde brutoresultaat, die de vennootschap verschuldigd zou zijn als zij zelfstandig belastingplichtig is. Bij de bepaling van het belastingbedrag is rekening gehouden met bestaande belastingfaciliteiten.		
Gesegmenteerde informatie		
Gezien de aard en de risico-inschatting van de huidige activiteiten is de directie van mening dat de activiteiten in één segment vallen.		
Beloning bestuurders		
Het gezamenlijke bedrag dat in het boekjaar ten laste van de rechtspersoon is gekomen uit hoofde van bezoldiging bestuurders en voormalig bestuurders bedraagt nihil.	0	0

Den Haag, 12 maart 2009

De directie

Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.

Overige gegevens

Accountantsverklaring

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Directie van de Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V.

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 11 tot en met 26 opgenomen jaarrekening 2008 van de Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V. te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V. per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 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 f BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 12 maart 2009

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

M. Frikkee RA

Voorstel tot winstverdeling

Voorgesteld wordt om de winst over 2008 als dividend uit te keren.

De voorgestelde winstverdeling is nog niet in de jaarrekening verwerkt en als onverdeelde winst verantwoord.

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 blijkt 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.

