

Financieel verslag 2012

D'leteren Trading B.V.

Rotterdam

Inhoud

Jaarverslag	2
Jaarverslag van de directie	3
Jaarrekening	5
Balans per 31 december 2012	6
Winst-en-verliesrekening over 2012	7
Kasstroomoverzicht over 2012	8
Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening	9
Overige gegevens	21
Statutaire regeling omtrent de winstbestemming	22
Voorstel winstbestemming	22
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	23
Bijlagen	25
Nadere toelichting op afzonderlijke posten van de balans en de winst-en-verliesrekening	26

Jaarverslag

Jaarverslag van de directie

Algemeen

De activiteiten van D'leteren Trading B.V. bestaan voornamelijk uit het optreden als tussenholding, alsmede het financieren van groepsmaatschappijen door middel van het inlenen van geld bij zowel kredietinstellingen als via uitgifte van bij Euronext te Brussel genoteerde obligatieleningen.

Als een zeer beperkte nevenactiviteit voert de vennootschap bemiddelingsactiviteiten uit van de handel in, de aan- en verkoop en distributie van de E-Solex. Initiële verliezen uit hoofde van deze activiteit zijn afgedekt door een vrijwaring gegeven door D'leteren Sport, zie noot 10.

D'leteren Trading B.V. behoort tot de D'leteren Groep, waarvan S.A. D'leteren N.V. te Brussel de moedervenootschap is. De financiële gegevens van D'leteren Trading B.V. zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van S.A. D'leteren N.V.

Ontwikkelingen gedurende het jaar

Één van de obligatieleningen van EUR 100 miljoen is halverwege 2012 afgelost door middel van ontvangst uit de aflossing van de groepsfinanciering van EUR 100 miljoen.

De omzet over 2012 bedraagt EUR 7.569.505 miljoen en is met EUR 2.234.018 miljoen gedaald ten opzichte van 2011. Deze daling wordt mede verklaard door de ontvangst uit de aflossing van de groepsfinanciering van EUR 100 miljoen. Deze lening is op 20 juli 2012 afgelost.

Voorts vertoonde het resultaat uit gewone bedrijfsvoering een redelijke toename. Het netto resultaat bedraagt EUR 155.156 (2011: EUR 3.677.699). Deze daling wordt mede verklaard door de liquidatie van D'leteren Car Rental S.A. in 2011, waarvoor verwezen wordt naar noot 14.

De solvabiliteit en liquiditeit zijn beide positief. De solvabiliteit bedraagt per 31 december 2012 0,539 (eigen vermogen in verhouding tot totaal vermogen) en laat een stijging zien ten opzichte van vorig jaar.

De directie stelt voor het resultaat over 2012 ad EUR 155.156 te onttrekken aan de geaccumuleerde verliezen.

Voornaamste risico's en onzekerheden

D'leteren trading B.V. loopt uitsluitend een beperkt risico bij haar genoemde zeer geringe nevenactiviteit. De financieringsactiviteiten worden grotendeels uitgevoerd tegen vaste rentepercentages. De hiermee behaalde spread dekt ruimschoots de vaste kosten van de onderneming. S.A. D'leteren N.V. garandeert de enige thans nog uitstaande beursgenoteerde obligatielening.

Ontwikkelingen in de toekomst

De korte termijn deposito van EUR 118 miljoen aan de D'leteren Groep zal voorlopig gecontinueerd worden.

Verder zijn er op de korte termijn geen nieuwe ontwikkelingen te verwachten.

Verklaring van de verantwoordelijke personen

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend, de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 opgesteld overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van D'leteren Trading B.V. en dat het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van D'leteren Trading B.V. alsmede een beschrijving geeft van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Rotterdam, 26 april 2013

De directie,

B. Ghiot

M.H.L.C. Decrop

P.B.J. Davignon

P.R. Köhler

J.W.A.M. Meijers

F.W.M. Sonsma

Jaarrekening

Balans per 31 december 2012

(voor resultaatbestemming)

	Ref.	31 december 2012		31 december 2011	
		EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Activa</i>					
Vaste activa					
Financiële vaste activa	4		100.039.120		100.166.105
Vlottende activa					
Vorderingen en overlopende activa	5	121.249.530		223.320.389	
Liquide middelen		8.244		18.010	
			121.257.774		223.338.399
			221.296.894		323.504.504
<i>Passiva</i>					
Eigen vermogen					
Gestort en opgevraagd kapitaal	6	113.445		113.445	
Agioreserve	7	163.000.000		163.000.000	
Geaccumuleerde verliezen		(43.906.300)		(47.583.999)	
Resultaat boekjaar		155.156		3.677.699	
			119.362.301		119.207.145
Langlopende schulden	8		100.000.000		100.000.000
Kortlopende schulden	9		1.934.593		104.297.359
			221.296.894		323.504.504

Winst-en-verliesrekening over 2012

		2012		2011	
	Ref.	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-omzet	10		7.569.505		9.804.279
Kostprijs van de omzet	11		(7.127.118)		(9.500.731)
Saldo financiële baten en lasten			442.387		303.548
Algemene beheerskosten	12	160.246		169.848	
Som der kosten			160.246		169.848
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			282.141		133.700
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	13		(126.985)		186.619
Resultaat uit deelneming	14		-		3.357.380
Nettoresultaat na belastingen			155.156		3.677.699

Kasstroomoverzicht over 2012

		2012		2011	
	Ref.	EUR	EUR	EUR	EUR
Kasstroom uit operationele activiteiten					
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			282.141		133.700
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>					
Handelsvorderingen	5	2.070.860		(116.472.981)	
Handelscrediteuren	9	(2.362.767)		(29.516)	
			(291.907)		(116.502.497)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			(9.766)		(116.368.797)
Vennootschapsbelasting	13		0		20.514
Kasstroom uit operationele activiteiten			(9.766)		(116.348.283)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Ontvangst uit liquidatie deelneming	4	0		116.357.380	
			0		116.357.380
Nettokasstroom = toename/ (afname) geldmiddelen			(9.766)		9.097
Mutatie geldmiddelen					
Geldmiddelen per 1 januari			18.010		8.913
Toename/(afname) geldmiddelen			(9.766)		9.097
Geldmiddelen per 31 december			8.244		18.010

Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening

1 Algemeen

1.1 Activiteiten

De activiteiten van D'leteren Trading B.V. bestaan voornamelijk uit:

- het optreden als tussenholding;
- het financieren van groepsmaatschappijen door middel van het inlenen van geld bij zowel kredietinstellingen als via uitgifte van obligatieleningen op Euronext Brussel;
- bemiddeling van de handel in, de aan- en verkoop en distributie van fietsen, brom- en motorfietsen en onderdelen daarvan, alsmede van daaraan gerelateerde goederen.

1.2 Vestigingsadres

D'leteren Trading B.V. is feitelijk gevestigd op Schiekade 830, 3032 AL Rotterdam.

1.3 Groepsverhoudingen

D'leteren Trading B.V. behoort tot de D'leteren-groep. Aan het hoofd van deze groep staat S.A. D'leteren N.V. te Brussel. De financiële gegevens van D'leteren Trading B.V. zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van S.A. D'leteren N.V., Brussel.

1.4 Consolidatie

In overeenstemming met artikel 408 Boek 2 BW is consolidatie achterwege gebleven. De financiële gegevens van D'leteren Trading B.V. en haar dochteronderneming zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van S.A. D'leteren N.V., gevestigd te Brussel, België.

1.5 Acquisities en desinvesteringen van groepsmaatschappijen

De verkrijgingsprijs bestaat uit het geldbedrag of equivalent dat is overeengekomen voor de verkrijging van de overgenomen onderneming vermeerderd met eventuele direct toerekenbare kosten.

1.6 Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden. De geldmiddelen die in de verworven groepsmaatschappij aanwezig zijn, zijn op de aankoopprijs in mindering gebracht.

Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële-leasingcontract is voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als een uitgave uit operationele activiteiten.

1.7 Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van D'leteren Trading B.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1 Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in euro's.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

2.2 Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

2.3 Financiële vaste activa

2.3.1 Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut.

Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde en worden berekend tegen een tarief van 20%.

2.3.2 Overige vorderingen

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten leningen die tot de vervaldag zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

2.4 Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Door de vennootschap wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

De opbrengstwaarde is bepaald met behulp van de actieve markt. Een bijzondere-waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Indien wordt vastgesteld dat een in het verleden verantwoorde bijzondere waardevermindering niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

2.5 Vorderingen

Handelsvorderingen worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk de nominale waarde. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten. Het verschil tussen de reële waarde en nominale waarde wordt over de periode tot de verwachte ontvangst als rentebate verwerkt. Voor verwachte oninbaarheid wordt een voorziening getroffen.

2.6 Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken, indien van toepassing, zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

2.7 Schulden

Schulden worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De eerste waardering bestaat uit het ontvangen bedrag, rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt samen met de verschuldigde rentevergoeding zodanig bepaald dat de effectieve rente gedurende de looptijd van de schulden in de winst-en-verliesrekening wordt verwerkt.

3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

3.1 Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

3.2 Netto-omzet

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit financieringsactiviteiten, zijnde de rentebaten, alsmede de commissie op de verkopen van bromfietsen in Nederland onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

3.3 Kostprijs van de omzet

Onder kostprijs van de omzet wordt verstaan de kosten uit financieringsactiviteiten, zijnde de rentelasten.

3.4 Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

3.5 Personeelsbeloningen

Periodiek betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers.

3.6 Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en hebben betrekking op het desbetreffende verslagjaar.

3.7 Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

4 Financiële vaste activa

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	EUR	EUR
Vorderingen op groepsmaatschappijen	100.000.000	100.000.000
Latente belastingvordering	39.120	166.105
	<u>100.039.120</u>	<u>100.166.105</u>

Vorderingen op groepsmaatschappijen

Hieronder zijn opgenomen de aan S.A. D'leteren N.V. verstrekte leningen. Het verloop van deze leningen is als volgt:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	100.000.000	200.000.000
Aflossingsverplichting binnen één jaar	-	(100.000.000)
Stand per 31 december	<u>100.000.000</u>	<u>100.000.000</u>

De lening per 31 december 2012 kan als volgt nader worden gespecificeerd:

<u>Lening en looptijd</u>	<u>Rente- percentage</u>	<u>Hoofdsom</u>
	%	EUR
Lening F, 27 juli 2005 tot 27 juli 2015	4,3708	100.000.000
		<u>100.000.000</u>

Latente belastingvordering

De latente belastingvorderingen hebben betrekking op compensabele verliezen. De fiscaal compensabele verliezen per 31 december 2012 bedragen ca EUR 46 miljoen. Op basis van opgestelde begrotingen over 2013 tot en met 2015 is voor een bedrag van EUR 195.600 hier waarde aan toegekend van EUR 39.120, berekend tegen een vennootschapsbelastingtarief van 20%.

	2012	2011
	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2012	166.105	0
Mutatie	(126.985)	166.105
Stand per 31 december 2012	<u>39.120</u>	<u>166.105</u>

5 Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2012	31-12-2011
	EUR	EUR
Handelsdebiteuren	-	123.247
Leningen u/g groepsmaatschappijen	119.222.000	218.797.000
Te ontvangen rente groepsmaatschappijen	1.895.121	4.356.118
Belastingen en premies sociale verzekeringen	20.514	43.910
Rekening-courant groepsmaatschappijen	111.781	-
Overige	114	114
	<u>121.249.530</u>	<u>223.320.389</u>

Alle hieronder opgenomen vorderingen hebben een looptijd minder dan één jaar.

Het debiteuren saldo per 31 december 2012 bedraagt EUR 152.265 en is geheel voorzien.

De rekening-courant groepsmaatschappijen bestaat uit twee rekening-courant verhoudingen, waarbij er over 1 rekening-courant rente wordt berekend. De rente percentage bedraagt 1,45% - 2,019% gemiddeld op jaarbasis. Omtrent aflossing en zekerheden is niets overeengekomen.

Leningen u/g groepsmaatschappijen

Hieronder zijn opgenomen een tweetal deposito's. De leningen kunnen als volgt nader gespecificeerd worden:

Lening en looptijd	Rente gemiddeld op jaarbasis	Hoofdsom
	%	EUR
Deposito's met variërende looptijd	0,05-0,26	119.222.000
		<u>119.222.000</u>

6 Eigen vermogen

6.1 Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt f 1.000.000 en is verdeeld in 1.000 gewone aandelen, elk groot nominaal f 1.000; hiervan zijn per 31 december 2012 250 aandelen geplaatst en volgestort, ofwel f 250.000.

Volgens de statuten zijn de aandelen in Nederlandse guldens opgenomen. Met gebruikmaking van de mogelijkheid om de tegenwaarde in euro's af te ronden tot ten hoogste twee cijfers achter de komma (artikel 2:178c.1 BW) bedraagt de nominale waarde per aandeel EUR 453,78.

6.2 Geaccumuleerde verliezen

Resultaatbestemming 2011

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2012 is vastgesteld dat het resultaat over 2011 ad EUR 3.677.699 wordt onttrokken aan de geaccumuleerde verliezen.

	2012	2011
	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2012	(47.583.999)	(47.666.056)
Resultaat toevoeging	3.677.699	82.057
Stand per 31 december 2012	<u>(43.906.300)</u>	<u>(47.583.999)</u>

7 Agio

	2012	2011
	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2012	163.000.000	163.000.000
Agio op kapitaalstorting	-	-
Stand per 31 december 2012	163.000.000	163.000.000

Het agio betreft door de aandeelhouder in 2008 en 2010 gepleegde kapitaalstortingen op haar aandelen.

8 Langlopende schulden

	31-12-2012	31-12-2011
	EUR	EUR
Obligatieleningen	100.000.000	200.000.000
Aflossingsverplichting binnen één jaar	-	(100.000.000)
	100.000.000	100.000.000

Van het totaal van deze langlopende schulden bedraagt het bedrag met een resterende looptijd langer dan vijf jaar EUR 0.

Obligatieleningen

Hieronder is een ter beurse genoteerde obligatielening opgenomen. De lening kan als volgt nader gespecificeerd worden:

Looptijd	Rente- percentage	Hoofdsom
	%	EUR
27 juli 2005 tot 27 juli 2015	4,2500	100.000.000
		100.000.000

S.A. D'Ieteren N.V. heeft een onvoorwaardelijke en onherroepelijke waarborg verstrekt jegens de obligatiehouders van deze lening. De eerste lening is in het huidige boekjaar afgelost.

9 Kortlopende schulden

	31-12-2012	31-12-2011
	EUR	EUR
Aflossingsverplichtingen obligatieleningen	-	100.000.000
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	-	9.766
Te betalen rente op leningen o/g	1.839.726	4.213.014
Belastingen en premies sociale verzekeringen	66.305	41.098
Rekening-courant groepsmaatschappij	-	2.249
Overige schulden en overlopende passiva	28.562	31.232
	1.934.593	104.297.359

De kortlopende schulden hebben alle een resterende looptijd van korter dan één jaar.

10 Netto-omzet

	2012	2011
	EUR	EUR
Rentebaten groepsmaatschappijen	7.558.964	9.802.055
Commissie e-Solex-activiteiten	1.008	1.789
Schadevergoeding inkomsten uit E-Solex activiteiten	9.139	-
Overige rentebaten	394	435
	7.569.505	9.804.279

11 Kostprijs van de omzet

	2012	2011
	EUR	EUR
Rentelasten	7.126.712	9.500.000
Overige financiële lasten	406	731
	7.127.118	9.500.731

12 Algemene beheerskosten

	2012	2011
	EUR	EUR
Personeelskosten	79.028	112.715
Overige bedrijfskosten	81.218	57.133
	<u>160.246</u>	<u>169.848</u>

Personeelskosten

	2012	2011
	EUR	EUR
Lonen en salarissen	62.586	87.000
Sociale lasten	16.442	25.715
	<u>79.028</u>	<u>112.715</u>

13 Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

	2012	2011
	EUR	EUR
Latente vennootschapsbelasting	126.985	166.105
Carry back vennootschapsbelasting 2010	-	20.514
	<u>126.985</u>	<u>186.619</u>

Het positief belastbaar bedrag over 2012 bedraagt ca. EUR 286.000. Dit bedrag wordt volledig verrekend met de fiscaal compensable verliezen. Het saldo aan fiscaal compensable verliezen per balansdatum bedraagt ca. EUR 46 miljoen. Voor een deel van het compensable verlies, ter grootte van EUR 195.600 is een actieve belastinglatentie ad. EUR 39.120 opgenomen, gebaseerd op een vennootschapsbelastingtarief van 20%.

14 Resultaat uit deelneming

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	EUR	EUR
Liquidatie-uitkering D'leteren Car Rental S.A.	-	116.357.380
Desinvestering boekwaarde deelneming per 31 december 2011	-	(113.000.000)
	<u>-</u>	<u>3.357.380</u>

De deelneming D'leteren Car Rental S.A. is per 15 december 2011 ontbonden.

Overige informatie

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2012 waren gemiddeld zes werknemers in dienst in de functie van bestuurder (2011: zes). Hiervan zijn drie (2011: drie) werknemers werkzaam in het buitenland.

Bestuurders

Gedurende het jaar 2012 zijn er zes bestuurders (2011: zes). De bezoldiging bedraagt EUR 62.586 (2011: EUR 87.000).

Rotterdam, 26 april 2013

De directie,

B. Ghot

M.H.L.C. Decrop

P.B.J. Davignon

P.R. Köhler

J.W.A.M. Meijers

F.W.M. Sonsma

Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent de winstbestemming

Krachtens artikel 13, lid 1 van de statuten staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Voorstel winstbestemming

De directie stelt voor de winst over 2012 ad EUR 155.156 te onttrekken aan de geaccumuleerde verliezen.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering en de directie van D'leteren Trading B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2012 van D'leteren Trading B.V. te Rotterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de winst- en verliesrekening over 2012 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, 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 om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van D'leteren Trading B.V. per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 26 april 2013

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

O. van Agthoven RA



Bijlagen

Nadere toelichting op afzonderlijke posten van de balans en de winst-en-verliesrekening

1 Vorderingen en overlopende activa

1.1 Te ontvangen rente groepsmaatschappijen

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	EUR	EUR
Lening D	-	2.427.896
Lening F	1.892.017	1.892.017
Deposito's	3.104	36.205
	<u>1.895.121</u>	<u>4.356.118</u>

1.2 Belastingen en premies sociale verzekeringen

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	EUR	EUR
Vennootschapsbelasting	20.514	43.910
	<u>20.514</u>	<u>43.910</u>

Het verloop van de post vennootschapsbelasting is als volgt:

	<u>01-01-2012</u>	<u>Betaald/ (ontvangen)</u>	<u>31-12-2012</u>
	EUR	EUR	EUR
2010	20.514	-	20.514
2011	23.396	(23.396)	-
Te vorderen	<u>43.910</u>	<u>(23.396)</u>	<u>20.514</u>

2 Kortlopende schulden

2.1 Te betalen rente op leningen o/g

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	EUR	EUR
Inzake ter beurze genoteerde obligatieleningen		
Lening D	-	2.373.288
Lening F	1.839.726	1.839.726
	<u>1.839.726</u>	<u>4.213.014</u>

2.2 Belastingen en premies sociale verzekeringen

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	EUR	EUR
Sociale lasten	60.563	35.340
Omzetbelasting	202	319
Loonbelasting	5.540	5.439
	<u>66.305</u>	<u>41.098</u>

2.3 Overige schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	EUR	EUR
Accountants- en advieskosten	26.539	28.270
Rekening-courant bestuurders	-	2.882
Overige passiva	2.023	80
	<u>28.562</u>	<u>31.232</u>

3 Financiële baten

3.1 Overige financiële baten

	2012	2011
	EUR	EUR
Doorberekende provisiekosten	-	114
Overige rentebaten	394	321
	<u>394</u>	<u>435</u>

4 Financiële lasten

4.1 Overige financiële lasten

	2012	2011
	EUR	EUR
Bankkosten	244	500
Rente rekening-courant groepsmaatschappij	162	231
	<u>406</u>	<u>731</u>