

# **Inmaxxa BV**

te Naarden

**Halfjaarbericht 2011**

29 juli 2011

## Inhoudsopgave

<b>Algemeen</b>	<b>3</b>
<b>Halfjaarbericht over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011</b>	<b>4</b>
Balans per 30 juni 2011	5
Winst-en-verliesrekening 1 januari 2011 t/m 30 juni 2011	7
Kasstroomoverzicht 2011	8
Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	9
<b>Ondertekening van het halfjaarbericht 2011</b>	<b>15</b>

## **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](http://www.inmaxxa.nl)

### **Bedrijfsactiviteiten**

De activiteiten van de vennootschap bestonden in het eerste halfjaar van 2011 uit het beheren van vermogens, het beheren van het Titans Fund te Maastricht en het Alpha High Performance fund te Naarden, exploitatie van een of meer ondernemingen en het verrichten van beleggingsresearch.

Het All Markets Fund is per 1 januari 2011 als subfonds verhangen naar het paraplufonds, het Alpha High Performance Fund.

Website van het Titans Fund: [www.titansfund.nl](http://www.titansfund.nl)

Website van het Alpha High Performance fund: [www.alphafund.nl](http://www.alphafund.nl)

### **Inschrijving handelsregister**

De vennootschap is onder nummer 14635575 ingeschreven in het Handelsregister voor Gooi-, Eem- en Flevoland.

### **Vergunning**

Inmaxxa B.V. beschikt over een vergunning in het kader van de Wet op het financiële toezicht (Wft) en is opgenomen in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

### **Accountant**

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

### **Vergelijkende cijfers**

In de winst-en-verliesrekening zijn als vergelijkende cijfers opgenomen de cijfers van 1 januari 2010 t/m 30 juni 2010.

### **Verklaring betreffende het halfjaarverslag**

De directie verklaart dat dit halfjaarverslag een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van de vennootschap per 30 juni 2011 en van het resultaat over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011.

## **Halfjaarbericht over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011**

## Balans per 30 juni 2011

(voor verwerking resultaatbestemming)

### ACTIEF

		<u>30.06.2011</u>		<u>31.12.2010</u>
		€		€
<b>Vaste Activa</b>				
<b>Immateriële vaste activa</b>				
Software	(1)	19.094	24.486	
Website Traders-Plaza VOF	(2)	<u>3.439</u>	<u>3.439</u>	
		22.533		27.925
<b>Materiële vaste activa</b>				
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	(3)	1.229	2.458	
Inventaris	(4)	<u>18.897</u>	<u>22.244</u>	
		20.126		24.702
<b>Financiële vaste activa</b>				
Deelnemingen	(5)	45.340		55.266
<b>Vlottende Activa</b>				
<b>Vorderingen</b>				
Handelsdebiteuren		19.467	50	
Vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa	(6)	0	116.155	
Belastingen en premies sociale verzekeringen		12.387	4.843	
Overige vorderingen en overlopende activa		<u>129.764</u>	<u>124.487</u>	
		161.618		245.535
<b>Liquide Middelen</b>				
		513.946		489.838
		<u>763.563</u>		<u>843.266</u>

PASSIEF

		<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
		€	€
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatsd kapitaal	(7)	109.035	109.035
Agio	(8)	519.776	519.776
Overige reserves	(9)	7.387	3.368
Resultaat lopend boekjaar	(10)	<u>(17.294)</u>	<u>4.019</u>
		618.904	636.198
<b>Kortlopende schulden</b>			
Aflossingsverplichting		1.084	44.500
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		9.027	13.418
Belastingen en premies sociale verzekeringen		29.678	45.977
Overige schulden en overlopende passiva		<u>104.870</u>	<u>103.173</u>
		144.659	207.068
		<u><u>763.563</u></u>	<u><u>843.266</u></u>

## Winst-en-verliesrekening 1 januari 2011 t/m 30 juni 2011

	1 januari 2011 t/m 30 juni 2011	1 januari 2010 t/m 30 juni 2010
	€	€
Netto omzet	824.444	734.435
Kostprijs omzet	<u>356.743</u>	<u>186.152</u>
<b>Bruto omzetresultaat</b>	467.701	548.283
Lonen en salarissen	254.439	284.459
Sociale lasten	25.967	31.714
Overige bedrijfskosten	213.389	287.366
Afschrijvingen	<u>10.582</u>	<u>12.912</u>
<b>Som van de bedrijfslasten</b>	504.377	616.451
<b>Netto omzetresultaat</b>	<u>(36.676)</u>	<u>(68.168)</u>
Rente baten en soortgelijke opbrengsten	4.486	8.322
Rente lasten en soortgelijke kosten	<u>(2.222)</u>	<u>(5.612)</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	(34.412)	(65.458)
Belastingen	<u>7.544</u>	<u>0</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>	(26.868)	(65.458)
Resultaat deelnemingen	9.574	0
<b>Resultaat na belasting</b>	<u><u>(17.294)</u></u>	<u><u>(65.458)</u></u>

## Kasstroomoverzicht 2011

Het saldo van de liquide middelen minus het bankkrediet is gewijzigd.  
De oorzaak hiervan blijkt uit onderstaande analyse van de kasstromen.  
Het kasstroom overzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	1 januari 2011 t/m 30 juni 2011	1 januari 2010 t/m 30 juni 2010
	€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Resultaat na belastingen	(17.294)	(65.458)
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	10.582	12.912
Mutatie voorzieningen	0	(22.491)
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie vorderingen	83.917	708.502
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	(18.993)	(132.330)
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<u>58.212</u>	<u>501.135</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investerings in materiële vaste activa	(614)	(5.625)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<u>(614)</u>	<u>(5.625)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Mutatie financiële vaste activa	9.926	0
Aflossing geldleningen	(43.416)	(83.418)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<u>(33.490)</u>	<u>(83.418)</u>
<b>Netto kasstroom</b>	24.108	412.092
<b>Toename van de geldmiddelen</b>	<u>24.108</u>	<u>412.092</u>
<b>Samenstelling geldmiddelen</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		€
Saldo geldmiddelen per 1 januari	489.838	19.074
Mutatie geldmiddelen	24.108	412.092
Saldo geldmiddelen per 30 juni	<u>513.946</u>	<u>431.166</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 halfjaarbericht is opgesteld op basis van de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de richtlijnen voor de jaarverslaggeving (RJ).

#### **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 een vast percentage van de bestede kosten.

#### **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 deelnemingen, waarin de vennootschap invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid uitoefent, worden gewaardeerd op de netto-vermogenswaarde, doch niet lager dan nihil voor zover de vennootschap niet aansprakelijk is voor verplichtingen. Deze waarde wordt bepaald op basis van de grondslagen van de vennootschap. Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs. Bij de waardering van deelnemingen wordt rekening gehouden met waardedalingen, indien deze duurzaam zijn.

De leningen aan deelnemingen worden opgenomen tegen nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

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

#### **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 bijdrageregeling 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 aan derden in rekening gebrachte bedragen voor verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

### **Kostprijs van de omzet**

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

### **Aandeel resultaat van deelnemingen**

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Inmaxxa B.V. geldende grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling.

Bij deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, wordt het dividend als resultaat aangemerkt. Verwerking hiervan vindt plaats onder de financiële baten en lasten.

### **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 30 juni 2011

### Immateriële vaste activa

	(1) Software	(2) Website Traders- Plaza VOF	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2011	24.486	3.439	27.925
Investerings	0	0	0
	<u>24.486</u>	<u>3.439</u>	<u>27.925</u>
Afschrijvingen	(5.392)	(0)	(5.392)
Boekwaarde per 30 juni 2011	<u>19.094</u>	<u>3.439</u>	<u>22.533</u>
Verrijingsprijs	179.019	5.490	184.509
Cumulatieve afschrijvingen	(159.925)	(2.051)	(161.976)
Boekwaarde per 30 juni 2011	<u>19.094</u>	<u>3.439</u>	<u>22.533</u>
Afschrijvingspercentages	20% - 33,33%	30%	

### Materiële vaste activa

	(3) Bedrijfs- gebouwen	(4) Inventaris	Totaal
	en -terreinen	€	€
	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2011	2.458	22.244	24.702
Investerings	0	614	614
	<u>2.458</u>	<u>22.858</u>	<u>25.316</u>
Afschrijvingen	(1.229)	(3.961)	(5.190)
Boekwaarde per 30 juni 2011	<u>1.229</u>	<u>18.897</u>	<u>20.126</u>
Aanschafwaarde	68.801	208.547	277.348
Cumulatieve afschrijvingen	(67.572)	(189.650)	(257.222)
Boekwaarde per 30 juni 2011	<u>1.229</u>	<u>18.897</u>	<u>20.126</u>
Afschrijvingspercentages	10% - 20%	20%	

#### Bedrijfsgebouwen en -terreinen:

Dit betreft verbouwingen met betrekking tot het gehuurde pand.

## Financiële vaste activa

Dit betreft een 50% deelneming in het geplaatste kapitaal van Vlug, Davids & Van Mourik B.V. (VDVM B.V.) te Giessenburg.

Deze post betreft de volgende deelnemingen:

	Zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal	Aandeel in het geplaatste kapitaal	Verkrijgings- prijs deelneming
		%	€	€
Deelneming VDVM B.V.	Giessenburg	50	45.340	29.205

## Deelnemingen (5)

Deelneming VDVM B.V.	2011	2010
	€	€
Stand per 1 januari	55.266	31.674
Uitkering dividend	(19.500)	0
Resultaat deelneming	9.574	0
Stand per 30 juni	45.340	31.674

## Vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa (6)

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

	2011	2010
	€	€
Stand per 1 januari	116.155	120.833
Aflossing	(116.241)	0
Rente op de vordering Stichting bewaarfonds Inmaxxa	86	0
Stand per 30 juni	0	120.833

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

In verband met de verhangning van het All Markets Fund per 1 januari 2011 als sub fonds naar het paraplufonds, het Alpha High Performance Fund, is per 2011 de Stichting Bewaarfonds Inmaxxa geliquideerd.

**Geplaatst kapitaal (7)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Stand per 1 januari	<u>109.035</u>	<u>109.035</u>
Stand per 30 juni	<u><u>109.035</u></u>	<u><u>109.035</u></u>

Het volledig volgestort geplaatst kapitaal is verdeeld over 2.423 gewone aandelen nominaal ad. € 45. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 225.000. Het kapitaal is conform artikel 2:178c BW omgezet in euro's. In 2009 heeft een plaatsing kapitaal plaatsgevonden uit hoofde van de overname van Vlug, Davids & Van Mourik B.V.

**Agio (8)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Stand per 1 januari	<u>519.776</u>	<u>519.776</u>
Stand per 30 juni	<u><u>519.776</u></u>	<u><u>519.776</u></u>

**Overige reserves (9)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Stand per 1 januari	<u>7.387</u>	<u>3.368</u>
Stand per 30 juni	<u><u>7.387</u></u>	<u><u>3.368</u></u>

**Resultaat lopend boekjaar (10)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Stand per 1 januari	0	0
Resultaat lopend boekjaar	<u>(17.294)</u>	<u>(65.458)</u>
Stand per 30 juni	<u><u>(17.294)</u></u>	<u><u>(65.458)</u></u>

## Niet uit de balans blijkende verplichtingen

### Huurverplichting:

Door de vennootschap zijn meerjarige huurverplichtingen inzake de huur van een kantoorpand met derden aangegaan. De verplichtingen bedragen cumulatief € 133.262. De huurverplichtingen lopen tot oktober 2013. De toekomstige huurverplichtingen betreffen:

	€
Niet langer dan een jaar na balansdatum	48.459
Langer dan een jaar en niet langer dan vijf jaar na balansdatum	84.803
Langer dan vijf jaar na balansdatum	0
	<u>133.262</u>

### Leaseverplichtingen:

Door de vennootschap zijn meerjarige operational leaseverplichtingen voor voertuigen aangegaan, waarvan de verplichtingen cumulatief € 76.353 bedragen. De toekomstige minimale leasebetalingen voor de volgende perioden betreffen:

	€
Niet langer dan een jaar na balansdatum	22.688
Langer dan een jaar en niet langer dan vijf jaar na balansdatum	53.665
Langer dan vijf jaar na balansdatum	0
	<u>76.353</u>

### Garantieverplichting:

Dit betreft een garantieverplichting jegens een cliënt van Inmaxxa B.V. De garantieverplichting per 30 juni 2011 bedraagt € 41.375 (31.12.2010: € 34.496). De garantieverplichting loopt tot en met 26 november 2012.

## Ondertekening van het halfjaarbericht 2011

Naarden, 29 augustus 2011

w.g. de Directie:

P.H. Brands

drs. H.J. Geels CIP