

Jaarverslag 2010

N.V. Dico International

Inhoud

Jaarverslag

1.	Namen en adressen	3
2.	Brief aan aandeelhouders	4
3.	Verslag van de Raad van Commissarissen	4
4.	Directieverslag 2010 N.V. Dico International	5
5.	Gebeurtenissen na balansdatum	6
6.	Resultaten 2010	6
7.	Risicofactoren	7
8.	Corporate governance	8
9.	Remuneratiebeleid	11
10.	Personalia	11
11.	Bestuursverklaring	12

Geconsolideerde jaarrekening

1.	Geconsolideerd overzicht financiële positie per 31 december 2010	14
2.	Geconsolideerd overzicht totaal resultaat over 2010	15
3.	Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2010	16
4.	Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	16
5.	Grondslag voor de financiële verslaggeving van N.V. Dico International	17
6.	Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	23

Vennootschappelijke jaarrekening

7.	Vennootschappelijke balans per 31 december 2010	28
8.	Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2010	29
9.	Grondslagen op de vennootschappelijke jaarrekening	30
10.	Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	30

Overige gegevens 31

Controle verklaring 32

1. Namen en adressen

N.V. Dico International
Postbus 26
1400 AA Bussum
www.dicointernational.nl
info@dicointernational.nl

Kantooradres: Nieuwe 's Gravelandseweg 27, Bussum

Raad van Bestuur

drs. P.P.F. de Vries

Raad van Commissarissen

drs. G.P. Hettinga

2. Brief aan aandeelhouders

Geachte Dico aandeelhouder,

Voor u ligt het jaarverslag van N.V. Dico International over 2010.

Wij realiseren ons dat veel aandeelhouders van deze vennootschap vrijwel hun gehele investering hebben verloren. Dat is het gevolg van bedrijfseconomische problemen, een verlieslatende exploitatie en onvoldoende buffervermogen.

Hoewel het voor hen een schrale troost is, moet het toch als bijzonder worden gezien dat de vennootschap uit faillissement is gekomen.

Vanaf dit startpunt zullen wij ons inspannen om de vennootschap weer een goede toekomst te geven. Een toekomst die moet leiden tot gezonde bedrijfsactiviteiten, winstgevendheid en waardegroei. Dat lange termijn perspectief houden we voor ogen.

Het verslag concentreert zich op de afgelopen turbulente periode en geeft derhalve inzicht in het proces dat tot de huidige situatie heeft geleid.

Met u hopen we dat N.V. Dico International in 2010 de zwarte bladzijde heeft omgedraaid en positieve toekomst tegemoet gaat.

drs. P.P.F. de Vries, bestuurder

3. Verslag van de Raad van Commissarissen

Het verslag van de Raad van Commissarissen heeft betrekking op het boekjaar 2010. De feitelijke operationele periode na de doorstart loopt van 8 oktober 2010 tot en met 31 december 2010.

Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 1 september 2010 is Gerben Hettinga, executive board member van Value8 N.V., benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. N.V. Dico International voldoet aan de Corporate Governance Code. Hierover kunt u meer lezen in het hoofdstuk corporate governance.

De Raad van Commissarissen heeft zowel in als buiten de vergaderingen toezicht gehouden op het door de Raad van Bestuur gevoerde bestuur. Het bestuur van N.V. Dico International heeft de jaarrekening over het boekjaar 2010 opgemaakt en aan de Raad van Commissarissen voorgelegd. De jaarrekening is door Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. gecontroleerd en van een controle verklaring voorzien. De verklaring treft u aan op pagina's 32, 33 en 34 van dit verslag.

Wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening over het boekjaar 2010 vast te stellen en de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur en de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht te dechargeren.

Raad van Commissarissen, 28 februari 2011

drs. G.P. Hettinga

4. Directieverslag 2010 N.V. Dico International

Het directieverslag betreft het boekjaar van 1 januari 2010 tot en met 31 december 2010. De jaarrekening wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. N.V. Dico International is een te Bussum gevestigde beursvennootschap die thans geen operationele activiteiten ontplooit. Sinds 8 oktober 2010 is de onderneming uit faillissement. De aandelen N.V. Dico International zijn genoteerd aan de officiële markt van NYSE Euronext Amsterdam. De Raad van Bestuur wordt gevoerd door drs. P.P.F. de Vries. De Raad van Bestuur heeft goedkeuring nodig van de Raad van Commissarissen voor onder meer investerings- en desinvesteringsbeslissingen.

N.V. Dico International is in 1917 opgericht en richtte zich in het begin op de productie van strohulzen. Later maakte de onderneming metalen bedden, overig slaapkamermeubilair, bedbodems en onderdelen van bedden. In 1987 werd N.V. Dico International geïntroduceerd op de Amsterdamse Effectenbeurs. Tot 2005 was N.V. Dico International winstgevend. In de jaren daarna werden verliezen geleden en op 31 maart 2009 werd N.V. Dico International failliet verklaard.

Op diezelfde datum is de heer mr. M.G.I.W. Teunis van Stein Advocaten Zwolle benoemd tot curator. De curator heeft meegedeeld aan de betrokkenen dat er geen middelen in de boedel aanwezig waren om een uitkering aan concurrente of preferente crediteuren te doen. Op 15 april 2010 heeft Value8, een aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde investeringsmaatschappij, een belang gemeld van 57,92% in N.V. Dico International. Value8 is daarna in overleg met de curator getreden om te bezien of er mogelijkheden bestaan om de beursnotering van N.V. Dico International te behouden en de schuldenlast – via een crediteurenakkoord – te saneren.

Hoewel daarvoor de middelen in de boedel ontoereikend waren, heeft de vennootschap, daartoe financieel in staat gesteld door Value8 NV, een voorstel aan crediteuren gedaan. Dit voorstel behelsde een uitkering van 10% voor concurrente crediteuren en 20% voor preferente en boedelcrediteuren. Bij de verificatievergadering die op 29 september 2010 plaatsvond bij de Rechtbank Zwolle-Lelystad, bleek dat dit voorstel op de unanieme steun van concurrente schuldeisers kon rekenen.

Vervolgens is op 8 oktober 2010 dit crediteurenakkoord gehomologeerd door de rechtbank Zwolle-Lelystad. Sindsdien verkeert N.V. Dico International niet meer in faillissement en resteert een beursgenoteerde vennootschap zonder operationele activiteiten.

Op 17 november 2010 heeft N.V. Dico International haar trading update van het derde kwartaal gepubliceerd. Hierin is een toelichting gegeven op de afwikkeling van het faillissement. Ook is gemeld dat de wijziging van de kapitaalsstructuur nog niet is gerealiseerd. In de trading update is gemeld dat het eigen vermogen van N.V. Dico International nog altijd negatief was, waardoor het aandeel N.V. Dico International onverminderd op het strafbankje van NYSE Euronext Amsterdam is genoteerd. Tevens werd aangegeven dat nog diverse stappen moesten worden gezet om de juridische en financiële structuur te verbeteren. Per 31 december 2010 zijn de aandelen in de deelnemingen De Matrassenhal B.V. en DICO Retail B.V. verkocht tegen een waarde van EUR 1,00 per entiteit. In beide vennootschappen werden geen activiteiten meer ontplooid.

Beleid voor 2011

N.V. Dico International streeft ernaar om in 2011 het eigen vermogen te versterken. Die versterking heeft tot doel te komen tot een positief eigen vermogen en, in tweede instantie, om de mogelijkheid te bieden om nieuwe activiteiten te ondernemen. Grootaandeelhouder Value8 heeft aangegeven bereid te zijn het eigen vermogen te versterken. De door de AVA van 1 september 2010 geaccordeerde statutenwijziging zal in het eerste kwartaal 2011 worden geëffectueerd. Deze statutenwijziging behelst onder meer een omgekeerde splitsing van de aandelen die ertoe leidt dat 80 bestaande aandelen worden

samen gevoegd tot 1 nieuw aandeel. Hiermee wordt beoogd het speculatieve karakter aan (de handel in) het aandeel N.V. Dico International te verminderen.

De statutenwijziging voorziet voorts in een verlaging van het geplaatste kapitaal door een vermindering van de nominale waarde per aandeel van 4 euro naar 8 eurocent, alsmede een verhoging van het maatschappelijk kapitaal. Ten opzichte van de situatie van vóór de twee wijzigingen in de statuten verandert het maatschappelijk kapitaal niet.

Na de homologatie van het crediteurenakkoord is N.V. Dico International een nieuwe fase ingegaan. Met behulp van de grootaandeelhouder Value8 wordt onderzocht welke nieuwe bestemming er gegeven kan worden aan de beursgenoteerde vennootschap. Daarbij is een *reverse listing* – een omgekeerde beursgang door inbreng van activiteiten – een serieuze optie. Vooralsnog heeft N.V. Dico International geen positief eigen vermogen. Aan N.V. Dico International is daarom een noteringsmaatregel opgelegd door NYSE Euronext Amsterdam op grond van artikel 6903/1 Rule Book 1. Het streven is gericht op beëindiging van de noteringsmaatregel en normalisering van de beursnotering en beurshandel.

Investeringsen

N.V. Dico International heeft in 2010 geen nieuwe investeringen gedaan.

Desinvesteringen

N.V. Dico International heeft in 2010 twee desinvesteringen gedaan. De aandelen in De Matrassenhal B.V. en in DICO Retail B.V. zijn verkocht. Er bevonden zich op dat moment geen operationele activiteiten in deze vennootschappen. De verkoop heeft plaatsgevonden in het kader van de juridische herstructurering van N.V. Dico International.

5. Gebeurtenissen na balansdatum

N.V. Dico International maakte op 5 januari bekend dat, om de balanspositie te verbeteren, N.V. Dico International met Value8 is overeengekomen om de vordering van Value8 (in het kader van de werkzaamheden en het crediteurenakkoord) op N.V. Dico International om te zetten in een niet-rentedragende converteerbare obligatie ter grootte van 313.000 euro. Conversie van de lening zal kunnen plaatsvinden tegen 0,15 eurocent per aandeel, gelijk aan de prijs waartegen Value8 het meerderheidspakket heeft verworven. Tevens is N.V. Dico International met Value8 overeengekomen dat Value8 ten behoeve van operationele kosten in 2011 een bedrag van 50.000 euro beschikbaar stelt als korte termijn lening tegen een marktconforme rente. Na conversie zal Value8 89,9 procent van de aandelen in N.V. Dico International houden. Daarnaast heeft N.V. Dico International op 5 januari 2011 en op 6 januari 2011 gewaarschuwd voor het speculatieve karakter van haar aandeel. Daarbij werd herhaald dat N.V. Dico International thans een negatief eigen vermogen heeft, geen operationele activiteiten heeft, conform artikel 6903/1 van het Rule Book 1 een noteringsmaatregel is opgelegd door NYSE Euronext Amsterdam en dat het aantal aandelen fors kan toenemen ten gevolge de eerder genoemde conversie.

6. Resultaten 2010

Over het boekjaar in 2010 heeft N.V. Dico International een klein positief resultaat behaald. Dit is het gevolg van de kosten die zijn gemaakt voor de administratie, de beursnotering en enkele overige kosten. Hier staat tegenover een nagekomen bate uit hoofde van omzetbelasting gerelateerd aan de afwikkeling van het faillissement.

7. Risicofactoren

Algemeen

De activiteiten die door N.V. Dico International worden ontplooid, brengen risico's met zich mee. De in dit hoofdstuk gegeven opsomming van risicofactoren is niet uitputtend en andere factoren, die thans niet bekend zijn bij N.V. Dico International of die N.V. Dico International thans van minder belang acht, kunnen evenzeer de financiële positie van N.V. Dico International negatief beïnvloeden. Bovendien kunnen meerdere risicofactoren ook een cumulatief effect hebben dat niet voorspelbaar kan zijn.

Algemene en strategische risico's

De kansen voor N.V. Dico International om een nieuwe bestemming te vinden zijn vatbaar voor algemeen economische ontwikkelingen. Een economische recessie, inflatie, consumentenvertrouwen, interestpercentages of fiscaal overheidsbeleid kunnen invloed hebben op de toekomstige resultaten van N.V. Dico International.

Juridische risico's

N.V. Dico International kan voor haar acties aansprakelijk worden gesteld. Dit kan hoge kosten met zich meebrengen. De risico's welke N.V. Dico International op dit moment nog loopt vanuit haar faillissement worden nihil geschat.

Liquiditeitsrisico

N.V. Dico International heeft op balansdatum geen gecommiteerde kredietfaciliteiten.

Fiscale risico's

Een wijziging van fiscale wet- of regelgeving, jurisprudentie of standpunten van de belastingdienst in Nederland of de Nederlandse Antillen kan negatieve invloed hebben op de (toekomstige) resultaten van N.V. Dico International.

Valutarisico

De beperkte activiteiten van N.V. Dico International geschieden in euro's. N.V. Dico International maakt momenteel geen gebruik van financiële instrumenten ten einde valutarisico's af te dekken.

Financieringsrisico

De mogelijkheid van het herstarten van activiteiten van de vennootschap is afhankelijk van de mogelijkheden om nieuw risicodragend kapitaal aan te trekken. Het is niet zeker dat de vennootschap hierin slaagt.

Noteringsrisico

Gedurende het boekjaar gold een noteringsmaatregel voor de aandelen N.V. Dico International. Het is onzeker of de notering aan NYSE Euronext Amsterdam gehandhaafd kan blijven.

8. Corporate Governance

N.V. Dico International heeft een Raad van Bestuur en een Raad van Commissarissen, de zogenaamde two-tier bestuursstructuur. Hierna zijn de hoofdlijnen van de huidige structuur opgenomen.

8.1 Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

De Raad van Bestuur voert in samenspraak met de Raad van Commissarissen het bestuur over de vennootschap. De Raad van Bestuur legt over haar acties verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Bestuur wordt gevoerd door drs. P.P.F. de Vries. De Raad van Commissarissen oefent toezicht uit op de algemene gang van zaken bij N.V. Dico International en het beleid van de Raad van Bestuur. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap. De Directie verschaft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak de daarvoor noodzakelijke informatie en documenten. De commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

8.2 Overnamerichtlijn

Juridische structuur

N.V. Dico International is een aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. N.V. Dico International heeft per 31 december 2010 58.703.597 aandelen uitstaan. Per datum van het jaarverslag staan er 58.703.597 aandelen uit. Er zijn geen aandelen uitgegeven waaraan bijzondere winstrechten of zeggenschapsrechten zijn verbonden. Terzake van geen van de uitgegeven aandelen is sprake van een beperking van stemrecht, een termijn voor de uitoefening van stemrecht en/of uitgifte van certificaten van aandelen met medewerking van N.V. Dico International.

Tevens heeft N.V. Dico International twee ,door de AVA goedgekeurde, statutenwijzigingen doorgevoerd. De eerste wijziging betreft een omgekeerde splitsing van de aandelen. Dit betekent dat er 80 aandelen worden samengevoegd tot 1 aandeel. Indien deze splitsing wordt geëffectueerd zullen er 733.794 gewone aandelen uitstaan. De tweede statutenwijziging betreft de vermindering van het geplaatste kapitaal en een wijziging van het maatschappelijk kapitaal.

Volgens het register van de AFM is er per 31 december 2010 één aandeelhouder met een belang groter dan 5 procent: Value8 N.V. met een belang tussen 50 en 60 procent. Op korte termijn zal, zoals beschreven in hoofdstuk 5, de schuld aan Value8 N.V. worden omgezet in een converteerbare lening. De lening van 313.000 euro, zal kunnen worden omgezet in 208.666.666 gewone aandelen N.V. Dico International. Nadat hier de reverse-split op is toegepast betreft dit 2.608.333 aandelen. In totaal zullen er na de reverse-split en in geval van volledige conversie van de converteerbare obligatie 3.342.127 gewone aandelen N.V. Dico International uitstaan.

Er zijn geen belangrijke overeenkomsten waarbij de vennootschap partij is en die tot stand komen, worden gewijzigd of ontbonden onder de voorwaarde van een wijziging van zeggenschap over de vennootschap nadat een openbaar bod is uitgebracht. De vennootschap heeft ook geen overeenkomsten met een bestuurder of werknemer die voorzien in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod op de aandelen van de vennootschap.

Statuten, benoeming en ontslag bestuurders en commissarissen

Hieronder volgen de relevante bepalingen uit de statuten, voor zover deze niet elders in dit jaarverslag worden vermeld.

Artikel 13 van de statuten bepaalt dat de vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur bestaande uit één of meer bestuurders, en het aantal leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen.

Artikel 14 van de statuten schrijft voor dat de leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Eén van de leden van de Raad van Bestuur wordt door de Raad van Commissarissen benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen draagt de leden voor. Ieder lid van de Raad van Bestuur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de Raad van Commissarissen kan de algemene vergadering alleen besluiten met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan een derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.

Artikel 15 van de statuten bepaalt dat het beleid van bezoldiging een zaak is van de Raad van Bestuur. Het beleid wordt voorgesteld door de Raad van Commissarissen en vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Uitgifte en verkrijging van aandelen

Artikel 7 van de statuten stelt dat de algemene vergadering bevoegd is om aandelen uit te geven. De algemene vergadering kan ook een ander vennootschapsorgaan toestemming hiertoe geven voor de duur van ten hoogste vijf jaar. Een besluit tot uitgifte door een ander vennootschapsorgaan dan de algemene vergadering is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Bij de aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven.

Besluit Artikel 10 Overnamerichtlijn

Ingevolge artikel 1 Besluit artikel 10 overnamerichtlijn licht N.V. Dico International hieronder het volgende toe:

Kapitaalstructuur

De kapitaalstructuur staat vermeld op pagina 8 'Juridische structuur'.

Melding zeggenschap

N.V. Dico International heeft geen substantiële deelnemingen.

Benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur

Ten aanzien van benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur wordt verwezen naar pagina 9 van het jaarverslag.

8.3 Corporate Governance Code

N.V. Dico International hecht groot belang aan een deugdelijk en transparant ondernemingsbestuur en streeft naar een heldere communicatie hierover met alle belanghebbenden. Door N.V. Dico International is aan de Nederlandse Corporate Governance Code van de Commissie Tabaksblat

invulling gegeven (Code Tabaksblat). N.V. Dico International onderschrijft de principes van de Code Tabaksblat, alsmede de wijzigingen van de Monitoring Commissie Corporate Governance van december 2008. De tekst van de code is te vinden op www.commissiecorporategovernance.nl. Elke substantiële verandering in de corporate governance structuur van de vennootschap en de naleving van de Code zal onder een afzonderlijk agendapunt ter bespreking aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgelegd.

N.V. Dico International heeft ervoor gekozen om op een beperkt aantal punten af te wijken van de best practice bepalingen, aangezien deze vanwege de omvang van N.V. Dico International of vanuit kostenoverwegingen niet wenselijk zijn. Hierover wordt aangegeven aan welke best practice bepalingen N.V. Dico International nog niet (geheel) voldoet.

Best practice bepaling III.2.1

De commissaris van N.V. Dico International geldt niet als onafhankelijk nu deze bestuurder is de grootaandeelhouder Value8, die een belang houdt van meer dan 10% van de aandelen. De vennootschap voldoet niet aan het betreffende principe, maar wel aan de bepaling. Ter toelichting wordt aangegeven dat voor de huidige invulling is gekozen op praktische en kostentechnische gronden. De doelstelling blijft om zowel Raad van Bestuur als Raad van Commissarissen uit meerdere leden te laten bestaan.

Best practice bepaling III.3.3

Er is gezien de beperkte omvang van de Raad van Commissarissen geen formeel introductieprogramma voor commissarissen. N.V. Dico International draagt er evenwel voor zorg dat nieuwe commissarissen voldoende inzicht in de onderneming krijgen.

Best practice bepaling III.4.3

Gezien de omvang van de onderneming kent N.V. Dico International geen ‘secretaris van de vennootschap’.

Best practice bepaling III.5.1

Gezien de omvang van de onderneming kent N.V. Dico International geen separate kerncommissies binnen de Raad van Commissarissen.

Best practice bepaling III.6.1-6.5/II.3.3-3.4

De bestuurder en commissaris kennen een potentieel tegenstrijdig belang nu deze een bestuursfunctie vervullen bij een rechtspersoon waarvan de kans aanwezig is dat N.V. Dico International er in de nabije toekomst een transactie zal aangaan. Desondanks nemen de bestuurder en de commissaris wel deel aan de discussies en besluitvorming omtrent de transacties van N.V. Dico International. Bij belangrijke transacties van materiële betekenis zal de AVA de transacties achteraf goedkeuren, conform III.6.4.

Best practice bepaling IV.3.1

Gezien de omvang van de onderneming zullen nog niet alle presentaties aan (institutionele) beleggers of analisten gelijktijdig te volgen zijn via webcast.

9. Renumeratiebeleid

Uitgangspunt van het renumeratiebeleid van de vennootschap is dat er sprake moet zijn van een redelijke en marktconforme beloning. Gezien de speciale situatie waarin N.V. Dico International zich bevindt is het vaststellen van die beloning nog niet aan de orde geweest. Het renumeratiebeleid voor het bestuur wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Op de eerstvolgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt het renumeratiebeleid over de periode van 8 oktober 2010 tot en met 31 december 2010 en het beleid voor 2011 besproken. Het beleid over 2010 wordt met terugwerkende kracht vastgesteld.

9.1 Raad van Bestuur

Mede gezien de beperkte omvang van de onderneming zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een zeer beperkte beloning worden voorgesteld die met terugwerkende kracht van toepassing zal zijn over de periode van 8 oktober 2010 tot en met 31 december 2010. Over 2011 zal ook een voorstel gedaan worden. Er bestaat geen resultaatsafhankelijke beloning of beloning in aandelen of opties op aandelen voor leden van de Raad van Bestuur. Eventuele ontslagvergoedingen zullen voldoen aan de Code en derhalve niet meer bedragen dan eenmaal het jaarsalaris.

9.2 Raad van Commissarissen

Mede gezien de beperkte omvang van de onderneming zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een zeer beperkte beloning worden voorgesteld welke met terugwerkende kracht van toepassing zal zijn over de periode van 8 oktober 2010 tot en met 31 december 2010. Over 2011 zal ook een voorstel gedaan worden. Er bestaat geen resultaatsafhankelijke beloning of beloning in aandelen of opties op aandelen voor de commissarissen.

10. Personalia

10.1 Raad van Bestuur

Peter Paul de Vries (13 mei 1967)

Drs. P.P.F. de Vries is grootaandeelhouder en bestuursvoorzitter van Value8 en is bestuursvoorzitter bij N.V. Dico International. Daarnaast is hij lid van de Raad van Commissarissen van Ceradis B.V. en lid van de Raad van Commissarissen van European Development Corporation Company (EDCC). De heer de Vries studeerde bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam (1985-1991). Van oktober 1989 tot en met oktober 2007 was hij werkzaam bij de Vereniging van Effectenbezitters, waarvan de laatste 12 jaar als directeur. In die positie heeft hij uitgebreide en relevante ervaring en kennis opgedaan op het gebied van beoordeling en monitoring van beursgenoteerde bedrijven, corporate governance, investor relations en fusie - en overnames. In deze functie heeft de heer De Vries tevens een waardevol netwerk opgebouwd in het bedrijfsleven en met name de financiële sector. De heer De Vries was kernlid van de Commissie Tabaksblat (2003-2004), voorzitter van de pan-Europese organisatie van aandeelhoudersverenigingen Euroshareholders (2005-2009), lid van het Market Participants Panel van de pan-Europese beurstoezichtorganisatie CESR (2003-2009). De Vries is lid van het Comité van Aanbeveling van de Stichting CRC en de Stichting Juliana Kinderziekenhuis.

10.2 Raad van Commissarissen

Gerben Hettinga (1 juli 1977)

Drs. G.P. Hettinga is bestuurder van Value8 en voorzitter van de Raad van Commissarissen van N.V. Dico International. Daarnaast is hij lid van de Raad van Commissarissen van European Development Corporation Company (EDCC). De heer Hettinga heeft in 2001 zijn studie Bedrijfskunde van de Financiële Sector aan de Vrije Universiteit in Amsterdam afgerond. In de periode van juni 2001 tot september 2008 is hij werkzaam geweest bij de Vereniging van Effectenbezitters als econoom. In 2007 werd hij benoemd tot hoofd econoom bij de VEB. De heer Hettinga heeft uitgebreide en relevante ervaring en kennis opgedaan onder meer op het gebied van beursgenoteerde ondernemingen, corporate governance, investor relations, internet en overnamebiedingen.

10.3 Rooster van aftreden

Orgaan	Persoon	Aangetreden	Benoemd voor
Raad van Bestuur	drs. P.P.F. de Vries	01-09-2010	4 jaar
Raad van Commissarissen	drs. G.P. Hettinga	01-09-2010	4 jaar

11. Bestuursverklaring

De jaarrekening, zoals opgenomen in dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst over het boekjaar van N.V. Dico International en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;

Het jaarverslag geeft een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van N.V. Dico International en van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen. In het jaarverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee N.V. Dico International wordt geconfronteerd beschreven.

Bussum, 28 februari 2011

drs. P.P.F. de Vries

Jaarrekening 2010

Geconsolideerde jaarrekening

N.V. Dico International

1. Geconsolideerd overzicht financiële positie per 31 december 2010 (x €1.000)

		31-12-2010	31-12-2009
		€	€
Activa			
Vaste activa			
Deelnemingen	6.1	-	-
Totaal Vaste activa		-	-
Vlottende activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen	6.2	25	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.3	-	-
		25	-
Totaal Vlottende activa		25	-
Totaal activa		25	-
Passiva			
Eigen vermogen			
Kapitaal		2.935	2.935
Reserves		-3.238	-3.248
Totaal Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap		-303	-313
Minderheidsbelang		-	-
Totaal Groepsvermogen	6.4	-303	-313
Verplichtingen			
Kortlopende verplichtingen			
Handelsschulden en overige te betalen posten	6.5	15	-
Schulden aan groepsmaatschappijen	6.6	313	313
Totaal kortlopende verplichtingen		328	313
Totaal verplichtingen		328	313
Totaal Eigen vermogen en verplichtingen		25	-

**2. Geconsolideerd overzicht totaal resultaat over de periode
1 januari 2010 tot en met 31 december 2010 (x €1.000)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	
Netto omzet	-	-
Kostprijs van de omzet	-	-
Bruto marge	-	-
Algemene beheerskosten	-12	-
Som der bedrijfslasten	-12	-
Bedrijfsresultaat vóór financieringslasten	12	-
Financiële baten	-	-
Financiële lasten	-	-
Netto financieringsbaten (-lasten)	-	-
Resultaat voor belastingen	12	-
Winstbelastingen	6.7	2
Resultaat na belastingen	10	-
Niet gerealiseerde resultaten welke rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	10	-
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	10	-
Minderheidsbelang	-	-
Resultaat over het boekjaar	10	-
Netto resultaat per aandeel		
Gewoon	0	0
Verwaterd	0	0

**3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht - indirecte methode (x €1.000)
over de periode 1 januari 2010 tot en met 31 december 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
<i>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</i>		
Netto resultaat	10	-
<i>Mutaties in werkkapitaal:</i>		
Mutatie handelsvorderingen en overige vorderingen	(25)	-
Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten	15	-
Kasstroom uit operationele activiteiten	-	-
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Nettoafname (-toename) van geldmiddelen en kas equivalenten	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari 2010	-	-
Geldmiddelen en kas equivalenten op 31 december 2010	-	-

4. Geconsolideerd overzicht mutaties Eigen vermogen (x €1.000)

	Geplaatst Kapitaal	Reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal	Minderheids belang	Groeps- vermogen
	€	€	€		€	€
1 januari 2008	2.935	-3.248	-	-313	-	-313
Mutaties 2008	-	-	-	-	-	-
31 december 2008	2.935	-3.248	-	-313	-	-313
Mutaties 2009	-	-	-	-	-	-
31 december 2009	2.935	-3.248	-	-313	-	-313
Resultaat tot 8 oktober 2010	-	-	-	-	-	-
Afstempeling kapitaal	-	-	-	-	-	-
Dividend uitkering	-	-	-	-	-	-
Resultaat periode 8 oktober 2010 t/m 31 december 2010	-	-	10	-	-	10
31 december 2010	2.935	-3.248	10	-313	-	-303

5. Grondslag voor de financiële verslaggeving van N.V. Dico International

Algemeen

N.V. Dico International is juridisch aandeelhouder van diverse (voormalige) dochterondernemingen die echter sinds 30 januari 2008 c.q. 28 februari 2008 failliet zijn. De afwikkeling van het faillissement van deze vennootschappen is nog niet afgewikkeld. Een lijst van deelnemingen is getoond op pagina 23. De beschikkingsmacht over deze failliete vennootschappen ligt bij de curator. N.V. Dico International heeft hier geen zeggenschap over en uit dien hoofde zijn deze failliete vennootschappen geen onderdeel van de consolidatiekring van N.V. Dico International.

De voornaamste activiteiten van de vennootschap zijn het deelnemen in, het voeren van het beheer over, het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen en het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in het ruimste zin van het woord.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

International Financial Reporting Standards

De geconsolideerde jaarrekening van N.V. Dico International is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met titel 9 Boek 2 BW. De door N.V. Dico International toegepaste waarderingsgrondslagen zijn in overeenstemming met de op 31 december 2010 van kracht zijnde IFRS en uitspraken van de International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

Ten aanzien van de vennootschappelijke jaarrekening van N.V. Dico International is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 402, titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening wordt gepresenteerd in duizenden euro's. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten. Voor verkoop aangehouden vaste activa worden gewaardeerd op de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten.

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS vereist dat de leiding oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van de baten en lasten. De schattingen en daaraan ten grondslag liggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen en andere factoren, die als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten van de schattingen vormen de basis voor de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijken. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft. Herziening in de verslagperiode en toekomstige perioden vindt plaats indien de herziening ook gevolgen heeft voor toekomstige perioden.

De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent toegepast voor de gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening. De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen consistent toegepast.

Grondslagen voor consolidatie

De financiële gegevens van N.V. Dico International en haar 100% groepsmaatschappijen zijn opgenomen in de geconsolideerde balans en de winst- en verliesrekening, uitgaande van de methode van integrale consolidatie. Een groepsmaatschappij is een entiteit waarover N.V. Dico International de zeggenschap heeft en waarmee N.V. Dico International duurzaam verbonden is. Zeggenschap is de macht om het financiële en operationele beleid van de entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten. De groepsmaatschappijen worden gedeconsolideerd vanaf het moment dat N.V. Dico International niet langer beschikt over de zeggenschap, respectievelijk de gezamenlijke zeggenschap met derden.

Bij de consolidatie worden alle intercompanyverhoudingen, intercompanytransacties en niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit intercompanyleveringen geëlimineerd. Ongerealiseerde verliezen worden niet geëlimineerd als deze verliezen een aanduiding zijn van een bijzondere waardevermindering van het overgedragen actief. In dat geval wordt een bijzondere waardevermindering op het actief toegepast.

De geconsolideerde balans per 31 december 2010 bestaat uit de financiële gegevens van de volgende onderneming:

- N.V. Dico International, Bussum, Nederland

De geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode 8 oktober 2010 tot en met 31 december 2010 bestaat uit de financiële gegevens van de volgende ondernemingen:

- N.V. Dico International, Bussum, Nederland
- De Matrassenhal B.V., Bussum, Nederland
- DICO Retail B.V., Bussum, Nederland

Vreemde valuta

De presentatievaluta van N.V. Dico International is de Euro.

De gegevens van buitenlandse dochtermaatschappijen die in vreemde valuta zijn uitgedrukt, worden omgerekend in euro's op basis van de koersen per einde boekjaar. Het effect van de omrekening van de winst- en verliesrekeningen op basis van slotkoersen in plaats van de gemiddelde koersen is minimaal doordat deze koersen maar weinig afwijken. Koersverschillen door omrekening van het eigen vermogen van dochtermaatschappijen worden direct ten gunste of laste gebracht van de reserve omrekeningsverschillen (onder eigen vermogen) voor koersverschillen buitenlandse dochtermaatschappijen.

Transacties in vreemde valuta worden verantwoord tegen de wisselkoersen die op de datum van transactie gelden. Activa en passiva op de balansdatum worden omgerekend tegen de wisselkoersen die op de balansdatum gelden. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden direct in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Balans

Financiële vaste activa

Algemeen

N.V. Dico International classificeert financiële activa in de volgende categorieën:

- financiële vaste activa reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening;
- leningen en vorderingen;
- voor verkoop beschikbare financiële activa en;
- financiële vaste activa gehouden tot einde looptijd.

Het management stelt de classificatie vast bij de eerste opname in de jaarrekening.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Het betreft onder meer handelsvorderingen en overige vorderingen. Ingeval het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de nominale waarde niet materieel is worden de leningen en vorderingen gewaardeerd tegen de nominale waarde. Bij N.V. Dico International is dit steeds het geval aangezien de looptijd van leningen en vorderingen kort is.

Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa

Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden verantwoord in het eigen vermogen, tenzij deze worden verkocht of een bijzondere waardevermindering ondergaan. In deze situaties wordt de cumulatieve reële waardeaanpassing, oorspronkelijk opgenomen in het eigen vermogen, verantwoord in de winst- en verliesrekening. In deze categorie vallen alle financiële vaste activa die niet in een andere categorie toebehoren.

Overige vorderingen

De overige vorderingen worden initieel opgenomen tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs verminderd met een waardecorrectie, in de vorm van een voorziening, in verband met dubieuze vorderingen waar nodig.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en andere direct opvraagbare deposito's. Bankschulden worden opgenomen onder de kortlopende verplichtingen. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Activa aangehouden voor verkoop

Vaste activa of activa en passiva die betrekking hebben op een te verkopen onderdeel worden apart gerapporteerd als voor verkoop aangehouden activa en/of passiva indien deze activa beschikbaar zijn voor onmiddellijke verkoop en indien verkoop zeer waarschijnlijk is.

Voor verkoop aangehouden activa en passiva worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere reële waarde verminderd met de verkoopkosten. Voor vaste activa die worden aangehouden voor verkoop wordt de afschrijving beëindigd.

Eigen vermogen N.V. Dico International

De gewone aandelen van N.V. Dico International worden aangemerkt als eigen vermogen. De aankoopprijs van ingekochte aandelen wordt op de overige reserves in mindering gebracht totdat zij worden ingetrokken of herplaatst. Het aan houders van gewone aandelen uit te keren dividend wordt als verplichting opgenomen op het moment waarop de algemene vergadering van aandeelhouders het dividendvoorstel goedkeurt.

Handelsschulden en overige te betalen posten

De handels en overige schulden worden initieel opgenomen tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs.

Winst- en verliesrekening

Algemeen

Netto-omzet en kosten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

Netto-omzet

De netto omzet wordt bepaald op basis van de gefactureerde omzet onder aftrek van aan afnemers toegestane kortingen. De opbrengst wordt verantwoord op het moment dat de goederen worden geleverd. Inkoop- en productiekosten worden ten laste van de kostprijs van de omzet gebracht in het jaar waarin de daarmee verband houdende opbrengst is verantwoord. Overige opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

Segmentatie

Conform IFRS 8 wordt voor het vaststellen van de segmenten de management benadering gehanteerd. Aangezien de vennootschap momenteel geen activiteiten heeft is segmentatie thans niet van toepassing.

Personeelsbeloningen

N.V. Dico International is na het faillissement op 8 oktober 2010 doorgestart. Er zijn thans geen personeelsleden in dienst.

Financieringsbatens en -lasten

Financieringsbaten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben. Rentebaten worden tijdsevenredig verantwoord onder toepassing van de effectieve rentemethode.

Vennootschapsbelasting

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum dan wel waartoe materieel reeds op balansdatum is besloten, alsmede correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

De voorziening voor uitgestelde belastingverplichtingen wordt gevormd op basis van de balansmethode, waarbij een voorziening getroffen wordt voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten.

Er wordt uitsluitend een uitgestelde belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van de actiefpost kunnen worden aangewend. Het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen wordt verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Winst per aandeel

De winst per aandeel is berekend door het nettoresultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het boekjaar.

Kasstroomoverzicht

Het geconsolideerde kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. ontvangsten en betalingen met betrekking tot belastingen worden opgenomen onder de kasstroom van de operationele activiteiten. Uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. De verkrijgingsprijs van nieuw verworven geconsolideerde dochtermaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten.

Effect van nieuwe boekhoudstandaarden

De IASB en de IFRIC hebben nieuwe standaarden, aanpassingen in bestaande standaarden en interpretaties uitgebracht die nog niet van kracht zijn of nog niet door de Europese Unie zijn bekrachtigd. N.V. Dico International heeft de nieuwe en aangepaste IFRS- en IFRIC-interpretaties ingevoerd die vanaf 2010 van kracht zijn.

Door de onderneming voor het eerst toegepaste nieuwe standaarden en interpretaties

N.V. Dico International is vanaf 8 oktober 2010 doorgestart en stelt de geconsolideerde jaarrekening op aan de hand van de relevante standaarden en interpretaties.

De volgende nieuwe IFRS standaarden en interpretaties zijn voor het eerst van toepassing op verslagjaren 2010.:

- IAS 1 (Amendment) 'Presentation of Financial Statements'
- IAS 23 (Amendment) 'Borrowing costs'
- IAS 27 (Revision) 'Consolidated and separate Financial Statements'

- IAS 32 and IAS 1 (Amendment) 'Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation'
- IAS 39 (Amendment) 'Eligible hedge items'
- IFRS 1 and IAS 27 (Amendment) 'Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly-controlled Entity or Associate'
- IFRS 2 (Amendment) 'Vesting Conditions and Cancellations'
- IFRS 3 (Revision) 'Business Combinations'
- IFRS 7 (Amendment) 'Improving Disclosures about Financial Instruments'
- IFRS 8 'Segment Reporting'
- IFRIC 17 'Distribution of Non-cash Assets to Owners'
- IFRIC 18 'Transfers of Assets from Customers'

Daar waar van toepassing zijn deze standaarden en interpretaties toegepast in het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2010.

6. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

6.1 Deelnemingen

	Land van vestiging	Belang in %	Opbrengsten	Resultaat
2010				
De Matrassenhal B.V.	Nederland	0%	-	-
DICO Retail B.V.	Nederland	0%	-	-
Vennootschappen in faillissement:				
Dico Group B.V.	Nederland	100%		
Dico Benelux B.V.	Nederland	100%		
Dico Distribution Center B.V.	Nederland	100%		
Dico Participaties B.V.	Nederland	100%		
Dico Projects B.V.	Nederland	100%		
Dico Nederland B.V.	Nederland	100%		
T.B. Holding B.V.	Nederland	100%		
Amsterdam Bedding B.V.	Nederland	100%		
De Matrassenmarkt B.V.	Nederland	100%		
TBE Holding B.V.	Nederland	100%		
Excellent Bedding B.V.	Nederland	100%		
De Boxspring Specialist B.V.	Nederland	100%		
Outlet Bedding B.V.	Nederland	100%		
Seaport Bedding B.V.	Nederland	100%		

De dochterondernemingen De Matrassenhal B.V. en DICO Retail B.V. zijn op 'geconsolideerd' niveau afgewikkeld in het faillissement van N.V. Dico International. Deze twee vennootschappen zijn derhalve op 8 oktober 2010 doorgestart. Op 8 oktober 2010 waren deze vennootschappen leeg. Over de periode 8 oktober 2010 tot en met 31 december 2010 hebben deze dochtervennootschappen een nihil resultaat behaald.

Op 31 december 2010 zijn de vennootschappen De Matrassenhal B.V. en DICO Retail B.V. verkocht aan de verbonden partij Stichting SCG voor een transactiesom van EUR 1 per vennootschap.

N.V. Dico International is aandeelhouder van diverse (voormalige) dochterondernemingen die echter sinds 30 januari 2008 c.q. 28 februari 2008 failliet zijn. De afwikkeling van het faillissement van deze vennootschappen is nog niet voltooid. De beschikkingsmacht over deze failliete vennootschappen ligt bij de curator. N.V. Dico International heeft hier geen zeggenschap over en uit dien hoofde zijn deze failliete vennootschappen geen onderdeel van de consolidatiekring van N.V. Dico International. De failliete dochterondernemingen zijn voor nihil gewaardeerd. Er bestaat geen intentie om deze failliete dochterondernemingen door te starten.

6.2 Handelsvorderingen en overige vorderingen

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
	€	€
Omzetbelasting	25	-
Overige vorderingen	-	-
	<u>25</u>	<u>-</u>

Ultimo het boekjaar heeft de vennootschap geen handelsvorderingen. De vordering uit hoofde van omzetbelasting is kortlopend.

6.3 Liquide middelen

N.V. Dico International heeft een lopende rekening-courant rekening zonder faciliteiten. Op balansdatum is het saldo van de liquide middelen nihil.

6.4 Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van N.V. Dico International per 31 december 2010 bedraagt € 5.300.000 en bestaat uit: 100.000.000 gewone aandelen (nominaal €0,05) en 300 preferente aandelen (nominaal €1.000).

Per 31 december 2010 zijn:

- 58.703.597 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,05 uitgegeven en volgestort.

De gewone aandelen zijn genoteerd op NYSE Euronext Amsterdam.

Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel per 31 december 2010 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van € 10.000 en een gewogen gemiddeld aantal aandelen van 58.703.597 dat gedurende de periode 1 januari 2010 tot en met 31 december 2010 heeft uitgestaan.

De winst per aandeel 2010 bedraagt € 0,00.

6.5 Handelsschulden en overige te betalen posten

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
	€	€
Vennootschapsbelasting	2	-
Overige handelsschulden	3	-
Overige schulden en overlopende passiva	10	-
	<u>15</u>	<u>-</u>

6.6 Schulden aan groepsmaatschappijen

De afwikkeling van het op 8 oktober 2010 door de rechtbank gehomologeerde crediteurenakkoord is gefinancierd door Value8 N.V. (meerderheidsaandeelhouder).

De omvang van deze kortlopende financiering bedraagt € 313.000. Deze financiering is begin 2011 omgezet in een niet rentedragende converteerbare obligatie. Conversie van deze lening zal kunnen plaats vinden tegen EUR 0,0015 per aandeel. Er is geen rente verschuldigd over deze lening.

6.7 Voorwaardelijke verplichtingen

Garanties

Op 31 december 2010 had N.V. Dico International geen voorwaardelijke verplichtingen met betrekking tot banken en andere garanties en andere zaken voortkomend uit de normale bedrijfsvoering.

6.8 Risico's

Beleid ten aanzien van financiële risico's

De onderneming heeft geen valuta en liquiditeitsrisico. Ook het marktrisico is beperkt.

De onderneming heeft geen liquiditeitsrisico aangezien de onderneming alleen met eigen vermogen dan wel met een beoogde conversielening is gefinancierd. De onderneming heeft momenteel geen activiteiten derhalve is er geen sprake van een valuta risico.

Beleid ten aanzien van kapitaalrisico

Als kapitaal kwalificeert bij N.V. Dico International het eigen vermogen.

Momenteel zijn er geen activiteiten in de onderneming. In de huidige fase van de onderneming kan er geen dividend worden uitgekeerd.

6.9 Verbonden partijen

Als verbonden partijen van N.V. Dico International zijn te onderscheiden: de dochterondernemingen, de leden van de Raad van Commissarissen, de leden van de Raad van Bestuur en Stichting SCG aan wie deelnemingen zijn verkocht.

Transacties met verbonden partijen

Transacties met dochterondernemingen worden op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met transacties met derden.

De op 8 oktober 2010 doorgestarte dochteronderneming De Matrassenhal B.V. is op 31 december 2010 overgedragen voor EUR 1 aan Stichting SCG.

De op 8 oktober 2010 doorgestarte onderneming DICO Retail B.V. is op 31 december 2010 overgedragen voor EUR 1 aan Stichting SCG.

Meerderheidsaandeelhouder Value8 N.V. heeft de afwikkeling van het crediteurenakkoord voortvloeiend uit de afwikkeling van het 'geconsolideerde' faillissement van N.V. Dico International, De Matrassenhal B.V. en DICO Retail B.V. gefinancierd. De omvang van de financiering bedraagt

EUR 313.000. In dit bedrag is EUR 60.882 begrepen dat betrekking heeft op dienstverlening van Value8 inzake de afwikkeling van het faillissement. Deze financiering zal in 2011 worden omgezet in een niet rentedragende converteerbare obligatie. Conversie van deze lening zal kunnen plaats vinden tegen EUR 0,0015 per aandeel.

Bestuurder van Stichting SCG en Value8 N.V. is de heer P.P.F. de Vries die tevens bestuurder is van N.V. Dico International.

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

6.11 Loonkosten

Er zijn momenteel geen personen in dienst bij N.V. Dico International.

6.17 Winstbelastingen

Vennootschapsbelasting

De gerapporteerde belastingen als percentage van de resultaten vóór belastingen bedraagt 16,67 %. De aansluiting tussen de vennootschapsbelasting zoals vermeld in de geconsolideerde winst- en verliesrekening, gebaseerd op de effectieve belastingtarieven en de belastinglasten gebaseerd op het lokale binnenlandse belastingtarief is als volgt:

	2010
	%
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	-20,00%
Effect van fiscaal niet belaste resultaten	0,00%
Effect van actieve latente verrekenbare verliezen voorgaande jaren	0,00%
Effect van actieve latente verrekenbaar verlies 2010	0,00%
Vrijval uitgestelde belastingvordering	0,00%
Overige effecten	3,33%
	-16,67%

6.18 Accountantskosten

Over het boekjaar 2010 zijn voor € 2.500 aan accountantskosten gemaakt. Deze kosten zijn gemaakt voor de controle van de jaarrekening 2010.

Jaarrekening 2010

Vennootschappelijke jaarrekening

N.V. Dico International

7. Vennootschappelijke balans per 31 december 2010 (x 1.000)

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Activa		
Vaste activa		
Deelnemingen	-	-
Totaal Vaste activa	-	-
Vlottende activa		
Handelsvorderingen en overige vorderingen	25	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-
	25	-
Totaal Vlottende activa	25	-
Totaal activa	25	-
Passiva		
Eigen vermogen		
Kapitaal	2.935	2.935
Reserves	-3.238	-3.248
Totaal Eigen vermogen	-303	-313
Verplichtingen		
Kortlopende verplichtingen		
Handelsschulden en overige te betalen posten	15	-
Schulden aan groepsmaatschappijen	313	313
Totaal kortlopende verplichtingen	328	313
Totaal verplichtingen	328	313
Totaal Eigen vermogen en verplichtingen	25	-

8. Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2010 (x 1.000)

	2010	2009
	€	€
Aandeel in resultaat van deelnemingen waarin wordt deelgenomen	-	-
Overige baten en lasten na belastingen	10	-
	10	-

9. Grondslagen voor de vennootschappelijke jaarrekening

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2010 van N.V. Dico International. Alle bedragen zijn aangegeven in duizenden euro's, tenzij anders is vermeld.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

N.V. Dico International maakt voor de bepaling van de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van haar enkelvoudige jaarrekening gebruik van de optie die wordt geboden in artikel 362:2 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (waarderingsgrondslagen) van de enkelvoudige jaarrekening van N.V. Dico International gelijk zijn aan die voor de geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast. Hierbij worden deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend, gewaardeerd volgens de netto-vermogenswaarde-methode. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards zoals vastgesteld door de Europese Unie. Voor een beschrijving van deze grondslagen wordt verwezen naar de grondslagen bij de geconsolideerde jaarrekening.

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van N.V. Dico International in de resultaten van deze deelnemingen en de verkoopopbrengst van de deelnemingen.

10. Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

Voor de toelichting wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Bussum, 28 februari 2011

Directie

drs. P.P.F. de Vries

Raad van Commissarissen

drs. G.P. Hettinga

Overige gegevens

Statutaire bepalingen omtrent de winstbestemming

De bepalingen ten aanzien van de winstbestemming opgenomen in artikel 29 lid 1 tot en met 3 van de statuten luiden als volgt:

Uit de winst wordt voor zover mogelijk het dividend berekend uitgaande van de rendementsbasis van de betreffende aandelen van de desbetreffende soort. Dit dividend wordt ofwel gereserveerd in een aparte reserve, ofwel uitgekeerd. De Raad van Bestuur doet dienaangaande voorstellen die door de Raad van Commissarissen moeten worden goedgekeurd. Vervolgens wordt vastgesteld welk deel van de na toepassing van artikel 29 lid 1 overblijvende winst wordt gereserveerd. De Raad van Bestuur is bevoegd dienaangaande voorstellen te doen. De overblijvende winst, welke na de sub 1 en 2 bedoelde reservering resteert, staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Met inachtneming van de bepalingen stelt de Raad van Commissarissen voor de winst na belastingen van € 10.000 ten gunste van de overige reserves te brengen.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan de aandeelhouders van N.V. Dico International

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben opdracht gekregen de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van N.V. Dico International te Nieuwegein te controleren. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2010, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2010 en de toelichting waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2010 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2010 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

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 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Het bestuur 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, verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Vanwege de aangelegenheid beschreven in de paragraaf "Onderbouwing van de oordeelonthouding", zijn wij echter niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om daarop ons controleoordeel te kunnen baseren.

Onderbouwing van de oordeelonthouding

De vennootschap verkeerde vanaf 31 maart 2009 tot 8 oktober 2010 in staat van faillissement. Op 3 september 2008 zijn de jaarstukken over het jaar 2007 vastgesteld. Na de jaarstukken over 2007 zijn geen recentere jaarstukken vastgesteld. Het bestuur heeft onvoldoende betrouwbare informatie kunnen verzamelen over de periode tussen 1 januari 2008 en 8 oktober 2010 om jaarstukken over 2008 en 2009 op te stellen. Over de periode tussen 8 oktober 2010 en 31 december 2010 heeft het bestuur wel op een betrouwbare wijze informatie kunnen verzamelen. De jaarstukken over 2010 zijn opgesteld, met inachtneming van de kennis van de onderneming per heden. Voor de vergelijkende cijfers in de jaarstukken over 2010 heeft het bestuur een zo goed mogelijke inschatting gemaakt.

Wij zijn in 2011 benoemd tot accountant van de vennootschap. Het is niet mogelijk gebleken om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen over de financiële gegevens over de periode van 1 januari 2008 tot en met 8 oktober 2010. Als gevolg van de hiervoor genoemde omstandigheden hebben wij niet kunnen vaststellen of er eventuele correcties nodig zouden zijn met betrekking tot de verantwoorde informatie over deze betreffende periode die zijn weerslag zouden moeten hebben op de balans per 31 december 2009, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de winst- en verliesrekening, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2009 en 2010.

Oordeelonthouding betreffende de jaarrekening

Vanwege het belang van de in de paragraaf "Onderbouwing van de oordeelonthouding" beschreven aangelegenheid zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om daarop ons controleoordeel te kunnen baseren. Derhalve kunnen wij geen oordeel geven omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Oordeel over de geconsolideerde balans per 31 december 2010 met bijbehorende toelichting

Wij zijn van oordeel dat de geconsolideerde balans per 31 december 2010 met bijbehorende toelichting in alle van materieel belang zijnde aspecten is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel over de enkelvoudige balans per 31 december 2010 met bijbehorende toelichting

Wij zijn van oordeel dat de balans per 31 december 2010 met bijbehorende toelichting in alle van materieel belang zijnde aspecten is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Ter vergelijking opgenomen informatie niet gecontroleerd

Op de jaarrekening 2009 is geen accountantscontrole toegepast. Derhalve zijn de in de het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de winst- en verliesrekening, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht ter vergelijking opgenomen bedragen niet gecontroleerd.

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, voorzover 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, voorzover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

w.g. drs. J.J.W. Galas RA