

IBUS FONDSEN BEHEER B.V.

JAARREKENING 2007

Krijgsman 6 - Postbus 8010 – 1180 LA Amstelveen
Telefoon 020 - 7559000 - Fax 020 - 7559090

INHOUDSOPGAVE

Vennootschappelijke Balans	3
Vennootschappelijke Winst- en Verliesrekening	4
Vennootschappelijk kasstroomoverzicht	5
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	6
Toelichting op de balans	9
Toelichting op de Winst- en verliesrekening	11
Statutaire regeling omtrent de resultaatverwerking	13
Resultaatverwerking 2006	13
Voorstel resultaatbestemming 2007	13
Accountantsverklaring	14

VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS*(voor resultaatbestemming; bedragen in duizenden EURO's)*

		31 december 2007	31 december 2006
Financiële vaste activa			
Deelnemingen	1	113	716
		<hr/>	<hr/>
		113	716
Totaal vaste activa			
		<hr/>	<hr/>
		113	716
Vlottende activa			
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2	312	2.164
Liquide middelen	3	3	-
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende activa		315	2.164
Vlottende passiva			
Schulden aan groepsmaatschappijen	4	113	579
Overige schulden en overlopende passiva	5	2	2
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende passiva		115	581
Totaal vlottende activa minus vlottende passiva			
		<hr/>	<hr/>
		200	1.583
Totaal activa minus vlottende passiva			
		<hr/>	<hr/>
		313	2.299
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal		18	18
Agioreserve		254	254
Reserve omrekenverschillen		-	-
Algemene reserve		(173)	1.635
Resultaat boekjaar		214	392
		<hr/>	<hr/>
Eigen vermogen	6	313	2.299

VENNOOTSCHAPPELIJKE WINST- EN VERLIESREKENING*(bedragen in duizenden EURO's)*

			2007		2006
Algemene beheerkosten	7	(57)		(2)	
Som der bedrijfslasten			(57)		(2)
Interest (per saldo)	8	79		77	
Koersverschillen	9	9		9	
			88		86
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting			31		84
Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening	10	(5)		(23)	
Resultaat deelnemingen		188		331	
			183		308
Resultaat			214		392

VENNOOTSCHAPPELIJK KASSTROOMOVERZICHT*(bedragen in duizenden EURO's)*

	2007	2006
Resultaat	214	392
Gerealiseerde en ongerealiseerde omrekenverschillen deelnemingen	(9)	(9)
Resultaat deelnemingen	(188)	(331)
	<u>17</u>	<u>52</u>
Mutatie vorderingen en overlopende activa	1.852	(135)
Mutatie kortlopende schulden	(466)	43
	<u>1.386</u>	<u>(92)</u>
Cash flow uit operationele activiteiten	1.403	(40)
Desinvestering deelnemingen	-	40
Uitkeringen deelnemingen	800	-
	<u>800</u>	<u>40</u>
Cash flow uit investeringsactiviteiten	800	40
Uitgekeerd dividend	(2.200)	-
	<u>(2.200)</u>	<u>-</u>
Cash flow uit financieringsactiviteiten	(2.200)	-
	<u>3</u>	<u>-</u>
Mutatie liquide middelen en kredietinstellingen	3	-

TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

TOELICHTING ALGEMEEN

Als gevolg van statutenwijziging op 2 augustus 2007 is de naam van de onderneming gewijzigd van IBUS Asset Management UK B.V. in IBUS Fondsen Beheer B.V.

IBUS Fondsen Beheer B.V., statutair gevestigd te Haarlemmermeer, is opgericht op 28 augustus 1997 en is een 100% dochteronderneming van IBUS Asset Management B.V., gevestigd te Haarlemmermeer. De vennootschap heeft als voornaamste activiteit het deelnemen in andere ondernemingen en vennootschappen.

Op 18 december 2007 heeft IBUS Fondsen Beheer B.V. de vergunning van de AFM ontvangen.

FISCALE POSITIE

IBUS Fondsen Beheer B.V. is opgenomen in de fiscale eenheid van IBUS Investment Pool B.V. De enkelvoudige vennootschapsbelastinglast wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening van IBUS Fondsen Beheer B.V. Schulden of vorderingen inzake vennootschapsbelasting worden verantwoord in de balans van IBUS Investment Pool B.V..

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens Boek 2, Titel 9 van het Burgerlijk Wetboek en overeenkomstig de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Consolidatiegrondslagen

Op grond van artikel 408 B.W. 2.9 is consolidatie van de dochterondernemingen achterwege gebleven. IBUS Fondsen Beheer B.V. is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van IBUS Asset Management B.V., statutair gevestigd te Haarlemmermeer.

VREEMDE VALUTA

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de eindkoersen op 31 december. De in vreemde valuta luidende resultaten worden omgerekend tegen de eindkoersen van de verslagperiode. De gerealiseerde koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. De ongerealiseerde koersverschillen op de omrekening van buitenlandse deelnemingen worden verantwoord in de reserve omrekenverschillen.

De in de jaarrekening gebruikte koersen zijn:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
U.K. Pond		
Koers per 31 december	1,3637	1,4910

VERBONDEN PARTIJEN

Naast de dochtermaatschappijen die onder de financiële vaste activa zijn vermeld, is de volgende maatschappij verbonden met de rechtspersoon:

- IBUS Asset Management B.V., statutair gevestigd te Haarlemmermeer.

TOELICHTING KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen en schulden aan kredietinstellingen.

Koersverschillen inzake deelnemingen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

De verkrijgingsprijs van verworven groepsmaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA EN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Algemeen

De algemene grondslag voor de waardering van activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen de nominale waarde. Alle bedragen zijn in duizenden EURO's tenzij anders vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

De deelnemingen worden gewaardeerd op netto vermogenswaarde, die is bepaald op basis van de voor de vennootschap geldende waarderingsgrondslagen.

Vlottende activa

Vorderingen

De vorderingen op groepsmaatschappijen worden opgenomen tegen nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid.

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de vennootschap.

Vlottende passiva

De schulden aan groepsmaatschappijen en de overige schulden en overlopende passiva worden opgenomen tegen de nominale waarde en hebben een verwachte looptijd van maximaal een jaar.

Reserve omrekenverschillen

De reserve omrekenverschillen wordt gevormd uit de omrekening van buitenlandse deelnemingen in vreemde valuta. De ongerealiseerde koersverschillen worden verwerkt in de reserve omrekenverschillen.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten zijn opgenomen tegen historische kostprijs.

Interest

Hieronder wordt verstaan de aan de verslagperiode toe te rekenen interest op leningen en liquide middelen.

Resultaat deelnemingen

Het resultaat uit deelnemingen betreft het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de op netto vermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, op basis van de grootte van de participatie.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening.

TOELICHTING OP DE BALANS*(bedragen in duizenden EURO's)***1. DEELNEMINGEN**

De 100% dochterondernemingen per 31 december 2007 zijn:

- IBUS Asset Management J B.V.	Haarlemmermeer
- IBUS Asset Management K B.V.	Haarlemmermeer
- IBUS Asset Management L B.V.	Haarlemmermeer

Het verloop van de deelnemingen kan als volgt worden weergegeven:

	2007	2006
Netto vermogenswaarde per 1 januari	716	416
Desinvesteringen	-	(40)
Gerealiseerde omrekenverschillen	8	(23)
Ongerealiseerde omrekenverschillen	1	32
Ontvangen uitkeringen	(800)	-
Resultaat	188	331
	<u>113</u>	<u>716</u>

2. VORDERINGEN OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN

IBUS Asset Management B.V.	312	2.164
	<u>312</u>	<u>2.164</u>

De rekening courant verhoudingen hebben een rentevoet van 5% (2006: 5%)

3. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking van IBUS Fondsen Beheer B.V.

4. SCHULDEN AAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

IBUS Asset Management J B.V.	68	537
IBUS Asset Management K B.V.	23	21
IBUS Asset Management L B.V.	22	21
	<u>113</u>	<u>579</u>

De rekening courant verhoudingen hebben een rentevoet van 5% (2006: 5%)

5. OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

Overige schulden	2	2
	<u>2</u>	<u>2</u>

6. EIGEN VERMOGEN

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EURO 200.000 en is verdeeld in 200 gewone aandelen van elk EURO 1.000 nominaal. Er zijn 182 aandelen geplaatst en volgestort voor een totaal bedrag van EURO 272.317.

	2007	2006
Overzicht mutatie reserve omrekenverschillen		
Stand per 1 januari	(8)	(17)
Ongerealiseerde omrekenverschillen	8	9
	-	(8)
Per saldo ten laste van resultaat gebrachte ongerealiseerde omrekenverschillen	-	8
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>
De mutatie in de ten laste van resultaat gebrachte ongerealiseerde omrekenverschillen is als volgt:		
Stand 1 januari	9	17
Stand 31 december	-	8
Mutatie ten gunste van resultaat	<u>9</u>	<u>9</u>
Overzicht mutatie algemene reserve		
Stand per 1 januari	1.635	1.164
Resultaat vorig boekjaar	392	471
Interimdividend 2007	(2.200)	-
Stand per 31 december	<u>(173)</u>	<u>1.635</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING*(bedragen in duizenden EURO's)*

	2007	2006
7. ALGEMENE BEHEERKOSTEN		
Juridische kosten i.v.m. vergunningsaanvraag	32	-
Overige juridische kosten	4	-
Accountantskosten i.v.m. vergunningsaanvraag	4	-
Kosten AFM i.v.m. vergunningsaanvraag	14	-
Overige algemene kosten	3	2
	<u>57</u>	<u>2</u>

Met betrekking tot bedrijfslasten, zoals personeelskosten, managementkosten en huisvestingskosten, vindt geen afzonderlijke doorbelasting plaats vanuit de moedermaatschappij.

8. INTEREST

Interestbaten op groepsmaatschappijen	108	102
Interestlasten aan groepsmaatschappijen	(29)	(25)
	<u>79</u>	<u>77</u>

9. KOERSVERSCHILLEN

Mutatie herwaarderingsreserve ten gunste van resultaat	9	9
	<u>9</u>	<u>9</u>

In 2003 zijn ongerealiseerde omrekenverschillen ten bedrage van EURO 162 ten laste van het resultaat verwerkt. In 2004, 2005, 2006 en 2007 zijn positieve omrekenverschillen ten bedrage van EURO 41, EURO 103, EURO 9 en EURO 9 ten gunste van het resultaat gebracht.

10. BELASTINGEN UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING

Vennootschapsbelasting	5	23
	<u>5</u>	<u>23</u>

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

De vennootschap vormt met IBUS Investment Pool B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochteronderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS

Het gemiddeld aantal werknemers in 2007 was 0 (2006: 0).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Geen

OVERIGE GEGEVENS

STATUTAIRE REGELING OMTRENT DE RESULTAATVERWERKING

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders uit de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. De vennootschap mag tussentijdse uitkeringen doen, mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan.

RESULTAATVERWERKING 2006

In de algemene vergadering van aandeelhouders d.d. 16 mei 2007 is besloten om het resultaat 2006 groot EURO 392 ten gunste van de algemene reserve te brengen. Dit besluit was overeenkomstig het ingediende voorstel.

VOORSTEL RESULTAATBESTEMMING 2007

Het resultaat groot EURO 214 (2006: EURO 392) wordt ten gunste van de algemene reserve gebracht.
Vooruitlopend op de resultaatbestemming 2007 is op 31 december 2007 uit de algemene reserve een dividend groot EURO 2.200 betaald.

Hoofddorp, 28 februari 2008

De Directie

Aan: IBUS Fondsen Beheer B.V.

ACCOUNTANTSVERKLARING

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de jaarrekening 2007 van IBUS Fondsen Beheer B.V. te Haarlemmermeer 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 entiteit is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersings-systeem 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 entiteit. 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 IBUS Fondsen Beheer B.V. per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

Amsterdam, 28 februari 2008

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Was getekend F.D.N. Walta RA