

JAARVERSLAG 2006

0593355



04-07-2007



POLARISAVENUE 138
2132 JX HOOFDORP

TELEFOON (023) 56 35 104
TELEFAX (023) 56 36 079

INTERNETADRES
www.management-share.nl

Jaarverslag 2006

MANAGEMENT SHARE

Tot de onderneming haar activiteiten in 2002 beëindigde, was Management Share een Nederlandse ICT-dienstverlener, actief in een aantal deelgebieden van ICT-servicesmarkt. Op dit moment wordt er door Management Share gekeken naar mogelijkheden om nieuwe activiteiten in de onderneming in te brengen.

04-07-2007

PERSONALIA



MANAGEMENT SHARE NV

Raad van Commissarissen

J. Piket, voorzitter

Mr W.J.P. Jongepier

Raad van Bestuur

R.A.M. Bus RI

W. Poort RA

04-07-2007

KERNCIJFERS

Financiële en overige gegevens

	2006	2005	2004	2003	2002
Resultaten (x € 1.000)					
Bedrijfsresultaat*	-38	-42	-15	73	305
Nettoresultaat**	-195	-199	-172	-82	170
Cashflow	-195	-199	-172	-82	170
Vermogen (x € 1.000)					
Eigen vermogen	-3.358	-3.163	-2.964	-2.792	-2.710
Balanstotaal	8	4	4	10	147
Gegevens per gewoon aandeel (van nominaal € 0,03)					
Eigen vermogen	-0,37	-0,35	-0,33	-0,31	-0,30
Cashflow	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01	0,02
Nettoresultaat	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01	0,02
Verhoudingsgetallen (in % ultimo)					
Eigen vermogen: Balanstotaal					
Aantal uitstaande gewone aandelen (x 1.000)					
Gewone aandelen	9.050	9.050	9.050	9.050	9.050
Cumulatief Converteerbare Preferente Aandelen	732	732	732	732	732
Prioriteitsaandelen	10	10	10	10	10

Toelichting:

De kerncijfers zijn ontleend aan de jaarrekeningen van Management Share N.V.

*) Als gevolg van het in werking treden van Richtlijn 270 voor de jaarverslaggeving in 2003 heeft een herrubricering plaatsgevonden van het buitengewoon resultaat.

04-07-2007

INHOUDSOPGAVE

MANAGEMENT SHARE.....	1
PERSONALIA	2
KERNCIJFERS	3
INHOUDSOPGAVE.....	4
1 PREADVIES VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN.....	5
2 VERSLAG VAN HET BESTUUR	6
Gang van zaken	6
Financieel verslag.....	6
Nederlandse Corporate Governance Code.....	7
Gebeurtenissen na balansdatum.....	7
Verwachtingen.....	7
3 JAARREKENING 2006	8
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	8
Balans per 31 december 2006.....	9
Winst- en verliesrekening over 2006	10
Toelichting op de balans per 31 december 2006	11
Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2006	14
4 Overige gegevens.....	15
Statutaire bepalingen inzake de winstbestemming	15
Bestemming resultaat 2006	15
Dividendbeleid.....	15
Prioriteits aandelen	15
Uitgifte aandelen	15
Accountantsverklaring	15
5 Accountantsverklaring	16

04 - 07 - 2007

1 PREADVIES VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

AAN DE AANDEELHOUDERS

Met het verbeteren van de economische vooruitzichten verbetert ook het beursklimaat. Dientengevolge neemt ook de belangstelling voor de publieke kapitaalmarkt weer toe.

Voor potentieel geïnteresseerden in een notering, biedt de 'reversed take over'-propositie van Management Share, gegeven de regelmaat waarmee met partijen van gedachten wordt gewisseld, nog altijd een alternatief voor een IPO.

Het is daarom dat de RvC optimistisch blijft over de mogelijkheden op termijn nieuwe activiteiten in Management Share te brengen. Ook in 2006 hebben wij regelmatig overlegd met het Bestuur over inbrengvoorstellen. Hoewel wij betreuren dat dit nog niet tot een concreet resultaat heeft mogen leiden, staan wij achter het gevoerde beleid van zorgvuldigheid.

In 2006 heeft de RvC 2 maal vergaderd in het bijzijn van het Bestuur. Aan de orde zijn gekomen: de algemene gang van zaken, de inbrengmogelijkheden, de risico's, de financiële rapportages, goedkeuring van de jaarcijfers en de jaarrekening.

Enmaals vergaderde de RvC zonder de aanwezigheid van het Bestuur om het eigen functioneren en het functioneren van het Bestuur te bespreken.

Naar het oordeel van de RvC is voldaan aan het in best practice bepaling III.2.1 van de Nederlandse Corporate Governance Code bepaalde, dat alle commissarissen onafhankelijk zijn.

Wij verenigen ons met het besluit van de vergadering van houders van prioriteits aandelen het nettoresultaat in mindering te brengen op de overige reserves. Wij stellen u voor de jaarrekening 2006 conform de voorgelegde stukken vast te stellen, het Bestuur te dechargeren voor het gevoerde beleid en de leden van de RvC voor het door hen gehouden toezicht.

De Raad van Commissarissen

Amsterdam, 30 mei 2007

04-07-2007

2 VERSLAG VAN HET BESTUUR

GANG VAN ZAKEN

De zoektocht naar nieuwe mogelijkheden voor de beursnotering van Management Share is in 2006 onverminderd voortgezet. In nauw overleg met de Raad van Commissarissen, heeft het Bestuur gezocht naar mogelijkheden om, door middel van uitgifte van nieuwe aandelen, nieuwe activiteiten in te brengen of te starten. Mede als gevolg van de toegenomen belangstelling voor de publieke kapitaalmarkt signaleert het Bestuur nog steeds interesse voor een 'reversed take over' als alternatief voor een beursgang.

In 2006 heeft het Bestuur diverse scenario's onderzocht voor een doorstart van Management Share. Ook zijn er met diverse partijen besprekingen geweest over de grote lijnen van een mogelijke transactie. Alle mogelijkheden zijn getoetst aan criteria als slagingskans, integriteit en evenwichtige belangenbehartiging.

Al deze inspanningen hebben helaas niet tot een concreet resultaat mogen leiden.

FINANCIËEL VERSLAG

Resultaten

Management Share NV heeft het boekjaar 2006 afgesloten met een negatief saldo van algemene en beheerskosten en bijzondere baten en rentelasten, resulterend in een nettoresultaat van € 195.000,- negatief (2005: € 199.000,- negatief).

De licht lagere algemene en beheerskosten (€ 38.000,-) bestaan hoofdzakelijk uit kosten voor bestuur, administratie, de beursnotering en (juridisch) advies.

De financiële lasten (€ 157.000,-) zijn gelijk gebleven en hebben betrekking op vergoeding van rente op door de grootaandeelhouders via Ditcorp Holonite B.V. verstrekte leningen.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt per ultimo 2006 € 3,4 miljoen negatief (2005: € 3,2 miljoen negatief) en is volledig gefinancierd door de grootaandeelhouders.

Ultimo 2006 had Management Share van de grootaandeelhouders een bedrag geleend van € 3,2 miljoen af te lossen uiterlijk op 31 december 2009. De overige schulden, ter grootte van € 0,2 miljoen, bestaan in hoofdzaak uit reserveringen voor kosten en crediteuren.

Ditcorp Holonite B.V. is gerechtigd op een nader te bepalen moment circa 26,7 miljoen nieuwe aandelen te verkrijgen tegen een uitgiftekoers van € 0,05 per aandeel. Management Share heeft zich verbonden om met de netto-opbrengst van deze emissie, ad circa € 1,3 miljoen, de leningen die door Ditcorp Holonite B.V. zijn verstrekt af te lossen. Er zijn vóór 31 december 2009 geen andere aflossingsverplichtingen overeengekomen.

Op 1 juli 2002 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het Bestuur gemachtigd om de hiervoor genoemde circa 26,7 miljoen aandelen uit te geven aan Ditcorp Holonite B.V. De uitgifte van de nieuwe aandelen zal plaatsvinden in overleg met de vennootschap en bij voorkeur in het kader van nieuwe inbrengplannen voor Management Share.

Op 22 juli 2002 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ingestemd met de, voor de aandelenuitgifte noodzakelijke, statutenwijziging.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

VERWACHTINGEN

Management Share heeft geen operationele activiteiten. Zonder de inbreng van nieuwe activiteiten zal Management Share in 2007 een met 2006 vergelijkbaar resultaat realiseren.

Het Bestuur blijft zich inspannen voor een mogelijke doorstart voor Management Share en heeft ook in 2007 al weer nieuwe mogelijkheden onderzocht.

Het Bestuur

R.A.M. Bus RI

W. Poort RA

Amsterdam, 30 mei 2007

04-07-2007

JAARREKENING 2006

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

De algemene grondslag voor de waardering van de activa, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de liquidatiewaarde of verwachte directe opbrengstwaarde. De passiva zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Vreemde valuta

Vorderingen en schulden in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koers per balansdatum. De hieruit voortvloeiende koersverschillen zijn in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Voorzieningen

De voorzieningen zijn gewaardeerd op de nominale waarde van de geschatte verplichtingen.

Resultaatbepaling

Het resultaat is het verschil tussen kosten en financiële lasten enerzijds en overige baten anderzijds. Verliezen worden verantwoord zodra zij voorzienbaar zijn.

Algemene- en beheerskosten

De kosten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

Vennootschapsbelasting is niet van toepassing getet op het over het boekjaar behaalde resultaat en de aanzienlijke (carry forward) fiscale verliezen uit het verleden. Er wordt geen belastinglatentie uit hoofde van carry forward verliezen in de jaarrekening opgenomen.

Status van de vennootschap

In Management Share N.V. zijn geen bedrijfsactiviteiten ondergebracht.

04-07-2007

Jaarverslag 2006

JARREKENING 2006

Balans per 31 december 2006 (na verwerking resultaat, in duizenden euro's)

ACTIVA	31-12-2006	31-12-2005
Vlottende activa		
Overige vorderingen en overlopende activa	1	1
Liquide middelen	<u>7</u>	<u>3</u>
	8	4
TOTAAL	<u>8</u>	<u>4</u>

PASSIVA	31-12-2006	31-12-2005
Eigen vermogen		
Geplaatsd kapitaal	293	293
Overige reserves	<u>-3.651</u>	<u>-3.456</u>
	-3.358	-3.163
Lening(en) van (groot)aandeelhouders	3.163	3.007
Kortlopende schulden	<u>203</u>	<u>160</u>
TOTAAL	<u>8</u>	<u>4</u>

04-07-2007

Jaarverslag 2006

JAARREKENING 2006

Winst- en verliesrekening over 2006 (in duizenden euro's)

	2006	2005
Algemene en beheerskosten	<u>-38</u>	<u>-42</u>
Bedrijfsresultaat	-38	-42
Financiële baten en lasten	<u>-157</u>	<u>-157</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	-195	-199
Belastingen resultaat gewone bedrijfsuitoefening	<u>-</u>	<u>-</u>
NETTORESULTAAT	<u>-195</u>	<u>-199</u>

04-07-2007

Jaarverslag 2006

JAARREKENING 2006

Toelichting op de balans per 31 december 2006 (in duizenden euro's)

ACTIVA

VLOTTENDE ACTIVA

Overige vorderingen en overlopende activa	31-12-2006	31-12-2005
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1	1

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN

Maatschappelijk kapitaal

Per 31 december 2006 bestaat het maatschappelijk kapitaal uit:

• 19.200.000 gewone aandelen, nominaal € 0,03	576.000
• 800.000 converteerbare cumulatief preferente aandelen nominaal € 0,03	24.000
• 10 prioriteitsaandelen, nominaal € 0,50	5
	<u>600.005</u>

Geplaatst kapitaal

Per 31 december 2005 en 31 december 2006 bedraagt het geplaatst kapitaal (in Euro's)	<u>293.464</u>
---	----------------

In het boekjaar hebben geen mutaties plaatsgevonden.

Het geplaatst kapitaal bestaat uit: (in euro's)

• 9.050.054 gewone aandelen, nominaal € 0,03	271.502
• 731.903 converteerbare cumulatief preferente aandelen nominaal € 0,03	21.957
• 10 prioriteitsaandelen, nominaal € 0,50	5
	<u>293.464</u>

04-07-2007

Overige reserves

Stand per 1 januari 2006	-3.456
Netto resultaat boekjaar	<u>-195</u>
Stand per 31 december 2006	<u>-3.651</u>

Het fiscaal erkend agio bedraagt € 11.32 miljoen (2005: idem).

LENINGEN VAN (GROOT)AANDEELHOUDERS

	31-12-2006	31-12-2005
Leningen	<u>3.163</u>	<u>3.007</u>

In 2003 zijn leningen afgesloten ter aflossing en herstructurering van de bestaande door de aandeelhouders verstrekte kredietfaciliteiten. Deze leningen bestaan uit een converteerbare lening ten bedrage van € 1.334.063, een lening ten bedrage van € 900.000, beiden rentedragend tegen 7% op jaarbasis.

Tevens is een krediet in rekening courant beschikbaar gesteld waarover geen rente verschuldigd is. Verschuldigde, niet betaalde renten en voorschotten zijn in deze rekening courant faciliteit ondergebracht en toekomstige renten zullen worden toegevoegd.

In 2006 is overeengekomen dat aflossing van de leningen uiterlijk plaats dient te vinden op 31 december 2009. Verdere aflossingsverplichtingen zijn niet overeengekomen.

Namens de grootaandeelhouders is Ditcorp Holonite B.V., conform het besluit van de Algemene vergadering van Aandeelhouders gehouden op 1 juli 2002, gerechtigd circa 26,7 miljoen nieuwe aandelen te verkrijgen tegen een uitgiftekoers van € 0,05 per aandeel. De opbrengst van deze emissie ad circa € 1,3 miljoen, zal, na aftrek van de emissiekosten, worden bestemd voor aflossing van de schulden aan grootaandeelhouders.

KORTLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2006	31-12-2005
Overige schulden	<u>203</u>	<u>160</u>
	<u>203</u>	<u>160</u>

04-07-2007

OVERIGE INFORMATIE

Banken

Er zijn geen kredietfaciliteiten bij banken.

Aandelenopties

In het verslagjaar zijn geen opties verteend. In het verslagjaar zijn geen opties uitgeoefend. Alle in het verleden verstrekte opties zijn inmiddels vervallen door de uitdiensttreding van de medewerkers van Management Share N.V. en het faillissement van de dochterondernemingen.

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Er zijn geen niet uit de balans blijkende verplichtingen.

04-07-2007

JAARREKENING 2006

Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2006 (in duizenden euro's)

Personeel

Er was in het verslagjaar geen personeel bij Management Share in dienst. In 2006 zijn derhalve, evenals in het voorgaande jaar, geen personeelskosten gemaakt.

	2006	2005
Financiële baten en lasten		
Betaalde rente en kosten	<u>-157</u>	<u>-157</u>

Belastingen

Over het resultaat is geen belasting verschuldigd.

Winst per aandeel

De nettowinst per gewoon aandeel bedroeg in 2006 -/- € 0,02- (in 2005: -/- € 0,02). Aan de preferente aandelen wordt geen resultaat toegekend.

Beloning raad van bestuur

De werkelijke kosten samenhangend met de werkzaamheden van de raad van bestuur bedroegen circa € 6.000.

Beloning commissarissen

De werkelijke kosten samenhangend met de werkzaamheden van de commissarissen bedroegen circa € 1.000.

De Raad van Commissarissen
J. Picket, voorzitter
Mr W.J.P. Jongepier

Amsterdam, 30 mei 2007

De Raad van Bestuur
R.A.M. Bus RI
W. Peert RA

04-07-2007

4 OVERIGE GEGEVENS

STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE DE WINSTBESTEMMING

De bepalingen betreffende de winstverdeling liggen vast in artikel 21 van de statuten van de vennootschap. Het Bestuur kan met voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteits aandelen een bedrag ter toevoeging aan de reserves bepalen. Winstuitkeringen kunnen in principe slechts plaatsvinden voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

De uitkeerbare winst wordt als volgt verdeeld:

- De houders van converteerbare cumulatief preferente aandelen ontvangen bij winst van de vennootschap een uitkeringspercentage gelijk aan het effectieve rendement op staatsleningen met een looptijd van 5 jaar volgens de CBS index, per het einde van het boekjaar vermeerderd met een opslag van 300 basispunten;
- De houders van prioriteits aandelen ontvangen uit de winst een uitkering van 5% van het nominale bedrag;
- Het restant staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, met dien verstande dat hieruit geen uitkering mag geschieden aan de houders van prioriteits aandelen en houders CCPA's.

BESTEMMING RESULTAAT 2006

De algemene vergadering van prioriteitsaandeelhouders heeft op 11 mei 2007 goedgekeurd dat het nettoresultaat over 2006 aan de overige reserves wordt onttrokken.

DIVIDENDBELEID

In overeenstemming met de besluiten van de Stichting Management Share en de Raad van Commissarissen heeft Management Share tot op heden geen dividend uitgekeerd en het volledige nettoresultaat toegevoegd aan c.q. onttrokken uit de overige reserves. Management Share zal overgaan tot het uitkeren van dividend zodra de vermogenspositie dit toelaat. Dit is over 2006 niet het geval.

Indien en voor zover aan de door Management Share gehanteerde solvabiliteitseis van 40% is voldaan, is de vennootschap voornemens dividend uit te keren in de vorm van bonus aandelen ten laste van de fiscaal erkende agioreserves of de overige reserves. De hoogte van het dividend zal dan afhankelijk zijn van de resultaten, evenals van de noodzakelijk geachte (her) investeringen van beschikbare liquide middelen ter financiering van de bedrijfsvoering.

PRIORITEITSAANDELEN

De 10 prioriteits aandelen, nominaal € 0,50, zijn ondergebracht in de Stichting Management Share. Het Bestuur van de Stichting wordt gevormd door de heren W. Don, W.J. Rooders en R.A.M. Bus. De aan de prioriteits aandelen verbonden rechten betreffen:

- Voorkeursrecht bij uitgifte van prioriteits aandelen;
- Vaststelling Goedkeuring bij uitgifte van aandelen en bonus aandelen;
- Vaststelling van het aantal bestuurders en commissarissen, alsmede de bindende voordracht tot benoeming;
- Goedkeuring statutenwijziging, juridische fusie of ontbinding;
- Goedkeuring interim-dividend en bepaling winstbestemming.

De heer R.A.M. Bus heeft als bestuurder van de Vennootschap een stemrecht van 33,33% in de Stichting.

UITGIFTE AANDELEN

Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 1 juli 2002 is het Bestuur gemachtigd om, onder uitsluiting van het voorkeursrecht, 26.681.256 nieuwe gewone aandelen uit te geven aan Ditcorp Holonite B.V. tegen een uitgifteprijs van € 0,05. In juni 2003 is dit recht opgenomen in een converteerbare lening van Ditcorp ad € 1,3 miljoen.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Voor de accountantsverklaring wordt verwezen naar hoofdstuk 5.

04-07-2007

5 ACCOUNTANTSVERKLARING

AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2006 van Management Share N.V. te Amsterdam bestaande uit de balans per 31 december 2006 en winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUUR

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het directieverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE ACCOUNTANT

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant,

waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

ORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Management Share N.V. per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE ANDERE WETTELIJKE VOORSCHRIFTEN EN/OF REGELGEVENDE INSTANTIES

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het verslag van het Bestuur, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 30 mei 2007

BDO CampsObers Audit & Assurance B.V.

04-07-2007