

**IBUS FONDSEN BEHEER B.V.**

**HALFJAARVERSLAG 2008**

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

**INHOUDSOPGAVE**

Pagina

**JAARREKENING**

Balans per 30 juni 2008	3
Winst- en verliesrekening over 2008	4
Kasstroomoverzicht	5
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	6
Toelichting op de balans	9
Toelichting op de winst- en verliesrekening	10

**OVERIGE GEGEVENS**

11

Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming	11
Voorstel resultaatbestemming	11

**BALANS PER 30 JUNI 2008***(vóór resultaatbestemming)**(Bedragen in duizenden EURO's)*

<b>Activa</b>		<b>30 juni 2008</b>	<b>31 december 2007</b>
<b>Vaste activa</b>			
Financiële vaste activa	1	-	113
<b>Totaal vaste activa</b>		<u>-</u>	<u>113</u>
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen en overlopende activa			
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2	<b>304</b>	312
Liquide middelen	3	<b>1</b>	3
<b>Totaal vlottende activa</b>		<u><b>305</b></u>	<u>315</u>
<b>Totaal activa</b>		<u><u><b>305</b></u></u>	<u><u>428</u></u>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	4	<b>18</b>	18
Agioreserve		<b>254</b>	254
Algemene reserve		<b>41</b>	(173)
Resultaat boekjaar		<u><b>(11)</b></u>	<u>214</u>
		<b>302</b>	313
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden aan groepsmaatschappijen		-	113
Overige schulden en overlopende passiva		<u><b>3</b></u>	<u>2</u>
		<b>3</b>	115
<b>Totaal passiva</b>		<u><u><b>305</b></u></u>	<u><u>428</u></u>

**WINST- EN VERLIESREKENING OVER 1e HALFJAAR 2008**

*(Bedragen in duizenden EURO's)*

		2008	2007
Algemene beheerkosten	5	<u>19</u>	<u>57</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>19</u>	<u>57</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>(19)</b>	<b>(57)</b>
Interest	6	8	79
Koersverschillen		<u>-</u>	<u>9</u>
<b>Financiële baten en lasten</b>		<u>8</u>	<u>88</u>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		<b>(11)</b>	31
Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening		<u>-</u>	<u>(5)</u>
		<b>(11)</b>	26
Resultaat deelnemingen		<u>-</u>	<u>188</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u><b>(11)</b></u>	<u><b>214</b></u>

**KASSTROOMOVERZICHT**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>		
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	<b>(19)</b>	(57)
Verandering in werkkapitaal:		
Vorderingen en overlopende activa	<b>8</b>	1.852
Kortlopende schulden (exclusief banken)	<b>(112)</b>	(466)
	<b>(104)</b>	1.386
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>(123)</b>	1.329
Ontvangen interest	<b>8</b>	79
Mutatie belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening	-	(5)
Wijziging in de waarde van de financiële vaste activa en van de effecten die tot de vlottende activa behoren	-	9
Resultaat deelnemingen	-	188
	<b>8</b>	271
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>(115)</b>	1.600
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Afname financiële vaste activa	<b>113</b>	603
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>113</b>	603
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Dividend	-	(2.200)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-</b>	(2.200)
<b>Afname geldmiddelen</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>

## **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**

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 Amstelveen.

### **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 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.

### **Grondslagen voor omrekening van vreemde valuta**

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de eindkoersen per balansdatum. 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>2008</u>	<u>2007</u>
U.K. Pond		
Koers per 30 juni resp. 31 december	1,2610	1,3637

### **Financiële vaste activa**

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

### **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.

### **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.

### **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**

### **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.

### **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 uit gewone bedrijfsuitoefening**

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. 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.

**TOELICHTING OP DE BALANS**

	<u>30-06-2008</u>	<u>31-12-2007</u>
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>		
<b>1 FINANCIËLE VASTE ACTIVA</b>		
Deelnemingen	<u>-</u>	<u>113</u>

**2 VORDERINGEN OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN**

Rekening courant IBUS Asset Management B.V.	<u>304</u>	<u>312</u>
---	------------	------------

De rekening courant verhoudingen hebben een rentevoet van 5% (2007: 5%).

**3 LIQUIDE MIDDELEN**

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

**4 EIGEN VERMOGEN**

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat (inclusief resultaat boekjaar)	Totaal
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>					
Stand per 1 januari 2008	<b>18</b>	<b>254</b>	<b>(173)</b>	<b>214</b>	<b>313</b>
Resultaatverdeling vorig boek- jaar					
Toevoeging algemene reserve	-	-	<b>214</b>	<b>(214)</b>	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
Stand per 30 juni 2008	<u><b>18</b></u>	<u><b>254</b></u>	<u><b>41</b></u>	<u><b>(11)</b></u>	<u><b>302</b></u>

Het maatschappelijk kapitaal van IBUS Fondsen Beheer B.V. bedraagt EUR 200.000, en is verdeeld in 200 gewone aandelen van elk EUR 1.000 nominaal. Per 30 juni 2008 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>2008</u>	<u>2007</u>
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>		
<b>5 ALGEMENE BEHEERKOSTEN</b>		
Juridische kosten i.v.m. vergunningsaanvraag	11	32
Overige juridische kosten	-	4
Accountantskosten i.v.m. vergunningsaanvraag	-	4
Kosten AFM i.v.m. vergunningsaanvraag	-	14
Overige beheerkosten	<u>8</u>	<u>3</u>
	<u><u>19</u></u>	<u><u>57</u></u>

Het gemiddeld aantal werknemers op full-time basis in 2008 was 0 (2007 : 0)

**6 INTEREST**

Interest rekening-courant groepsmaatschappijen	<u>8</u>	<u>79</u>
--	----------	-----------

Amstelveen, 30 juli 2008  
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 resultaatbestemming**

Het resultaat na belasting over 1e halfjaar 2008 ad EUR -11 zal ten laste van de algemene reserve worden gebracht.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Geen