



ABC Accountancy
AUTOMATISERING, BELASTING EN CONTROLE

Inmaxxa BV

te Maastricht

Rapport inzake jaarbericht 2007

21 mei 2008

Inhoudsopgave

| | |
|--|-----------|
| Rapport | 3 |
| Samenstellingsverklaring | 4 |
| Algemeen | 5 |
| Resultaten | 6 |
| Financiële positie | 8 |
| Fiscale positie | 11 |
| Jaarbericht 2007 | 13 |
| Jaarverslag van de directie | 14 |
| Jaarrekening | 15 |
| Balans per 31 december 2007 | 16 |
| Winst-en-verliesrekening 2007 | 18 |
| Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening | 19 |
| Overige gegevens | 34 |
| Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst | 34 |
| Resultaatbestemming 2006 | 34 |
| Voorstel resultaatbestemming 2007 | 34 |

Rapport



Aan de directie van
Inmaxxa B.V.
Onze Lieve vrouwewal 8
6211 HH Maastricht

Geachte directie,

Hierbij doen wij u toekomen het rapport inzake de jaarrekening 2007 van Inmaxxa BV.

Samenstellingsverklaring

Opdracht

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening van Inmaxxa B.V. te Maastricht samengesteld. De jaarrekening is opgesteld op basis van de door het bestuur van de vennootschap verstrekte gegevens. De verantwoordelijkheid voor de juistheid en de volledigheid van die gegevens en voor de daarop gebaseerde jaarrekening berust bij het bestuur van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een samenstellingsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Wij hebben onze samenstellingsopdracht uitgevoerd in overeenstemming met Nederlands recht. De in dit kader uitgevoerde werkzaamheden bestonden in hoofdzaak uit het verzamelen, het verwerken, het rubriceren en het samenvatten van financiële gegevens. De aard en de omvang van deze werkzaamheden brengen met zich dat deze niet kunnen resulteren in die zekerheid omtrent de getrouwheid van de jaarrekening welke aan een accountantsverklaring of aan een beoordelingsverklaring kan worden ontleend.

Bevestiging

Op basis van de ons verstrekte gegevens hebben wij de jaarrekening samengesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Brunssum, 21 mei 2008

ABC Accountancy Brunssum

R.T.J.M. Dirks

Algemeen

Statutaire vestiging

Inmaxxa B.V.
Onze Lieve Vrouwewal 8
6211 HH Maastricht

Website: www.inmaxxa.nl

Bedrijfsactiviteiten

De activiteiten van de vennootschap bestonden in 2007 uit het beheren van vermogens, het geven van advies en het beheren van het All Markets Fund te Maastricht en het Titans Fund te Maastricht.

Website van het All Markets Fund: www.allmarketsfund.nl

Website van het Titans Fund: www.titansfund.nl

Inschrijving handelsregister

De vennootschap is onder nummer 14635575 ingeschreven in het Handelsregister te Zuid-Limburg.

Naamswijziging fonds

Met ingang van 1 januari 2007 is de naam van het Global Future Fund gewijzigd in All Markets Fund.

Resultaten

Zoals blijkt uit de winst-en-verliesrekening bedraagt het resultaat na belasting € (23.761) (2006: € (200.204)).

Teneinde inzicht te geven in de ontwikkeling van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening over 2007 volgt hierna een overzicht gebaseerd op de winst-en-verliesrekening 2007 met ter vergelijking die van 2006. Opbrengsten en kosten zijn hierbij uitgedrukt in duizenden euro's en in een percentage van de omzet.

Resultaat

| | 2007 | | 2006 | |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | (x € 1.000) | % | (x € 1.000) | % |
| Netto omzet | 906,0 | 100,0% | 596,8 | 100,0% |
| Kostprijs omzet | 181,3 | 20,0% | 108,4 | 18,2% |
| Brutomarge | 724,7 | 80,0% | 488,4 | 81,8% |
| Lonen en salarissen | 353,1 | 39,0% | 414,6 | 69,5% |
| Sociale lasten | 52,0 | 5,7% | 44,2 | 7,4% |
| Overige personeelskosten | 9,7 | 1,1% | 16,5 | 2,8% |
| Huisvestingskosten | 72,5 | 8,0% | 76,2 | 12,8% |
| Kantoorkosten | 135,8 | 15,0% | 134,1 | 22,5% |
| Autokosten | 75,4 | 8,3% | 39,7 | 6,6% |
| Verkoopkosten | 13,0 | 1,4% | 7,4 | 1,2% |
| Algemene kosten | 0,9 | 0,1% | 1,1 | 0,2% |
| Afschrijvingen | 44,7 | 4,9% | 71,1 | 11,9% |
| Som der bedrijfslasten | 757,1 | 83,6% | 804,9 | 134,9% |
| Netto omzetresultaat | -32,4 | -3,6% | -316,5 | -53,0% |
| Financiële baten en lasten | 8,6 | 1,0% | 6,9 | 1,2% |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen | -23,8 | -2,6% | -309,6 | -51,9% |
| Belastingen | 0,0 | 0,0% | 109,4 | 18,3% |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen | -23,8 | -2,6% | -200,2 | -33,5% |
| Resultaat na belasting | -23,8 | -2,6% | -200,2 | -33,5% |

Het resultaat na belastingen is ten opzichte van het boekjaar tot en met 31 december 2006 met € 176.443 toegenomen tot € (23.761). De cijfers zijn ontleend aan de winst-en-verliesrekening.

Resultaat analyse

De ontwikkeling van het resultaat 2007 ten opzichte van 2006 kan als volgt worden weergegeven:

| | | |
|--|--------------------|-----------------------------|
| Het resultaat is gunstig beïnvloed door: | <u>(x € 1.000)</u> | <u> </u> |
| Brutomarge | 236,3 | |
| Lonen en salarissen | 61,4 | |
| Overige personeelskosten | 6,8 | |
| Huisvestingskosten | 3,7 | |
| Algemene kosten | 0,2 | |
| Afschrijvingen | 26,4 | |
| Financiële baten en lasten | <u>1,8</u> | |
| | | <u>336,6</u> |
| | | |
| Het resultaat is ongunstig beïnvloed door: | | |
| Sociale lasten | 7,8 | |
| Kantoorkosten | 1,6 | |
| Autokosten | 35,7 | |
| Verkoopkosten | 5,6 | |
| Belastingen | <u>109,4</u> | |
| | | <u>160,2</u> |
| Toename resultaat na belastingen | | <u>176,4</u> |

Omzetontwikkeling

| <u>Jaar</u> | <u>in Euro</u> | <u>Index jaar 2004 100%</u> | <u>daling/stijging t.o.v. vorig jaar</u> |
|-------------|----------------|-------------------------------------|--|
| 2004 | 1.633.144 | 100% | |
| 2005 | 1.023.984 | 62,7% | -37,3% |
| 2006 | 596.767 | 36,5% | -41,7% |
| 2007 | 906.003 | 55,5% | 51,8% |

Financiële positie

Financiële positie 2007

Onderstaand volgt een samenvatting van de balans per 31 december 2007 met de overeenkomstige cijfers per 31 december 2006:

| | 31.12.2007 | | 31.12.2006 | |
|--------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | (x € 1.000) | % | (x € 1.000) | % |
| Actief | | | | |
| Vaste activa | | | | |
| Immateriele vaste activa | 28,7 | 4,5% | 47,2 | 7,2% |
| Materiele vaste activa | 35,9 | 5,6% | 43,0 | 6,5% |
| Financiële vaste activa | 5,8 | 0,9% | 0,0 | 0,0% |
| | <u>70,4</u> | <u>11,0%</u> | <u>90,2</u> | <u>13,7%</u> |
| Vlottende activa | | | | |
| Vorraden | 2,8 | 0,4% | 4,4 | 0,7% |
| Vorderingen | 277,9 | 43,3% | 167,0 | 25,4% |
| Liquide middelen | 290,8 | 45,3% | 395,9 | 60,2% |
| | <u>571,5</u> | <u>89,0%</u> | <u>567,3</u> | <u>86,3%</u> |
| | <u>641,9</u> | <u>100,0%</u> | <u>657,4</u> | <u>100,0%</u> |
| Passief | | | | |
| Eigen vermogen | 421,6 | 65,7% | 445,3 | 67,7% |
| Langlopende schulden | 92,5 | 14,4% | 112,5 | 17,1% |
| Kortlopende schulden | 127,9 | 19,9% | 99,6 | 15,2% |
| | <u>641,9</u> | <u>100,0%</u> | <u>657,4</u> | <u>100,0%</u> |

Mutaties werkkapitaal

Op basis van dit overzicht kan een opstelling worden gegeven van het werkkapitaal. Onder werkkapitaal wordt verstaan het geheel van vlottende activa verminderd met de kortlopende schulden.

| | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> | <u>Mutatie</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Vorraden | 2,8 | 4,4 | -1,6 |
| Vorderingen | 277,9 | 167,0 | 110,9 |
| Liquide middelen | <u>290,8</u> | <u>395,9</u> | <u>-105,1</u> |
| | 571,5 | 567,3 | 4,2 |
| kortlopende schulden | <u>127,9</u> | <u>99,6</u> | <u>28,2</u> |
| | <u>443,6</u> | <u>467,6</u> | <u>-24,0</u> |

Kasstroomoverzicht 2007

Het saldo van de liquide middelen minus het bankkrediet is gewijzigd.
De oorzaak hiervan blijkt uit onderstaande analyse van de kasstromen.

| | <u>2007</u> |
|--|-------------------------|
| Kasstroom uit operationele activiteiten | |
| Resultaat na belastingen | (23.761) |
| Aanpassingen voor: | |
| Afschrijvingen | 44.686 |
| Veranderingen in het werkkapitaal: | |
| Mutatie vorderingen | (109.341) |
| Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden) | <u>8.240</u> |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | <u>(80.176)</u> |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | |
| investeringen in immateriele vaste activa | (12.987) |
| Investeringen in materiele vaste activa | <u>(6.084)</u> |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | <u>(19.071)</u> |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | |
| Mutatie financiële vaste activa | <u>(5.848)</u> |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | <u>(5.848)</u> |
| Netto kasstroom | <u>(105.095)</u> |
| Afname van de geldmiddelen | <u><u>(105.095)</u></u> |
| Samenstelling geldmiddelen | |
| Saldo geldmiddelen per 1 januari | 395.863 |
| Mutatie geldmiddelen | <u>(105.095)</u> |
| Saldo geldmiddelen per 31 december | <u><u>290.768</u></u> |

Fiscale positie

Fiscale positie

Het belastbare bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2007 is als volgt te berekenen:

| | <u>€</u> | <u>2007</u> <u>€</u> |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------|
| Resultaat voor belastingen | | (23.761) |
| Bij: Fiscaal niet aftrekbare kosten | <u>1.413</u> | 1.413 |
| Af: Investeringsaftrek | <u>(4.768)</u> | (4.768) |
| Belastbare bedrag | | <u><u>(27.116)</u></u> |

Het verlies valt in het beginsel onder de reikwijdte van artikel 20a Wet VPB 1969. Hiermee zal het compensabele verlies ultimo 2007 in het beginsel verloren gaan.

De vennootschapsbelasting bedraagt nihil.

Specificatie van de fiscaal niet aftrekbare kosten

| | <u>Niet</u> <u>aftrekbaar</u> <u>€</u> |
|-----------------------------------|--|
| Kantinekosten 25% van € 3.645 | 911 |
| Representatiekosten 25% van € 700 | 175 |
| Relatiegeschenken 25% van € 793 | 198 |
| Boetes 100 % van € 128 | 128 |
| | <u>1.413</u> |

Specificatie investeringsaftrek

| | <u>Investering</u> <u>€</u> | <u>%</u> <u>25%</u> |
|---------------|--------------------------------|------------------------|
| Investeringen | <u>19.071</u> | <u>4.768</u> |

Situatie per balansdatum

| Jaar | Te vorderen per 31 december 2006 | Vennootschaps- belasting boekjaar | Betaald/ ontvangen in 2007 | Te vorderen per 31 december 2007 |
|------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| | € | € | € | € |
| 2002 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2003 | 116.383 | 0 | (6.967) | 109.416 |
| 2007 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>116.383</u> | <u>0</u> | <u>(6.967)</u> | <u>109.416</u> |

Wij vertrouwen erop hiermee aan uw opdracht te hebben voldaan en zijn tot nadere toelichtingen bereid.

ABC Accountancy Brunssum

R.T.J.M. Dirks

Jaarbericht 2007

Jaarverslag van de directie

De directie van de vennootschap maakt gebruik van de vrijstelling van art. 2:396 lid 6 BW en heeft geen jaarverslag van de directie opgesteld.

Jaarrekening

Balans per 31 december 2007

Balans per 31 december 2007
(na verwerking resultaatbestemming)

ACTIEF

| | <u>31.12.2007</u> | | <u>31.12.2006</u> |
|---|-------------------|----------------|-------------------|
| | € | | € |
| Vaste Activa | | | |
| Immateriele vaste activa | | | |
| Software | <u>28.690</u> | 28.690 | <u>47.176</u> |
| | | | 47.176 |
| Materiele vaste activa | | | |
| Bedrijfsgebouwen en- terreinen | 20.506 | | 26.522 |
| Andere vaste bedrijfsmiddelen | <u>15.369</u> | <u>35.875</u> | <u>16.482</u> |
| | | | 43.004 |
| Financiële vaste activa | | | |
| Overige effecten | <u>5.849</u> | 5.849 | <u>0</u> |
| | | | 0 |
| Vlottende Activa | | | |
| Voorraden | | | |
| Voorraad | <u>2.847</u> | 2.847 | <u>4.400</u> |
| | | | 4.400 |
| Vorderingen | | | |
| Handelsdebiteuren | 23.986 | | 11.271 |
| Vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa | 113.370 | | 0 |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | 109.416 | | 116.383 |
| Overige vorderingen en overlopende activa | <u>31.126</u> | <u>277.898</u> | <u>39.350</u> |
| | | | 167.004 |
| Liquide Middelen | | | |
| | 290.768 | | 395.863 |
| | <u>641.927</u> | | <u>657.447</u> |

PASSIEF

| | <u>31.12.2007</u> | | <u>31.12.2006</u> |
|--|-------------------|--|-------------------|
| | € | | € |
| Eigen vermogen | | | |
| Geplaatst kapitaal | 101.829 | | 101.829 |
| Agio | 404.481 | | 404.481 |
| Overige reserves | <u>(84.748)</u> | | <u>(60.987)</u> |
| | 421.562 | | 445.323 |
| Langlopende schulden | | | |
| Schulden aan groepsmaatschappijen | <u>92.500</u> | | <u>112.500</u> |
| | 92.500 | | 112.500 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Aflossingsverplichting | 20.000 | | 0 |
| Schulden aan leveranciers en handelskredieten | 20.197 | | 33.371 |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | 39.558 | | 27.110 |
| Overige schulden en overlopende passiva | <u>48.110</u> | | <u>39.143</u> |
| | 127.865 | | 99.624 |
| | <u>641.927</u> | | <u>657.447</u> |

Winst-en-verliesrekening 2007

Winst-en-verliesrekening 2007

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------------|-------------------------|
| | € | € |
| Netto omzet | 906.003 | 596.767 |
| Kostprijs omzet | <u>181.301</u> | <u>108.367</u> |
| Bruto omzetresultaat | 724.702 | 488.400 |
| Lonen en salarissen | 353.149 | 414.576 |
| Sociale lasten | 52.009 | 44.239 |
| Overige bedrijfskosten | 307.265 | 275.012 |
| Afschrijvingen | <u>44.686</u> | <u>71.075</u> |
| Som van de bedrijfslasten | 757.109 | 804.902 |
| Netto omzetresultaat | <u>(32.407)</u> | <u>(316.502)</u> |
| Financiele baten en lasten | <u>8.646</u> | <u>6.880</u> |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen | (23.761) | 309.622) |
| Belastingen | 0 | 109.418 |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen | <u>(23.761)</u> | <u>(200.204)</u> |
| Resultaat na belasting | <u>(23.761)</u> | <u>(200.204)</u> |

Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van historische kosten. Tenzij bij het desbetreffende balanshoofd anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling / vaste verrekenkoers.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Het jaarstuk is opgesteld op basis van de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen 33,33 % van de bestede kosten zoals nader in de toelichting op de balans is gespecificeerd.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Financiële vaste activa

De onder de financiële vaste activa opgenomen effecten worden (per fonds) gewaardeerd op de verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde per balansdatum.

Vorraden

De voorraad drukwerk wordt gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere (directe) opbrengstwaarde / marktwaarde onder aftrek van een eventuele voorziening wegens incourantheid. Deze voorziening wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden.

Vorderingen

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling.

Pensioen

Bij de vennootschap is ten behoeve van het personeel een toegezegde bijdrage regeling van toepassing. De jaarpremies zijn ten laste van het resultaat gebracht.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Inkoopwaarde van de omzet

De inkoopwaarde van de omzet omvat de direct aan de in het boekjaar geleverde goederen en verleende diensten toe te rekenen inkoopwaarden en gemaakte kosten.

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 per 31 december 2007

Immateriele vaste activa

| | Software |
|---------------------------------|----------------------|
| | € |
| Boekwaarde per 1 januari 2007 | 47.176 |
| Investeringsen | 12.987 |
| | <u>60.163</u> |
| Afschrijvingen | (31.473) |
| Boekwaarde per 31 december 2007 | <u><u>28.690</u></u> |
| | |
| Verrijgingsprijs | 138.059 |
| Cumulatieve afschrijvingen | (109.369) |
| Boekwaarde per 31 december 2007 | <u><u>28.690</u></u> |
| | |
| Afschrijvingspercentages | 20% - 33,33% |

Materiele vaste activa

| | Bedrijfs- gebouwen en - terreinen | Inventaris | Totaal |
|---------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| | € | € | € |
| Boekwaarde per 1 januari 2007 | 26.522 | 16.482 | 43.004 |
| Investeringsen | 0 | 6.084 | 6.084 |
| | <u>26.522</u> | <u>22.566</u> | <u>49.088</u> |
| Afschrijvingen | (6.016) | (7.197) | (13.213) |
| Boekwaarde per 31 december 2007 | <u><u>20.506</u></u> | <u><u>15.369</u></u> | <u><u>35.875</u></u> |
| | | | |
| Aanschafwaarde | 68.801 | 177.284 | 246.085 |
| Cumulatieve afschrijvingen | (48.295) | (161.915) | (210.210) |
| Boekwaarde per 31 december 2007 | <u><u>20.506</u></u> | <u><u>15.369</u></u> | <u><u>35.875</u></u> |
| | | | |
| Afschrijvingspercentages | 10% - 20% | 20% | |

De fiscale levensduur van bedrijfsmiddelen is met ingang van 1 januari 2007 minimaal 5 jaar.
Door de directie is besloten dat de commerciële levensduren de fiscale levensduren zullen volgen.
De levensduren zijn aangepast en vastgesteld op 5 jaar.

Overige effecten

| | <u>2007</u> |
|------------------------|---------------------|
| | € |
| Stand per 1 januari | 0 |
| Aankopen effecten | 5.853 |
| Verkopen effecten | <u>0</u> |
| | 5.853 |
| Koersstijging effecten | 0 |
| Koersdaling effecten | <u>(4)</u> |
| | (4) |
| Stand per 31 december | <u><u>5.849</u></u> |

De totale beurswaarde per 31 december 2007 bedraagt € 5.989. Per 31 december 2006 (0).

Vorraad

| | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> |
|----------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Drukwerk | <u>2.847</u> | <u>4.400</u> |

Handelsdebiteuren

| | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> |
|------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Debiteuren | <u>23.986</u> | <u>11.271</u> |

Vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa

Dit betreft een vordering op de Stichting bewaarfonds Inmaxxa (SBI) te Maastricht, ingeval van beëindiging van de stichting.

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|-----------------------|-----------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 0 | 0 |
| Verkregen vordering | <u>112.500</u> | <u>0</u> |
| | 112.500 | 0 |
| Rente op de vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa | <u>870</u> | <u>0</u> |
| Stand per 31 december | <u><u>113.370</u></u> | <u><u>0</u></u> |

Hiermee wordt voldaan aan de wettelijke verplichting die is opgenomen in artikel 91 tweede lid, onderdelen a tot en met g van het besluit prudentiele regels Wft.

Belastingen en sociale premies

| | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Vennootschapsbelasting | <u>109.416</u> | <u>116.383</u> |

Overige vorderingen en overlopende activa

| | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | € | € |
| Nog te ontvangen bestandsvergoeding | 4.865 | 0 |
| Nog te ontvangen retourprovisie | 7.199 | 20.999 |
| Waarborgsommen | 726 | 726 |
| Netto salarissen | 0 | 450 |
| Overige vorderingen | <u>18.336</u> | <u>17.175</u> |
| | <u><u>31.126</u></u> | <u><u>39.350</u></u> |

Liquide middelen

| | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| ABN Amro Bank | 169.536 | 342.885 |
| Binck bank | 94.521 | 12.745 |
| ING Bank | 897 | 982 |
| Deposito | 0 | 578 |
| T. Gilissen | 3.915 | 0 |
| Interactive Brokers | 16.018 | 38.219 |
| Postbank | 5.881 | 454 |
| | <u>290.768</u> | <u>395.863</u> |

Geplaatst kapitaal

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 101.829 | 64.980 |
| mutaties: | | |
| Plaatsing aandelenkapitaal | 0 | 36.849 |
| Stand per 31 december | <u>101.829</u> | <u>101.829</u> |

Het volledig volgestort geplaatst kapitaal is verdeeld over 2.244 gewone aandelen nominaal ad. € 45,38. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 226.890

Agio

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 404.481 | 252.665 |
| mutaties: | | |
| Ontvangen agio op plaatsing AK | 0 | 158.032 |
| Uitkering agio als dividend | 0 | (6.216) |
| Stand per 31 december | <u>404.481</u> | <u>404.481</u> |

Overige reserves

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | (60.987) | 358.000 |
| Resultaat 1 januari t/m 31 oktober | 0 | (139.216) |
| | <u>(60.987)</u> | <u>218.784</u> |
| Dividenduitkering per 31 oktober | 0 | (218.784) |
| | <u>(60.987)</u> | <u>0</u> |
| Resultaat boekjaar | (23.761) | 0 |
| Resultaat 1 november t/m 31 december | 0 | (60.987) |
| Stand per 31 december | <u>(84.748)</u> | <u>(60.987)</u> |

Schulden aan groepsmaatschappijen

| | <u>Lening Dehing</u> € |
|------------------------|-------------------------------|
| Stand per 1 januari | 112.500 |
| Aflossing | <u>0</u> |
| | 112.500 |
| Aflossingsverplichting | <u>(20.000)</u> |
| Stand per 31 december | <u><u>92.500</u></u> |

Lening Dehing Management BV

Betreft een verstrekte geldlening op 15 november 2006 in hoofdsom groot € 112.500.

De rente bedraagt 5% per jaar. Aflossing vindt plaats met ingang van 15 november 2008 in maandelijkse termijnen van € 10.000. De hoofdsom mag te allen tijde geheel of gedeeltelijk vervroegd worden afgelost.

Er zijn geen zekerheden gesteld.

Door het uittreden van de directie per 1 mei 2008, wordt de geldlening volledig opgeëist, maar terstond vervangen door een nieuwe geldlening met gelijksoortige voorwaarden en de geldlening heeft daardoor een langlopend karakter.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

| | <u>31.12.2007</u> € | <u>31.12.2006</u> € |
|-------------|------------------------|------------------------|
| Crediteuren | <u>20.197</u> | <u>33.371</u> |

Belastingen en premies sociale verzekeringen

| | <u>31.12.2007</u> € | <u>31.12.2006</u> € |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Omzetbelasting | 8.888 | 1.911 |
| Afdracht loonheffing | 21.721 | 18.769 |
| Schulden pensioenen | <u>8.949</u> | <u>6.430</u> |
| | <u><u>39.558</u></u> | <u><u>27.110</u></u> |

Overige schulden en overlopende passiva

| | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Te betalen netto lonen | 5.459 | 0 |
| Vakantiegeldverplichting | 18.499 | 17.788 |
| Accountantskosten | 10.000 | 6.000 |
| Te betalen retourprovisies | 10.821 | 3.980 |
| Schikking claim | 0 | 1.557 |
| Contributies en abonnementen | 0 | 575 |
| Overige kosten | 3.331 | 469 |
| Te betalen aanbreng fee | 0 | 407 |
| Te betalen dividend | 0 | 8.367 |
| | <u>48.110</u> | <u>39.143</u> |

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Huurverplichting:

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen van onroerende zaken bedraagt in totaal € 60.683. De huurverplichtingen lopen tot 30 november 2010.

Leaseverplichtingen:

Door de vennootschap zijn meerjarige operationale leaseverplichtingen aangegaan, waarvan de verplichtingen op jaarbasis € 64.474 bedragen.

Toelichting op de onderscheiden posten van de winst- en verliesrekening

Netto-omzet

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Omzet retourprovisie | 583.341 | 439.650 |
| Omzet performance fee | 28.572 | 20.132 |
| Omzet beheersfee | 245.166 | 129.410 |
| Omzet research en educatie | 41.832 | 7.575 |
| Omzet diverse | 7.092 | 0 |
| | <u>906.003</u> | <u>596.767</u> |

Kostprijs van de omzet

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Inkopen retourprovisie | 78.914 | 65.795 |
| Inkopen performance fee | (187) | 2.627 |
| Inkopen beheersfee | 55.950 | 31.398 |
| Inkopen diverse | 1.038 | (1.021) |
| Inkoop aanbrengefee | 44.503 | 9.568 |
| Inkoop materiaal cursussen | 1.083 | 0 |
| | <u>181.301</u> | <u>108.367</u> |

Bruto-marge

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Omzet | 906.003 | 596.767 |
| Inkoopwaarde | <u>181.301</u> | <u>108.367</u> |
| Bruto-marge | <u>724.702</u> | <u>488.400</u> |
| Bruto-marge in % van de omzet | 80,0% | 81,8% |

Personeelskosten

| | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Lonen en salarissen</u> | € | € |
| Salarissen | 328.495 | 373.793 |
| Belaste onkostenvergoeding | 0 | 3.750 |
| Tantiemes | 19.900 | 0 |
| Ziekengeld | 9.200 | 0 |
| Ontvangen ziekengeld | (7.041) | 0 |
| Ingeleend personeel | 0 | 36.536 |
| Dotatie vakantiegeldverplichting | 1.982 | (116) |
| Loonheffing spaarloon | 613 | 613 |
| | <u>353.149</u> | <u>414.576</u> |

| | € | € |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <u>Sociale lasten</u> | | |
| Sociale lasten | 48.068 | 28.119 |
| Inhoudingen sociale lasten | (7.403) | (4.508) |
| Pensioenpremies | 17.739 | 20.628 |
| Ingehouden pensioenpremie | (6.395) | 0 |
| | <u>52.009</u> | <u>44.239</u> |

| | 2007 | 2006 |
|---|----------|----------|
| Het gemiddeld aantal werknemers op full-time basis bedroeg: | <u>7</u> | <u>6</u> |

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| <u>Overige personeelskosten</u> | € | € |
| Onkostenvergoeding | (16) | 120 |
| Studiekosten | 5.024 | 1.281 |
| Reiskostenvergoeding | 318 | 857 |
| Kantinekosten | 3.645 | 474 |
| Kinderopvang | 0 | 7.534 |
| Niet aftrekbaar deel personeelskosten | 716 | 6.229 |
| | <u>9.687</u> | <u>16.495</u> |

Beloning Bestuurders:

Onderstaande bedragen zijn aan bestuurders in 2007 toegekend

| | € |
|----------------------|--------|
| Drs. M.M. Ahrens | 53.938 |
| Drs. B.J.F.A. Dehing | 54.111 |

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|---------------|---------------|
| <u>Huisvestingskosten</u> | € | € |
| Huur onroerende zaken | 67.603 | 59.225 |
| Grondlasten en belasting | 1.124 | 1.079 |
| Schoonmaakkosten | 488 | 5.744 |
| Gas, water en elektra | 2.351 | 7.922 |
| Niet aftrekbaar deel huisvestingskosten | 934 | 2.251 |
| | <u>72.500</u> | <u>76.221</u> |

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Kantoorkosten</u> | € | € |
| Verzekeringen | 3.641 | 1.245 |
| Accountantskosten | 14.149 | 17.359 |
| Administratiekosten | 10.463 | 0 |
| Advieskosten | 4.858 | 21.434 |
| Overige algemene kosten | 1.108 | (762) |
| Porti | 3.180 | 3.001 |
| Telecommunicatie | 7.457 | 4.820 |
| Kantoorbenodigdheden | 3.860 | 1.173 |
| Drukwerk | 3.037 | 5.084 |
| Contributies en abonnementen | 40.665 | 29.865 |
| Onderhoud kantoorinventaris | 1.821 | 6.708 |
| Kosten automatisering | 12.780 | 10.703 |
| Vakliteratuur | 771 | 1.105 |
| Vakorganisatie | 18.144 | 20.481 |
| Niet aftrekbaar deel kantoorkosten | 9.857 | 11.926 |
| | <u>135.791</u> | <u>134.142</u> |

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| <u>Verkoopkosten</u> | € | € |
| Reclamekosten | 1.720 | 0 |
| Representatiekosten | 700 | 1.323 |
| Relatiegeschenken | 793 | 1.062 |
| Reis- en verblijfkosten | 7.654 | 3.770 |
| Veiling- en beurskosten | 322 | 197 |
| Giften | 250 | 0 |
| Niet aftrekbaar deel verkoopkosten | 1.579 | 1.046 |
| | <u>13.018</u> | <u>7.398</u> |

Algemene kosten

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| | € | € |
| Aanschaf klein materiaal | <u>539</u> | <u>398</u> |

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| | € | € |
| <i>Koersverschillen</i> | | |
| Koersverschillen | <u>326</u> | <u>695</u> |

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| | € | € |
| <u>Autokosten</u> | | |
| Leasekosten auto | 64.381 | 33.544 |
| Overige autokosten | 1.433 | 454 |
| Boetes auto | 128 | 0 |
| Niet aftrekbaar deel transport | 9.462 | 5.665 |
| | <u>75.404</u> | <u>39.663</u> |

| | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Totaal overige bedrijfskosten | <u>307.265</u> | <u>275.012</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|

Afschrijvingen

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|---------------|---------------|
| <u>Afschrijvingen immateriele vaste activa</u> | € | € |
| Afschrijving ontwikkelingskosten | <u>31.473</u> | <u>36.363</u> |

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|---------------|---------------|
| <u>Afschrijving materiele vaste activa</u> | € | € |
| Afschrijving gebouwen | 6.016 | 6.099 |
| Afschrijving inventaris | 7.197 | 28.613 |
| | <u>13.213</u> | <u>34.712</u> |

Financiële baten en lasten

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|---------------|--------------|
| <u>Rente baten en soortgelijke opbrengsten</u> | € | € |
| Bankrente | 6.046 | 8.608 |
| Overige baten (1) | 7.428 | 0 |
| Rente vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa | 870 | 0 |
| | <u>14.344</u> | <u>8.608</u> |

1) Overige baten bestaan met name uit transacties, tijdelijk uitgevoerd voor rekening van inmaxxa BV, ten behoeve van klanten.
Het betreft koers- en betalingsverschillen.

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|--------------|--------------|
| <u>Rente lasten en soortgelijke kosten</u> | € | € |
| Bankrente en kosten | 0 | 0 |
| Rente en kosten fiscus | 69 | 0 |
| Rente rekening-courant Dehing Management BV | 5.625 | 0 |
| Overige lasten (1) | 0 | 1.728 |
| | <u>5.694</u> | <u>1.728</u> |

1) Overige lasten bestaan met name uit transacties, tijdelijk uitgevoerd voor rekening van inmaxxa BV, ten behoeve van klanten.
Het betreft koers- en betalingsverschillen.

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| | € | € |
| <u>Kosten uit effecten</u> | | |
| Koersdaling effecten lang | <u>4</u> | <u>0</u> |
| | <u>4</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Totaal Financiële baten en lasten | <u>8.646</u> | <u>6.880</u> |

Overige toelichting en ondertekening van de jaarrekening

Ondertekening van de jaarrekening

Maastricht, 21 mei 2008

Directie:

P.H. Brands

H.J. Geels

Overige gegevens

Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst

In de statuten van de besloten vennootschap staat het volgende opgenomen betreffende de winstbestemming:

Resultaatbestemming 2006

De jaarrekening 2006 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 27 april 2007. De algemene vergadering van aandeelhouders heeft de resultaatbestemming vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel resultaatbestemming 2007

In de eerst volgende algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het verlies van het boekjaar 2007 in mindering te brengen op de overige reserves.

Bovengenoemd voorstel is als zodanig in de jaarrekening verwerkt.

