

Inmaxxa BV

te Naarden

Rapport inzake jaarbericht 2008

30 juni 2009

Inhoudsopgave

| | |
|--|-----------|
| Rapport | 3 |
| Samenstellingsverklaring | 4 |
| Algemeen | 5 |
| Resultaten | 6 |
| Financiële positie | 8 |
| Fiscale positie | 11 |
| Jaarbericht 2008 | 13 |
| Jaarverslag van de directie | 14 |
| Jaarrekening | 15 |
| Balans per 31 december 2008 | 16 |
| Winst-en-verliesrekening 2008 | 18 |
| Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening | 19 |
| Overige gegevens | 36 |
| Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst | 36 |
| Resultaatbestemming 2007 | 36 |
| Voorstel resultaatbestemming 2008 | 36 |
| Accountantsverklaring | 37 |

Rapport

Aan de directie van
Inmaxxa B.V.
Amsterdamsestraatweg 19 C
1411 AW Naarden

Geachte directie,

Hierbij doen wij u toekomen het rapport inzake de jaarrekening 2008 van Inmaxxa BV.

Samenstellingsverklaring

Opdracht

Conform uw opdracht hebben wij de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2008 van Inmaxxa B.V. te Maastricht bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting samengesteld.

Verantwoordelijkheid bestuur

Kenmerkend voor een samenstellingsopdracht is, dat wij ons baseren op 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.

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. Daarnaast hebben wij de aanvaardbaarheid van de bij het samenstellen van de jaarrekening toegepaste grondslagen op basis van de door de onderneming verstrekte gegevens geevalueerd. De aard van onze werkzaamheden is zodanig dat wij geen zekerheid omtrent de getrouwheid van de jaarrekening kunnen verstrekken.

Bevestiging

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

Brunssum, 30 juni 2009

ABC Parkstad
Administratie- & Belastingconsulenten

R.T.J.M. Dirks

Algemeen

Statutaire vestiging

Inmaxxa B.V. is statutair gevestigd te Maastricht.

Bedrijfsadres

Inmaxxa B.V.
Amsterdamsestraatweg 19 C
1411 AW Naarden

Website: www.inmaxxa.nl

Bedrijfsactiviteiten

De activiteiten van de vennootschap bestonden in 2008 uit het beheren van vermogens, het geven van advies, het beheren van het All Markets Fund te Maastricht en het Titans Fund te Maastricht, exploitatie van een of meer ondernemingen op het gebied van het uitgeven van bladen op het gebied van beleggingen alsmede het verlenen van remissierdiensten.

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 voor Gooi-, Eem- en Flevoland.

Wijziging directie

Per 1 mei 2008 is de samenstelling van de directie gewijzigd.

Uitgetreden per 1 mei 2008:

Drs. B.J.F.A. Dehing
Drs. M.M. Ahrens

Toegetreden per 1 mei 2008:

P.H. Brands
Drs. H.J. Geels

Wijziging aandeelhouders

Met ingang van 1 mei 2008 zijn twee aandeelhouders uitgetreden.

Resultaten

Zoals blijkt uit de winst-en-verliesrekening bedraagt het resultaat na belasting € (148.240) (2007: € (23.761)).

Teneinde inzicht te geven in de ontwikkeling van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening over 2008 volgt hierna een overzicht gebaseerd op de winst-en-verliesrekening 2008 met ter vergelijking die van 2007. Opbrengsten en kosten zijn hierbij uitgedrukt in duizenden euro's en in een percentage van de omzet.

Resultaat

| | 2008 | | 2007 | |
|--|-------------|--------|-------------|--------|
| | (x € 1.000) | % | (x € 1.000) | % |
| Netto omzet | 1.167,7 | 100,0% | 906,0 | 100,0% |
| Kostprijs omzet | 332,8 | 28,5% | 181,3 | 20,0% |
| Brutomarge | 834,9 | 71,5% | 724,7 | 80,0% |
| Lonen en salarissen | 486,3 | 41,6% | 353,1 | 39,0% |
| Sociale lasten | 60,1 | 5,1% | 52,0 | 5,7% |
| Overige personeelskosten | 20,1 | 1,7% | 9,7 | 1,1% |
| Huisvestingskosten | 97,2 | 8,3% | 72,5 | 8,0% |
| Kantoorkosten | 169,9 | 14,6% | 135,8 | 15,0% |
| Autokosten | 83,9 | 7,2% | 75,4 | 8,3% |
| Verkoopkosten | 24,6 | 2,1% | 13,0 | 1,4% |
| Algemene kosten | 5,9 | 0,5% | 0,9 | 0,1% |
| Afschrijvingen | 31,0 | 2,7% | 44,7 | 4,9% |
| Som der bedrijfslasten | 979,0 | 83,8% | 757,1 | 83,6% |
| Netto omzetresultaat | -144,1 | -12,3% | -32,4 | -3,6% |
| Financiële baten en lasten | -4,1 | -0,4% | 8,6 | 1,0% |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen | -148,2 | -12,7% | -23,8 | -2,6% |
| Belastingen | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen | -148,2 | -12,7% | -23,8 | -2,6% |
| Resultaat na belasting | -148,2 | -12,7% | -23,8 | -2,6% |

Het resultaat na belastingen is ten opzichte van het boekjaar tot en met 31 december 2007 met € 124.479 afgenomen tot € (148.240). De cijfers zijn ontleend aan de winst-en-verliesrekening.

Resultaat analyse

De ontwikkeling van het resultaat 2008 ten opzichte van 2007 kan als volgt worden weergegeven:

| | | |
|--|--------------------|-----------------------------|
| Het resultaat is gunstig beïnvloed door: | <u>(x € 1.000)</u> | <u> </u> |
| Brutomarge | 110,2 | |
| Afschrijvingen | <u>13,6</u> | 123,8 |
| | | |
| Het resultaat is ongunstig beïnvloed door: | | |
| Lonen en salarissen | 133,1 | |
| Sociale lasten | 8,1 | |
| Overige personeelskosten | 10,4 | |
| Huisvestingskosten | 24,7 | |
| Kantoorkosten | 34,1 | |
| Autokosten | 8,5 | |
| Verkoopkosten | 11,6 | |
| Algemene kosten | 5,0 | |
| Financiële baten en lasten | <u>12,8</u> | 248,3 |
| | | |
| Afname resultaat na belastingen | | <u><u>-124,5</u></u> |

Omzetontwikkeling

| Jaar | in Euro | Index jaar 2004 100% | daling/stijging t.o.v. vorig jaar |
|------|-----------|----------------------------|---|
| 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% |
| 2008 | 1.167.650 | 71,5% | 28,8% |

Financiële positie

Financiële positie 2008

Onderstaand volgt een samenvatting van de balans per 31 december 2008 met de overeenkomstige cijfers per 31 december 2007:

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|--------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | (x € 1.000) | % | (x € 1.000) | % |
| Actief | | | | |
| Vaste activa | | | | |
| Immateriele vaste activa | 45,7 | 7,9% | 28,7 | 4,5% |
| Materiele vaste activa | 42,9 | 7,4% | 35,9 | 5,6% |
| Financiële vaste activa | 0,0 | 0,0% | 5,8 | 0,9% |
| | <u>88,7</u> | <u>15,3%</u> | <u>70,4</u> | <u>11,0%</u> |
| Vlottende activa | | | | |
| Vorraden | 1,3 | 0,2% | 2,8 | 0,4% |
| Vorderingen | 451,4 | 78,0% | 277,9 | 43,3% |
| Liquide middelen | 37,1 | 6,4% | 290,8 | 45,3% |
| | <u>489,7</u> | <u>84,7%</u> | <u>571,5</u> | <u>89,0%</u> |
| | <u>578,4</u> | <u>100,0%</u> | <u>641,9</u> | <u>100,0%</u> |
| Passief | | | | |
| Eigen vermogen | 257,3 | 44,5% | 421,6 | 65,7% |
| Langlopende schulden | 82,6 | 14,3% | 92,5 | 14,4% |
| Kortlopende schulden | 238,5 | 41,2% | 127,9 | 19,9% |
| | <u>578,4</u> | <u>100,0%</u> | <u>641,9</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>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> | <u>Mutatie</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Vorraden | 1,3 | 2,8 | -1,6 |
| Vorderingen | 451,4 | 277,9 | 173,5 |
| Liquide middelen | <u>37,1</u> | <u>290,8</u> | <u>-253,7</u> |
| | 489,7 | 571,5 | -81,8 |
| kortlopende schulden | <u>238,5</u> | <u>127,9</u> | <u>110,7</u> |
| | <u>251,2</u> | <u>443,6</u> | <u>-192,5</u> |

Kasstroomoverzicht 2008

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

| | <u>2008</u> |
|--|-------------------------|
| Kasstroom uit operationele activiteiten | |
| Resultaat na belastingen | (148.240) |
| Aanpassingen voor: | |
| Afschrijvingen | 31.038 |
| Veranderingen in het werkkapitaal: | |
| Mutatie vorderingen | (171.928) |
| Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden) | <u>88.840</u> |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | <u>(200.290)</u> |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | |
| investerings in immateriele vaste activa | (35.780) |
| Investerings in materiele vaste activa | <u>(19.354)</u> |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | <u>(55.134)</u> |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | |
| Mutatie financiële vaste activa | 5.848 |
| Verkregen geldlening | 125.500 |
| Aflossing geldlening | (113.583) |
| Betaald dividend | <u>(16.049)</u> |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | 1.716 |
| Netto kasstroom | (253.708) |
| Afname van de geldmiddelen | <u><u>(253.708)</u></u> |
| Samenstelling geldmiddelen | |
| Saldo geldmiddelen per 1 januari | 290.768 |
| Mutatie geldmiddelen | <u>(253.708)</u> |
| Saldo geldmiddelen per 31 december | <u><u>37.060</u></u> |

Fiscale positie

Fiscale positie

Het belastbare bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2008 is als volgt te berekenen:

| | <u>€</u> | <u>2008</u> <u>€</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|
| Resultaat voor belastingen | | (148.240) |
| Bij: Fiscaal niet aftrekbare kosten | <u>3.858</u> | 3.858 |
| Af: Investeringsaftrek | <u>(11.355)</u> | (11.355) |
| Belastbare bedrag | | <u><u>(155.737)</u></u> |

De vennootschapsbelasting bedraagt nihil.

Specificatie van de fiscaal niet aftrekbare kosten

| | <u>Niet</u> <u>aftrekbaar</u> <u>€</u> |
|---------------------------------------|--|
| Kantinekosten 26,5% van € 8.007 | 2.122 |
| Representatiekosten 26,5% van € 3.561 | 944 |
| Relatiegeschenken 26,5% van € 833 | 221 |
| Boetes 100 % van € 572 | 572 |
| | <u><u>3.858</u></u> |

Specificatie investeringsaftrek

| | <u>Investering</u> <u>€</u> | <u>%</u> <u>21%</u> |
|----------------|--------------------------------|------------------------|
| Investeringsen | <u><u>54.071</u></u> | <u><u>11.355</u></u> |

Situatie per balansdatum

| Jaar | Te vorderen per 31 december 2007 | Vennootschaps- belasting boekjaar | Betaald/ ontvangen in 2008 | Te vorderen per 31 december 2008 |
|------|-------------------------------------|---|----------------------------------|--|
| | € | € | € | € |
| 2003 | 109.416 | 0 | (109.416) | 0 |
| 2007 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>109.416</u> | <u>0</u> | <u>(109.416)</u> | <u>0</u> |

Compensabele verliezen

| | Te verrekenen |
|------|----------------|
| | € |
| 2008 | 155.737 |
| | <u>155.737</u> |

Dit verlies is beperkt tot negen jaar compensabel met eventuele toekomstige winsten.

Het verlies van 2007 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.

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

ABC Parkstad
Administratie- & Belastingconsulenten

R.T.J.M. Dirks

Jaarbericht 2008

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 2008

(na verwerking resultaatbestemming)

ACTIEF

| | | 31.12.2008 | | 31.12.2007 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|
| | | € | | € |
| Vaste Activa | | | | |
| Immateriele vaste activa | | | | |
| Software | (1) | <u>45.746</u> | 45.746 | <u>28.690</u> |
| | | | | 28.690 |
| Materiele vaste activa | | | | |
| Bedrijfsgebouwen en-terreinen | (2) | 14.490 | | 20.506 |
| Inventaris | (3) | <u>28.425</u> | | <u>15.369</u> |
| | | | 42.915 | 35.875 |
| Financiële vaste activa | | | | |
| Overige effecten | (4) | <u>0</u> | | <u>5.849</u> |
| | | | 0 | 5.849 |
| Vlottende Activa | | | | |
| Vorraden | | | | |
| Voorraad | (5) | <u>1.293</u> | 1.293 | <u>2.847</u> |
| | | | | 2.847 |
| Vorderingen | | | | |
| Handelsdebiteuren | (6) | 14.844 | | 23.986 |
| Vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa | (7) | 117.561 | | 113.370 |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | (8) | 0 | | 109.416 |
| Overige vorderingen en overlopende activa | (9) | <u>318.975</u> | | <u>31.126</u> |
| | | | 451.380 | 277.898 |
| Liquide Middelen | (10) | | 37.060 | 290.768 |
| | | | <u>578.394</u> | <u>641.927</u> |

Balans per 31 december 2008

PASSIEF

| | | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| | | € | € |
| Eigen vermogen | | | |
| Geplaatsd kapitaal | (11) | 101.833 | 101.833 |
| Agio | (12) | 388.432 | 404.481 |
| Overige reserves | (13) | <u>(232.993)</u> | <u>(84.752)</u> |
| | | 257.272 | 421.562 |
| Langlopende schulden | | | |
| Schulden aan groepsmaatschappijen | (14) | 75.000 | <u>92.500</u> |
| Overige schulden | (15) | <u>7.584</u> | 0 |
| | | 82.584 | 92.500 |
| Kortlopende schulden | | | |
| Aflossingsverplichting | (16) | 41.833 | 20.000 |
| Schulden aan leveranciers en handelskredieten | (17) | 31.291 | 20.197 |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | (18) | 68.337 | 39.558 |
| Overige schulden en overlopende passiva | (19) | <u>97.077</u> | <u>48.110</u> |
| | | 238.538 | 127.865 |
| | | <u><u>578.394</u></u> | <u><u>641.927</u></u> |

Winst-en-verliesrekening 2008

| | | 2008 | 2007 |
|--|------|-------------------------|------------------------|
| | | € | € |
| Netto omzet | (20) | 1.167.650 | 906.003 |
| Kostprijs omzet | (21) | <u>332.771</u> | <u>181.301</u> |
| Bruto omzetresultaat | | 834.879 | 724.702 |
| Lonen en salarissen | (22) | 486.274 | 353.149 |
| Sociale lasten | (23) | 60.075 | 52.009 |
| Overige bedrijfskosten | (24) | 401.597 | 307.265 |
| Afschrijvingen | (25) | <u>31.038</u> | <u>44.686</u> |
| Som van de bedrijfslasten | | 978.984 | 757.109 |
| Netto omzetresultaat | | <u>(144.105)</u> | <u>(32.407)</u> |
| Financiële baten en lasten | (26) | <u>(4.135)</u> | <u>8.646</u> |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen | | (148.240) | (23.761) |
| Belastingen | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen | | (148.240) | (23.761) |
| Resultaat na belasting | | <u><u>(148.240)</u></u> | <u><u>(23.761)</u></u> |

Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

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.

Voorraden

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 2008

Immateriele vaste activa

| | <u>(1) Software</u> |
|---------------------------------|----------------------|
| | € |
| Boekwaarde per 1 januari 2008 | 28.690 |
| Investerings | <u>35.780</u> |
| | 64.470 |
| Afschrijvingen | <u>(18.724)</u> |
| Boekwaarde per 31 december 2008 | <u><u>45.746</u></u> |
| | |
| Verrijingsprijs | 173.839 |
| Cumulatieve afschrijvingen | <u>(128.093)</u> |
| Boekwaarde per 31 december 2008 | <u><u>45.746</u></u> |
| | |
| Afschrijvingspercentages | 20% - 33,33% |

Materiele vaste activa

| | <u>(2) Bedrijfs- gebouwen en - terreinen</u> | <u>(3) Inventaris</u> | <u>Totaal</u> |
|---------------------------------|--|---------------------------|----------------------|
| | € | € | € |
| Boekwaarde per 1 januari 2008 | 20.506 | 15.369 | 35.875 |
| Investerings | <u>0</u> | <u>19.354</u> | <u>19.354</u> |
| | 20.506 | 34.723 | 55.229 |
| Afschrijvingen | <u>(6.016)</u> | <u>(6.298)</u> | <u>(12.314)</u> |
| Boekwaarde per 31 december 2008 | <u><u>14.490</u></u> | <u><u>28.425</u></u> | <u><u>42.915</u></u> |
| | | | |
| Aanschafwaarde | 68.801 | 196.638 | 265.439 |
| Cumulatieve afschrijvingen | <u>(54.311)</u> | <u>(168.213)</u> | <u>(222.524)</u> |
| Boekwaarde per 31 december 2008 | <u><u>14.490</u></u> | <u><u>28.425</u></u> | <u><u>42.915</u></u> |
| | | | |
| Afschrijvingspercentages | 10% - 20% | 20% | |

Overige effecten (4)

| | <u>2008</u> |
|-----------------------|-----------------|
| | € |
| Stand per 1 januari | 5.849 |
| Aankopen effecten | 0 |
| Verkopen effecten | <u>(5.511)</u> |
| | (5.511) |
| Koersdaling effecten | <u>(338)</u> |
| | (338) |
| Stand per 31 december | <u><u>0</u></u> |

De totale beurswaarde per 31 december 2008 bedraagt € 0. Per 31 december 2007 € 5.989.

Voorraad (5)

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|----------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Drukwerk | <u>1.293</u> | <u>2.847</u> |

Handelsdebiteuren (6)

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Debiteuren | <u>14.844</u> | <u>23.986</u> |

Vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa (7)

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 113.370 | 0 |
| Verkregen vordering | <u>0</u> | <u>112.500</u> |
| | 113.370 | 112.500 |
| Rente op de vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa | <u>4.191</u> | <u>870</u> |
| Stand per 31 december | <u><u>117.561</u></u> | <u><u>113.370</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 (8)

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Vennootschapsbelasting | <u>0</u> | <u>109.416</u> |

Overige vorderingen en overlopende activa (9)

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | € | € |
| Nog te ontvangen bestandsvergoeding | 1.716 | 4.865 |
| Nog te ontvangen retourprovisie | 104.119 | 7.199 |
| Nog te ontvangen beheersfee | 12.667 | 0 |
| Deposito | 180.000 | 0 |
| Waarborgsommen | 726 | 726 |
| Bankrente | 2.508 | 0 |
| Netto salarissen | 301 | 0 |
| Verzuimverzekeringen | 4.443 | 0 |
| Vooruitbetaalde leasekosten auto | 2.235 | 0 |
| Gas, water en elektra | 2.680 | 0 |
| Overige vorderingen | <u>7.580</u> | <u>18.336</u> |
| | <u><u>318.975</u></u> | <u><u>31.126</u></u> |

Liquide middelen (10)

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| ABN Amro Bank | 29.669 | 169.536 |
| Binck bank | 352 | 94.521 |
| ING Bank | 792 | 897 |
| T. Gilissen | 2.848 | 3.915 |
| Interactive Brokers | 1.436 | 16.018 |
| Postbank | 1.963 | 5.881 |
| | <u>37.060</u> | <u>290.768</u> |

Geplaatst kapitaal (11)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 101.833 | 101.833 |
| Stand per 31 december | <u>101.833</u> | <u>101.833</u> |

Het volledig volgestort geplaatst kapitaal is verdeeld over 2.244 gewone aandelen nominaal ad. € 45,38. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 226.890. Het kapitaal is conform artikel 2:178c BW omgezet in euro's.

Agio (12)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------|-----------------|----------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 404.481 | 404.481 |
| mutaties: | | |
| Uitkering agio als dividend | <u>(16.049)</u> | <u>0</u> |
| Stand per 31 december | <u>388.432</u> | <u>404.481</u> |

Overige reserves (13)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | (84.752) | (60.991) |
| Resultaat boekjaar | <u>(148.240)</u> | <u>(23.761)</u> |
| Stand per 31 december | <u>(232.993)</u> | <u>(84.752)</u> |

Schulden aan groepsmaatschappijen (14)

| | Lening Dehing | Lening Schreiber | Totaal |
|-----------------------------|------------------|---------------------|-----------|
| | € | € | € |
| Stand per 1 januari | 112.500 | 0 | 112.500 |
| Verkregen lening | 0 | 112.500 | 112.500 |
| | 112.500 | 112.500 | 225.000 |
| Aflossing | (112.500) | 0 | (112.500) |
| | 0 | 112.500 | 112.500 |
| Aflossingsverplichting (16) | 0 | (37.500) | (37.500) |
| Stand per 31 december | 0 | 75.000 | 75.000 |

Lening F. Schreiber

Betreft een verstrekte geldlening op 1 mei 2008 in hoofdsom € 112.500.

De rente bedraagt 7% per jaar. Aflossing vindt plaats met ingang van 1 mei 2009 in jaarlijkse termijnen van € 37.500. De hoofdsom mag te allen tijde geheel of gedeeltelijk vervroegd worden afgelost. Zekerheden: Persoonlijke garantstelling van P.H. Brands, H.J. Geels, J.J. Dreessens en A.C. de Graaf ieder voor het percentage waarin zij deelnemen in de BV.

Lening Dehing Management BV

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

De rente bedraagt met ingang van 1 januari 2008 7% 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. De lening is per april 2008 geheel afgelost.

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.

Overige schulden (15)

| | Lening Cisco |
|-----------------------------|-----------------|
| | € |
| Stand per 1 januari | 0 |
| Verkregen lening | 13.000 |
| | 13.000 |
| Aflossing lening | (1.083) |
| | 11.917 |
| Aflossingsverplichting (16) | (4.333) |
| Stand per 31 december | 7.584 |

Lening Cisco

Betreft een verstrekte lening van Cisco per oktober 2008 in hoofdsom groot € 13.000. De rente is nihil. Aflossing vindt plaats met ingang van oktober 2008 in 36 maandelijkse termijnen van € 361,11. De verstrekte lening heeft betrekking op de aanschaf van een geautomatiseerd communicatiesysteem.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten (17)

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|-------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Crediteuren | <u>31.291</u> | <u>20.197</u> |

Belastingen en premies sociale verzekeringen (18)

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Omzetbelasting | 12.646 | 8.888 |
| Afdracht loonheffing | 44.040 | 21.721 |
| Schulden pensioenen | <u>11.651</u> | <u>8.949</u> |
| | <u>68.337</u> | <u>39.558</u> |

Overige schulden en overlopende passiva (19)

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Te betalen netto lonen | 0 | 5.459 |
| Vakantiegeldverplichting | 20.851 | 18.499 |
| Vakantiedagenverplichting | 22.871 | 0 |
| Accountantskosten | 12.000 | 10.000 |
| Te betalen retourprovisies | 18.051 | 10.821 |
| Te betalen beheersfees | 6.749 | 0 |
| Overige kosten | 7.576 | 3.331 |
| Te betalen managementfee | <u>8.979</u> | <u>0</u> |
| | <u>97.077</u> | <u>48.110</u> |

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Huurverplichting:

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen van onroerende zaken bedraagt in totaal € 101.688 (2007: € 60.683). De jaarlijkse huurverplichtingen voor een bedrag van 61.988 lopen tot 30 november 2010 en de jaarlijkse huurverplichting voor een bedrag van 39.700 lopen tot oktober 2013.

Leaseverplichtingen:

Door de vennootschap zijn meerjarige operationele leaseverplichtingen aangegaan, waarvan de verplichtingen op jaarbasis € 41.715 bedragen (2007: € 64.474).

Toelichting op de onderscheiden posten van de winst- en verliesrekening 2008

Netto-omzet (20)

| | 2008 | 2007 |
|----------------------------|------------------|----------------|
| | € | € |
| Omzet retourprovisie | 576.681 | 583.341 |
| Omzet performance fee | 133.433 | 28.572 |
| Omzet beheersfee | 409.500 | 245.166 |
| Omzet research en educatie | 35.857 | 41.832 |
| Omzet diverse | 9.101 | 7.092 |
| Omzet dividendfee | 3.078 | 0 |
| | <u>1.167.650</u> | <u>906.003</u> |

Kostprijs van de omzet (21)

| | 2008 | 2007 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Inkopen retourprovisie | 53.358 | 78.914 |
| Inkopen performance fee | 71.970 | (187) |
| Inkopen beheersfee | 47.913 | 55.950 |
| Inkopen diverse | 56.016 | 1.038 |
| Inkoop aanbrengefee | 101.882 | 44.503 |
| Inkoop materiaal cursussen | 1.632 | 1.083 |
| | <u>332.771</u> | <u>181.301</u> |

Bruto-marge

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Omzet | 1.167.650 | 906.003 |
| Inkoopwaarde | <u>332.771</u> | <u>181.301</u> |
| Bruto-marge | <u>834.879</u> | <u>724.702</u> |
| Bruto-marge in % van de omzet | 71,5% | 80,0% |

Personeelskosten

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Lonen en salarissen (22)</u> | € | € |
| Salarissen | 448.111 | 328.495 |
| Tantiemes | 14.108 | 19.900 |
| Ziekengeld | 11.041 | 9.200 |
| Ontvangen ziekengeld | (13.060) | (7.041) |
| Ingeleend personeel | 140 | 0 |
| Dotatie vakantiedagenverplichting | 22.871 | 0 |
| Dotatie vakantiegeldverplichting | 2.351 | 1.982 |
| Loonheffing spaarloon en geschenken | 712 | 613 |
| | <u>486.274</u> | <u>353.149</u> |

| | € | € |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <u>Sociale lasten (23)</u> | | |
| Sociale lasten | 53.318 | 48.068 |
| Inhoudingen sociale lasten | (6.781) | (7.403) |
| Pensioenpremies | 15.728 | 17.739 |
| Ingehouden pensioenpremie | (2.190) | (6.395) |
| | <u>60.075</u> | <u>52.009</u> |

| | 2008 | 2007 |
|---|----------|----------|
| Het gemiddeld aantal werknemers op full-time basis bedroeg: | <u>8</u> | <u>7</u> |

Beloning Bestuurders:

| | € |
|--|--------|
| Onderstaande bedragen zijn aan bestuurders in 2008 toegekend | |
| P.H. Brands | 90.697 |
| Drs. H.J. Geels | 94.725 |
| Drs. M.M. Ahrens | 29.188 |
| Drs. B.J.F.A. Dehing | 30.659 |

Overige bedrijfskosten (24)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| <u>Overige personeelskosten</u> | € | € |
| Onkostenvergoeding | 0 | (16) |
| Studiekosten | 390 | 5.024 |
| Reiskostenvergoeding | 2.729 | 318 |
| Verzuimverzekeringen | 4.397 | 0 |
| Belastingvrije uitkering | 4.000 | 0 |
| Kantinekosten | 8.007 | 3.645 |
| Diverse personeelskosten | 496 | 0 |
| Niet aftrekbaar deel personeelskosten | 54 | 716 |
| | <u>20.073</u> | <u>9.687</u> |

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|---------------|---------------|
| <u>Huisvestingskosten</u> | € | € |
| Huur onroerende zaken | 71.898 | 59.923 |
| Grondlasten en belasting | 1.136 | 1.124 |
| Schoonmaakkosten | 302 | 488 |
| Gas, water en elektra | 5.045 | 2.351 |
| Overige huisvestingskosten | 10.450 | 7.680 |
| Verhuiskosten | 5.127 | 0 |
| Niet aftrekbaar deel huisvestingskosten | 3.261 | 934 |
| | <u>97.219</u> | <u>72.500</u> |

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|----------------|----------------|
| | € | € |
| <u>Kantoorkosten</u> | | |
| Verzekeringen | 3.383 | 3.641 |
| Accountantskosten controle jaarrekening | 12.000 | 14.149 |
| Administratiekosten | 24.257 | 10.463 |
| Advieskosten | 8.578 | 4.858 |
| Overige algemene kosten | 0 | 1.108 |
| Porti | 3.426 | 3.180 |
| Telecommunicatie | 14.222 | 7.457 |
| Kantoorbenodigdheden | 3.956 | 3.860 |
| Drukwerk | 7.133 | 3.037 |
| Contributies en abonnementen | 40.803 | 40.665 |
| Onderhoud kantoorinventaris | 1.593 | 1.821 |
| Kosten automatisering | 27.908 | 12.780 |
| Vakliteratuur | 738 | 771 |
| Vakorganisatie | 7.147 | 18.144 |
| Niet aftrekbaar deel kantoorkosten | 14.778 | 9.857 |
| | <u>169.922</u> | <u>135.791</u> |

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| | € | € |
| <u>Verkoopkosten</u> | | |
| Reclamekosten | 2.451 | 1.720 |
| Representatiekosten | 3.561 | 700 |
| Relatiegeschenken | 833 | 793 |
| Reis- en verblijfkosten | 13.884 | 7.654 |
| Veiling- en beurskosten | 1.007 | 322 |
| Giften | 0 | 250 |
| Niet aftrekbaar deel verkoopkosten | 2.903 | 1.579 |
| | <u>24.639</u> | <u>13.018</u> |

Algemene kosten

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------|--------------|-------------|
| | € | € |
| Aanschaf klein materiaal | 0 | 539 |
| Claim kosten | 7.695 | 0 |
| | <u>7.695</u> | <u>539</u> |

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-------------------------|----------------|-------------|
| | € | € |
| <i>Koersverschillen</i> | | |
| Koersverschillen | <u>(1.806)</u> | <u>326</u> |

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| | € | € |
| <u>Autokosten</u> | | |
| Leasekosten auto | 70.148 | 64.381 |
| Overige autokosten | 2.139 | 1.433 |
| Boetes auto | 572 | 128 |
| Niet aftrekbaar deel transport | <u>10.996</u> | <u>9.462</u> |
| | <u>83.855</u> | <u>75.404</u> |

| | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Totaal overige bedrijfskosten | <u>401.597</u> | <u>307.265</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|

Afschrijvingen (25)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|---------------|---------------|
| | € | € |
| <u>Afschrijvingen immateriele vaste activa</u> | | |
| Afschrijving ontwikkelingskosten | <u>18.724</u> | <u>31.473</u> |

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|---------------|---------------|
| | € | € |
| <u>Afschrijving materiele vaste activa</u> | | |
| Afschrijving gebouwen | 6.016 | 6.016 |
| Afschrijving inventaris | 6.298 | 7.197 |
| | <u>12.314</u> | <u>13.213</u> |

Financiële baten en lasten (26)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|--------------|---------------|
| <u>Rente baten en soortgelijke opbrengsten</u> | € | € |
| Bankrente | 4.430 | 6.046 |
| Overige baten (1) | 0 | 7.428 |
| Rente vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa | 4.191 | 870 |
| | <u>8.621</u> | <u>14.344</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>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|---------------|--------------|
| <u>Rente lasten en soortgelijke kosten</u> | € | € |
| Rente en kosten fiscus | 221 | 69 |
| Rente rekening-courant Dehing Management BV | 2.461 | 5.625 |
| Rente lening F. Schreiber | 5.250 | 0 |
| Overige lasten (1) | 4.486 | 0 |
| | <u>12.418</u> | <u>5.694</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>2008</u> | <u>2007</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| <u>Kosten uit effecten</u> | € | € |
| Koersdaling effecten lang | 338 | 4 |
| | <u>338</u> | <u>4</u> |

| | | |
|-----------------------------------|----------------|--------------|
| Totaal Financiële baten en lasten | <u>(4.135)</u> | <u>8.646</u> |
|-----------------------------------|----------------|--------------|

Overige toelichting en ondertekening van de jaarrekening

Ondertekening van de jaarrekening

Naarden, 30 juni 2009

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 2007

De jaarrekening 2007 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 12 juni 2008. De algemene vergadering van aandeelhouders heeft de resultaatbestemming vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel resultaatbestemming 2008

In de eerst volgende algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het verlies van het boekjaar 2008 in mindering te brengen op de overige reserves.

Bovengenoemd voorstel is als zodanig in de jaarrekening verwerkt.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders
van Inmaxxa B.V.

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2008 van Inmaxxa B.V. te Maastricht bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur 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. 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 het bestuur 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 Inmaxxa B.V. te Maastricht per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

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 melden wij dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Maastricht, 30 juni 2009

Ernst & Young Accountants LLP
namens deze

w.g. drs. R.E.J. Pluymakers RA