

**IBUS FONDSEN BEHEER B.V.**

**JAARVERSLAG 2009**

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

**INHOUDSOPGAVE**

	Pagina
<b>JAARVERSLAG</b>	3
<b>JAARREKENING</b>	
Balans per 31 december 2009	4
Winst- en verliesrekening over 2009	5
Kasstroomoverzicht	6
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	7
Toelichting op de balans	9
Toelichting op de winst- en verliesrekening	10
<b>OVERIGE GEGEVENS</b>	11
Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming	11
Voorstel winstbestemming	11

## **JAARVERSLAG**

De directie van IBUS Fondsen Beheer B.V. biedt hierbij haar door de accountant goedgekeurde jaarrekening aan voor het boekjaar dat geëindigd is op 31 december 2009.

### **Activiteiten**

IBUS Fondsen Beheer B.V. is opgericht in 1997 en heeft als voornaamste activiteit het deelnemen in andere ondernemingen en vennootschappen.

Op 18 december 2007 heeft de AFM op grond van artikel 2:67 Wft aan IBUS Fondsen Beheer B.V. een vergunning om op te treden als beheerder van een beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1, onder b, Wft verleend.

### **Organisatie**

IBUS Fondsen Beheer B.V. heeft geen personeelsleden in dienst.

### **Financiële gang van zaken gedurende het boekjaar**

Het resultaat over het jaar 2009 bedraagt positief EUR 6 ten opzichte van een negatief resultaat over 2008 van EUR (6). De voornaamste reden voor de stijging van het resultaat wordt veroorzaakt door de daling van de bedrijfslasten met EUR 15. De daling van de bedrijfslasten wordt verklaard doordat in 2008 eenmalig extra juridische kosten ad EUR 14 moesten worden verantwoord i.v.m. nagekomen lasten t.b.v. de vergunningsaanvraag 2007. Hiertegenover staat een hogere last inzake belastingen.

### **Vooruitzichten over 2010**

Aangezien de activiteiten niet noemenswaardig zullen verschillen met de activiteiten in 2009 zal het resultaat over 2010 naar verwachting ongeveer gelijk zijn als het resultaat over 2009.

Amstelveen, 26 maart 2010

**De directie**

**BALANS PER 31 DECEMBER 2009***(vóór winstbestemming)**(Bedragen in duizenden EURO's)*

<b>Activa</b>		<b>31 december 2009</b>	<b>31 december 2008</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen en overlopende activa			
Vorderingen op groepsmaatschappijen	1	<b>316</b>	312
Liquide middelen	2	<b>1</b>	-
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>317</b>	312
<b>Totaal activa</b>		<b>317</b>	312
<b>Passiva</b>			
<b>Eigen vermogen</b>	3		
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal		<b>18</b>	18
Agioreserve		<b>254</b>	254
Algemene reserve		<b>35</b>	41
Resultaat boekjaar		<b>6</b>	(6)
		<b>313</b>	307
<b>Kortlopende schulden</b>			
Overige schulden en overlopende passiva		<b>4</b>	5
<b>Totaal passiva</b>		<b>317</b>	312

**WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2009**

*(Bedragen in duizenden EURO's)*

		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Algemene beheerkosten	4	<u>8</u>	<u>23</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>8</u>	<u>23</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>(8)</b>	<b>(23)</b>
Interest	5	<u>16</u>	<u>16</u>
<b>Financiële baten en lasten</b>		<u>16</u>	<u>16</u>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		<b>8</b>	<b>(7)</b>
Belastingen	6	<u>(2)</u>	<u>1</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u><b>6</b></u>	<u><b>(6)</b></u>

**KASSTROOMOVERZICHT**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>		
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	<b>(8)</b>	(23)
Verandering in werkkapitaal:		
Vorderingen en overlopende activa	<b>(4)</b>	-
Kortlopende schulden (exclusief banken)	<b>(1)</b>	(110)
	<u><b>(5)</b></u>	<u>(110)</u>
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>(13)</b>	(133)
Ontvangen interest	<b>16</b>	16
Betaalde belastingen	<b>(2)</b>	1
	<u><b>14</b></u>	<u>17</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>1</b>	(116)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Afname financiële vaste activa	-	113
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<u>-</u>	<u>113</u>
<b>Toename geldmiddelen</b>	<u><b>1</b></u>	<u>(3)</u>
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:		
Stand per 1 januari	-	3
Mutatie boekjaar	<u><b>1</b></u>	<u>(3)</u>
Stand per 31 december	<u><b>1</b></u>	<u>-</u>

## **GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING**

### **TOELICHTING ALGEMEEN**

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

Op 18 december 2007 heeft de AFM op grond van artikel 2:67 Wft aan IBUS Fondsen Beheer B.V. een vergunning om op te treden als beheerder van een beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1, onder b, Wft verleend.

### **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.

### **ALGEMEEN**

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

### **VERBONDEN PARTIJEN**

IBUS Fondsen Beheer B.V. is verbonden met de rechtspersoon:  
- IBUS Asset Management B.V., statutair gevestigd te Amstelveen.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA**

### **Algemeen**

De algemene grondslag voor de waardering van activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de historische kostprijs. 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.

### **Vorderingen en overlopende activa**

De vorderingen en overlopende activa 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.

### **Kortlopende schulden**

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

## **GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen reeds zodra zij voorzienbaar zijn.

### **Algemene beheerkosten**

De bedrijfslasten zijn opgenomen tegen historische kostprijs.

### **Financiële baten en lasten**

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

### **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.

## **GRONDSLAGEN VAN HET KASSTROOMOVERZICHT**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

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

**TOELICHTING OP DE BALANS**

	<u>31-12-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>		
<b>1 VORDERINGEN OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN</b>		
Rekening courant IBUS Asset Management B.V.	<u>316</u>	<u>312</u>

De rekening courant verhouding heeft een rentevoet van 5% (2008: 5%).

**2 LIQUIDE MIDDELEN**

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

**3 EIGEN VERMOGEN**

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat (inclusief resultaat boekjaar)	Totaal
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>					
Stand per 1 januari 2009	<b>18</b>	<b>254</b>	<b>41</b>	<b>(6)</b>	<b>307</b>
Resultaatverdeling vorig boekjaar					
Toevoeging algemene reserve	-	-	<b>(6)</b>	<b>6</b>	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	<b>6</b>	<b>6</b>
Stand per 31 december 2009	<u><b>18</b></u>	<u><b>254</b></u>	<u><b>35</b></u>	<u><b>6</b></u>	<u><b>313</b></u>

Het maatschappelijk kapitaal van IBUS Fondsen Beheer B.V. bedraagt EUR 91.000, en is verdeeld in 910 gewone aandelen van elk EUR 100 nominaal. Per 31 december 2009 zijn 182 gewone aandelen geplaatst en volgestort voor een totaalbedrag van EUR 272.317.

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN 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.

**TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>		
<b>4 ALGEMENE BEHEERKOSTEN</b>		
Juridische kosten i.v.m. vergunningsaanvraag	-	14
Heffing AFM	9	1
Overige beheerkosten	<u>(1)</u>	<u>8</u>
	<u>8</u>	<u>23</u>

Het gemiddeld aantal werknemers op full-time basis in 2009 was 0 (2008 : 0)

**5 INTEREST**

Interest rekening courant IBUS Asset Management B.V.	<u>16</u>	<u>16</u>
--	-----------	-----------

**6 BELASTINGEN**

Vennootschapsbelasting boekjaar	<u>2</u>	<u>(1)</u>
---------------------------------	----------	------------

Amstelveen, 26 maart 2010  
IBUS Fondsen Beheer B.V.

**De Directie**

## **OVERIGE GEGEVENS**

### **Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming**

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.

### **Voorstel winstbestemming**

Het resultaat na belasting over 2009 ad EUR 6 zal ten gunste van de algemene reserve worden gebracht.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Geen

Aan: de directie IBUS Fondsen Beheer B.V.

## ACCOUNTANTSVERKLARING

### VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de jaarrekening 2009 van IBUS Fondsen Beheer B.V. te Amstelveen bestaande uit de balans per 31 december 2009 en de winst-en-verliesrekening over 2009 met de toelichting gecontroleerd.

#### *VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE DIRECTIE*

De directie 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 en de Wet op het financieel toezicht. 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 de directie van de vennootschap 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 2009 en van het resultaat over 2009 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

**VERKLARING BETREFFENDE ANDERE WETTELIJKE VOORSCHRIFTEN EN/OF  
VOORSCHRIFTEN VAN REGELGEVENDE INSTANTIES**

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW alsmede de Wet op het financieel toezicht, 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.

Amsterdam, 31 maart 2010

**MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.**



F.D.N. Walta RA