

**IBUS FONDSEN BEHEER B.V.**

**HALFJAARVERSLAG 2009**

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

**INHOUDSOPGAVE**

Pagina

**JAARREKENING**

|   |    |
|---|----|
| Balans per 30 juni 2009                         | 3  |
| Winst- en verliesrekening over 2009             | 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 2009***(vóór winstbestemming)**(Bedragen in duizenden EURO's)*

| <b>Activa</b>                             |   | <b>30 juni 2009</b> | <b>31 december 2008</b> |
|---|---|---------------------|-------------------------|
| <b>Vlottende activa</b>                   |   |                     |                         |
| Vorderingen en overlopende activa         |   |                     |                         |
| Vorderingen op groepsmaatschappijen       | 1 | <b>311</b>          | 312                     |
| Overige vorderingen en overlopende activa |   | <u>3</u>            | -                       |
|   |   | <b>314</b>          | 312                     |
| Liquide middelen                          | 2 | <b>1</b>            | -                       |
|   |   | <u>315</u>          | <u>312</u>              |
| <b>Totaal vlottende activa</b>            |   | <b>315</b>          | 312                     |
|   |   | <u>315</u>          | <u>312</u>              |
| <b>Totaal activa</b>                      |   |                     |                         |
|   |   | <u><b>315</b></u>   | <u>312</u>              |
| <b>Passiva</b>                            |   |                     |                         |
| <b>Eigen vermogen</b>                     |   |                     |                         |
| Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal    | 3 | <b>18</b>           | 18                      |
| Agioreserve                               |   | <b>254</b>          | 254                     |
| Algemene reserve                          |   | <b>35</b>           | 41                      |
| Resultaat boekjaar                        |   | <u>7</u>            | (6)                     |
|   |   | <b>314</b>          | 307                     |
| <b>Kortlopende schulden</b>               |   |                     |                         |
| Overige schulden en overlopende passiva   |   | <b>1</b>            | 5                       |
|   |   | <u>315</u>          | <u>312</u>              |
| <b>Totaal passiva</b>                     |   | <b>315</b>          | 312                     |
|   |   | <u><b>315</b></u>   | <u>312</u>              |

**WINST- EN VERLIESREKENING OVER 1e HALFJAAR 2009**

*(Bedragen in duizenden EURO's)*

|                                   |   | <b>2009</b>     | <b>2008</b>       |
|-----------------------------------|---|-----------------|-------------------|
| Algemene beheerkosten             | 4 | <u>-1</u>       | <u>23</u>         |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>     |   | <u>-1</u>       | <u>23</u>         |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>          |   | <b>1</b>        | <b>(23)</b>       |
| Interest                          | 5 | <u>8</u>        | <u>16</u>         |
| <b>Financiële baten en lasten</b> |   | <u>8</u>        | <u>16</u>         |
| <b>Resultaat vóór belastingen</b> |   | <b>9</b>        | <b>(7)</b>        |
| Belastingen                       |   | <u>(2)</u>      | <u>1</u>          |
| <b>Resultaat na belastingen</b>   |   | <u><u>7</u></u> | <u><u>(6)</u></u> |

**KASSTROOMOVERZICHT**

|  | <b>2009</b>       | <b>2008</b>  |
|--|-------------------|--------------|
| <i>(Bedragen in duizenden EURO's)</i>          |                   |              |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b> |                   |              |
| Bedrijfsresultaat                              | <b>1</b>          | (23)         |
| Verandering in werkkapitaal:                   |                   |              |
| Vorderingen en overlopende activa              | <b>(2)</b>        | (113)        |
| Kortlopende schulden (exclusief banken)        | <b>(4)</b>        | 3            |
|  | <u><b>(6)</b></u> | <u>(110)</u> |
| <b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>         | <b>(5)</b>        | (133)        |
| Ontvangen interest                             | <b>8</b>          | 16           |
| Betaalde belastingen                           | <b>(2)</b>        | 1            |
|  | <u><b>6</b></u>   | <u>17</u>    |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b> | <b>1</b>          | (116)        |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>  |                   |              |
| Afname financiële vaste activa                 | <b>-</b>          | 113          |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>  | <b>-</b>          | 113          |
| <b>Toename geldmiddelen</b>                    | <u><b>1</b></u>   | <u>(3)</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>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| U.K. Pond                           |             |             |
| Koers per 30 juni resp. 31 december | 1,1748      | 1,0480      |

### **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.

### **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>30-06-2009</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>311</u>        | <u>312</u>        |

De rekening courant verhoudingen hebben 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<br>kapitaal | Agioreserve       | Algemene<br>reserve | Onverdeeld<br>resultaat<br>(inclusief<br>resultaat<br>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>7</b>  | <b>7</b>          |
| Stand per 30 juni 2009                | <u><b>18</b></u>      | <u><b>254</b></u> | <u><b>35</b></u>    | <u><b>7</b></u>   | <u><b>314</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 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               |
| Overige beheerkosten                         | <u>-1</u>        | <u>9</u>         |
|  | <u><u>-1</u></u> | <u><u>23</u></u> |

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

**5 INTEREST**

|  |                 |                  |
|--|-----------------|------------------|
| Interest rekening courant groepsmaatschappijen | <u><u>8</u></u> | <u><u>16</u></u> |
|--|-----------------|------------------|

Amstelveen, 30 juli 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 1e halfjaar 2009 ad EUR 7 zal ten laste van de algemene reserve worden gebracht.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Geen