

IBUS FONDSEN BEHEER B.V.

JAARVERSLAG 2008

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

INHOUDSOPGAVE

Pagina

JAARVERSLAG

3

JAARREKENING

Balans per 31 december 2008

4

Winst- en verliesrekening over 2008

5

Kasstroomoverzicht

6

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

7

Toelichting op de balans

10

Toelichting op de winst- en verliesrekening

11

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming

12

Voorstel resultaatbestemming

12

Accountantsverklaring

13

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 2008.

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 2008 bedraagt negatief EUR (6) ten opzichte van een positief resultaat over 2007 van EUR 214. De voornaamste reden van de daling van het resultaat wordt veroorzaakt door het wegvallen van het resultaat op de deelnemingen (in 2007: EUR 188) doordat de betreffende deelnemingen in het voorjaar 2008 zijn geliquideerd dan wel verkocht. Daarnaast zijn de interestbaten met EUR 63 gedaald tot EUR 16 als gevolg van lagere rekening courant saldi met groepsmaatschappijen. Daarentegen zijn de bedrijfslasten met EUR 34 gedaald tot EUR 23.

Vooruitzichten over 2009

Aangezien de activiteiten niet noemenswaardig zullen verschillen met de activiteiten in 2008 zal het resultaat over 2009 naar verwachting ongeveer gelijk zal zijn als het resultaat over 2008.

Amstelveen, 6 mei 2009

De directie

BALANS PER 31 DECEMBER 2008

(vóór resultaatbestemming)
(Bedragen in duizenden EURO's)

Activa		31 december 2008	31 december 2007
Vaste activa			
Financiële vaste activa	1	-	113
Totaal vaste activa		-	113
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa			
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2	312	312
Liquide middelen	3	-	3
Totaal vlottende activa		312	315
Totaal activa		<u>312</u>	<u>428</u>
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	4	18	18
Agioreserve		254	254
Algemene reserve		41	(173)
Resultaat boekjaar		(6)	214
		307	313
Kortlopende schulden			
Schulden aan groepsmaatschappijen		-	113
Overige schulden en overlopende passiva		5	2
		5	115
Totaal passiva		<u>312</u>	<u>428</u>

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2008

(Bedragen in duizenden EURO's)

		2008	2007
Algemene beheerkosten	5	<u>23</u>	<u>57</u>
Som der bedrijfslasten		<u>23</u>	<u>57</u>
Bedrijfsresultaat		(23)	(57)
Interest	6	16	79
Koersverschillen		<u>-</u>	<u>9</u>
Financiële baten en lasten		<u>16</u>	<u>88</u>
Resultaat vóór belastingen		(7)	31
Belastingen	7	<u>1</u>	<u>(5)</u>
		(6)	26
Resultaat deelnemingen		<u>-</u>	<u>188</u>
Resultaat na belastingen		<u>(6)</u>	<u>214</u>

KASSTROOMOVERZICHT

	2008	2007
<i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	(23)	(57)
Verandering in werkkapitaal:		
Vorderingen en overlopende activa	-	1.852
Kortlopende schulden (exclusief banken)	<u>(110)</u>	<u>(466)</u>
	<u>(110)</u>	<u>1.386</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	(133)	1.329
Ontvangen interest	16	79
Betaalde belastingen	1	(5)
Koersverschillen	-	9
Resultaat deelnemingen	<u>-</u>	<u>188</u>
	<u>17</u>	<u>271</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	(116)	1.600
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Afname financiële vaste activa	<u>113</u>	<u>603</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	113	603
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Dividend	<u>-</u>	<u>(2.200)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-</u>	<u>(2.200)</u>
Afname geldmiddelen	<u>(3)</u>	<u>3</u>
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:		
Stand per 1 januari	3	-
Mutatie boekjaar	<u>(3)</u>	<u>3</u>
Stand per 31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>3</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

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 31 december	1,0480	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

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

2 VORDERINGEN OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN

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

De rekening courant verhouding heeft 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	18	254	(173)	214	313
Resultaatverdeling vorig boek- jaar					
Toevoeging algemene reserve	-	-	214	(214)	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	(6)	(6)
Stand per 31 december 2008	<u>18</u>	<u>254</u>	<u>41</u>	<u>(6)</u>	<u>307</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 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>		
5 ALGEMENE BEHEERKOSTEN		
Juridische kosten i.v.m. vergunningsaanvraag	14	32
Overige juridische kosten	-	4
Accountantskosten i.v.m. vergunningsaanvraag	-	4
Kosten AFM i.v.m. vergunningsaanvraag	-	14
Overige beheerkosten	<u>9</u>	<u>3</u>
	<u>23</u>	<u>57</u>

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

6 INTEREST

Interest rekening courant groepsmaatschappijen	<u>16</u>	<u>79</u>
--	------------------	------------------

7 BELASTINGEN

Vennootschapsbelasting boekjaar	<u>(1)</u>	<u>5</u>
---------------------------------	-------------------	-----------------

Amstelveen, 6 mei 2009
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 2008 ad EUR (6) zal ten laste 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 2008 van IBUS Fondsen Beheer B.V. te Haarlemmermeer bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 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 2008 en van het resultaat over 2008 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, 6 mei 2009

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Was getekend F.D.N. Walta RA