

2 Toelichting op de balans

Activa

De achter de omschrijving tussen haakjes () opgenomen nummers verwijzen naar de overeenkomstige balanspost.

Goud en goudvorderingen (1)

De goudvoorraad inclusief de goudvorderingen is in het verslagjaar gedaald door verkopen. Deze omvat per de laatste werkdag van het boekjaar circa 22,3 miljoen fine troy ounce (circa 695 ton) fijngoud tegen de marktwaarde van EUR 434,86 per fine troy ounce.

Als gevolg van de hogere marktprijs van het goud is, ondanks de verkopen, de eurowaarde van de balanspost gestegen.

Miljoenen

	EUR	Fine troy ounces
Stand per 31 december 2004	8.038	25,0
Verkopen 2005 tegen marktwaarde	- 937	- 2,7
	7.101	22,3
Herwaardering voorraad ultimo 2005	2.615	-
Stand per 31 december 2005	9.716	22,3

De ontwikkeling van de marktprijs van het goud uitgedrukt in euro's per kilogram kan als volgt worden weergegeven:

	2005	2004
Eind maart	10.584,3	11.125,5
Eind juni	11.613,8	10.414,9
Eind september	12.639,4	10.683,7
Eind december	13.981,1	10.338,5

ringen/verplichtingen) jegens de ECB wordt bepaald, waarbij een netto vordering van DNB wordt gepresenteerd onder 'Overige vorderingen binnen het ESCB' (netto, actiefpost 8.4). Een netto schuld van DNB wordt vermeld onder 'Overige verplichtingen binnen het ESCB' (netto, passiefpost 8.2).

– Vorderingen uit hoofde van de verdeling van eurobankbiljetten binnen het Euro-systeem (8.5)

Deze post bestaat uit de vorderingen en verplichtingen van DNB tegenover het Eurosysteem met betrekking tot de verdeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem (zie 'Bankbiljetten in omloop' en 'Vorderingen uit hoofde van de verdeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem' in 'Grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling').⁵

Overige activa (9)

– Overige financiële activa (9.3)

De onder 'Overige financiële activa' begrepen posten zijn als volgt gespecificeerd:

Miljoenen

	31 december 2005		31 december 2004	
	Valuta	EUR	Valuta	EUR
Deelnemingen		62		43
Beleggingen				
– us-dollar	0	0	189	138
– Overige vreemde valuta		62		237
– Euro		5.870		4.806
Totaal		5.994		5.224

De deelnemingen betreffen die in de BIB, het deelnemingspercentage is 3,16% (ultimo 2004 3,04%), de Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications s.c. (SWIFT), deelnemingspercentage 0,318% (ultimo 2004 0,3%) en de dochterinstelling NV Settlement Bank of the Netherlands, deelnemingspercentage 100%.

De toename van de deelneming in de BIB houdt verband met de herverdeling van de BIB-aandelen. Op de aandelen van de deelneming BIB is 25% gestort; de voorwaardelijke verplichting tot volstorting bedraagt per balansdatum SDR 64,9 miljoen ((voorheen werd deze verplichting uitgedrukt in us-dollar, met ingang van 2005 is dit SDR) ultimo 2004 USD 58,5 miljoen).

De toename van de deelneming in SWIFT houdt verband met de omzetting van vooruitbetaalde berichtkosten in aandelen. In het verleden werd de groei van SWIFT gefinancierd door het vooruit betalen van de berichtkosten. Begin 2005 heeft SWIFT besloten deze kosten om te zetten in aandelenkapitaal.

Ultimo 2005 had DNB 358 aandelen SWIFT (ultimo 2004 257 aandelen).

De beleggingen in de 'Overige financiële activa' geven in principe de omvang

⁵ Overeenkomstig het accounting-regime dat door het Eurosysteem is gekozen met betrekking tot de uitgifte van eurobankbiljetten wordt 8% van de totale waarde van de eurobankbiljetten in omloop op maandelijkse basis aan de ECB toegeedeeld. De resterende 92% van de waarde van de eurobankbiljetten in circulatie wordt eveneens op maandelijkse basis aan de nationale centrale banken toegeedeeld, zodat iedere nationale centrale bank in haar balans een aandeel in de uitgegeven

eurobankbiljetten toont, dat overeenkomt met haar volgestorte aandeel in het kapitaal van de ECB. Het verschil tussen de waarde van de aan de nationale centrale bank toegewezen eurobankbiljetten op basis van het voornoemde accounting-regime en de waarde van de eurobankbiljetten die zij heeft uitgegeven, is opgenomen als 'Vorderingen uit hoofde van de verdeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem'.

van het Eigen Vermogen van DNB weer. Ieder jaar wordt na goedkeuring van de jaarrekening over het voorafgaande jaar de omvang van deze portefeuille gelijk gesteld aan het Eigen Vermogen volgens de goedgekeurde jaarrekening.

De tegoeden kunnen als volgt naar beleggingscategoricën worden gespecificeerd:

Miljoenen

	31 december 2005	31 december 2004
	EUR	EUR
Deelnemingen	62	43
Vastrentende waarden	4.496	3.912
Aandelen	1.311	1.143
Reverse repo's	0	0
Overige vorderingen	125	126
Totaal	5.994	5.224

De looptijd van de vastrentende waarden kan als volgt worden gespecificeerd:

Miljoenen

	31 december 2005	31 december 2004
	EUR	EUR
< 1 jaar	52	26
1 - 2 jaar	570	365
> 2 jaar	3.874	3.521
Totaal	4.496	3.912

Kapitaal en reserves (12)

Het maatschappelijk kapitaal van DNB dat volledig is geplaatst en volgestort, bedraagt vijfhonderd miljoen euro (EUR 500.000.000), verdeeld in vijfhonderd (500) aandelen van een miljoen euro (EUR 1.000.000).

De Staat der Nederlanden is houdster van alle aandelen.

Verloop van Kapitaal en reserves

EUR miljoen

	Totaal	Kapitaal	Alge- mene reserve
1 januari 2004	4.644	500	4.144
Resultaat boekjaar	532		
Toevoeging van 5% van de nettowinst (excl. goudverkoop)			27
Toevoeging wegens te compenseren verlies 2003 door verminderde winstafdracht			57
Uit te keren winst aan de Staat			448
Interim dividend	-446		-446
31 december 2004	4.730	500	4.230
Aanvangstekort voorziening personeelsbeloningen	-150		-150
1 januari 2005	4.580	500	4.080
Winstuitkering 2004	-3		-3
Resultaat boekjaar	1.820		
Toevoeging winst op goudverkoop			784
Toevoeging van 5% van de nettowinst (excl. goudverkoop)			52
Toevoeging wegens te compenseren verlies 2003 door verminderde winstafdracht			57
Uit te keren winst aan de Staat			927
Interim dividend	-614		-614
31 december 2005	5.783	500	5.283

= Meerwaarde
(verschil marktwaaide x
koetsprijs)

Verloop van het te compenseren verlies 2003

EUR miljoen

Stand aan het begin van het boekjaar	285
– Gecompenseerd in 2005	- 57
Stand aan het einde van het boekjaar	228
(nog te compenseren in de komende vier jaar)	