

JAARVERSLAG

2006



08-01-2008

Inhoud

PROFIEL.....	4
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDER.....	5
ACTIVITEITEN.....	6
CORPORATE GOVERNANCE.....	8
VERSLAG VAN DE DIRECTIE	9
DE BANK IN 2006.....	9
FINANCIERING VAN DE BANK	9
PERSONEEL EN ORGANISATIE	10
FINANCIËLE RESULTATEN	10
TOEKOMSTVERWACHTING	10
JAARREKENING 2006	11
BALANS PER 31 DECEMBER 2006.....	12
WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2006	14
KASSTROOMOVERZICHT 2006.....	15
GRONDSLAGEN.....	16
TOELICHTING	18
OVERIGE GEGEVENS	26
ACCOUNTANTSVERKLARING	26
VOORSTEL TOT WINSTVERDELING	28
STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE DE WINSTVERDELING.....	28

08-01-2008

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 sinds 1991 vrijwel geheel uit schenkingen bestaat, beheert de NIO ook een omvangrijke portefeuille concessionele leningen. Verder biedt de NIO op verzoek van de Staat ook consolidatieleningen en kwijtscheldingen aan. Ook heeft de NIO onder mandaat van de Minister voor Ontwikkelingssamenwerking het ORET Programma uitgevoerd.

Bericht aan de aandeelhouder

Hierbij bieden wij u het jaarverslag over 2006 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 2006, zoals hierna opgenomen, vast te stellen en aansluitend te besluiten om van de winst EUR 51.075,- als dividend uit te keren.

FMO heeft de directie over NIO gevoerd.

Sinds de overname in 2000 is er geen nieuwe Raad van Commissarissen voor de NIO geformeerd. Bij statutenwijziging van 3 juli 2002 zijn de statutaire bepalingen inzake de Raad van Commissarissen komen te vervallen. De Raad van Commissarissen van FMO heeft op groepsniveau toezicht op de directie van de NIO gehouden.

Den Haag, 15 maart 2007

De directie,

Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.

08-01-2008

Activiteiten

De werkzaamheden die de NIO voor de overheid verricht, zijn onder te verdelen in een vijftal activiteiten:

- opstellen en effectueren van financieringsarrangementen;
- beheer en uitvoering van speciale regelingen en het ORET Programma;
- verzorgen van bancaire- en administratief management;
- geven van adviezen;
- beheer van een leningenportefeuille;

Bij het opstellen van financieringsarrangementen sluit de NIO namens de Minister voor Ontwikkelingssamenwerking bilaterale overeenkomsten met overheden van ontwikkelingslanden. De betrokken afdelingen van het Ministerie van Buitenlandse Zaken, dan wel de plaatselijke Nederlandse ambassades, zijn hier bij betrokken.

Bij de financiële afwikkeling ziet de NIO er op toe dat de uitvoering van activiteiten in overeenstemming is met de afspraken in de bilaterale overeenkomsten. Zij draagt zorg voor een snel en efficiënt betalingsverkeer. De NIO ondersteunt budgethouders (veelal de Nederlandse ambassades in het ontwikkelingsland) op administratief gebied. NIO verzorgt voor hen de administratie van voorschotten en rapporteert over de voortgang.

Oret is een subsidieregeling van Ontwikkelingssamenwerking die in overleg met het ministerie van Economische Zaken vanaf 25 maart 2002 onder mandaat van de Minister voor Ontwikkelingssamenwerking (onderdeel van het Ministerie van Buitenlandse Zaken) door de NIO wordt uitgevoerd en beheerd. Haar taken bestaan uit de besluitvoering, de uitbetaling en monitoring, en ook de evaluatie van de projecten na implementatie. Dit mandaat is op 31 december 2006 afgelopen.

Schelingen onder dit programma worden aangevraagd door Nederlandse- of buitenlandse ondernemingen die een ORET project willen uitvoeren. Bij positief besluit over de ingediende aanvraag kent de NIO een schenking toe aan het ontwikkelingsland. De schenkingsovereenkomst bevat een bepaling waarmee het ontwikkelingsland de NIO machtigt uit de schenking rechtstreeks betalingen te doen aan de aanvrager. De schenking wordt als subsidie aan het ontwikkelingsland aangeboden, maar feitelijk benut voor rechtstreekse betalingen aan de aanvrager. Het toekennen van een subsidie - in de vorm van een beschikking - vestigt voor de aanvrager een aanspraak op de beschikbaarstelling van financiële middelen door de Nederlandse overheid en geldt daardoor als subsidie in de zin van de Algemene wet bestuursrecht (Awb). De onderneming, die een aan een ontwikkelingsland toe te kennen schenking aanvraagt, is daarmee een aanvrager in de zin van de Awb.

De Subsidieregeling Ministerie van Buitenlandse Zaken (gepubliceerd in Staatscourant 2006, nr 24) (hierna: de Subsidieregeling) bevat in artikel 2.7.4, onderdeel h, de juridische grondslag voor Oret.

De NIO beheert een omvangrijke portefeuille leningen, die door de 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.

08-01-2008

Corporate Governance

Structuur, beleid en naleving

NIO is een naamloze vennootschap en 100%-dochter van FMO. In Nederland geldt de in december 2003 gepubliceerde Nederlandse Corporate Governance code, die bestaat uit 21 principes en 113 "best practice" bepalingen. Deze zogenoemde code Tabaksblat, vernoemd naar haar voorzitter, is voor beursgenoteerde vennootschappen van toepassing vanaf het boekjaar dat aanvangt op of na 1 januari 2004 en heeft vanaf 1 januari 2005 een wettelijke status gekregen. Beursvennootschappen zijn daardoor 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 publiekelijk verhandelbaar zijn.

NIO heeft een overeenkomst gesloten met FMO voor de uitvoering van dienstverlening. Onder deze overeenkomst 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 van de code Tabaksblat naar het betreffende Corporate Governance hoofdstuk in het FMO jaarverslag 2006.

Verslag van de directie

De bank in 2006

Het Nederlandse Ministerie van Buitenlandse Zaken heeft het mandaat voor de uitvoering van het ORET Programma, zoals FMO dat deed tussen 2002 en 2007, niet verlengd. De overeenkomst tussen het Ministerie en de NIO inzake de uitvoering van het ORET Programma is per 31 december 2006 officieel beëindigd.

Vanaf 1 januari 2007 zal het consortium PricewaterhouseCoopers/Ecorys het ORET Programma uitvoeren.

De overige activiteiten van de NIO, waaronder het beheer van de concessionele leningenportefeuille en de afbouw van de NIO Klassiek schenkingenportefeuille blijven voortsnog wel binnen de NIO vallen.

Ook dit jaar werden op verzoek van het Ministerie van Buitenlandse Zaken kwijtscheldingen doorgevoerd op de leningenportefeuille van de NIO. Het betreft hier onder meer een kwijtschelding aan Nigeria. Hiermee nam de leningenportefeuille wederom af. Ten aanzien van de activiteiten welke door de NIO in het kader van het "ambassade programma" (bilaterale schenkingen en leningen) zijn uitgevoerd, werden overeenkomstig de afspraken met de opdrachtgever het Ministerie van Buitenlandse Zaken geen nieuwe opdrachten aangenomen en wordt de bestaande portefeuille verder afgebouwd.

Op uitdrukkelijk verzoek van het Ministerie voert de NIO per 31 december 2006 nog de administratie voor een tweetal Tsunami projecten, één project in Sri Lanka en één project in Indonesië. De verwachting is dat deze beide projecten in de loop van 2007 zullen worden afgerond.

Financiering van de bank

Voor al haar activiteiten kan 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 en bij FMO.

De gemiddelde rente op het totaal van de door de bank aangetrokken financieringsmiddelen kwam per 31 december 2006 uit op 4,92% (2005: 4,81%). De gemiddelde rente op de uitzettingen (zachte leningen met een voordelig rentepercentage voor de begunstigde ontwikkelingslanden) bedroeg per 31 december 2006 2,8% (2005: 2,9). Het hieruit voortvloeiende nadelige verschil wordt door de Staat der Nederlanden in de vorm van rentesubsidie aan de bank afgedekt.

08-01-2008

Personeel en organisatie

De NIO heeft geen eigen personeel in dienst. Voor de NIO werkt een vaste groep medewerkers die in dienst is van de aandeelhouder, die daarnaast een beroep kunnen doen op andere (staf) afdelingen binnen 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 2006 werd deze vergoeding bepaald op 4,5%, hetgeen overeenkomt met EUR 51.075,-

Voorgesteld wordt om de winst over 2006 als dividend uit te keren.

Toekomstverwachting

De aandacht is vooral gericht op het beheer van de bestaande leningenportefeuille en de verdere actieve afbouw van de bilaterale schenkingenportefeuille. Het is de bedoeling dat de NIO haar dienstverlening verder zal laten aansluiten (daar waar mogelijk) met die van FMO. Gezien de afspraken met de Staat zijn er voldoende waarborgen om op korte termijn geen afwijkende financiële resultaten te verwachten.

Den Haag, 14 maart 2007

De directie

Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.

Jaarrekening 2006

08-01-2008

Balans per 31 december 2006

voor winstverdeling (in duizenden euro's)

ACTIVA		2006	2005
bankiers	1	4	51
kredieten	2	892.833	895.212
overige vorderingen	3	15.126	14.527
overlopende activa	4	3.131	5.071
		911.094	914.861

PASSIVA

		2006	2005
schulden aan kredietinstellingen	5	405.000	500.000
toevertrouwde middelen	6	47.875	48.050
schuldbewijzen	7	340.077	340.077
overige schulden	8	89.884	4.089
overlopende passiva	9	27.072	21.466
eigen vermogen	10	1.135	1.135
onverdeelde winst	11	51	44
		911.094	914.861
voorwaardelijke schulden uit hoofde van garanties	12	0	0
dispositieruimte kredieten	13	2.530	2.684
dispositieruimte schenkingen	13	225.636	225.057

08-01-2008

Winst- en verliesrekening over 2006

(in duizenden euro's)

BATEN

		2006	2005
rente	14	31.895	36.490
rentelasten	15	41.498	49.982
rente		(9.603)	(13.492)
overige baten	16	15.697	19.000
totaal baten		6.094	5.508

LASTEN

personeels- en andere beheerskosten	17	6.023	5.445
bedrijfsresultaat voor belastingen		71	63
belastingen bedrijfsresultaat	18	20	19

NETTOWINST

		51	44
--	--	----	----

Kasstroomoverzicht 2006

(in duizenden euro's)

	2006	2005
Kasstroom uit leningen en schenkingen		
Ontvangen aflossing	108.751	36.040
Ontvangen rente	33.358	14.152
Ontvangen inzake kwijtscheldingen	19.154	53.216
Opnemingen onder schenkingen (Klassiek)	(10.079)	(29.491)
Opnemingen onder schenkingen (ORET)	(97.209)	(87.931)
	<u>53.974</u>	<u>(14.014)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Nieuwe onderhandse leningen	0	0
Aflossing op obligatieleningen en onderhandse leningen	(95.175)	(171.175)
Mutatie overige opgenomen gelden	(2.068)	671
Betaalde rente en bijkomende kosten	(42.771)	(51.268)
	<u>(140.014)</u>	<u>(221.772)</u>
Kasstroom met Staat der Nederlanden		
Per saldo ontvangen uit garantiestelling leningen	14.427	9.699
Per saldo betaalde inzake begrotingsleningen	(46.658)	12.748
Ontvangen inzake schenkingen	107.288	117.422
Ontvangen vergoeding Staat der Nederlanden	16.282	19.211
Ontvangen rentesubsidie Nederlandse Antillen en Aruba	5.571	6.603
	<u>96.910</u>	<u>165.683</u>
Overige kasstromen		
Ontvangen bedragen ten behoeve van derden	86.954	0
Uitgekeerd dividend	(44)	(50)
Betaalde belastingen	(68)	(436)
Betaalde personeels- en beheerskosten	(6.039)	(5.472)
Ontvangen overige rentebaten	5.105	5.648
Overige mutaties	8.418	5.729
	<u>94.327</u>	<u>5.419</u>
Mutatie kasmiddelen (inclusief beschikbare middelen bij Rijkshoofdboekhouding)	<u>105.197</u>	<u>(64.684)</u>
Kasmiddelen per 31 december		
Bankiers	4	51
Rijkshoofdboekhouding	234.253	129.009
	<u>234.257</u>	<u>129.060</u>
Kasmiddelen per 1 januari		
Bankiers	51	366
Rijkshoofdboekhouding	129.009	193.378
	<u>129.060</u>	<u>193.744</u>
Mutatie	<u>105.197</u>	<u>(64.684)</u>

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 2006 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 de 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 nominale waarde, 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 2006

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.

Toelichting

Toelichting op de balans

(in duizenden euro's)

ACTIVA	2006	2005
1 Bankiers	4	51
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	892.833	895.212
De kredieten omvatten:		
- Kredieten (a)	647.057	753.432
- Kredieten aan de Nederlandse overheid (b)	245.776	141.780
<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.		
Samenstelling:		
- terstond opeisbaar	14.571	14.226
- niet terstond opeisbaar	632.486	739.206
	647.057	753.432
De niet terstond opeisbare vorderingen betreffen:		
- leningen aan ontwikkelingslanden onder garantie van de overheid.	1.291.025	1.480.661
- stortingen inzake door de NIO voor rekening van de Staat der Nederlanden verstrekte leningen en door deze gegarandeerde leningen;	(658.539)	(741.455)
de bank heeft terzake slechts verplichtingen voor zover de debiteuren de betrokken bedragen voldoen.		
	632.486	739.206

	2006	2005
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen:		
- drie maanden of korter	24.355	25.640
- langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar	65.539	75.121
- langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar	268.732	305.734
- langer dan vijf jaar	273.860	332.712
	<u>632.486</u>	<u>739.207</u>
(b) Kredieten aan de Nederlandse overheid	245.776	141.780
Hieronder zijn begrepen alle kredieten aan de Staat der Nederlanden.		
Samenstelling:		
- terstond opeisbaar	164.562	84.321
- niet terstond opeisbaar	81.214	57.459
	<u>245.776</u>	<u>141.780</u>
De niet terstond opeisbare vorderingen betreffen:		
- deposito's u/g Rijkshoofdboekhouding	70.000	45.000
- renteloze lening aan de Staat der Nederlanden	11.214	12.459
	<u>81.214</u>	<u>57.459</u>
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen:		
- drie maanden of korter	70.311	45.311
- 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	4.989	6.234
	<u>81.214</u>	<u>57.459</u>
3 Overige vorderingen	15.126	14.527
Overige vorderingen betreffen voornamelijk vorderingen uit financieringen.		
4 Overlopende activa	3.131	5.071
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		

01-2008

PASSIVA**2006****2005**

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.

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

405.000**500.000****0****0****405.000****500.000****405.000****500.000****30.000****30.000****115.000****65.000****230.000****390.000****0****15.000****405.000****500.000**

	2006	2005
6 Toevertrouwde middelen	47.875	48.050
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.		
Samenstelling:		
- terstond opeisbaar	0	0
- niet terstond opeisbaar	47.875	48.050
	<u>47.875</u>	<u>48.050</u>
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare schulden:		
- drie maanden of korter	0	0
- langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar	15.175	175
- langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar	32.700	22.700
- langer dan vijf jaar	0	25.175
	<u>47.875</u>	<u>48.050</u>
7 Schuldbewijzen	340.077	340.077
Hieronder zijn opgenomen de niet achtergestelde obligatieleningen. 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	226.890	226.890
- langer dan vijf jaar	113.187	113.187
	<u>340.077</u>	<u>340.077</u>

		2006	2005
8 Overige schulden		69.684	4.089
Hieronder zijn opgenomen vooruitontvangen bedragen die voornamelijk betrekking hebben op kredieten.			
9 Overlopende passiva		27.072	21.466
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
Geplaatst 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		51	44
Verloop:			
Stand 1 januari		44	50
Af: betaald dividend		(44)	(50)
Bij: resultaat boekjaar		51	44
Stand 31 december		<u>51</u>	<u>44</u>

	2006	2005
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 Voorwaardelijke schulden	0	0
Onder dit hoofd zijn opgenomen verplichtingen wegens verstrekte garanties. Deze verplichtingen zijn geheel gedekt door contragaranties van de overheid.		
13 Dispositieruimte		
Dispositieruimte kredieten	2.530	2.684
Dispositieruimte schenkingen	225.636	225.057

Toelichting op de winst- en verliesrekening 2006
(in duizenden euro's)

	2006	2005
14 Rentebaten	31.895	36.490
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.		
15 Rentelasten	41.498	49.982
Hieronder zijn opgenomen de kosten voortvloeiend uit het lenen van gelden en daarmee samenhangende transacties alsmede andere lasten, die het karakter hebben van rente.		
16 Overige baten	15.697	19.000
Samenstelling:		
Overige baten ORET	5.569	4.488
Overige baten 'klassiek'	10.128	14.512
	15.697	19.000
Overige baten 'klassiek':		
Vergoeding inzake rentesubsidie	9.603	13.492
Vergoeding inzake apparaatskosten	525	1.020
	10.128	14.512

De overige baten ORET betreffen de vergoedingen voor werkzaamheden inzake het Oret/Miliev programma.

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.

Met ingang van 2007 zijn de ORET-werkzaamheden overgedragen aan derden.

	2006	2005
17 Personeels- en andere beheerskosten	6.023	5.445
De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Deze post betreft voornamelijk aan FMO vergoede bedragen voor beheer en administratie.		
Samenstelling:		
- Beheer- en administratiekosten 'klassiek'	418	886
- Beheer- en administratiekosten ORET	5.569	4.488
- Overige kosten	36	71
	6.023	5.445
18 Belastingen	20	19
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, 15 maart 2007

De directie

**Nederlandse Financierings-Maatschappij voor
Ontwikkelingslanden N.V.**

08-01-2008

Overige gegevens

Accountantsverklaring

Aan de Directie van de
Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 11 tot en met 25 opgenomen jaarrekening 2006 van de Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V. te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 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 2006 en van het resultaat over 2006 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.

Amstelveen, 15 maart 2007

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

M. Frikkee RA

08-01-2008

Voorstel tot winstverdeling

Voorgesteld wordt om de winst over 2006 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 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.