

# 3

J A A R R E K E N I N G 2 0 0 7

## 3.1 Balans

(in euro's)	31-12-2007	31-12-2006
<b>ACTIVA</b>		
<b>VASTE ACTIVA</b>		
<b>Materiële vaste activa</b>		
Kantoorpand en terreinen	4.354.092	4.386.920
Machines, installaties en apparatuur	46.113	33.971
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1.439.136	1.373.115
	5.839.341	5.794.006
<b>Financiële vaste activa</b>		
Beleggingen	419.477.574	394.712.825
Totaal vaste activa	425.316.915	400.506.831
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
Voorraad woningen	720.145	-
<b>Vorderingen</b>		
Debiteuren	15.850	302.395
Overlopende activa	14.939.964	13.319.127
	14.955.814	13.621.522
Liquide middelen	29.598.322	22.960.571
Totaal vlottende activa	45.274.281	36.582.093
<b>Totaal activa</b>	<b>470.591.196</b>	<b>437.088.924</b>

(in euro's)	31-12-2007	31-12-2006
<b><u>PASSIVA</u></b>		
<b>Garantievermogen</b>		
Garantievermogen NHG aankoop woning	336.180.221	318.583.465
Garantievermogen NHG kwaliteitsverbetering	71.551.162	52.175.656
Garantievermogen afkoop Rijk	25.289.462	30.175.394
Garantievermogen afkoop gemeenten	20.020.839	23.888.871
Garantievermogen regres afkoop	649.794	603.307
Garantievermogen in- en verkoop woningen	9.942.117	-
	<u>463.633.595</u>	<u>425.426.693</u>
<b>Voorzieningen</b>		
Pensioenvoorziening	353.000	332.000
	<u>353.000</u>	<u>332.000</u>
<b>VLOTTENDE PASSIVA</b>		
<b>Kortlopende schulden</b>		
Schulden aan leveranciers	187.391	375.119
Belastingen en premies sociale verzekeringen	158.665	112.327
Overlopende passiva	6.258.545	10.842.785
	<u>6.604.601</u>	<u>11.330.231</u>
<b>Totaal passiva</b>	<u>470.591.196</u>	<u>437.088.924</u>



## 3.2 Staat van baten en lasten

(in euro's)	Realisatie 2007	Begroting 2007	Realisatie 2006
<b>ACTIVITEITEN</b>			
<b>Baten</b>			
Borgtochtprovisie	56.341.922		50.560.450
Rendement beleggingen	12.437.868		12.965.919
Regres	1.293.309		191.606
Opbrengst woningen	6.294		-
	70.079.393		63.717.975
<b>Lasten</b>			
Kosten regres	228.924		58.990
Kosten inkoop woningen	195.968		-
Schadeuitkeringen	25.899.839		21.266.590
	26.324.731		21.325.580
<b>Saldo uit activiteiten</b>	<b>43.754.662</b>		<b>42.392.395</b>
<b>EXPLOITATIE</b>			
<b>Baten</b>	261.689	222.200	229.210
<b>Lasten</b>			
Personeelskosten	3.319.710	3.129.417	2.156.802
Huisvestingskosten	127.429	141.520	98.678
Kantoorkosten	147.838	175.500	115.646
Afschrijvingskosten	536.436	560.620	382.025
Normering en beleidskosten	232.053	210.000	161.318
Automatiseringskosten	616.784	699.280	519.916
Organisatiekosten	466.032	677.000	210.735
Communicatiekosten	305.161	620.250	517.854
Raad van Commissarissen	58.006	60.440	58.775
Overige kosten	-	20.700	13.579
Onvoorzien	-	100.000	-
	5.809.449	6.394.727	4.235.328
<b>Saldo uit exploitatie</b>	<b>-5.547.760</b>	<b>-6.172.527</b>	<b>-4.006.118</b>
<b>Saldo baten en lasten</b>	<b>38.206.902</b>		<b>38.386.277</b>

### 3.3 Kasstroomoverzicht

(in euro's)	2007	2006
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Saldo baten en lasten	38.206.902	38.386.277
Aanpassingen voor:		
Afschrijving materiële vaste activa	536.436	382.025
Veranderingen in werkkapitaal:		
Mutatie vorderingen	-2.054.437	3.538.498
Mutatie voorzieningen	21.000	2.000
Mutatie kortlopende schulden	-4.725.630	4.124.860
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>31.984.271</b>	<b>46.433.660</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investerings in materiële vaste activa	590.597	2.966.538
Desinvesterings in materiële vaste activa	-8.826	-14.237
Investerings in beleggingen	24.764.749	42.150.702
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>25.346.520</b>	<b>45.103.003</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>6.637.751</b>	<b>1.330.657</b>
Liquide middelen einde boekjaar	29.598.322	22.960.571
Liquide middelen begin boekjaar	22.960.571	21.629.914
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>6.637.751</b>	<b>1.330.657</b>



### 3.4 Waarderingsgrondslagen

#### **Algemeen**

De stichting is vrijgesteld van vennootschapsbelasting, assurantiebelasting en omzetbelasting. De stichting voldoet aan de eisen van Titel 9 Boek 2 BW. De stichting is gevestigd te Zoetermeer.

#### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschafwaarde onder aftrek van lineaire afschrijvingen, gebaseerd op de verwachte levensduur en restwaarde.

Voor de verschillende categorieën materiële vaste activa worden de onderstaande afschrijvingspercentages gehanteerd:

kantoorpand (exclusief grond)	3%
machines, installaties en apparatuur	20%
inventaris	20%
maatwerksoftware	20%
software en hardware	33%

#### **Financiële vaste activa**

De onder financiële vaste activa opgenomen beleggingen worden per afzonderlijke belegging gewaardeerd tegen kostprijs of lagere marktwaarde.

#### **Voorraad woningen**

De ingekochte woningen worden gewaardeerd op de aankoopprijs vermeerderd met de eventuele verbeteringskosten.

#### **Overige activa en passiva**

De overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, met dien verstande dat rekening wordt gehouden met het eventueel niet inbaar zijn van vorderingen.

#### **Garantievermogen**

De ontvangen borgtochtprovisies worden toegevoegd aan de desbetreffende garantievermogens.

De beleggingsresultaten worden naar rato toegevoegd aan de verschillende garantievermogens.

De regresinkomsten worden toegevoegd aan de desbetreffende garantiefondsen, met dien verstande dat de regresinkomsten in verband met door de stichting gehonoreerde schadedeclaraties in verband met gemeentegaranties met rijksdeelname worden toegevoegd aan het “garantievermogen regres afkoop”.

Het verkoopresultaat op de ingekochte woningen wordt toegevoegd aan dan wel ten laste gebracht van het “garantievermogen in- en verkoop woningen”. De bijkomende kosten in verband met de inkoop, het beheer en de verkoop van woningen worden op het moment van ontstaan ten laste gebracht van het “garantievermogen in- en verkoop woningen”.

De gehonoreerde schadedeclaraties worden ten laste gebracht van de desbetreffende garantievermogens.

De exploitatiekosten worden na aftrek van de baten naar rato ten laste gebracht van de verschillende garantievermogens, met uitzondering van de garantievermogens afkoop Rijk, afkoop gemeenten en regres afkoop.

### **Pensioenen**

De stichting heeft een toegezegde pensioenregeling ondergebracht bij Nationale Nederlanden. Het saldo van de contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken op balansdatum minus de reële waarde van de fondsbeleggingen wordt in de balans opgenomen. Bij de berekening van het saldo wordt rekening gehouden met de op balansdatum nog niet in het resultaat verwerkte actuariële resultaten.

Indien de cumulatieve actuariële resultaten meer bedragen dan het hoogste bedrag van 10% van de contante waarde van de pensioenaanspraken en 10% van de reële waarde van de fondsbeleggingen, vindt verwerking plaats van het bedrag van de overschrijding gedurende de verwachte gemiddelde resterende diensttijd van de actieve deelnemers. De pensioenlast wordt actuarieel berekend aan de hand van verwachtingen betreffende het verloop in het onderhavige boekjaar van de contante waarde van de pensioenaanspraken, de fondsbeleggingen en het aan het huidige boekjaar toe te rekenen deel van de nog niet in de staat van baten en lasten verwerkte cumulatieve actuariële resultaten.

### **Opbrengsten en kosten**

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

### **Kasstroomoverzicht**

Bij de opstelling van het kasstroomoverzicht is de indirecte methode gehanteerd.

## 3.5 Toelichting op de balans

### VASTE ACTIVA

#### Materiële vaste activa

In onderstaand overzicht wordt het verloop van de materiële vaste activa in 2007 weergegeven.

(in euro's)	Kantoor- pand en terreinen	Machines, installaties, apparatuur	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
Aanschafwaarde 1-1-2007	4.498.614	87.210	2.091.098	6.676.922
Investeringsen	37.446	33.139	520.012	590.597
Desinvesteringen	-	-994	-119.608	-120.602
Aanschafwaarde 31-12-2007	4.536.060	119.355	2.491.502	7.146.917
Cumulatieve afschrijvingen 1-1-2007	111.694	53.239	717.983	882.916
Afschrijvingen	70.274	20.996	445.166	536.436
Desinvesteringen	-	-993	-110.783	-111.776
Cumulatieve afschrijvingen 31-12-2007	181.968	73.242	1.052.366	1.307.576
Boekwaarde 31-12-2007	4.354.092	46.113	1.439.136	5.839.341
Boekwaarde 31-12-2006	4.386.920	33.971	1.373.115	5.794.006

#### Financiële vaste activa

De financiële vaste activa betreffen de beleggingen van de stichting, gewaardeerd tegen kostprijs of lagere marktwaarde. In onderstaand overzicht wordt het verloop van de financiële vaste activa weergegeven.

(in euro's)	2007	2006
Waarde per 1 januari	394.712.825	352.562.123
Bij: aankopen	59.498.025	73.427.342
Af: verkopen en lossingen	28.768.034	26.838.443
Mutatie ongerealiseerd koersresultaat	-5.965.242	-4.438.197
<b>Waarde per 31 december</b>	<b>419.477.574</b>	<b>394.712.825</b>

De onder financiële vaste activa opgenomen beleggingen hebben uitsluitend betrekking op obligatieleningen. In onderstaand overzicht is de samenstelling van de beleggingsportefeuille per 31 december 2007 weergegeven.

(in euro's)	Marktwaarde	Kostprijs of lagere marktwaarde	In %	Duration	Rendement
Nederlandse staatsobligaties	184.890.319	183.408.947	43,72%	4,39	2,74%
Buitenlandse staatsobligaties	38.033.865	37.952.950	9,05%	5,91	1,57%
Niet-staatsobligaties AAA	88.050.178	87.158.022	20,78%	4,24	2,36%
Niet-staatsobligaties AA	111.153.958	110.957.655	26,45%	4,81	0,79%
<b>Totaal 31-12-2007</b>	<b>422.128.320</b>	<b>419.477.574</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,57</b>	<b>2,06%</b>

## VLOTTENDE ACTIVA

### Voorraad woningen

In onderstaand overzicht wordt het verloop van de voorraad woningen in 2007 weergegeven. De woningen worden gewaardeerd tegen kostprijs exclusief aankoopkosten en overdrachtsbelasting. De kostprijs wordt verhoogd met de verbeteringskosten van de woningen.

	In euro's	Aantallen
Stand per 1 januari 2007	-	-
Bij: aankoop woningen	1.438.978	15
Bij: verbeteringskosten	48.933	-
Af: verkoop woningen	774.060	6
Gerealiseerd verkoopresultaat	6.294	-
Stand per 31 december 2007	720.145	9

### Debiteuren

In onderstaand overzicht worden de onder debiteuren opgenomen bedragen gespecificeerd.

(in euro's)	2007	2006
Debiteuren borgtochtprovisie	6.651	295.096
Overige debiteuren	9.199	7.299
	<b>15.850</b>	<b>302.395</b>

## Overlopende activa

In onderstaand overzicht worden de onder overlopende activa opgenomen bedragen gespecificeerd.

(in euro's)	2007	2006
Nog te ontvangen rente beleggingen	11.070.854	10.340.887
Nog te ontvangen borgtochtprovisie	3.347.498	2.590.128
Overige overlopende activa	521.612	388.112
	<b>14.939.964</b>	<b>13.319.127</b>

## Liquide middelen

Alle gerubriceerde tegoeden zijn direct opvraagbaar.

## PASSIVA

### Garantievermogen

Het garantievermogen was in 2006 en 2007 als volgt opgebouwd.

(in euro's)	NHG aankoop woning	NHG kwaliteit	Afkoop Rijk	Afkoop gemeenten	Regres afkoop	In- en verkoop woningen	Totaal
Vermogen per							
1-1-2006	304.039.262	29.513.152	29.528.603	23.376.827	582.572	-	387.040.416
Resultaat 2006	14.544.203	22.662.504	646.791	512.044	20.735	-	38.386.277
Vermogen							
31-12-2006	318.583.465	52.175.656	30.175.394	23.888.871	603.307	-	425.426.693
In- en verkoop woningen	-	-	-5.581.394	-4.418.606	-	10.000.000	-
Resultaat 2007	17.596.756	19.375.506	695.462	550.574	46.487	-57.883	38.206.902
Vermogen per							
31-12-2007	<b>336.180.221</b>	<b>71.551.162</b>	<b>25.289.462</b>	<b>20.020.839</b>	<b>649.794</b>	<b>9.942.117</b>	<b>463.633.595</b>

De garantievermogens NHG aankoop woning en NHG kwaliteitsverbetering zijn opgebouwd met de door de geldnemers betaalde borgtochtprovisies vermeerderd met het aan deze vermogens toegerekende rendement. Deze vermogens zijn bestemd voor de betaling van schades in verband met borgstellingen ten behoeve van de aankoop of verbetering van woningen.

De garantievermogens afkoop Rijk, afkoop gemeenten en regres afkoop zijn opgebouwd met de door het Rijk en de deelnemende gemeenten betaalde afkooppremies en zijn vermeerderd met het aan deze vermogens toegerekende rendement. Deze vermogens zijn bestemd voor schades die voortvloeien uit borgstellingen die zijn verstrekt in het kader van de toenmalige gemeentegarantie met rijksdeelneming.

Het garantievermogen in- en verkoop woningen is onttrokken aan de garantievermogens afkoop Rijk en afkoop gemeenten. Dit vermogen wordt in het kader van het “Deltaplan beperking oneigenlijke NHG-verliezen” revolverend ingezet ten behoeve van de inkoop, verbetering en verkoop van woningen.

### Pensioenvoorziening

Netto pensioenvoorziening

In onderstaand overzicht wordt de door een externe actuaris (HV&P) berekende opbouw van de netto pensioenvoorziening gespecificeerd.



(in euro's)	31-12-2007	31-12-2006
Contante waarde van toegekende pensioenaanspraken	1.448.000	1.711.000
Reële waarde van de fondsbeleggingen	<u>1.128.000</u>	<u>1.438.000</u>
Overschot/tekort in het fonds	-320.000	-273.000
Nog niet geamortiseerde actuariële resultaten	<u>33.000</u>	<u>59.000</u>
<b>Netto pensioenvoorziening</b>	<b>-353.000</b>	<b>-332.000</b>

De ten opzichte van 2006 lagere contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken en lagere reële waarde van de fondsbeleggingen is een gevolg van een verhoging van 4,5% naar 5,5% van de disconteringsvoet die voor de actuariële berekeningen is gebruikt.

Verloop netto pensioenvoorziening

In onderstaand overzicht worden de mutaties in de pensioenvoorziening uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen weergegeven.

(in euro's)	2007
Stand 1 januari	332.000
In winst- en verliesrekening opgenomen pensioenlast	205.000
Betaling premie	<u>-184.000</u>
<b>Stand 31 december</b>	<b>353.000</b>

## Actuariële grondslagen

In onderstaand overzicht worden de voornaamste actuariële grondslagen over 2007 gespecificeerd.

	31-12-2007	31-12-2006
Disconteringsvoet	5,50%	4,50%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	4,25%	4,00%
Toekomstige salarisstijgingen	4,00%	4,00%
Indexatie van pensioenuitkeringen	0,50%	1,25%

### VLOTTENDE PASSIVA

#### Schulden aan leveranciers

Het betreft de schulden aan leveranciers in het kader van de reguliere bedrijfsvoering.

#### Belastingen en premies sociale verzekeringen

Het betreft de ingehouden loonheffing en de verschuldigde premies aan de bedrijfsvereniging.

## Overlopende passiva

In onderstaand overzicht worden de onder overlopende passiva opgenomen bedragen gespecificeerd.

(in euro's)	2007	2006
<b>Overlopende passiva exploitatie</b>		
Investing kantoorpand	-	2.349.135
Personeelskosten	356.774	159.255
Huisvestingskosten	7.267	3.933
Organisatiekosten	118.325	56.962
Bankkosten	1.809	1.873
Automatiseringskosten	28.318	12.994
Communicatiekosten	67.458	68.638
Overige kosten	20.650	12.309
	<u>600.601</u>	<u>2.665.099</u>
<b>Overlopende passiva activiteiten</b>		
Nog te betalen verliesdeclaraties	5.657.944	8.177.686
	<u>5.657.944</u>	<u>8.177.686</u>
<b>Totaal overlopende passiva</b>	<u><b>6.258.545</b></u>	<u><b>10.842.785</b></u>

## Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Gegarandeerd vermogen Nationale Hypotheek Garantie

Het gegarandeerd vermogen Nationale Hypotheek Garantie betreft het bedrag aan hypothecaire leningen waarvoor de stichting direct borg staat.

Ter bepaling van het gegarandeerd vermogen dienen de geldgevers jaarlijks voor 1 april een overzicht te verstrekken van de leningen die in het afgelopen jaar zijn afgelost. Verder is voor de bepaling van het gegarandeerd vermogen het aantal gedwongen verkopen van belang. Voorts vermindert het gegarandeerd vermogen maandelijks volgens het aflossingsschema van een annuïteitenlening met een looptijd van 30 jaar met betaling maandelijks achteraf. Met dien verstande dat de vermindering aanvangt één jaar na het verstrekken van een lening. Bij de bepaling van het gegarandeerd vermogen wordt geen rekening gehouden met eventuele onverplichte gedeeltelijke aflossingen.

De stichting staat per 31 december 2007 borg voor een bedrag van € 74.658,7 miljoen (2006: € 74.031,0 miljoen) aan hypothecaire leningen ten behoeve van de financiering van de aankoop van woningen. In onderstaand overzicht wordt de ontwikkeling van het gegarandeerde vermogen in verband met leningen ten behoeve van de aankoop van woningen gespecificeerd.

Jaar	Nominaal		Volledig afgelost		Gedwongen verkoop		Annuitaire daling	Gegarandeerd vermogen 31-12-2007	
	aantal	x€1 mln.	aantal	x€1 mln.	aantal	x€1 mln.		x€1 mln.	aantal
1995	44.025	3.527,5	22.486	1.795,8	22	1,2	289,2	21.517	1.441,3
1996	60.259	5.294,2	29.940	2.630,3	56	3,9	440,2	30.263	2.219,8
1997	56.178	5.308,3	25.766	2.442,1	57	4,3	441,8	30.355	2.420,1
1998	56.917	5.781,6	21.443	2.179,2	64	5,0	506,1	35.410	3.091,3
1999	58.242	6.446,9	20.092	2.235,9	82	7,8	541,5	38.068	3.661,7
2000	61.751	7.547,3	24.073	2.959,7	255	26,6	450,4	37.423	4.110,6
2001	57.938	7.540,1	21.659	2.832,4	497	56,5	380,2	35.782	4.271,0
2002	51.288	7.141,9	16.750	2.342,7	558	70,3	325,3	33.980	4.403,6
2003	61.636	9.462,0	12.332	1.861,5	612	83,5	442,3	48.692	7.074,7
2004	77.045	12.156,3	9.979	1.550,5	582	81,3	444,8	66.484	10.079,7
2005	75.949	12.536,0	3.356	535,8	280	41,1	334,0	72.313	11.625,1
2006	64.178	10.925,1	891	150,9	62	9,6	112,9	63.225	10.651,7
2007	55.707	9.612,3	18	2,8	11	1,4	0,0	55.678	9.608,1
<b>Totaal</b>	<b>781.113</b>	<b>103.279,5</b>	<b>208.785</b>	<b>23.519,6</b>	<b>3.138</b>	<b>392,5</b>	<b>4.708,7</b>	<b>569.190</b>	<b>74.658,7</b>

Voorts staat de stichting per 31 december 2007 borg voor een bedrag van € 21.022,6 miljoen (2006: € 16.847,3 miljoen) aan hypothecaire leningen ten behoeve van de financiering van kwaliteitsverbetering van eigen woningen. In onderstaand overzicht wordt de ontwikkeling van het gegarandeerde vermogen in verband met leningen ten behoeve van de kwaliteitsverbetering van eigen woningen gespecificeerd.

Jaar	Nominaal		Volledig afgelost		Gedwongen verkoop		Annuaire daling	Gegarandeerd vermogen 31-12-2007	
	aantal	x €1 mln.	aantal	x €1 mln.	aantal	x €1 mln.		aantal	x €1 mln.
1999	49	4,5	12	1,1	0	0,0	0,4	37	3,0
2000	166	12,2	73	5,2	0	0,0	0,7	93	6,3
2001	219	17,7	69	5,3	0	0,0	1,0	150	11,4
2002	257	22,5	92	8,8	0	0,0	0,9	165	12,8
2003	8.486	1.073,3	2.025	249,5	8	1,0	47,0	6.453	775,8
2004	18.923	2.519,6	2.958	395,2	15	2,2	89,8	15.950	2.032,4
2005	35.474	5.078,3	2.563	368,3	10	1,3	124,4	32.901	4.584,3
2006	57.653	8.656,3	1.123	169,8	5	0,9	93,1	56.525	8.392,5
2007	34.666	5.207,1	16	2,8	1	0,2	0,0	34.649	5.204,1
<b>Totaal</b>	<b>155.893</b>	<b>22.591,5</b>	<b>8.931</b>	<b>1.206,0</b>	<b>39</b>	<b>5,6</b>	<b>357,3</b>	<b>146.923</b>	<b>21.022,6</b>

In de twee hiervoor staande overzichten kunnen de cijfers over reeds verstreken jaren afwijken van de cijfers in de jaarverslagen van voorafgaande jaren. Dit is het gevolg van wijzigingen die na afloop van het boekjaar worden aangebracht naar aanleiding van door geldgevers doorgegeven correcties ten aanzien van reeds gemelde leningen met Nationale Hypotheek Garantie.

Gegarandeerd vermogen afkoop gemeentegaranties met rijksdeelneming  
 Het gegarandeerd vermogen van de stichting ten aanzien van de gemeentegarantie met rijksdeelneming kon tot en met het boekjaar 1997 (€ 19,3 miljard) worden vastgesteld op basis van de ontwikkeling van het totale uitstaande bedrag aan woninghypotheken met overheidsgarantie zoals De Nederlandsche Bank dit jaarlijks aan de stichting deed toekomen. Dit betrof een schatting vanwege het feit dat De Nederlandsche Bank uitsluitend over gegevens beschikt van instellingen die vallen onder haar toezicht.

Vanaf 1 januari 1998 kan De Nederlandsche Bank vanwege een wijziging in het monetaire rapportagesysteem geen overzicht meer verstrekken van het uitstaande bedrag aan woninghypotheken onder overheidsgarantie.

Per 31 december 1998 (€ 13,6 miljard) en per 31 december 1999 (€ 7,8 miljard) is op basis van de oude cijfers van De Nederlandsche Bank het gegarandeerd vermogen van de stichting ten aanzien van gemeentegarantie met rijksdeelname door de stichting geschat.

Per 31 december 2000 (€ 9,5 miljard) en per 31 december 2001 (€ 4,3 miljard) is het gegarandeerd vermogen geschat op basis van een steekproef van Rabobank Nederland uit haar hypotheekbestand.

In het Jaarverslag 2002 is aangegeven dat nieuwe steekproeven uitkomsten geven die zodanig afwijken van de uitkomsten in de afgelopen jaren, dat de stichting het niet langer verantwoord vindt een uitspraak te doen over het gegarandeerd vermogen gemeentegarantie met rijksdeelname.

#### Contracten

De uit huur- en operationele leasecontracten voortkomende verplichtingen bedragen voor de komende drie jaar € 1.015.570,-. Dit betreft met name de volgende verplichtingen:

- de contracten met Getronics PinkRocade met betrekking tot de hosting en het operationeel beheer van de ICT infrastructuur;
- het contract met Tjip in verband met de ontwikkeling en het onderhoud van de toetsingprogrammatuur;
- het contract met Avaya in verband met de lease van de telefooncentrale;
- het contract met Aegon in verband met de verzekering van het ziekteverzuim van de medewerkers van de stichting.

### 3.6 Toelichting op de staat van baten en lasten

#### **Personeelskosten**

Per 31 december 2007 bedroeg het aantal 'full time equivalenten' (fte's) 39,8 (2006: 31,2).

In het overzicht op pagina 79 worden de personeelskosten gespecificeerd.

(in euro's)	2007	2006
Salarissen	1.985.447	1.395.535
Premies sociale verzekeringen	247.331	157.347
Pensioenlasten	266.423	153.013
Uitzendkrachten	628.970	246.367
Overige personeelskosten	191.539	204.540
	<b>3.319.710</b>	<b>2.156.802</b>

De totale personeelskosten zijn in 2007 hoger dan in 2006. De verschillen laten zich met name verklaren door:

- een gemiddeld hoger aantal fte's in 2007;
- de reguliere jaarlijkse periodieke verhogingen van de salarissen;
- een structurele verhoging van de salarissen met 1,5% per 1 april 2007 conform de Algemene Bank-CAO;
- hogere kosten voor uitzendkrachten in verband met de implementatie van het "Deltaplan beperking oneigenlijke NHG-verliezen" en voor een deel in samenhang hiermee het aantrekken van de interim ICT-manager.

In onderstaand overzicht worden de pensioenlasten in 2007 gespecificeerd.

(in euro's)	2007
Aan dienstjaar toegerekende pensioenlasten	154.000
Interestlasten	84.000
Verwachte opbrengst fondsbeleggingen	-61.000
Actuariel resultaat	28.000
Last werkgever toegezegde-pensioenregeling	205.000
Last werkgever verstreken diensttijd	76.000
Vrijval vorige boekjaren	-33.336
Last toegezegde-bijdrageregeling	18.759
<b>Totale last pensioenen</b>	<b>266.423</b>

## Overige exploitatiekosten

In onderstaand overzicht worden de overige exploitatiekosten gespecificeerd.

(in euro's)	2007	2006
Huisvestingskosten	127.429	98.678
Kantoorkosten	147.838	115.646
Afschrijvingskosten	536.436	382.025
Normering en beleidskosten	232.053	161.318
Automatiseringskosten	616.784	519.916
Organisatiekosten	466.032	210.735
Communicatiekosten	305.161	517.854
Raad van Commissarissen	58.006	58.775
Overige kosten	-	13.579
	<b>2.489.739</b>	<b>2.078.526</b>

De totale exploitatiekosten zijn in 2007 hoger dan in 2006. De verschillen laten zich met name verklaren door:

- hogere huisvestingskosten in verband met de aankoop van het nieuwe kantoorpand;
- hogere kantoorkosten met name in verband met het leasen van een nieuwe telefooncentrale;
- hogere afschrijvingskosten enerzijds in verband met investeringen in de maatwerkapplicatie RADAR en anderzijds in verband met investeringen in het nieuwe kantoorpand;
- hogere normering en beleidskosten enerzijds in verband met de kosten van Ortec in het kader van de bepaling van de borgtochtprovisie en anderzijds in verband met de kosten van de evaluatie van de woonlastenfaciliteit;
- hogere automatiseringskosten in verband met de toename van de kosten van de hosting bij Getronics PinkRocade in verband met de uitbreiding van het aantal gebruikers en het aantal applicaties als gevolg van de implementatie van het "Deltaplan beperking oneigenlijke NHG-verliezen";
- hogere organisatiekosten enerzijds in verband met de kosten voor de realisatie van SAS 70 Type I en anderzijds in verband met de kosten voor de implementatie van een beoordelingssysteem voor de medewerkers van de stichting;
- lagere communicatiekosten omdat in 2007 is afgezien van een consumenten-campagne.

## Opbrengsten

In onderstaand overzicht worden de opbrengsten gespecificeerd.

(in euro's)	2007	2006
Bijdrage administratiekosten	6.145	2.279
Toetsingen	1.600	2.020
Documentatiemateriaal	156.243	155.856
Internet	47.537	41.258
0900-informatielijn	12.291	10.587
Voorlichtingsbijeenkomsten	525	1.210
Letters of Comfort	34.500	16.000
Overige opbrengsten	2.848	-
	<b>261.689</b>	<b>229.210</b>

De totale opbrengsten zijn in 2007 hoger dan in 2006. Het verschil ten opzichte van 2006 laat zich met name verklaren door hogere inkomsten in verband met het op verzoek van geldgevers verstrekken van een Letter of Comfort in het kader van securitisatie van hypotheekportefeuilles.

### Begroting 2007

In de Meerjarenbegroting 2007-2012 is voor 2007 uitgegaan van een bedrag van € 222.200,- aan opbrengsten. Dit betekent dat de opbrengsten in 2007 € 39.489,- hoger waren dan begroot.

In de Meerjarenbegroting 2007-2012 is voor 2007 uitgegaan van een bedrag van € 6.394.727,- aan kosten. Dit betekent dat de kosten in 2007 € 585.278,- lager waren dan begroot. Achtergrond hiervan is op hoofdlijnen dat:

- de communicatiekosten lager waren dan begroot omdat is afgezien van een consumentencampagne;
- de additionele organisatiekosten en automatiseringskosten in verband met de implementatie van het "Deltaplan beperking oneigenlijke NHG-verliezen" lager waren dan begroot;
- de post onvoorzien in 2007 niet behoefde te worden aangewend.

In de Meerjarenbegroting 2007-2012 is voor 2007 uitgegaan van een saldo uit exploitatie van in totaal € 6.172.527,- negatief. Dit betekent dat het saldo uit exploitatie in het boekjaar 2007 € 624.767,- minder negatief was dan begroot.

## Beloning bestuurder en commissarissen

### Bestuurder

Het bruto salaris van de algemeen directeur bedraagt in 2007 € 151.000,- (2006: € 141.275,-). Daarnaast ontvangt de algemeen directeur een maandelijkse bruto representatiekostenvergoeding van € 487,95. Op basis van een in december 2007 gevoerd functioneringsgesprek heeft de Raad van Commissarissen het functioneren van de algemeen directeur in 2007 beloofd met een bonus van € 20.000,- bruto.

Rekening houdende met de kosten van de secundaire arbeidsvoorwaarden is ten behoeve van de bestuurder in het boekjaar 2007 ten laste van de stichting gekomen een bedrag van in totaal € 245.045,- (2006: € 222.464,-).

Er zijn geen leningen, voorschotten en garanties verstrekt aan de bestuurder.

### Raad van Commissarissen

Aan beloningen en reiskostenvergoedingen ten behoeve van de Raad van Commissarissen is in het boekjaar 2007 ten laste van de stichting gekomen een bedrag van in totaal € 51.653,- (2006: € 50.778,-). In onderstaand overzicht is dit bedrag per individuele commissaris gespecificeerd.

(in euro's)	Vergoeding	Reiskosten	Totaal
J. Kamminga	17.693	249	17.942
drs. H.J. van Herwijnen	10.110	98	10.208
R.L.O. Linschoten	7.583	194	7.777
drs. J.H.P.M. van Lange	-	81	81
F.A.H. van der Heijden	7.583	31	7.614
drs. H.H. Apotheker	7.583	448	8.031
<b>Totaal</b>	<b>50.552</b>	<b>1.101</b>	<b>51.653</b>

Er zijn geen leningen, voorschotten en garanties verstrekt aan de voorzitter en de leden van de Raad van Commissarissen.



‘NHG is een stabiliserend instrument in turbulente financiële markten.’



---

F.A.H. van der Heijden

