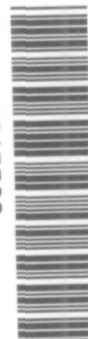


JAARVERSLAG

2007

1043390



111-003-200008

Inhoud

PROFIEL	4
BERICHT AAN DE AANDEELHOUDER	5
ACTIVITEITEN	6
CORPORATE GOVERNANCE	8
VERSLAG VAN DE DIRECTIE.....	9
DE BANK IN 2007	9
FINANCIERING VAN DE BANK	9
PERSONEEL EN ORGANISATIE	10
FINANCIËLE RESULTATEN.....	10
TOEKOMSTVERWACHTING	10
JAARREKENING 2007	11
BALANS PER 31 DECEMBER 2007	12
WINST EN VERLIESREKENING OVER 2007	14
KASSTROOMOVERZICHT 2007	15
GRONDSLAGEN	16
TOELICHTING OP KASSTROOMOVERZICHT 2007	17
TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2007.....	18
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING 2007	24
OVERIGE GEGEVENS	26
ACCOUNTANTSVERKLARING	26
VOORSTEL TOT WINSTVERDELING	29
STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE DE WINSTVERDELING	29

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.

Bericht aan de aandeelhouder

Hierbij bieden wij u het jaarverslag over 2007 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 2007, zoals hierna opgenomen, vast te stellen en aansluitend te besluiten om van de winst EUR 56.750,-- als dividend uit te keren.

FMO heeft de directie over NIO gevoerd.

Den Haag, 13 maart 2008

De directie,

Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.

Activiteiten

De activiteiten die de NIO uitvoert vinden plaats in exclusieve opdracht van de Nederlandse overheid ingevolge de Samenwerkingsovereenkomst van 23 december 1993. De werkzaamheden die de NIO voor de overheid verricht, zijn onder te verdelen in een drietal activiteiten:

- 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, en de andere activiteiten van NIO zijn aflopend.

Er werden geen nieuwe financieringsarrangementen opgesteld. Dit zijn bilaterale schenkingsovereenkomsten met overheden van ontwikkelingslanden. Van deze zogenaamde NIO Klassiek Schenkingen liepen er nog 23 aan het begin van het verslagjaar. Vooral in de tweede helft van het jaar werd de sluiting van deze dossiers actief ter hand genomen. In intensief overleg met de betrokken ambassades en Ontwikkelingssamenwerking werden vanaf begin september 12 dossiers gesloten, betrekking hebbend op 10 landen, zodat aan het eind van het verslagjaar er nog 11 projecten in de boeken stonden. De sluiting van deze dossiers danwel de overdracht ervan aan de betrokken ambassades zal in 2008 gecontinueerd worden.

Op uitdrukkelijk verzoek van het Ministerie voert de NIO per 31 december 2007 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 2008 zullen worden afgerond.

Het mandaat voor de uitvoering van de ORET Regeling liep af op 31 december 2006. 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 door de NIO werd uitgevoerd en beheerd. Vanaf 1 januari 2007 wordt de regeling uitgevoerd door een consortium bestaande uit PricewaterhouseCoopers en Ecorys. In het verslagjaar spitsten de activiteiten bij de NIO zich, wat de ORET betreft, toe op drie punten:

- Het overdragen van alle lopende aanvragen en schenkingen aan de nieuwe uitvoerder. Deze overdracht werd medio februari voltooid. Er werden 183 dossiers overgedragen; voor elk dossier werd een overdrachtsprotocol opgesteld en ondertekend. Ook in elektronische zin werden de dossiers overgedragen.
- Het overdragen van gesloten dossiers aan het Ministerie van Buitenlandse Zaken. Deze overdracht werd met een overdrachtsprotocol voltooid op 11 mei. Het betrof 389 dossiers die gesloten waren, maar waarvan de wettelijke bewaartijd nog niet verlopen was.
- Het afwikkelen van resterende ORET activiteiten, zoals lopende (bank-) garanties, deposito's en dergelijke.

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.

11-03-2008

Corporate Governance

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-Tabaksblad, 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 publiek 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-Tabaksblad naar het betreffende Corporate Governance hoofdstuk in het FMO jaarverslag 2007.

Verslag van de directie

De bank in 2007

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 voert het consortium PricewaterhouseCoopers/Ecorys het ORET-programma uit.

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

In het verslagjaar vonden geen kwijtscheldingen of herstrueringen plaats. Wel werd door Suriname een omvangrijke vervroegde aflossing van EUR 72 miljoen gerealiseerd en Angola werkte in het verslagjaar alle achterstallige rente- en aflossingsverplichtingen weg voor een totaal van EUR 56 miljoen.

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.

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 2007 uit op 4,87% (2006: 4,92%). De gemiddelde rente op de uitzettingen (zachte leningen met een voordelig rentepercentage voor de begunstigde ontwikkelingslanden) bedroeg per 31 december 2007 2,7% (2006: 2,8%). 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. De medewerkers die actief waren onder het ORET programma zijn allen in het voorjaar van 2007 binnen FMO overgeplaatst.

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 2007 werd deze vergoeding bepaald op 5.0%, hetgeen overeenkomt met EUR 56.750,-.

Voorgesteld wordt om de winst over 2007 als dividend uit te keren.

Toekomstverwachting

De aandacht is vooral gericht op het beheer van de bestaande leningenportefeuille. Voorts zal de verdere actieve afbouw van de bilaterale schenkingenportefeuille en overige activiteiten worden voortgezet. Gezien de afspraken met de Staat zijn er voldoende waarborgen om op korte termijn geen afwijkende financiële resultaten te verwachten.

Den Haag, 13 maart 2008

De directie

Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.

Jaarrekening 2007

11-03-2008

Balans per 31 december 2007

voor winstverdeling (in duizenden euro's)

ACTIVA		2007	2006
	bankiers 1	110	4
	kredieten 2	582.645	892.833
	overige vorderingen 3	11.091	10.620
	overlopende activa 4	4.883	7.637
		598.729	911.094

PASSIVA		2007	2006
schulden aan kredietinstellingen	5	210.000	405.000
toevertrouwde middelen	6	32.700	47.875
schuldbewijzen	7	340.077	340.077
overige schulden	8	2.402	89.884
overlopende passiva	9	12.358	27.072
eigen vermogen	10	1.135	1.135
onverdeelde winst	11	57	51
		598.729	911.094
dispositieruimte kredieten	12	2.530	2.530
dispositieruimte schenkingen	12	15.465	225.636

Winst en verliesrekening over 2007

(in duizenden euro's)

BATEN		2007	2006
rente	13	24.880	31.895
rentelasten	14	32.122	41.498
rente		(7.242)	(9.603)
overige baten	15	8.611	15.697
totaal baten		1.369	6.094
LASTEN			
personeels- en andere beheerskosten	16	1.296	6.023
bedrijfsresultaat voor belastingen		73	71
belastingen bedrijfsresultaat	17	16	20
NETTOWINST		57	51

Kasstroomoverzicht 2007

(in duizenden euro's)

	2007	2006
Kasstroom uit leningen en schenkingen		
Ontvangen aflossing	197.567	108.751
Ontvangen rente	47.966	33.358
Ontvangen inzake kwijtscheldingen	0	19.154
Opnemingen onder schenkingen (Klassiek)	(8.444)	(10.079)
Opnemingen onder schenkingen (ORET)	(63)	(97.209)
	237.026	53.974
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Nieuwe onderhandse leningen	0	0
Aflossing op obligatieleningen en onderhandse leningen	(210.175)	(95.175)
Mutatie overige opgenomen gelden	(1.956)	(2.068)
Betaalde rente en bijkomende kosten	(38.874)	(42.771)
	(251.005)	(140.014)
Kasstroom met Staat der Nederlanden		
Per saldo betaald inzake garantiestelling leningen	(32.907)	14.427
Per saldo betaalde inzake begrotingsleningen	(44.251)	(46.658)
Ontvangen inzake schenkingen	8.507	107.288
Ontvangen vergoeding Staat der Nederlanden	8.031	16.282
Ontvangen rentesubsidie Nederlandse Antillen en Aruba	4.513	5.571
	(56.107)	96.910
Overige kasstromen		
Betaalde bedragen ten behoeve van derden	(86.661)	86.954
Uitgekeerd dividend	(51)	(44)
Betaalde belastingen	0	(68)
Betaalde personeels- en beheerskosten	(664)	(6.039)
Ontvangen overige rentebaten	3.623	5.105
Overige mutaties	(5.572)	8.418
	(89.325)	94.327
Mutatie kasmiddelen (inclusief beschikbare middelen bij Rijkshoofdboekhouding)	(159.412)	105.197
Kasmiddelen per 31 december		
Bankiers	110	4
Rijkshoofdboekhouding	74.736	234.253
	74.846	234.257
Kasmiddelen per 1 januari		
Bankiers	4	51
Rijkshoofdboekhouding	234.253	129.009
	234.257	129.060
Mutatie	(159.412)	105.197

11 - 03 - 2008

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 2007 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 2007

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 op de balans per 31 december 2007

(in duizenden euro's)

ACTIVA	2007	2006
1 Bankiers	110	4
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	582.645	892.833
De kredieten omvatten:		
– Kredieten (a)	497.942	647.057
– Kredieten aan de Nederlandse overheid (b)	84.703	245.776
<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	10.441	14.571
– niet terstond opeisbaar	487.501	632.486
	497.942	647.057
De niet terstond opeisbare vorderingen betreffen:		
– leningen aan ontwikkelingslanden onder garantie van de overheid.	1.097.588	1.291.025
– 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 zover de debiteuren de betrokken bedragen voldoen.	(610.087)	(658.539)
	487.501	632.486

	2007	2006
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen:		
– drie maanden of korter	18.479	24.355
– langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar	48.669	65.539
– langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar	189.288	268.732
– langer dan vijf jaar	231.065	273.860
	487.501	632.486
<u>(b) Kredieten aan de Nederlandse overheid</u>	84.703	245.776
Hieronder zijn begrepen alle kredieten aan de Staat der Nederlanden.		
Samenstelling:		
– terstond opeisbaar	74.736	164.562
– niet terstond opeisbaar	9.967	81.214
	84.703	245.776
De niet terstond opeisbare vorderingen betreffen:		
– deposito's u/g Rijkshoofdboekhouding	0	70.000
– renteloze lening aan de Staat der Nederlanden	9.967	11.214
	9.967	81.214
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare vorderingen:		
– drie maanden of korter	311	70.311
– 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	68.511	4.989
	74.736	81.214
3 Overige vorderingen	11.091	10.620
Overige vorderingen betreffen vorderingen uit financieringen, vordering uit hoofde van de rekening courant met FMO en vordering op de overheid inzake rentesubsidie en apparaatskosten.		
4 Overlopende activa	4.883	7.637
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.

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

	2007	2006
	210.000	405.000
	0	0
	210.000	405.000
	210.000	405.000
	15.000	80.000
	70.000	115.000
	125.000	210.000
	0	0
	210.000	405.000

	2007	2006
6 Toevertrouwde middelen	32.700	47.875
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	32.700	47.875
	32.700	47.875
Resterende looptijd van de niet terstond opeisbare schulden:		
– drie maanden of korter	0	0
– langer dan drie maanden maar niet langer dan een jaar	7.175	15.175
– langer dan een jaar maar niet langer dan vijf jaar	25.525	32.700
– langer dan vijf jaar	0	0
	32.700	47.875
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	340.077	226.890
– langer dan vijf jaar	0	113.187
	340.077	340.077

		2007	2006
8 Overige schulden		2.402	89.884
Hieronder zijn opgenomen vooruitontvangen bedragen die voornamelijk betrekking hebben op kredieten.			
9 Overlopende passiva		12.358	27.072
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		57	51
Verloop:			
Stand 1 januari		51	44
Af: betaald dividend		(51)	(44)
Bij: resultaat boekjaar		57	51
Stand 31 december		57	51

	2007	2006
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	2.530	2.530
Dispositieruimte schenkingen	15.465	225.636

Toelichting op de winst- en verliesrekening 2007

(in duizenden euro's)

	2007	2006
13 Rentebaten	24.880	31.895
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	32.122	41.498
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	8.611	15.697
Samenstelling:		
- Overige baten ORET	527	5.569
- Overige baten 'klassiek'	7.459	10.128
- Overige bijzondere baten	625	0
	8.611	15.697
Overige baten 'klassiek':		
Vergoeding inzake rentesubsidie	6.616	9.603
Vergoeding inzake apparaatskosten	843	525
	7.459	10.128
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. In 2007 zijn de ORET-werkzaamheden overgedragen aan derden.		

	2007	2006
16 Personeels- en andere beheerskosten	1.296	6.023
De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Deze post betreft voornamelijk aan FMO vergoede bedragen voor beheer en administratie.		
Samenstelling:		
– Beheer- en administratiekosten 'klassiek'	734	418
– Beheer- en administratiekosten ORET	527	5.569
– Overige kosten	35	36
	1.296	6.023
17 Belastingen	16	20
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, 13 maart 2008

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.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 11 tot en met 25 opgenomen jaarrekening 2007 van de Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden N.V. te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 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 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 13 maart 2008

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

M. Frikkee RA

11-03-2008

Voorstel tot winstverdeling

Voorgesteld wordt om de winst over 2007 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 blijktens 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.