

**Jaarverslag 2011**

**Ego-Lifestyle Holding N.V.**

## **Inhoud**

### **Jaarverslag over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011**

|     |                                                                       |    |
|-----|-----------------------------------------------------------------------|----|
| 1.  | Namen en adressen                                                     | 3  |
| 2.  | Brief aan aandeelhouders                                              | 4  |
| 3.  | Verslag van de Raad van Commissarissen                                | 5  |
| 4.  | Directieverslag over 2011                                             | 6  |
| 5.  | Gebeurtenissen na balansdatum                                         | 7  |
| 6.  | Resultaten over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 | 7  |
| 7.  | Risicofactoren                                                        | 8  |
| 8.  | Corporate governance                                                  | 8  |
| 9.  | Renummeratiebeleid                                                    | 11 |
| 10. | Personalia                                                            | 12 |
| 11. | Bestuursverklaring                                                    | 12 |

### **Jaarrekening 2011**

|    |                                                             |    |
|----|-------------------------------------------------------------|----|
| 1. | Overzicht financiële positie per 31 december 2011           | 13 |
| 2. | Overzicht totaal resultaat over 2011                        | 13 |
| 3. | Kasstroomoverzicht over 2011                                | 15 |
| 4. | Overzicht van mutaties in het eigen vermogen                | 15 |
| 5. | Grondslag voor de financiële verslaggeving                  | 16 |
| 6. | Toelichting op de geconsolideerde financiële verantwoording | 21 |

|                         |    |
|-------------------------|----|
| <b>Overige gegevens</b> | 29 |
|-------------------------|----|

|                            |    |
|----------------------------|----|
| <b>Controle verklaring</b> | 30 |
|----------------------------|----|

## **Jaarverslag over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011**

### **1. Namen en adressen**

Ego-Lifestyle Holding N.V.

Postbus 26

1400 AA Bussum

[www.egolifestyleholding.com](http://www.egolifestyleholding.com)

[info@egolifestyleholding.com](mailto:info@egolifestyleholding.com)

Kantooradres: Brediusweg 33, Bussum

#### **Raad van Bestuur**

drs. P.P.F. de Vries

#### **Raad van Commissarissen**

drs. G.P. Hettinga

## **2. Brief aan aandeelhouders**

Geachte aandeelhouder,

Voor u ligt het jaarverslag van ELSH. Het jaar 2011 was voor ELSH een bijzonder jaar. Nadat eind 2009 het uitzicht voor de vennootschap allerm minst rooskleurig was, is er medio 2011 een start gemaakt met de financiële en juridische herstructurering van het beursfonds. Na de homologatie van het crediteurenakkoord kent de vennootschap een nieuwe start.

Vanaf dit startpunt heeft de directie zich het afgelopen jaar ingespannen 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 periode en geeft derhalve inzicht in het proces dat tot de huidige situatie heeft geleid. We zijn ervan overtuigd dat dat ELSH een positieve toekomst tegemoet gaat. Met de aankondiging op 17 januari 2012 dat ELSH om wordt gevormd tot een actieve ondernemende onroerend goed maatschappij is daarmee de eerste stap gezet.

Raad van Bestuur

drs. P.P.F. de Vries

### **3. Verslag van de Raad van Commissarissen**

Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 21 juni 2011 is Gerben Hettinga, executive board member van Value8 N.V., benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. ELSH voldoet grotendeels aan de best practice bepalingen van de Corporate Governance Code met betrekking tot de Raad van Commissarissen. 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 ELSH heeft het jaarverslag opgemaakt en aan de Raad van Commissarissen voorgelegd. De financiële verantwoording is door Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. gecontroleerd en van een controleverklaring voorzien. Hun verklaring treft u aan op pagina's 30 en 31 van dit verslag.

Raad van Commissarissen

drs. G.P. Hettinga

#### 4. Directieverslag 2011 ELSH

ELSH is een te Bussum gevestigde beursvennootschap die thans geen operationele activiteiten ontplooit. Sinds 8 augustus 2011 is de onderneming uit faillissement. De aandelen ELSH 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.

ELSH is in 1889 opgericht en heeft zich in haar historie op verschillende activiteiten gericht. In 1954 werd de vennootschap geïntroduceerd op de Amsterdamse Effectenbeurs. Op 24 december 2009 werd ELSH failliet verklaard.

Op diezelfde datum is de heer mr. M.J.W. van Ingen van Holla Advocaten benoemd tot curator. Als waarnemend curator trad de heer mr. S.M.M. van Dooren van Holla Advocaten op. De waarnemend curator heeft aan de betrokkenen meegedeeld dat er geen middelen in de boedel aanwezig waren om een uitkering aan concurrente of preferente crediteuren te doen. Op 19 mei 2011 heeft Value8, een aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde investeringsmaatschappij, een belang gemeld van 60,06% in ELSH. Value8 N.V. is daarna in overleg getreden met de waarnemend curator om te bezien of er mogelijkheden bestaan om de beursnotering van ELSH 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, een voorstel aan de crediteuren gedaan. Dit voorstel behelsde een uitkering van 100% voor preferente boedelcrediteuren, 40% voor overige boedelcrediteuren en 20% voor preferente schuldeisers. Voor de concurrente schuldeisers gold het onderstaande voorstel:

- Vorderingen tot 700 euro 100%
- Vorderingen van 700 euro tot en met 100.000 euro 10% + 630 euro
- Vorderingen van 100.000 euro tot en met 200.000 euro 5% + 5.630 euro
- Vorderingen van 200.000 euro tot en met 2.000.000 euro 1% + 13.630 euro
- Vorderingen boven 2.000.000 euro 0,05% + 23.630 euro

Vervolgens is aan NYSE Euronext Amsterdam het verzoek gedaan om uitstel van de delisting, welke gepland stond op 18 juni 2011. Deze termijn is toen met 6 maanden verlengt, dus tot 18 december 2011.

Bij de verificatievergadering die op 5 juli 2011 plaatsvond bij de Rechtbank 's-Hertogenbosch, bleek dat dit voorstel op de unanieme steun van concurrente schuldeisers kon rekenen.

Op 21 juli 2011 is door de BAVA van de vennootschap ingestemd met de voorgestelde wijziging van de statuten, alsmede met de benoeming van een nieuwe bestuurder (de heer De Vries) en van een nieuwe commissaris (de heer Hettinga).

Vervolgens is het crediteurenakkoord op 8 augustus 2011 gehomologeerd door de rechtbank 's-Hertogenbosch. Sindsdien verkeert ELSH niet meer in faillissement en resteert een beursgenoteerde vennootschap zonder operationele activiteiten.

Op 18 november zijn de statuten gewijzigd en kon er een kapitaalsversterking plaatsvinden doormiddel van een conversie van de lening van de grootaandeelhouder. Hierdoor werd het eigen vermogen van de vennootschap weer positief. Op 6 december maakte NYSE Euronext Amsterdam bekend dat ELSH weer aan de reguliere eisen van de beurs voldeed en terugkeerde naar de officiële markt, waarmee de noteringmaatregel (artikel 6903/1 Rule Book 1) werd opgeheven.

## **Strategie**

Na de terugkeer van het beursfonds op de officiële markt is ELSH een nieuwe fase ingegaan. Met behulp van de grootaandeelhouder Value8 N.V. is onderzocht op welke wijze een nieuwe bestemming gegeven kan worden aan de beursgenoteerde vennootschap. Daarbij is aangegeven dat een reverse listing – een omgekeerde beursgang door inbreng van activiteiten – een serieuze optie is.

## **Investeringsen**

ELSH heeft in de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 geen investeringen gedaan.

## **Desinvesteringen**

ELSH heeft in de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 geen desinvesteringen gedaan.

## **5. Gebeurtenissen na balansdatum**

Op 17 januari 2012 heeft ELSH bekend gemaakt dat het samen met grootaandeelhouder Value8 N.V. overeenstemming heeft bereikt met JH Ultee Holding B.V. over de reverse listing van de 1ste Nederlandsche Onroerendgoed Maatschappij (hierna: 1NOMij). 1NOMij is een actieve onroerend goed-onderneming die inspeelt op de kansen die de huidige moeilijke markt voor West-Europees en met name Nederlands onroerend goed biedt. 1NOMij zal de notering op korte termijn verkrijgen aan NYSE Euronext Amsterdam via een reverse listing van het beursfonds Ego Lifestyle Holding (ELSH). In dat kader heeft Uvastgoed een belang genomen in het beursfonds ELSH (middels JH Ultee Holding B.V., de vennootschap van J.H. (Jan) Ultee). Het is de ambitie om groei van de portefeuille en waardecreatie voor aandeelhouders te realiseren door het overnemen van portefeuilles en actief management.

In het kader van de reverse listing draagt Value8 N.V. een deel van haar belang over aan JH Ultee Holding B.V. Als gevolg van deze transactie zijn de aandeelhoudersverhoudingen gewijzigd. Value8 N.V. bezit een minderheidsbelang (37,7%) in het nieuwe beursfonds. JH Ultee Holding B.V. heeft de meerderheid van de aandelen (50,4%) verworven. Het aantal uitstaande aandelen bedraagt sindsdien 16.139.230 aandelen.

Op 16 februari 2012 zal een buitengewone vergadering van aandeelhouders plaatsvinden, waarin onder andere deze transactie besproken aan de orde zal komen, evenals de voorgestelde wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. Tevens wordt voorgesteld om de naam van de vennootschap te wijzigen in 1ste Nederlandsche Onroerendgoed Maatschappij NV, ofwel 1NOMij. Op de aandeelhoudersvergadering van 23 december 2011 hebben aandeelhouders ELSH unaniem ingestemd met een reverse listing zonder bod op alle uitstaande aandelen.

## **6. Resultaten over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011**

Over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 heeft ELSH een klein negatief resultaat behaald. Dit is het gevolg van de kosten die zijn gemaakt voor de administratie, de beursnotering en enkele overige kosten.

## **7. Risicofactoren**

### **Algemeen**

De activiteiten die door ELSH 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 ELSH of die ELSH thans van minder belang acht, kunnen evenzeer de financiële positie van ELSH negatief beïnvloeden. Bovendien kunnen meerdere risicofactoren ook een cumulatief effect hebben dat niet voorspelbaar kan zijn.

### **Algemene en strategische risico's**

De kansen voor ELSH om een nieuwe bestemming te vinden zijn vatbaar voor algemene economische ontwikkelingen. Een economische recessie, inflatie, consumentenvertrouwen, interestpercentages of fiscaal overheidsbeleid kunnen invloed hebben op de toekomstige resultaten van ELSH. Een van deze risico's is het verliezen van de notering aan NYSE Euronext Amsterdam.

### **Juridische risico's**

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

### **Liquiditeitsrisico**

ELSH heeft op balansdatum geen gecommitteerde kredietfaciliteiten.

### **Fiscale risico's**

Een wijziging van fiscale wet- of regelgeving, jurisprudentie of standpunten van de belastingdienst in Nederland kan negatieve invloed hebben op de (toekomstige) resultaten van ELSH.

### **Valutarisico**

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

### **Financieringsrisico**

De mogelijkheid van het ondernemen van nieuwe 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 ELSH. Deze noteringsmaatregel is per 6 december 2011 ingetrokken. Meer in het algemeen kan het voorkomen



dat op het moment ELSH niet aan de noteringsvereisten voldoet de notering aan NYSE Euronext Amsterdam gehandhaafd kan blijven.

## **8. Corporate Governance**

ELSH 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 ELSH 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**

ELSH is een aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. ELSH heeft per 31 december 2011 12.701.230 aandelen uitstaan. 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 ELSH.

Volgens het register van de AFM is er per 31 december 2011 één aandeelhouder met een belang groter dan 5 procent: Value8 N.V. met een belang van 84,96%. Per datum van het jaarverslag is dit percentage gewijzigd naar 37,7%. J.H. Ultee Holding B.V. heeft een belang van 50,42%.

De schuld aan Value8 N.V. die grotendeels verband houdt met de financiering van het crediteurenakkoord, is op 18 november geconverteerd in aandelen. Daarnaast is op 30 december 2011 een emissie gedaan van 25.000 euro tegen uitgifte van 312.500 aandelen.

#### **Ten aanzien van de uitgifte**

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 14 van de statuten bepaalt dat de vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur bestaande uit één of meer bestuurders, de bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Artikel 15 van de statuten schrijft voor dat de vennootschap een Raad van Commissarissen kent welke benoemd wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Artikel 16 van de statuten bepaalt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te allen tijde bestuurders en commissarissen kan schorsen en ontslaan. De Raad van Commissarissen is bevoegd een bestuurder te schorsen, de schorsing kan te allen tijde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden opgeheven.

### **Uitgifte en verkrijging van aandelen**

Artikel 6 van de statuten stelt dat alleen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bevoegd is om aandelen uit te geven. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan ook daartoe het bestuur aanwijzen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders casu quo het bestuur stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast. Indien het bestuur wordt aangewezen als bevoegd om tot verdere uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel en welke soort aandelen mogen worden uitgegeven.

### **Besluit Artikel 10 Overnamerichtlijn**

Ingevolge artikel 1 Besluit artikel 10 overnamerichtlijn licht ELSH hieronder het volgende toe:

#### **Kapitaalstructuur**

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

#### **Melding zeggenschap**

ELSH houdt 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 7 van het jaarverslag.

### **8.3 Corporate Governance Code**

ELSH hecht groot belang aan een deugdelijk en transparant ondernemingsbestuur en streeft naar een heldere communicatie hierover met alle belanghebbenden. Door ELSH is aan de Nederlandse Corporate Governance Code van de Commissie Tabaksblat invulling gegeven (Code Tabaksblat). ELSH 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](http://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.

ELSH heeft ervoor gekozen om op een beperkt aantal punten af te wijken van de best practice bepalingen, aangezien deze vanwege de omvang van ELSH of vanuit kostenoverwegingen niet

wenselijk zijn. Hierover wordt aangegeven aan welke best practice bepalingen ELSH nog niet (geheel) voldoet.

#### *Best practice bepaling III.2.1*

De commissaris van ELSH 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. ELSH 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 ELSH geen ‘secretaris van de vennootschap’.

#### *Best practice bepaling III.5.1*

Gezien de omvang van de onderneming kent ELSH 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 ELSH 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 ELSH. 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 ELSH 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 augustus 2011 tot en met 31 december 2011 en het beleid voor 2012 besproken. Het beleid over 2011 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 augustus 2011 tot en met 31 december 2011 van 8.200 euro. Over 2012 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 augustus 2011 tot en met 31 december 2011 van 4.100 euro. Over 2012 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 N.V. en heeft uitgebreide ervaring op het gebied van beursgenoteerde ondernemingen. 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 (VEB), de laatste twaalf 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 fusies en overnames. In deze functie heeft de heer De Vries tevens een waardevol netwerk opgebouwd in het bedrijfsleven, met name in de financiële sector. De heer De Vries was kernlid van de Commissie Tabaksblad (2003-2004), voorzitter van de pan-Europese organisatie van aandeelhoudersverenigingen Euroshareholders (2005-2010), lid van het Market Participants Panel van de Pan-Europese beurstoezichtorganisatie CESR (2003-2010) en commissaris van EDCC N.V. (2009-2011). De heer De Vries is lid van het Comité van Aanbeveling van de Stichting Juliana Kinderziekenhuis. Momenteel is de heer De Vries enig bestuurder van N.V. Dico International en ELSH.

### **10.2 Raad van Commissarissen**

#### **Gerben Hettinga (1 juli 1977)**

Drs G.P. Hettinga is bestuurder van Value8 N.V.. De heer Hettinga heeft in 2001 zijn studie Bedrijfskunde van de Financiële Sector aan de Vrije Universiteit van Amsterdam afgerond. In de periode van juni 2001 tot september 2008 is hij als econoom werkzaam geweest bij de Vereniging van Effectenbezitters. In 2007 werd hij benoemd tot hoofdeconoom bij de VEB. De heer Hettinga heeft uitgebreide ervaring en relevante ervaring en kennis opgedaan, onder meer op het gebied van het analyseren van beursgenoteerde bedrijven, corporate governance, investor relations, internet en overnamebiedingen. De heer Hettinga was in de periode 2009-2011 commissaris bij EDCC N.V. en is momenteel voorzitter van de Raad van Commissarissen van N.V. Dico International en ELSH.

### 10.3 Rooster van aftreden

| Orgaan                  | Persoon              | Aangetreden | Benoemd voor |
|-------------------------|----------------------|-------------|--------------|
| Raad van Bestuur        | drs. P.P.F. de Vries | 21-07-2011  | 4 jaar       |
| Raad van Commissarissen | drs. G.P. Hettinga   | 21-07-2011  | 4 jaar       |

Huidige bestuurder en commissarissen hebben aangegeven te zullen aftreden op de buitengewone vergadering van aandeelhouders op 16 februari 2012.

### 11. Bestuursverklaring

De financiële verantwoording, zoals opgenomen in dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst over het boekjaar van ELSH 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 ELSH en van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen. In het jaarverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee ELSH wordt geconfronteerd beschreven.

Bussum, 8 februari 2012

drs. P.P.F. de Vries

**Jaarrekening 2011**

**Ego-Lifestyle Holding N.V.**

# 1. Overzicht financiële positie per 31 december 2011 (x € 1.000)

|                                                                                |     | 31-12-2011<br>€ | 31-12-2010<br>€ |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|
| <b>Activa</b>                                                                  |     |                 |                 |
| <b>Vaste activa</b>                                                            |     |                 |                 |
| Deelnemingen                                                                   | 6.1 | -               | -               |
| <b>Totaal Vaste activa</b>                                                     |     | -               | -               |
| <b>Vlottende activa</b>                                                        |     |                 |                 |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen                                      | 6.2 | 34              | 8               |
| Geldmiddelen en kasequivalenten                                                | 6.3 | -               | -               |
|                                                                                |     | 34              | 8               |
| <b>Totaal Vlottende activa</b>                                                 |     | <b>34</b>       | <b>8</b>        |
| <b>Totaal activa</b>                                                           |     | <b>34</b>       | <b>8</b>        |
| <b>Passiva</b>                                                                 |     |                 |                 |
| <b>Eigen vermogen</b>                                                          |     |                 |                 |
| Geplaatst kapitaal                                                             |     | 127             | 1.535           |
| Agioreserves                                                                   |     | 1.933           | -               |
| Overige reserves                                                               |     | -2.027          | -2.027          |
| Resultaat boekjaar                                                             |     | -22             | -               |
| Totaal Eigen vermogen toe te rekenen aan<br>aandeelhouders van de vennootschap |     | <b>11</b>       | <b>-492</b>     |
| <b>Totaal Eigen vermogen</b>                                                   | 6.4 | <b>11</b>       | <b>-492</b>     |
| <b>Verplichtingen</b>                                                          |     |                 |                 |
| <b>Kortlopende verplichtingen</b>                                              |     |                 |                 |
| Handelsschulden en overige te betalen posten                                   | 6.5 | 20              | -               |
| Schulden aan groepsmaatschappijen                                              | 6.6 | 3               | 500             |
| <b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>                                       |     | <b>23</b>       | <b>500</b>      |
| <b>Totaal verplichtingen</b>                                                   |     | <b>23</b>       | <b>500</b>      |
| <b>Totaal Eigen vermogen en verplichtingen</b>                                 |     | <b>34</b>       | <b>8</b>        |

## 2. Overzicht totaal resultaat over de periode

1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 (x € 1.000)

|                                                                                     | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
|                                                                                     | €    |      |
| <b>Netto omzet</b>                                                                  | -    | -    |
| Kostprijs van de omzet                                                              | -    | -    |
| <b>Bruto marge</b>                                                                  | -    | -    |
| Algemene beheerskosten                                                              | 22   | -    |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                                                       | 22   | -    |
| <b>Bedrijfsresultaat vóór financieringslasten</b>                                   | -22  | -    |
| Financiële baten                                                                    | -    | -    |
| Financiële lasten                                                                   | -    | -    |
| <b>Netto financieringsbaten (-lasten)</b>                                           | -    | -    |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>                                                   | -22  | -    |
| Winstbelastingen 6.7                                                                | -    | -    |
| <b>Resultaat na belastingen</b>                                                     | -22  | -    |
| Niet gerealiseerde resultaten welke rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt    | -    | -    |
| <b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b> | -22  | -    |
| <b>Toe te rekenen aan:</b>                                                          |      |      |
| Aandeelhouders van de vennootschap                                                  | -22  | -    |
| <b>Resultaat over het boekjaar</b>                                                  | -22  | -    |
| <b>Netto resultaat per aandeel</b>                                                  |      |      |
| Gewoon                                                                              | 0    | 0    |
| Verwaterd                                                                           | 0    | 0    |



**3. Kasstroomoverzicht - indirecte methode (x € 1.000)**  
**over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011**

|                                                                         | <u>2011</u>   | <u>2010</u>  |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                                         | €             | €            |
| <i>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</i>                               |               |              |
| Netto resultaat                                                         | (22)          | -            |
| <i>Mutaties in werkkapitaal:</i>                                        |               |              |
| Mutatie handelsvorderingen en overige vorderingen                       | (26)          | -            |
| Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten                    | 20            | -            |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                          | <b>(28)</b>   | <b>-</b>     |
| <br><b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                  | <br><b>-</b>  | <br><b>-</b> |
| <br><b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>                 | <br><b>-</b>  | <br><b>-</b> |
| <br><b>Conversie lening o/g Value8 N.V. en financiering Value8 N.V.</b> | <br><b>28</b> | <br><b>-</b> |
| <b>Nettoafname (-toename) van geldmiddelen en kasequivalenten</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari 2011                       | -             | -            |
| <b>Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december 2011</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>     |

Alle transacties gedurende het boekjaar zijn te kwalificeren als non-cash transacties. Financiering van de activiteiten heeft plaats gevonden door voorfinanciering van de meerderheidsaandeelhouder Value8 N.V.

Gedurende het boekjaar hebben er twee emissies plaatsgevonden waarbij het eigen vermogen met € 525.000 is toegenomen. Deze emissies zijn door de aandeelhouder Value8 N.V. volgestort door middel van de conversie van een lening o/g van € 500.000 alsmede door verrekening van kortlopende rekening courant financiering. Per saldo heeft er door deze transacties een additionele financiering plaatsgevonden van € 28.000.

#### 4. Overzicht mutaties Eigen vermogen (x € 1.000)

|                                                        | <b>Geplaatst<br/>Kapitaal</b> | <b>Agio<br/>Reserve</b> | <b>Overige<br/>reserves</b> | <b>Resultaat<br/>boekjaar</b> | <b>Totaal</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
|                                                        | €                             |                         | €                           | €                             |               |
| <b>1 januari 2009</b>                                  | <b>1.535</b>                  | -                       | <b>-2.027</b>               | -                             | <b>-492</b>   |
| Mutaties 2009                                          | -                             | -                       | -                           | -                             | -             |
| <b>31 december 2009</b>                                | <b>1.535</b>                  | -                       | <b>-2.027</b>               | -                             | <b>-492</b>   |
| Mutaties 2010                                          | -                             | -                       | -                           | -                             | -             |
| <b>31 december 2010</b>                                | <b>1.535</b>                  | -                       | <b>-2.027</b>               | -                             | <b>-492</b>   |
| Resultaat tot 8 augustus 2011                          | -                             | -                       | -                           | -                             | -             |
| Afstempeling kapitaal                                  | -1.473                        | 1.473                   | -                           | -                             | -             |
| Emissie aandelen                                       | 65                            | 460                     |                             |                               | 525           |
| Dividend uitkering                                     | -                             | -                       | -                           | -                             | -             |
| Resultaat periode 8 augustus 2011 t/m 31 december 2011 | -                             | -                       | -                           | -22                           | -22           |
| <b>31 december 2011</b>                                | <b>127</b>                    | <b>1.933</b>            | <b>-2.027</b>               | <b>-22</b>                    | <b>11</b>     |

Op 18 november 2011 heeft er een statutenwijziging plaatsgevonden waarbij de nominale waarde van de geplaatste aandelen zijn verlaagd van € 0,25 per aandeel naar € 0,01 per aandeel. Deze verlaging van de nominale waarde van de geplaatste aandelen heeft geresulteerd in een reclassificatie vanuit het geplaatste kapitaal naar de agio reserve.

In aanvulling op de statutenwijziging hebben erop respectievelijk 18 november 2011 en 30 december 2011 emissies van aandelen plaats gevonden waarbij de uitgiftekoers van € 0,08 per aandeel boven de nominale waarde van € 0,01 per aandeel lag. Dit heeft geresulteerd in additionele mutaties in de agio reserve.

## **5. Grondslag voor de financiële verslaggeving van Ego-Lifestyle Holding N.V.**

### **Algemeen**

EGO-Lifestyle Holding N.V. is op 24 december 2009 failliet gegaan. Ten tijde van het faillissement bestond de groep EGO-Lifestyle Holding N.V. uit de holding vennootschap EGO-Lifestyle Holding N.V. en haar 100 % dochtermaatschappij EGO-Lifestyle B.V.

De vennootschappen zijn door de curator separaat afgewikkeld. Op 8 augustus 2011 is het akkoord met de crediteuren van het failliete EGO-Lifestyle Holding N.V. gehomologeerd door de rechtbank. Derhalve is EGO-Lifestyle Holding N.V. per 8 augustus 2011 doorgestart uit faillissement. Faillissement van EGO-Lifestyle B.V. is door de curator in mei 2011 afgewikkeld. De groep EGO-Lifestyle Holding N.V. bestaat derhalve na de doorstart per 8 augustus 2011 alleen uit de vennootschap EGO-Lifestyle Holding N.V.

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 de ruimste zin van het woord.

De vennootschap verkeerde vanaf 24 december 2009 tot 8 augustus 2011 in staat van faillissement. Op 10 juni 2009 zijn de jaarstukken over het jaar 2008 vastgesteld. Na de jaarstukken over 2008 zijn geen recentere jaarstukken vastgesteld. Het bestuur heeft onvoldoende betrouwbare informatie kunnen verzamelen over de periode tussen 1 januari 2009 en 8 augustus 2011 om de jaarstukken over 2009 en 2010 op te stellen. Over de periode tussen 8 augustus 2011 en 31 december 2011 heeft het bestuur wel op een betrouwbare wijze informatie kunnen verzamelen. De jaarrekening 2011 is opgesteld, met inachtneming van de kennis van de onderneming per heden.

### **Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving**

#### **International Financial Reporting Standards**

De financiële verslaggeving van EGO-Lifestyle Holding N.V. 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 EGO-Lifestyle Holding N.V. toegepaste waarderingsgrondslagen zijn in overeenstemming met de op 31 december 2011 van kracht zijnde IFRS en uitspraken van de International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

Omdat EGO-Lifestyle Holding N.V. slechts uit één vennootschap bestaat (geen deelnemingen aanwezig derhalve bestaat de groep alleen uit de vennootschap EGO-Lifestyle Holding N.V.) zijn er vennootschappelijke cijfers opgesteld.

#### **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 financiële verantwoording. De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen consistent toegepast.

### **Grondslagen voor consolidatie**

Een groepsmaatschappij is een entiteit waarover EGO-Lifestyle Holding N.V. de zeggenschap heeft en waarmee EGO-Lifestyle Holding N.V. 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 EGO-Lifestyle Holding N.V. 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.

Na de doorstart per 8 augustus 2011 bestaat de groep EGO-Lifestyle Holding N.V. alleen uit de vennootschap EGO-Lifestyle Holding N.V. Omdat er slechts sprake is van één vennootschap zijn alleen de statutaire balans en statutaire winst- en verliesrekening opgesteld.

### **Vreemde valuta**

De presentatievaluta van EGO-Lifestyle Holding N.V. is de Euro.

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***

EGO-Lifestyle Holding N.V. 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 EGO-Lifestyle Holding N.V. 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 EGO-Lifestyle Holding N.V.**

De gewone aandelen van EGO-Lifestyle Holding N.V. 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**

EGO-Lifestyle Holding N.V. is na het faillissement op 8 augustus 2011 doorgestart. Er zijn thans geen personeelsleden in dienst. Wel krijgen de bestuurder en de commissaris een beloning.

#### **Financieringsbaten 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 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. EGO-Lifestyle Holding N.V. heeft de nieuwe en aangepaste IFRS- en IFRIC-interpretaties ingevoerd die vanaf 2011 van kracht zijn.

### **Door de onderneming toegepaste nieuwe standaarden en interpretaties**

EGO-Lifestyle Holding N.V. is vanaf 8 augustus 2011 doorgestart en stelt de jaarrekening op aan de hand van de relevante IFRS standaarden en interpretaties welke vanaf 1 januari 2011 van toepassing zijn.

## 6. Toelichting op de geconsolideerde financiële verantwoording

### 6.1 Deelnemingen

De voormalige dochteronderneming EGO-Lifestyle B.V. is door de curator separaat afgewikkeld. Definitieve afwikkeling van het faillissement van deze vennootschap heeft plaatsgevonden in mei 2011.

Na de doorstart per 8 augustus 2011 heeft EGO-Lifestyle Holding N.V. geen dochterondernemingen en/of deelnemingen meer.

### 6.2 Handelsvorderingen en overige vorderingen

|                     | <u>31-12-2011</u> | <u>31-12-2010</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | €                 | €                 |
| Omzetbelasting      | 34                | -                 |
| Overige vorderingen | -                 | -                 |
|                     | <u>34</u>         | <u>-</u>          |

Per 31 december 2011 heeft de vennootschap geen handelsvorderingen. De vordering uit hoofde van omzetbelasting is kortlopend.

### 6.3 Geldmiddelen en kasequivalenten

EGO-Lifestyle Holding N.V. heeft op 31 december 2011 nog geen rekening-courant. Op balansdatum is het saldo van de liquide middelen nihil.

### 6.4 Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van EGO-Lifestyle Holding N.V. per 31 december 2011 bedraagt € 300.000 en bestaat uit: 7.500.000 aandelen A (nominaal €0,01 ), 15.000.000 aandelen B (nominaal € 0,01) en 7.500.000 cumulatief preferente aandelen C (nominaal € 0,01).

Op 18 november 2011 heeft er een statutenwijziging plaatsgevonden waarbij de nominale waarde van zowel het maatschappelijk kapitaal is verlaagd van € 0,25 per aandeel naar € 0,01 per aandeel.

Ten tijde van de statutenwijziging op 18 november 2011 waren er 6.139.230 aandelen B uitgegeven en volgestort tegen de nominale waarde van € 0,25. Door de verlaging van de nominale waarde van € 0,25 per aandeel naar € 0,01 per aandeel heeft er reclassificatie plaatsgevonden van € 1.473.415 van geplaatst kapitaal naar de agio reserves.

In aanvulling op bovenstaande statutenwijziging hebben er in het boekjaar nog twee emissies plaatsgevonden:

- een emissie op 18 november 2011 van 6.250.000 aandelen B tegen een uitgiftekoers van € 0,08
- een emissie op 30 december 2011 van 312.500 aandelen B tegen een uitgifte koers van € 0,08



Per 31 december 2011 zijn:

- 12.701.730 aandelen B met een nominale waarde van € 0,01 uitgegeven en volgestort.

De aandelen B zijn genoteerd op NYSE Euronext Amsterdam.

#### Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel per 31 december 2011 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van € 21.602 negatief en een gewogen gemiddeld aantal aandelen van 6.894.367 dat gedurende de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 heeft uitgestaan.

De winst per aandeel over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 bedraagt € 0,00.

### **6.5 Handelsschulden en overige te betalen posten**

|                                         | <u>31-12-2011</u> | <u>31-12-2010</u> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                         | €                 | €                 |
| Vennootschapsbelasting                  | -                 | -                 |
| Crediteuren                             | 3                 | -                 |
| Overige schulden en overlopende passiva | 17                | -                 |
|                                         | <u>20</u>         | <u>-</u>          |

### **6.6 Schulden aan groepsmaatschappijen**

De afwikkeling van het op 8 augustus 2011 door de rechtbank gehomologeerde crediteurenakkoord is gefinancierd door Value8 N.V. (meerderheidsaandeelhouder).

De omvang van deze kortlopende financiering bedroeg € 500.000. Deze financiering is op 18 november 2011 omgezet in aandelen B tegen een uitgiftekoers van € 0,08 per aandeel.

In aanvulling hierop zijn in het boekjaar 2011 alle transacties van de vennootschap gefinancierd door Value8 N.V. De emissie van 312.500 aandelen B tegen een uitgiftekoers van € 0,08 is op 30 december 2011 verrekend met de op deze datum uitstaande financieringspositie van Value8 N.V. Per 31 december 2011 resteert nog een kortlopende restschuld van € 2.734,00.

### **6.7 Voorwaardelijke verplichtingen**

#### **Garanties**

Op 31 december 2011 had EGO-Lifestyle Holding N.V. 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 een beperkt valuta en liquiditeitsrisico. Ook het marktrisico is beperkt.

De onderneming heeft geen liquiditeitsrisico aangezien de onderneming alleen met eigen vermogen 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 EGO-Lifestyle Holding N.V. 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 EGO-Lifestyle Holding N.V zijn te onderscheiden: de meerderheidsaandeelhouder Value8 N.V., de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur.

### **Transacties met verbonden partijen**

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

Meerderheidsaandeelhouder Value8 N.V. heeft de afwikkeling van het crediteurenakkoord voortvloeiend uit de afwikkeling van EGO-Lifestyle Holding N.V. gefinancierd. De omvang van de financiering bedroeg € 500.000. In dit bedrag is € 130.311 begrepen dat betrekking heeft op dienstverlening van Value8 N.V. inzake de afwikkeling van het faillissement. Deze financiering is op 18 november 2011 omgezet in aandelen B tegen een uitgiftekoers van € 0,08 per aandeel.

De reguliere transacties van de vennootschap zijn gefinancierd door Value8 N.V. Op 30 december 2011 is de destijds uitstaande financiering verlaagd met € 25.000 door de uitgifte van aandelen B tegen een uitgiftekoers van € 0,08 per aandeel.

### **Bezoldiging directie**

Bestuurder van Value8 N.V. is de heer P.P.F. de Vries die tevens bestuurder is van EGO-Lifestyle Holding N.V. De directie krijgt een beloning € 20.000 per jaar. De bezoldiging over 2011 bedraagt € 8.200.

### **Bezoldiging commissaris**

Bestuurder van Value8 N.V. is de heer G.P. Hettinga die tevens commissaris is van EGO-Lifestyle Holding N.V. De commissaris krijgt een beloning € 10.000 per jaar. De bezoldiging over 2011 bedraagt € 4.100.

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

### **6.10 Loonkosten**

Er zijn momenteel geen personen in dienst bij EGO-Lifestyle Holding N.V..

### **6.11 Winstbelastingen**

#### **Vennootschapsbelasting**

De gerapporteerde belastingen als percentage van de resultaten vóór belastingen bedraagt 0,00 %. 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:

#### *Vennootschapsbelasting*

|                                                                     | <b>1-1-2011<br/>t/m 31-12-2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                     | <b>%</b>                           |
| Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief              | -20,00%                            |
| Effect van fiscaal niet belaste resultaten                          | 0,00%                              |
| Effect van actieve latentie verrekenbare verliezen voorgaande jaren | 20,00%                             |
| Effect van actieve latentie verrekenbaar verlies 2010               | 0,00%                              |
| Vrijval uitgestelde belastingvordering                              | 0,00%                              |
| Overige effecten                                                    | 0,00%                              |
|                                                                     | 0,00%                              |

Er is geen actieve latentie verantwoord over het minieme fiscale verlies over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011.

### **6.12 Accountantskosten**

Over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011 zijn voor € 5.000 aan accountantskosten gemaakt. Deze kosten zijn gemaakt voor de controle van de financiële verantwoording over de periode 1 januari 2011 tot en met 31 oktober 2011 alsmede voor de controle van de jaarrekening 2011.

Bussum, 8 februari 2012

#### **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 23 lid 1 tot en met 7 van de statuten luiden als volgt:

Uit de winst wordt allereerst, voor zover toepasselijk, reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden gevormd; de nog niet gedekte verliezen uit vorige jaren aangezuiverd, en de door het bestuur nodig geachte reserves gevormd. Na toepassing van bovenstaande wordt, zo mogelijk, op elk aandeel C een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage van zeven procent (7%) berekend over het nominale bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het eerst uitgegeven aandeel C. Een dergelijke uitkering van de vennootschap is slechts mogelijk voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of statuten moeten worden aangehouden.

Indien en voor zover de winst niet voldoende is om bovenstaande uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de winst van het eerstvolgende boekjaar of de eerstvolgende boekjaren waarvan de winst voor zodanige uitkering wel toereikend is, en ten laste van de reserves van de vennootschap voor zover zulks wettelijk is toegestaan.

Uit de na toepassing van bovenstaande uitkeringen resterende winst wordt aan de houders van aandelen A en B uitgekeerd een zodanig bedrag per aandeel A respectievelijk aandeel B als de resterende winst, verminderd met voormelde uitkeringen en met eventueel door de algemene vergadering te bepalen reserveringen, toelaat, met dien verstande dat op de aandelen C geen verdere dividenduitkering zal geschieden.

De algemene vergadering kan slechts beschikken over reserves van de vennootschap op een voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

#### **Voorstel resultaatbestemming**

Met inachtneming van de statutaire bepalingen stelt de Raad van Commissarissen voor de winst na belastingen van € 21.602 negatief ten laste van de overige reserves te brengen.

#### **Dividendvoorstel**

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden voorgesteld geen dividend uit te keren .

## **Gebeurtenissen na balansdatum**

Op 17 januari 2012 heeft ELSH bekend gemaakt dat het samen met grootaandeelhouder Value8 N.V. overeenstemming heeft bereikt met JH Ultee Holding B.V. over de reverse listing van de 1ste Nederlandsche Onroerendgoed Maatschappij (hierna: 1NOMij). 1NOMij is een actieve onroerend goed-onderneming die inspeelt op de kansen die de huidige moeilijke markt voor West-Europees en met name Nederlands onroerend goed biedt. 1NOMij zal de notering op korte termijn verkrijgen aan NYSE Euronext Amsterdam via een reverse listing van het beursfonds Ego Lifestyle Holding (ELSH). In dat kader heeft Uvastgoed een belang genomen in het beursfonds ELSH (middels JH Ultee Holding B.V., de vennootschap van J.H. (Jan) Ultee). Het is de ambitie om groei van de portefeuille en waardecreatie voor aandeelhouders te realiseren door het overnemen van portefeuilles en actief management.

In het kader van de reverse listing draagt Value8 N.V. een deel van haar belang over aan JH Ultee Holding B.V. Als gevolg van deze transactie zijn de aandeelhoudersverhoudingen gewijzigd. Value8 N.V. bezit een minderheidsbelang (37,7%) in het nieuwe beursfonds. JH Ultee Holding B.V. heeft de meerderheid van de aandelen (50,4%) verworven. Het aantal uitstaande aandelen bedraagt sindsdien 16.139.230 aandelen.

Op 16 februari 2012 zal een buitengewone vergadering van aandeelhouders plaatsvinden, waarin onder andere deze transactie besproken aan de orde zal komen, evenals de voorgestelde wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. Tevens wordt voorgesteld om de naam van de vennootschap te wijzigen in 1ste Nederlandsche Onroerendgoed Maatschappij NV, ofwel 1NOMij. Op de aandeelhoudersvergadering van 23 december 2011 hebben aandeelhouders ELSH unaniem ingestemd met een reverse listing zonder bod op alle uitstaande aandelen.

## **CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT**

Aan: de aandeelhouders van Ego-Lifestyle Holding N.V.

### **VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING**

Wij hebben opdracht gekregen de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2011 van Ego-Lifestyle Holding N.V. te Bussum te controleren. Deze jaarrekening bestaat uit het overzicht financiële positie per 31 december 2011, het overzicht totaalresultaat over de periode, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2011 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige 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 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. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij 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 24 december 2009 tot 8 augustus 2011 in staat van faillissement. Op 10 juni 2009 zijn de jaarstukken over het jaar 2008 vastgesteld. Na de jaarstukken over 2008 zijn geen recentere jaarstukken vastgesteld. De directie heeft onvoldoende betrouwbare informatie kunnen verzamelen over de periode tussen 1 januari 2009 en 8 augustus 2011 om jaarstukken over 2009 en 2010 op te stellen.

Over de periode tussen 8 augustus 2011 en 31 december 2011 heeft de directie wel op een betrouwbare wijze informatie kunnen verzamelen. De jaarstukken over 2011 zijn opgesteld, met inachtneming van de kennis van de onderneming per heden.

MAZARS TOWER, DELFLANDLAAN 1 - POSTBUS 7266 - 1007 JG AMSTERDAM  
TEL: 020 20 60 500 - FAX: 020 64 48 051 - amsterdam@mazars.nl

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.  
STATUTAIR GEVESTIGD TE ROTTERDAM (KvK ROTTERDAM NR. 24402415).  
50201/004SvS/PdL



Voor de vergelijkende cijfers in de jaarstukken over 2011 heeft de directie 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 2009 tot en met 8 augustus 2011. 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 het overzicht financiële positie per 31 december 2011, het overzicht totaalresultaat over de periode, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2011.

#### ***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 HET OVERZICHT FINANCIËLE POSITIE PER 31 DECEMBER 2011 MET BIJBEHORENDE TOELICHTING***

Wij zijn van oordeel dat het overzicht financiële positie per 31 december 2011 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.

#### ***TER VERGELIJKING OPGENOMEN INFORMATIE NIET GECONTROLEERD***

Op de jaarrekening 2010 is geen accountantscontrole toegepast. Derhalve zijn de in de het overzicht financiële positie per 31 december 2011, het overzicht totaalresultaat over de periode 2011, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht ter vergelijking opgenomen bedragen niet gecontroleerd.

#### ***VERKLARING BETREFFENDE BIJ 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.

Amsterdam, 8 februari 2012

**MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.**

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