

Alanheri N.V.

Moleneind 2

Postbus 25

4268 GD Meeuwen

4260 AA Wijk en Aalburg

Telefoon +31 (416) 358358

Fax +31 (416) 358387

E-mail alanheri@alanheri.nl

Website www.alanheri.com

JAARVERSLAG 2008

Statutair gevestigd te Tilburg.
Ingeschreven in het Handelsregister
te Tilburg onder nr. 12016134.

Inhoud	Pagina
Houdstermaatschappij.....	3
Bericht van de Raad van Commissarissen	4
Bericht van de Directie	6
Corporate Governance	9
Rapport aan certificaathouders van aandelen Alanheri N.V.	15
 Jaarrekening	
 Geconsolideerde jaarrekening	
Geconsolideerde balans per 31 december 2008	16
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2008	17
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	18
Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen.	20
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.....	21
Toelichting op de geconsolideerde balans.....	29
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.....	39
Toelichting op het geconsolideerde kasstroomoverzicht	45
Overige toelichtingen.....	45
 Enkelvoudige jaarrekening	
Enkelvoudige balans per 31 december 2008.....	50
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2008.....	50
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	51
Toelichting op de enkelvoudige balans	52
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	55
 Overige gegevens	
Statutaire bepaling inzake de bestemming van het resultaat.....	56
Voorstel tot bestemming van het resultaat	56
Accountantsverklaring.....	57
 Overige informatie	
5 jaren Alanheri N.V.....	59

Houdstermaatschappij

Raad van Commissarissen

drs. W.C.J. van Noort (m) (1950)

Nationaliteit:	Nederlandse
Huidige functie:	Supply Chain Director McCormick/Silvo Nederland Senior advisor spices International Trade Centre (ITC/UNCTAD)
Eerste benoeming:	2003
Lopende termijn:	2006-2009

drs. F.A.M.J. Faas (m) (1956)

Nationaliteit:	Nederlandse	
Huidige functie:	Beheerder beleggingsfonds Recalcico	
Eerste benoeming:	2007	
Lopende termijn:	2007-2010	14 juni 2007 - 5 mei 2008

drs. H. Hijlkema RM (m) (1947)

Nationaliteit:	Nederlandse	
Huidige functie:	Adviseur rond vraagstukken ondernemingsbestuur	
Eerste benoeming:	2008	
Lopende termijn:	2008-2009	vanaf 3 juni 2008

De per einde boekjaar fungerende commissarissen bezaten geen aandelen en/of certificaten van aandelen Alanheri N.V. per 31 december 2008.

Directie

A.D. den Haan (m) (1946)

tot 31 mei 2007

ir. H.C.C. Alkemade (m) (1947)

23 mei 2007 – 14 juni 2007

(waarnemend)

14 juni 2007 – 5 mei 2008 (statutair)

drs. F.A.M.J. Faas (m) (1956)

5 mei 2008 statutair

Bericht van de Raad van Commissarissen

Wij bieden U hierbij graag de door de Directie opgestelde jaarrekening over het jaar 2008 aan. Deze jaarrekening is opgenomen op de pagina's 16 tot en met 55 van dit verslag.

De jaarrekening is gecontroleerd door Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. en is met ons besproken. De goedkeurende accountantsverklaring is opgenomen op pagina 56 van dit verslag.

De Raad van Commissarissen, waarvan de samenstelling sinds het vorige rapportagemoment niet is gewijzigd, kan zich met deze stukken verenigen en stelt U dan ook voor:

- de jaarrekening over het jaar 2008 conform vast te stellen
- het voorstel van de Directie betreffende de bestemming van het resultaat over 2008 te aanvaarden.

Alanheri heeft in het afgelopen jaar een ware transformatie ondergaan. De handel in granen en zaden is afgestoten. Onze afnemende schaalgrootte bleek gaandeweg onvoldoende om tot marktconforme inkooprijzen te komen. Bovendien ontbrak de marktmacht om leveringen af te dwingen bij stijgingen in grondstofprijzen, waardoor in tijden dát er winstgevend kon worden gehandeld vaak sprake bleek van "defaulterende" leveranciers. De grote risico's die werden gelopen stonden niet langer in verhouding tot de zeer lage marges in deze sector. Medewerkers van de groep Alanheri Producten zijn in overwegende mate doorgeplaatst bij andere handelsondernemingen en alle voorraden zijn zonder verliezen verkocht. Een en ander heeft geresulteerd in een sterk verkorte balans, waardoor de onderneming aan haar financiële verplichtingen ruimschoots kon blijven voldoen.

De focus is komen te liggen op mengvoeders voor siervogels en knaagdieren. Een `niche` in huisdierenvoeding (`pet food`), maar wel een waarin het merk Witte Molen de reputatie heeft van hoge kwaliteit en een breed assortiment. Dankzij deze focus kon de organisatie ontsnappen aan de spagaat waarin zij jaren lang verkeerde: een torenhoge bankschuld ter financiering van handelsvoorraden, waardoor het niet mogelijk was te investeren in verbeteringen van het productie- en marketingapparaat van de diervoedergroep.

Vanaf begin 2008 zijn de rapportages aanzienlijk verbeterd. De RvC, die vanwege de beperkte omvang geen commissies heeft gevormd maar alle onderwerpen in de voltallige raad bespreekt, wordt maandelijks op de hoogte gehouden van het financiële reilen en zeilen van de onderneming. De twee leden van de RvC vormen samen het Audit Committee. Er wordt ook adequaat inzage gegeven in de achtergronden dankzij ter zake doende verslagen van zowel de marketing & sales groep, de financiële afdeling en door productie & inkoop. Door het scheppen van transparantie verkreeg de directie een helder beeld per klant van marges en debiteuren posities. Indringende gesprekken met afnemers hebben over de gehele linie geleid tot een verbetering van de marge en vooral ook het terugbrengen van kortingen en uitstaande facturen. In deze soms lastige gesprekken bleek de waardering voor de kwaliteit van onze mengelingen onverdeeld groot, hetgeen de directie heeft gesterkt in het voortzetten van de ingeslagen koers. Daar waar onze prijsniveau's voor `private label` producten aan de hoge kant bleven, wist het management in kwaliteitsvergelijkingen aan te tonen waarom andere leveranciers goedkoper konden zijn, namelijk door vaak voeders aan te bieden in andere samenstellingen. Het siert de Witte Molen organisatie dat zij in haar inkoop- en productiebeleid steeds is blijven zoeken naar de beste grondstoffen en een hoge standaard van verwerking.

Transparantie en `accountability`, naast openheid naar leveranciers en klanten, is ook de

bankrelatie met ABN-AMRO ten goede gekomen. Het doet commissarissen genoeg te constateren dat onder de strakke leiding van de nieuwe directie de bruto marge voorspelbaar is geworden en maand op maand groeit, de operationele kasstroom gezond is en de bankstand zich ruim onder de kredietlimieten bevindt. In dat licht is het ook logisch dat de leden van de Raad kunnen verklaren dat naar hun oordeel geen sprake is geweest van tegenstrijdige belangen als bedoeld in principe III.6 van de Corporate Governance Code.

Eenmaal aan lage marges, hoge risico's en een grote bankschuld ontsnapt, was het zaak om een groeipad te gaan bewandelen voor de diervoeder activiteiten. Een voorwaarde bleek nieuw bloed van buiten aan te trekken. Medio 2008 is de directie daarom op zoek gegaan naar een energiek managementteam dat als opdracht mee heeft gekregen om de financiële rapportages aan te scherpen, een internationale commerciële 'drive' te implementeren en voor de fabriek een pad uit te rollen naar wat tegenwoordig 'world class manufacturing' wordt genoemd.

De groei in volumes bij met name kleinverpakking, de verbetering van marges en de toestroom van nieuwe aansprekende klanten vanuit Nederland en daarbuiten, zijn het beste bewijs, dat Alanheri in die opzet blijkt te slagen. Op basis van een stevige balans wordt weer aan groei gewerkt, waarbij sterk geleund wordt op de jarenlange expertise in het produceren van kwaliteitsvoeding voor siervogels en knaagdieren.

De RvC spreekt haar waardering uit voor de grote inzet van Dhr Faas in het afgelopen jaar om de onderneming op geschetste wijze te transformeren. Deze transformatie ging gepaard met een afslanking van het personeelsbestand en met een wisseling op sleutelposities. De menselijke maat is daarbij nauwlettend bewaakt, met vertrekkende medewerkers zijn goede (financiële) regelingen getroffen. De RvC waardeert de openheid waarmee zij tegemoet wordt getreden en spreekt haar vertrouwen uit dat Dhr Faas met zijn energieke managementteam en de daaronder functionerende medewerkers de gewenste groei en resultaatverbetering gaat bereiken.

De leden van de RvC, die beiden voor herbenoeming worden voorgedragen, verklaren dat naar hun oordeel in 2008 is voldaan aan de vereiste onafhankelijkheid van zijn leden en dat geen van de leden aandelen en/of certificaten in de onderneming bezat, noch opties of vergelijkbare rechten. Wel kan de heer Faas in zijn hoedanigheid van beheerder van het beleggingsfonds Recalcico het stemrecht uitoefenen over het volledige belang van Recalcico in Alanheri N.V.

Meeuwen (N. Br.), 23 april 2009.

W.C.J. van Noort
H. Hijlkema

Bericht van de Directie

Inleiding

‘Oproerkraai moet nu leiderschap tonen’ zo kopte het FD toen ik noodgedwongen per 5 mei 2008 de leiding van deze vennootschap op mij moest nemen. Nu is een directieverslag geen geëigende plaats voor zelfreflectie maar treffender had ik de afgelopen periode niet kunnen verwoorden. Het transformeren van een ziellose organisatie, die in alle opzichten voldeed aan de wat cynische definitie (‘een organisatie is een samenwerkingverband van participanten die dit gebruiken om hun eigen belangen te realiseren’) naar een zelfbewuste onderneming waarin doelstellingen collectief worden nagestreefd, is op zijn minst een uitdagende taak. Hoewel nog niet zichtbaar in de resultaten is er het afgelopen jaar veel werk verzet om de vuiltjes uit het verleden weg te werken maar - nog belangrijker – een toekomstvisie te creëren die niet alleen continuïteit waarborgt maar ook de onderneming (opnieuw) een prominente plaats in de branche moet bezorgen.

Profiel van de onderneming

Onze vennootschap is een houdstermaatschappij van een aantal nationaal en internationaal opererende werkmaatschappijen. De houdstermaatschappij en haar werkmaatschappijen zijn in Nederland gevestigd. De certificaten van aandelen van onze vennootschap zijn genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam N.V.

Kernactiviteit was tot 2007 de internationale productenhandel in zaden, granen, peulvruchten, rijst, consumptienoten, biologische koffie, gedroogde groenten, specerijen, kruiden, bakkerijgrondstoffen en kleindieren- en vogelvoerders.

Vanaf 2008 onderscheiden wij drie segmenten te weten:

- de productie, marketing en distributie van kleindiervoeders
- de groothandel in dierbenodigdheden
- de internationale productenhandel (bulkhandel in agrarische producten)

Van de financiële gegevens van de drie segmenten wordt in dit jaaroverzicht nader verslag gedaan op pagina 39. De groothandel in dierbenodigdheden en de internationale productenhandel zijn activiteiten die in 2008 zijn beëindigd, aangezien de vennootschap niet verwacht een adequaat rendement op deze activiteiten te kunnen maken.

De beslissingen deze activiteiten te beëindigen zal binnen de organisatie grote veranderingen met zich meebrengen, die een sterke invloed zullen hebben op het profiel van de onderneming. Wij verwijzen hiervoor naar de paragraaf strategie.

Wet Melding Zeggenschap

Op basis van de Wet Melding Zeggenschap 2006 houdt de AFM een register met Substantiële Deelnemingen bij. Zodra een deelneming in een uitgevende instelling 5% of meer van het geplaatste kapitaal bedraagt, dient de aandeelhouder dit te melden. Vervolgens dient de aandeelhouder bij de AFM opnieuw te melden zodra zijn substantiële deelneming een drempelwaarde bereikt, overschrijdt of onderschrijdt. De enig bij de vennootschap bekende melding van een belang van 5% of meer is van Recalcico Beheer B.V. op 1 februari 2008 van 60,02%,

Strategie

In 2008 is het eerste deel van de strategische heroriëntatie geëffectueerd. Die voorziet erin terug te keren naar de kernactiviteit: de productie en verkoop van diervoeders m.n. vogel en knaag onder eigen merknaam en in het private label segment. Daarnaast distribueert de vennootschap op exclusieve basis een aantal andere toonaangevende merken.

Hiertoe zijn de activiteiten op het gebied van internationale productenhandel en de groothandel in dierbenodigdheden gecontroleerd afgebouwd.

In 2009 wordt een tweede stap gezet in de strategische heroriëntatie. Die voorziet erin dat de vennootschap met het merkartikel de Witte Molen een toonaangevende positie herovert in haar traditionele thuismarkten en daarnaast een aantal nieuwe exportmarkten ontwikkelt. Bovendien zal zij haar positie als private label producent bestendigen en waar mogelijk uitbreiden. Daarvoor is het ook nodig de productieorganisatie ingrijpend te herzien.

De effectivering van deze strategie, die moet leiden tot een significant hogere omzet en structurele winstgevendheid wordt bemoeilijkt door een aantal factoren. Allereerst is daar de structurele overcapaciteit in de branche en de relatief lage toetredingsbarrières, die de realisatie van een bevredigende winstmarge in de weg staan. Bovendien is er een geringe mogelijkheid zich ten aanzien van de concurrent te onderscheiden waardoor het kweken van consumentenvoorkeur voor de eigen producten geen eenvoudige opgave is en bovendien – gegeven de nichemarkt waarin wordt geopereerd – relatief duur. Daarnaast wordt de bedrijfskolom beheerst door distributeurs, die feitelijk de kans bepalen dat een consument in een schap daadwerkelijk de keuze voor het product kan maken. De opkomst van georganiseerde ketens, mits professioneel geleid, biedt aan deze trend enig tegenwicht.

Inmiddels is er een begin gemaakt met het tackelen van gemelde problemen. Zo lopen er oriënterende gesprekken met partijen, die nationaal of internationaal actief zijn in ons eigen (of aanpalende) segmenten van de diervoederbranche. Dit zal op termijn idealiter moeten leiden tot de vorming van een alliantie, die in staat is een bijdrage te leveren aan de broodnodige sanering van capaciteit en het aantal merken.

Op bedrijfsniveau houden we momenteel onze distributiestrategie tegen het licht omdat dit een wezenlijke factor is voor commercieel succes. Vooralsnog trachten wij distributieovereenkomsten te sluiten met partijen die direct of indirect een link hebben met winkelketens. Daarmee bereiken we doorgaans niet alleen een efficiënte verdeling van onze producten maar tegelijkertijd een positie op het schap. Binnen ons eigen bedrijf is zwaar ingezet op de ontwikkeling van een commerciële strategie. Enerzijds richt deze zich op de ontwikkeling van een aantrekkelijke propositie naar de retailers maar tegelijkertijd wordt mede door inzet van moderne communicatiemiddelen getracht de consument bij ons product te betrekken. Deze gecombineerde push- en pull-strategie werkt als een tweesnijdend zwaard en moet gaan zorgen voor een omzetgroei die noodzakelijk is om de huidige omvang van de organisatie in stand te houden

Personeel en organisatie

De ingrijpende sanering van de organisatie heeft uiteraard zijn weerslag gehad op de omvang en de samenstelling van het personeelsbestand. Het moet een pijnlijke gewaarwording zijn geweest voor onze doorgaans gemotiveerde en loyale medewerkers dat zij – net als aandeelhouders - jarenlang onwetend zijn gehouden over de werkelijke gang van zaken in de onderneming. Na de initiële opluchting over de, door de nieuwe directie betoonde, openheid kwam natuurlijk al snel het besef over de consequenties hiervan, namelijk dat een baan bij dit bedrijf geen

vanzelfsprekendheid meer is. Van veel mensen moest noodgedwongen afscheid worden genomen en de relatieve rimpelloosheid waarmee dit is gebeurd, tekent de realiteitszin van hen voor wie het vertrek onontkoombaar was. De onderneming heeft er van haar kant alles aan gedaan om – gegeven de gure financiële omstandigheden waarin het verkeerde – de vertrekregelingen zodanig in te richten dat daarmee de pijn van het verlies van de betrekking enigszins werd verzacht.

Per jaarultimo biedt de onderneming werk aan 89 personen.

De organisatiestructuur is aanmerkelijk versimpeld. In feite bestaat de vennootschap nu nog uit een holding (Alanheri N.V.) en twee actieve werkmaatschappijen (Witte Molen B.V., productiemaatschappij en Allesterin B.V., verkooporganisatie).

Beloningsbeleid inzake bestuurders

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen bestaat uit een vaste basisvergoeding die jaarlijks wordt herzien.

De vergoeding voor directie, de heer Faas die als interim bestuurder fungeert is variabel en is voornamelijk afhankelijk van het succes en de snelheid waarmee de strategische heroriëntatie wordt uitgevoerd. Dit mede gezien de uitzonderlijke situatie waarin de onderneming verkeert.

In de toekomst zal de beloning van de directie worden gebaseerd op de beloning van functionarissen van een groep van vergelijkbare bedrijven.

Het beloningsbeleid wordt jaarlijks voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Grondstoffen die door de Groep worden gebruikt zijn direct of indirect ontleend aan landbouwgewassen. Additieven zoals mineralen en vitamines zijn afkomstig van de industrie. Veel gebruikte grondstoffen zijn granen zoals tarwe, mais en zaden zoals kanariezaad en millet. Verder worden bijproducten gebruikt uit de voedings- en veevoederindustrie. De Groep besteedt aandacht aan de wijze waarop het eventuele gebruik van bepaalde grondstoffen belastend kan zijn voor het milieu. Dit geldt zowel voor grondstoffen die een industriële oorsprong hebben alsmede voor teeltwijze van landbouwgewassen. Een belangrijk thema bijvoorbeeld voor een grote groep van onze afnemers is de verwerking en het gebruik van genetisch gemodificeerde gewassen. Als kleine speler is de mate van invloed op dit soort thema's zeer beperkt. De keuzevrijheid van de Groep wordt verder vaak beperkt door afnemers die dit soort thema's weliswaar belangrijk vinden echter een belangrijke randvoorwaarde is dat dit geen consequenties mag hebben voor de prijs.

Financiering en vermogen

De ingrijpende organisatiewijzigingen hebben een positieve invloed gehad op de financiële positie. De aanmerkelijke balansverkorting heeft er toe bijgedragen dat per jaarultimo weer wordt voldaan aan de bankconvenanten. De solvabiliteit (eigen vermogen/balanstotaal) verbeterde mede door een kapitaalinjectie van de grootaandeelhouder en de herwaardering van het bedrijfsterrein van 23,7% (eind 2007) naar 35,3% (eind 2008).

De huidige balansverhoudingen zijn – mede in het licht van de te verwachten resultaten – afdoende voor de financiering van de toekomstige autonome groei en de voorgenomen investeringen. Van de totaal aanwezige kredietfaciliteit van € 4,25 miljoen (exclusief

seizoenskrediet) was op 31 december 2008 € 3,4 miljoen gebruikt. De uitbetaling van de ontslagvergoedingen zal in 2009 een drukkend effect hebben op de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten. De investeringen zullen naar verwachting ca € 0,5 miljoen bedragen.

Gang van zaken

Het boekjaar 2008 sluit met een resultaat na belasting van € 2.173 negatief. Op zich is dit teleurstellend te noemen, ware het niet dat een substantieel deel van dit resultaat kan worden verklaard doordat gebroken is met de traditie om de effecten van foutieve beleidsbeslissingen via balansactivering te verbloemen respectievelijk naar de toekomst te verplaatsen.

Indicatief voor de verbeterde gang van zaken zijn de verbetering van zowel de brutomarge (van € 3.012 naar € 3.782) als de netto-kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (van € 880 naar € 1.476).

Voorstel tot bestemming van het resultaat

Voorgesteld wordt het dividend te passeren.

Vooruitzichten

In 2009 moeten de effecten zichtbaar worden van de saneringen en de ingezette strategische koerswijziging. Concreet betekent dit een significante verbetering van bedrijfsresultaat en resultaat na belasting. Op basis van de nu bekende gegevens gaan wij ervan uit dat er in 2009 minimaal een break-evenresultaat zal worden behaald. Ondanks een achterblijvende omzet in de eerste maanden van dit jaar, die het directe gevolg is van de wijziging in de distributiestructuur, rekenen we voor het gehele boekjaar op een omzet van minimaal € 20 miljoen. Deze verwachting is gebaseerd op binnenkort te sluiten overeenkomsten, die moeten zorgen voor een substantiële omzetsijging van onze merkartikelen in Nederland alsmede de geïntensiverde commerciële inspanningen op de voor ons belangrijke exportmarkten.

Voor wat betreft de overige toekomstgerichte informatie kunnen wij nog het volgende melden. Wij verwachten in 2009 investeringen in de orde van grootte van € 500.000 voornamelijk in de sfeer van efficiency-bevordering in de productieomgeving. Deze investeringen kunnen uit de lopende cash flow en bestaande kredietfaciliteit worden gefinancierd. Voorts verwachten wij per saldo een teruggang in het aantal werkzame personen bij de onderneming en geen problemen bij eventuele noodzakelijke vervangingen.

Factoren die van invloed zijn op omzet- en rentabiliteitsontwikkeling zijn de mate en snelheid waarmee onze commerciële inspanningen succesvol zijn, de wijze waarop verdere noodzakelijke reorganisaties doorgevoerd kunnen worden, de ontwikkeling van de grondstofprijzen en de mogelijkheid om eventuele verhogingen door te voeren alsmede de wijze waarop het werkkapitaal wordt beheerst.

Corporate Governance

Inleiding

Wij hechten aan een goede verstandhouding met onze kapitaalverschaffers en staan open voor hun adviezen en suggesties. De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders biedt ons een gelegenheid met onze kapitaalverschaffers van gedachten te wisselen. Wij streven naar het creëren van aandeelhouderswaarde op de lange termijn.

Onze aandeelhouders dienen tijdig en op adequate wijze over de gang van zaken bij de onderneming te worden geïnformeerd. Het moet voor de belegger mogelijk zijn zich een verantwoord oordeel te vormen over de prestaties van Alanheri met behulp van de verstrekte cijfers, aangevuld met de informatie die verschaft wordt over de bedrijfsvoering en de omstandigheden op de wereldmarkten.

De vennootschap is er in het afgelopen decennium niet in geslaagd aandeelhouderwaarde te creëren. Pogingen tot het creëren van groei langs autonome weg, het aangaan van samenwerkingsverbanden met derden of het doen van overnames hebben de facto niet het gewenste effect gehad.

Middels een aantal reorganisaties proberen wij dan ook terug te gaan naar de kernactiviteit van de Witte Molen, de productie en verkoop van diervoeders in het vogel- en knaagdiersegment, zowel onder onze eigen naam als via huismerken. Nadat de negatieve effecten van het inmiddels vaarwel gezegde beleid zijn uitgewerkt, moeten wij in staat zijn door het behalen van adequate rendementen aandeelhouders tevreden te houden en aan onze medewerkers een stabiele en uitdagende arbeidsplaats te kunnen bieden.

Structuur

De Directie is belast met het besturen van de vennootschap en de aan haar verbonden ondernemingen. Dit houdt onder meer in dat zij verantwoordelijk is voor de realisatie van de doelstellingen, de strategie en het beleid en de daaruit voortkomende resultatenontwikkeling. De Directie staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen en legt verantwoording af aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Zij richt zich op het belang van de verbonden vennootschappen en weegt daarbij steeds de belangen van de daarbij betrokkenen af. De Directie en de Raad van Commissarissen hebben een integrale verantwoordelijkheid voor de afweging van deze belangen gericht op de continuïteit van de onderneming. De Directie en de Raad van Commissarissen behoren met de belangen van de verschillende belanghebbenden bij de vennootschap en de aan haar verbonden ondernemingen rekening te houden.

De reglementen voor de Raad van Commissarissen en de Directie evenals de Klokkenluideregeling zijn te vinden op onze website. Het verslag van het Algemeen Administratie- en Trustkantoor B.V. is te vinden op onze website, als onderdeel van het Jaarverslag van Alanheri N.V. dat eveneens via deze website beschikbaar gesteld wordt.

Nadere informatie in de zin van het Besluit artikel 10 Overnamerichtlijn ("het Besluit")

In deze paragraaf worden nadere mededelingen gedaan omtrent onderwerpen inzake het kapitaal en de zeggenschap en die door het Besluit worden voorgeschreven.

a. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat voor de helft uit gewone aandelen en voor de andere helft uit cumulatief preferente aandelen met een beschermingskarakter. Slechts gewone aandelen zijn geplaatst. Er zijn geen cumulatief preferente aandelen geplaatst en er is geen optie verleend aan derden tot het nemen van cumulatief preferente aandelen. Ieder aandeel, ongeacht de soort, geeft het recht om een stem uit te brengen. Bij uitgifte dient een gewoon aandeel te worden volgestort; bij uitgifte van een cumulatief preferent aandeel kan worden bedongen dat slechts 25% wordt gestort bij het nemen van het aandeel. Er zijn geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan de gewone en cumulatief preferente aandelen.

- b. De gewone aandelen zijn grotendeels gecertificeerd via het Administratiekantoor van het Algemeen Administratie- en Trustkantoor B.V. Voor de gewone aandelen geldt een kwalitatieve beperking die ertoe leidt dat een aandeelhouder, niet zijnde het administratiekantoor, niet meer dan 1% van de geplaatste gewone aandelen in de vorm van gewone aandelen mag gaan houden. Een decertificering van gewone aandelen boven de 1% gehouden door dezelfde partij is derhalve niet mogelijk.
- c. Op basis van de wettelijke regeling inzake melding zeggenschap in ter beurse genoteerde vennootschappen heeft Recalcico Beheer B.V. per 1 februari 2008 een deelneming in de vennootschap gemeld van 60,02%.
- d. Er is geen sprake van een regeling inzake werknemersparticipatie.
- e. De houders van certificaten zijn gerechtigd om van het administratiekantoor te verlangen om een volmacht te ontvangen om zelf stem uit te brengen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, tenzij die volmacht overeenkomstig de wettelijke regels door het administratiekantoor wordt beperkt, uitgesloten of herroepen.
- f. Er is aan de vennootschap geen overeenkomst bekend die gesloten is met een aandeelhouder inzake een eventuele beperking van de overdracht van aandelen en certificaten in het kapitaal van de vennootschap en van het aan die waarden gekoppelde stemrecht.
- g. Leden van de Directie en Commissarissen worden benoemd en ontslagen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De statuten van de vennootschap kunnen slechts worden gewijzigd op voorstel van de Directie onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders dient het besluit tot statutenwijziging te nemen met ten minste 2/3 van de uitgebrachte stemmen in een Algemene Vergadering van Aandeelhouders waarin ten minste 2/3 van het geplaatste kapitaal (quorum) is vertegenwoordigd. Indien het quorum niet wordt gehaald, kan een tweede Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden gehouden waarin het besluit zonder quorumvereiste kan worden genomen met ten minste 2/3 van de uitgebrachte stemmen.
- h. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 december 2008 heeft de Directie gemachtigd voor de duur van 18 maanden als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van cumulatief preferente aandelen en nog niet uitgegeven gewone aandelen tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal. Tevens is de Directie gemachtigd om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen het voorkeursrecht op gewone aandelen te beperken of uit te sluiten tot een maximum van 10%.
De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 30 mei 2008, heeft de Directie gemachtigd voor de duur van 18 maanden als bevoegd orgaan om binnen de grenzen van de wet en statuten en onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen over te gaan tot inkoop van aandelen in de vennootschap of certificaten daarvan voor een prijs tot 10% boven het gemiddelde van de beurswaarde van de certificaten van aandelen gedurende de vijf beursdagen, voorafgaand aan de dag van inkoop.
- i. Er zijn geen overeenkomsten waarbij de vennootschap partij is, die worden ontbonden of gewijzigd bij een wijziging van de zeggenschap nadat een openbaar bod is uitgebracht.
- j. Er is geen overeenkomst met de directeur of met een werknemer die voorziet in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod.

Toepassing van de Code Tabaksblat

Onze vennootschap onderschrijft de naleving van de principes en best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code die gericht zijn tot de Directie en de Raad van Commissarissen en is voornemens deze na te leven, voor zover in dit hoofdstuk niet anders vermeld. De belangrijkste onderdelen waar wij van de Code afwijken zijn hieronder vermeld.

- De melding door Directeuren en Commissarissen van hun eventueel bezit van en transacties in effecten, anders dan die uitgegeven door de eigen vennootschap dan wel die uitgegeven door vennootschappen waarbij een conflict of interest zou kunnen ontstaan, wordt uit privacy overwegingen op dit moment niet wenselijk geacht. De wettelijke bepalingen voor wat betreft misbruik van voorwetenschap zijn helder en worden door betrokkenen dan ook onderschreven.
- Mede gelet op de organisatiestructuur, de Directie van de vennootschap en de omvang van de vennootschap wordt er geen aparte secretaris voor de vennootschap aangesteld. De enige Directeur van de vennootschap functioneert tevens als secretaris van de vennootschap zoals omschreven in de Code.
- Het Administratiekantoor van het Algemeen Administratie- en Trustkantoor B.V. (ANT) is een professioneel administratiekantoor in de vorm van een volledig van de vennootschap onafhankelijke B.V. waarbij geen van aan onze vennootschap gelieerde personen zitting in het bestuur hebben. Zowel de vennootschap als de certificaathouders hebben niet de mogelijkheid kandidaten voor het bestuur van ANT aan te bevelen en vragen het bestuur van ANT niet om het vertrouwen van de certificaathouders. Voor bestuurders van ANT geldt geen maximale zittingstermijn. Er worden in beginsel geen vergaderingen van certificaathouders gehouden.
- Certificaathouders die zich aanmelden voor en aanwezig zijn op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, kunnen gebruik maken van een aan hen verleende stemvolmacht. Voor het gebruik van de stemvolmacht gelden de beperkingen als opgenomen in artikel 2:118A BW. Wij realiseren ons dat de Code aanbeveelt om aandeelhouders in de gelegenheid te stellen op afstand te stemmen, maar Directie en Raad van Commissarissen zijn van mening dat fysieke aanwezigheid op de Vergadering van Aandeelhouders de communicatie en besluitvorming beter tot hun recht doen komen.

Risico's en risicobeheersing

Algemeen

Aan ondernemen zijn risico's verbonden. De realisatie van onze ondernemingsdoelstellingen is onder meer afhankelijk van externe economische factoren, onvoorspelbaarheid van marktontwikkelingen en oogsten, calamiteiten en menselijke factoren. Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste risico's verbonden aan onze doelstellingen alsmede een beschrijving van de belangrijkste elementen van onze interne risicobeheersings- en controlesystemen gericht op de adequate en effectieve beheersing van die risico's.

Risicoprofiel

Marktrisico's

In de branche waarin wij opereren is sprake van risico's. Wij beperken deze door het spreiden van de activiteiten over verschillende regio's en producten en het, waar verantwoord mogelijk, afdekken van de desbetreffende risico's. Onze werkterreinen, zowel op het vlak van de handel als bij het verwerken en verpakken van producten, hebben agrarische grondstoffen als basis. De oogsten van deze grondstoffen, die voor het overgrote deel niet onder gecontroleerde klimatologische condities worden verbouwd, zijn behalve van uitzaai en areaal ook afhankelijk van de weersomstandigheden

tijdens de groei en oogsttijd. Oogstopbrengsten en weersinvloeden zijn door ons niet te beheersen en ook niet altijd even makkelijk te voorspellen terwijl deze toch van een belangrijke invloed kunnen zijn op de door ons te volgen wijze van bedrijfsvoering.

Krediet- en defaultrisico's

Wij opereren wereldwijd, veelal in niche markten, en krijgen daarbij te maken met een grote variëteit van zowel leveranciers als afnemers. Bij het beoordelen van de status van onze leveranciers en afnemers is een minutieuze scanning van essentieel belang. Niettegenstaande de hier door ons betrachtte zorgvuldigheid kunnen wij niet altijd voorkomen dat ook wij te maken krijgen met leveranciers en afnemers die, bijvoorbeeld bij grote prijsfluctuaties, hun contracten niet nakomen.

Valuta

Onze Groep wikkelt een groot deel van haar transacties af in euro's en Amerikaanse dollars. Teneinde de invloed van wisselkoersen te beperken, worden valutarisico's waar en indien mogelijk doorgaans afgedekt.

Concurrentiepositie

Positief ervaren wij de ontwikkeling dat, als gevolg van de strengere wet- en regelgeving op het terrein van de voedselveiligheid en de daaruit voortvloeiende certificering, de lat voor marktpartijen hoger is komen te liggen en er een scheiding tussen het kaf en het koren plaatsvindt. Het laagdrempelige instapniveau, wat karakteristiek was voor onze branche, wordt hiermee teruggedrongen en zal naar verwachting dit significante risico verlagen. Door kwalitatief, innovatief en servicegericht bezig te zijn hebben wij ons duidelijk in de markt gepositioneerd.

Interne risicobeheersings- en controlesystemen

De externe communicatie van de vennootschap sinds de directiewisseling maakt onder meer duidelijk dat richtlijnen, procedures en voorschriften op het gebied van risicomanagement en interne controle niet aanwezig waren danwel niet waren geformaliseerd.

Het gaat dan met name om:

- systemen voor operationele en financiële planning, zoals het vaststellen van budgetten en andere operationele en financiële doelstellingen;
- procedures voor de inrichting en totstandkoming van managementrapportages en financiële verslaglegging;
- periodieke beoordeling van de realisatie van gestelde doelen voor alle deelnemingen aan de hand van vooraf gedefinieerde prestatiecriteria;
- procedures ten behoeve van de continuïteit en betrouwbaarheid van geautomatiseerde gegevensverwerking;
- externe beoordeling en certificatie van onze handels-, verpakkings- en distributieprocessen op basis van nationaal en internationaal erkende standaarden op het gebied van onder andere kwaliteitszorg en voedselveiligheid;
- autorisatieprocedures en functiescheiding;
- centrale elektronische registratie, verwerking en opslag van alle transactiegegevens van onze vennootschap en de daarbij behorende actieve deelnemingen;
- een zogenaamde Klokkenluidersregeling die het onze medewerkers mogelijk maakt om zonder gevaar voor hun rechtspositie te rapporteren over vermeende onregelmatigheden van algemene, operationele en financiële aard binnen de onderneming. Deze regeling is ook op onze website geplaatst.

Hoewel vaak als argument wordt aangevoerd dat de omvang van de onderneming een grote mate van formalisering niet mogelijk en/of minder nodig maakt, tonen de gevolgen van het ontbreken van geformaliseerde richtlijnen, procedures en voorschriften aan dat een dergelijke opvatting niet houdbaar is. De nieuwe directie heeft dan ook maatregelen getroffen die ervoor moeten zorgen dat de bedoelde systemen voldoen aan de daaraan te stellen eisen en er een redelijke mate van betrouwbaarheid geldt ten aanzien van de informatieverschaffing.

Directiebeoordeling

De Directie is eindverantwoordelijk voor het beheersen van de aan de operationele en strategische doelstellingen van de onderneming verbonden risico's, de betrouwbaarheid van de in- en externe (financiële) rapportages, de juiste financiering van de onderneming en naleving door de onderneming van alle relevante wet- en regelgeving.

Rekening houdend met de hieronder genoemde beperkingen die noodzakelijkerwijs verbonden zijn aan alle interne risicobeheersings- en controlesystemen en de implementatietijd van hierboven geschetste maatregelen is de Directie inmiddels van mening dat zij met een redelijke mate van zekerheid kan stellen dat zij op de hoogte is van de mate waarin doelstellingen van de onderneming worden gerealiseerd, de in- en externe rapportages betrouwbaar zijn en de organisatie zich houdt aan de van toepassing zijnde wetten en regels. Op basis van de beoordeling van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de onderneming verklaart de Directie ten aanzien van onze externe financiële verslaggeving bovendien dat op dit moment:

- de interne risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid verschaffen dat de externe financiële verslaggeving geen onjuistheden of omissies van materieel belang bevat;
- de interne risicobeheersings- en controlesystemen naar behoren functioneren;
- er geen aanwijzingen zijn dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen niet naar behoren zullen functioneren in het lopende boekjaar.

De interne risicobeheersings- en controlesystemen zullen in 2009 verder worden gedocumenteerd op basis van de geïdentificeerde risico's.

Het geheel van de werkzaamheden met betrekking tot de interne risicobeheersings- en controlesystemen en de daaruit voortgekomen bevindingen zijn besproken met de Raad van Commissarissen.

De directie verklaart dat deze jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva en de financiële positie per 31 december 2008 en het verlies over 2008 van Alanheri N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en dat het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van Alanheri N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in deze jaarrekening zijn opgenomen en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's waarmee de Alanheri N. V. en verbonden ondernemingen worden geconfronteerd, zijn beschreven.

Meeuwen, 23 april 2009

F.A.M.J. Faas

Rapport aan certificaathouders van aandelen Alanheri N.V.

Ter voldoening aan het bepaalde in artikel 18 lid 2 van de Voorwaarden van Administratie voor gewone aandelen op naam Alanheri N.V., laatstelijk gewijzigd op 19 juli 2001, brengen wij onderstaand verslag uit aan certificaathouders.

Gedurende het jaar 2008 hebben wij uitsluitend werkzaamheden verricht die verband hielden met de administratie van de aandelen, waartegenover certificaten aan toonder zijn uitgegeven.

Wij hebben gesproken met de directie van Alanheri ter voorbereiding op onze standpuntbepaling in de op 18 december 2008 gehouden Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Tijdens de vergadering van aandeelhouders hebben wij vóór de punten gestemd die ter stemming zijn gebracht.

Ook tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die op 30 mei 2008 is gehouden hebben wij vóór de in stemming gebrachte punten gestemd.

Wij hebben certificaathouders de mogelijkheid geboden een stemvolmacht aan te vragen en vervolgens zelfstandig het stemrecht uit te oefenen in de vergaderingen van aandeelhouders. Van die mogelijkheid is in de op 30 mei 2008 gehouden Buitengewone Algemene Vergadering door achttien certificaathouders met totaal 342.037 stemmen gebruik gemaakt. In de op 18 december 2008 gehouden Algemene Vergadering van Aandeelhouders is door elf certificaathouders met totaal 387.813 stemmen gebruik gemaakt van deze mogelijkheid.

In augustus 2008 is er een obligatielening met een nominaal bedrag van € 454.000,-- uitgegeven in de vorm van een receptis.

Per 31 december 2008 is voor een nominaal bedrag van € 3.455.852,54 aandelen in administratie genomen, waartegenover certificaten aan toonder à € 4,54 nominaal in K-vorm zijn uitgegeven. Dit is een toename van € 454.000,-- ten opzichte van 2007 en houdt verband met het converteren van de obligatielening.

Amsterdam, 14 januari 2009

Administratiekantoor van het Algemeen
Administratie- en Trustkantoor B.V.

Mr L.J.J.M. Lutz

Alanheri NV

Geconsolideerde balans per 31 december 2008

	noot	2008	2007
Activa			
Vaste activa			
Bedrijfsgebouwen en terreinen	1	3.316	2.718
Overige materiële vaste activa	1	980	1.015
Financiële vaste activa	2	-	-
		<u>4.296</u>	<u>3.733</u>
Vlottende activa			
Voorraden	3	2.660	7.276
Handelsvorderingen	4	2.487	5.485
Overige vorderingen en vooruitbetalingen	4	111	264
		<u>5.258</u>	<u>13.025</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten	5	48	47
Activa aangehouden voor verkoop	6	400	400
Totaal activa		<u>10.002</u>	<u>17.205</u>
Passiva			
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal		3.492	3.038
Agio reserve		1.247	701
Herwaarderingsreserve		2.401	1.874
Algemene reserve		-1.440	1.212
Herwaarderingsreserve derivaten		-	-85
Resultaat toekomend aan aandeelhouders		-2.173	-2.655
	7	<u>3.527</u>	<u>4.085</u>
Voorzieningen	8	784	24
Langlopende verplichtingen			
Uitgestelde belasting verplichtingen	9	-	-
Rentedragende leningen	10	78	131
		<u>78</u>	<u>131</u>
Kortlopende verplichtingen			
Bankiers	11	3.354	5.700
Handelsschulden	12	1.366	6.222
Overige te betalen posten		719	741
Te betalen belastingen en sociale lasten		174	302
		<u>5.613</u>	<u>12.965</u>
Totaal verplichtingen		<u>10.002</u>	<u>17.205</u>

Alanheri NV

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	noot	2008	2007
Netto - omzet		20.333	18.107
Inkoopwaarde van de omzet	13	16.551	15.095
Bruto omzet resultaat		3.782	3.012
Personeelskosten	14	3.752	3.160
Afschrijvingen		210	135
Overige bedrijfskosten	15	1.267	784
Som der bedrijfskosten		5.229	4.079
Bedrijfsresultaat		-1.447	-1.067
Financiële baten	16	-	27
Financiële lasten en bankkosten	16	-176	-163
		-176	-136
Resultaat voor belastingen		-1.623	-1.203
Belastingen	17	182	-
Resultaat na belastingen uit voortgezette activiteiten		-1.441	-1.203
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten na belasting	18	-732	-1.452
Resultaat na belasting		-2.173	-2.655
Hiervan toe te rekenen aan aandeelhouders		-2.173	-2.655
Resultaat per aandeel	19		
Toe te rekenen aan aandeelhouders		-3,08	-3,97
Resultaat na belastingen uit voortgezette activiteiten		-2,04	-1,80
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-1,04	-2,17

De verwaterde resultaten per aandeel zijn per 31 december 2007 en 2008 gelijk aan de gewone resultaten per aandeel.

Alanheri NV
Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	noot	2008	2007	
Operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat voor rente en belasting		-1.447	-1.067	
In 2008 aangemerkt als beëindigde activiteiten	20	-483	360	
		-1.930	-707	
Afschrijvingen		210	135	
Afschrijvingen uit uit beëindigde activiteiten	20	15	18	
Kosten ten behoeve van activa aangehouden voor de verkoop	20	-30	-52	
		-1.735	-606	
Wijzigingen in werkkapitaal voortgezette activiteiten		831	760	
Wijzigingen in werkkapitaal beëindigde activiteiten	20	1.930	1.404	
Wijzigingen in werkkapitaal		2.761	2.164	
Overige mutaties:				
Mutatie overige kortlopende verplichtingen		1	-76	
Mutatie voorzieningen		760	28	
		761	-48	
Kasstroom uit operationele activiteiten		1.787	1.510	
Ontvangen rente voortgezette activiteiten		-	27	
Betaalde rente voortgezette activiteiten		-176	-163	
Netto financieringslasten beëindigde activiteiten	20	-135	-494	
		-311	-630	
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		1.476	880	
Investeringsactiviteiten				
Investering in materiële vaste activa		-137	-147	
Desinvestering materiële vaste activa		40	-	
Desinveringen in materiële vaste activa in verband met deconsolidatie deelneming	20	21	-	
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-76	-147	
Financieringsactiviteiten				
Emissie aandelen		1.000	-	
Aflossing langlopende schulden		-53	-100	
Mutatie Bankiers		-2.346	-625	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-1.399	-725	
Totale netto kasstroom		1	8	
Verloop liquide middelen en kasequivalenten				
Beginstand		47	39	
Mutatie		1	8	
Eindstand		48	47	

Alanheri NV***Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen 2008***

	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Herwaar- derings reserve	Algemene reserve	Herwaar- derings reserve derivaten	Resultaat toekomend aan aandeel- houders	Eigen vermogen toekomend aan aandeel- ouders
1 januari	3.038	701	1.874	1.212	-85	-2.655	4.085
Bestemming resultaat	-	-	-	-2.655	-	2.655	-
Emissie aandelen	454	546	-	-	-	-	1.000
Totaal transacties met aandeelhouders	3.492	1.247	1.874	-1.443	-85	0	5.085
Herwaardering materiële vaste activa	-	-	530	-	-	-	530
Realisatie herwaardering	-	-	-3	3	-	-	0
Kasstroom afdekkingen	-	-	-		85	-	85
Resultaat over het boekjaar	-	-	-	-	-	-2.173	-2.173
Totaal baten en lasten	-	-	527	3	85	-2.173	-1.558
31 december	3.492	1.247	2.401	-1.440	-	-2.173	3.527

Alanheri NV***Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen 2007***

	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Herwaar- derings reserve	Algemene reserve	Herwaar- derings reserve derivaten	Resultaat toekomend aan aandeel- houders	Eigen vermogen toekomend aan aandeel- ouders
1 januari	3.038	701	1.874	1.848	-52	-636	6.773
Bestemming resultaat	-	-	-	-636	-	636	0
Totaal transacties met aandeelhouders	3.038	701	1.874	1.212	-52	0	6.773
Kasstroom afdekkingen	-	-	-	-	-33	-	-33
Resultaat over het boekjaar	-	-	-	-	-	-2.655	-2.655
Totaal baten en lasten	-	-	-	-	-33	-2.655	-2.688
31 december	3.038	701	1.874	1.212	-85	-2.655	4.085

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Informatie inzake de vennootschap

De geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2008 is opgesteld door de Directie en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van de Raad van Commissarissen van 23 april 2009. De opgemaakte jaarrekening zal op 25 juni 2009 ter vaststelling worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Alanheri N.V. is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap. De statutaire vestigingsplaats van de vennootschap is Tilburg. Het bedrijf wordt uitgeoefend in Meeuwen.

Ten aanzien van de enkelvoudige resultatenrekening is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2: 402 Boek 2 BW.

Onderstaand is opgenomen een samenvatting van de grondslagen waarop de verslaggeving is gebaseerd. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening (inclusief vergelijkende cijfers) is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Belangrijke wijzigingen die hebben plaatsgevonden in IFRS en die impact hebben op jaarrekening 2008 en later zijn:

IAS 1 Presentation of Financial Statements en IFRS 8 Operating Segments; de Groep zal mede in het licht van de vereenvoudigde structuur beoordelen of de presentatie financiële informatie aanpassing behoeft vanaf 1 januari 2009 en segment informatie anders gepresenteerd dient te worden.

IFRS 5 Non current Assets Held for Sale and Discontinued Operations; De gestaakte activiteiten van de Groep op het gebied van de Groothandel in dierbenodigdheden en de Internationale producten handel zijn gepresenteerd als 'Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten'.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures en IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement; wijzingen hebben geen impact mede gezien het feit dat door beëindiging van de activiteiten op het gebied van de Internationale producten handel de Groep nagenoeg geen gebruik meer maakt en zal maken van afgeleide financiële instrumenten.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van waarderingsgrondslagen voor activa en passiva in overeenstemming met de vereisten van de International Financial Reporting Standards (IFRS). De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ 000), tenzij anders is vermeld.

Grondslagen voor consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen de financiële gegevens van Alanheri N.V. en haar dochtermaatschappijen. Dochtermaatschappijen betreffen ondernemingen waarin de

vennootschap beslissende zeggenschap over het operationele en financiële beleid kan uitoefenen. Een overzicht van de in de consolidatie begrepen actieve dochtermaatschappijen is onderstaand opgenomen.

Alle activa, passiva en resultaten van deze dochtermaatschappijen worden volledig in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Het aandeel van derden in vermogen en resultaat van dochtermaatschappijen, waarin de vennootschap voor minder dan 100% deelneemt, wordt afzonderlijk weergegeven. Alle saldi, transacties, baten en lasten binnen de Groep en winsten en verliezen voortvloeiende uit transacties binnen de Groep die zijn opgenomen in de activa worden volledig geëlimineerd. Dochtermaatschappijen worden vanaf overnamedatum, zijnde de datum waarop feitelijke zeggenschap over de overgenomen partij wordt verworven in de consolidatie opgenomen en meegeconsolideerd; consolidatie wordt voortgezet tot het moment dat de feitelijke zeggenschap ophoudt te bestaan.

Onderstaande actieve dochtermaatschappijen zijn alle voor 100% in de consolidatie betrokken:

- Allesterin B.V., Meeuwen
- Trameco B.V., Rotterdam
- Witte Molen B.V., Meeuwen
- Alanheri (Produkten) B.V., Meeuwen

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel van de activiteiten van de Groep dat een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of een afzonderlijk belangrijk geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt. Classificatie als beëindigde bedrijfsactiviteit geschiedt bij afstoting of, indien dit nog niet heeft plaatsgevonden, wanneer de bedrijfsactiviteit voldoet aan de criteria voor classificatie als gehouden voor verkoop. De volgende activiteiten classificeren als een beëindigde bedrijfsactiviteit:

- de sluiting van Alanheri (Produkten) B.V. in december 2008
- de beëindiging van de activiteiten van de groothandel in dierbenodigdheden in december 2008
- de afstoting van Umgeni Products (Pty) Limited in 2006

Ultimo 2008 zijn de activa en verplichtingen van Alanheri (Produkten) B.V. nagenoeg geheel afgebouwd. In de winst-en-verliesrekening over 2008 zijn de resultaten afzonderlijk verantwoord onder de post 'Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten'. De vergelijkende cijfers voor 2007 zijn overeenkomstig aangepast.

De groothandel in dierbenodigdheden vormt een onderdeel van de werkmaatschappij Allesterin B.V. en wordt niet integraal separaat geadmistreerd. De activiteiten zijn eind december 2008 beëindigd en in de winst-en-verliesrekening over 2008 zijn de resultaten afzonderlijk verantwoord onder de post 'Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten'. De vergelijkende cijfers voor 2007 zijn overeenkomstig aangepast. Tevens zijn onder deze post de kosten verantwoord voor afvloeiing van personeel, nog te verwachten kosten voor noodzakelijke voorzieningen voor waardevermindering van voorraden en oninbaar geachte vorderingen, die direct verband houden met de groothandel in dierbenodigdheden.

Ultimo 2007 zijn de activa en verplichtingen van Umgeni Products (Pty) Limited niet langer in de geconsolideerde balans betrokken. In de winst-en-verliesrekening over 2007 zijn de resultaten verantwoord onder het hoofd "Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen".

Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop kwalificeren ook voor deze categorie en de kosten tot instandhouding van het onroerend goed te Lébény zijn vanaf 2007 onder dit hoofd verantwoord.

Belangrijke inschattingen ten aanzien van waardering en resultaatbepaling

Door de Directie zijn bij het opstellen van de jaarrekening schattingen en veronderstellingen gemaakt. Hierbij maakt ze gebruik van ervaringen uit het verleden en worden toekomstige ontwikkelingen zo goed mogelijk beoordeeld.

De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De volgende jaarrekeningposten zijn het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie en vereisen een jaarlijkse subjectieve en nauwgezette beoordeling ter zake van de boekwaarde van activa en verplichtingen:

- materiële vaste activa;
- vorderingen;
- voorraden
- voorzieningen

Samenvatting van belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's, die tevens de functionele en rapporteringsvaluta is. Transacties in vreemde valuta worden verwerkt tegen de wisselkoers op het moment van de transactie.

Monetaire activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per het einde van het boekjaar, omrekeningsverschillen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Niet-monetaire posten die worden gewaardeerd tegen historische kostprijs in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen per de datum van de oorspronkelijke transacties.

Per de verslagdatum worden de activa en de passiva van de buitenlandse dochtermaatschappijen omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum en de winst-en-verliesrekeningen worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers voor het jaar. De koersverschillen die voortkomen uit de omrekening worden opgenomen in de herwaarderingsreserve binnen het eigen vermogen. Bij de afstoting van een buitenlandse entiteit wordt het uitgestelde cumulatieve bedrag dat is opgenomen in het eigen vermogen voor die betreffende activiteit in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Vaste activa

Materiële vaste activa

Terreinen en gebouwen worden opgenomen tegen de reële waarde. De reële waarde is "het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn".

Deze reële waarde wordt éénmaal in de drie jaar vastgesteld op basis van taxaties en in tussenliggende jaren op basis van algemene prijsindices. Indien sprake is van bijzondere waardeverminderingen wordt de waardering gesteld op de (lagere) realiseerbare waarde. De laatste waardebepaling heeft plaatsgevonden in januari 2008, de reële waarde die voortvloeide uit deze taxatie is in 2008 als herwaardering verwerkt. Het eerstvolgende herzieningsmoment is december 2010.

Een waardetoeename wordt toegevoegd aan de herwaarderingsreserve, behalve voorzover deze betrekking hebben op de terugboeking van een in voorgaande jaren, ten laste van het resultaat opgenomen afwaardering. In een dergelijk geval wordt deze waardetoeename opgenomen in het resultaat. Voorzover een afwaardering in mindering is gebracht op het eigen vermogen (herwaarderingsreserve), zal een terugname van de bijzondere waardevermindering eveneens ten gunste van het eigen vermogen plaatsvinden.

Jaarlijks wordt het verschil tussen afschrijving op basis van reële waarde van de gebouwen en afschrijving op basis van historische kostprijs van gebouwen overgeboekt van de herwaarderingsreserve naar de algemene reserve.

Machines en installaties, de overige materiële vaste activa en vervoermiddelen worden tegen verkrijgingsprijs opgenomen, onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en eventuele opgetreden bijzondere waardeverminderingen.

Afschrijvingen worden lineair berekend op basis van de gebruiksduur van het betreffende actief en rekening houdend met een eventuele restwaarde.

Een materieel vast actief wordt niet meer op de balans opgenomen in geval van afstoting of indien er geen toekomstige economische voordelen van het gebruik worden verwacht.

Restwaarden gebruiksduur en waarderingsmethode worden jaarlijks beoordeeld en indien noodzakelijk aangepast.

Financiële activa

De Groep classificeert financiële activa in de volgende categorieën:

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

De classificatie hangt samen met het doel van de investering. Het management stelt de classificatie van investeringen vast bij eerste opname in de jaarrekening en beoordeelt deze classificatie per balansdatum.

Alle financiële activa in de jaarrekening zijn geclassificeerd als leningen en vorderingen.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn niet beursgenoteerde financiële activa (niet zijnde afgeleide financiële instrumenten) met vaste of bepaalde aflossingen. Presentatie geschiedt onder vlottende activa, behalve wanneer de vervaldatum meer dan 12 maanden na de balansdatum ligt, in welk geval classificatie als vaste activa plaatsvindt.

Vorraden

Handelsgoederen worden per partij gewaardeerd op laagste van historische kostprijs of opbrengstwaarde.

Gereed product, voorzover dit eigen productie betreft, wordt gewaardeerd op integrale kostprijs of opbrengstwaarde indien lager. In de integrale kostprijs zijn begrepen kosten van grond- en hulpstoffen en direct toe te rekenen personeelskosten, afschrijvingen en overige productiekosten.

Vorraden gereed product ingekocht bij derden worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, dan wel tegen lagere opbrengstwaarde.

Grondstoffen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs vermeerderd met behandelingskosten of opbrengstwaarde indien lager.

Hulpstoffen worden gewaardeerd op laagste van historische kostprijs of opbrengstwaarde.

Handels- en overige vorderingen

Handels- en overige vorderingen worden bij ontstaan gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens wordt voortdurend beoordeeld of een bijzondere waardevermindering noodzakelijk is. Een voorziening voor waardevermindering wordt getroffen indien objectieve aanwijzingen bestaan dat de Groep niet in staat zal zijn alle bedragen te innen die overeenkomstig de voorwaarden die bij het ontstaan van de vorderingen van toepassing waren.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. Rekening courant kredieten bij banken die direct opeisbaar zijn, zijn in het kasstroomoverzicht verantwoord onder de post Bankiers.

Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop betreffen activa welke niet meer dienstbaar aan de vennootschap zijn en waarbij het stellige voornemen is deze binnen één jaar te verkopen. Activa aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen de verwachte opbrengstwaarde (onder aftrek van verkoopkosten), indien deze lager is dan de boekwaarde. De kosten die samenhangen met het instandhouden van deze activa worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt onder het hoofd "Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen".

Aandelenkapitaal

De geplaatste en volgestorte gewone aandelen worden gerubriceerd als eigen vermogen. Dividenden worden als verplichting verwerkt in de periode waarin zij worden gedeclareerd.

Rentedragende financieringen

Opgenomen rentedragende financieringsverplichtingen worden bij de eerste opname verwerkt tegen de reële waarde. Financieringsverplichtingen worden gerubriceerd als kortlopende verplichtingen tenzij de Groep het onvoorwaardelijke recht heeft tot uitstel van de aflossing van de verplichting gedurende ten minste 12 maanden na de balansdatum.

Pensioenen

De Groep maakt gebruik van een tweetal pensioenregelingen waarvoor bijdragen moeten worden betaald aan een verzekeringsmaatschappij en een bedrijfstakpensioenfonds. Beide pensioenregelingen zijn als volgt gekwalificeerd en verantwoord:

De pensioenen ondergebracht bij de verzekeringsmaatschappij kwalificeren op basis van de voor 2008 van toepassing zijnde IFRS regelgeving als een 'toegezegde bijdrageregeling', waarbij de betaalde premies in de winst-en-verliesrekening verantwoord worden in het jaar waarover deze verschuldigd zijn. De regeling is te kwalificeren als een pensioenregeling op basis van middelloon welke volledig is verzekerd bij de verzekeringsmaatschappij.

De pensioenen ondergebracht bij het bedrijfstakpensioenfonds Stichting Molenaarspensioenfonds zijn in de jaarrekening verwerkt als een 'toegezegde bijdrageregeling', hoewel pensioenen ondergebracht bij een bedrijfstakpensioenfonds in de regel als 'toegezegd pensioenregeling' kwalificeren. Omdat de Stichting Molenaarspensioenfonds geen inzicht geeft in de

verplichtingen, fondsbeleggingen en kosten van het bedrijfstakpensioenfonds worden de in het verslagjaar betaalde pensioenpremies als lasten verantwoord.

Afgeleide financiële instrumenten en afdekking van risico's

De werkmaatschappij Alanheri (Produkten) B.V. maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten zoals valutatermijncontracten ter afdekking van risico's op afgesloten inkoop- en verkoopcontracten voor wat betreft valutaschommelingen. Dergelijke afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de reële waarde.

De reële waarde van valutatermijncontracten wordt berekend naar de geldende termijnwisselkoersen voor contracten met een soortgelijke looptijd. De verwerkingswijze van niet gerealiseerde winsten of verliezen hangt af van de aard van de ingedekte elementen en in hoeverre de derivaten kwalificeren voor hedge accounting.

Wanneer aan specifieke voorwaarden wordt voldaan (IAS 39.88) kan hedge accounting worden toegepast. Deze specifieke voorwaarden komen erop neer dat er een aantoonbare één-op-één relatie moet bestaan tussen het risico en het hedge-instrument. Deze relatie dient te worden gedocumenteerd. Als aan deze voorwaarden is voldaan wordt, gedurende de looptijd van het risico en het hedge-instrument, de winst of het verlies rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen. Bij afloop van het risico en/of beëindiging van het hedge-instrument wordt het resultaat opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Wanneer geen hedge accounting wordt toegepast worden winsten of verliezen op het hedge-instrument altijd in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Met ingang van de jaarrekening 2006 is aan de voorwaarden voldaan en wordt hedge accounting toegepast.

Met de beëindiging van de activiteiten Alanheri (Produkten) B.V is het gebruik van afgeleide financiële instrumenten zoals valutatermijncontracten nihil. De op 31 december 2007 en gedurende 2008 nog aangegane contracten waren alle voor 31 december 2008 afgewikkeld, derhalve zijn in de balans per 31 december 2008 geen balansposten meer opgenomen waarop hedge accounting is toegepast. De Groep zal met ingang van 1 januari 2009 dan ook geen hedge accounting meer toepassen.

Leases

Door de Groep zijn operationele leasecontracten aangegaan. Kosten worden op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract. De verplichtingen op balansdatum zijn opgenomen onder voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen.

Uitgestelde belastingen

De voorziening voor latente belastingen heeft betrekking op toekomstige belastingverplichtingen voortvloeiend uit verschillen tussen de waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van terreinen en gebouwen. De voorziening wordt gewaardeerd op nominale waarde op basis van de geldende tarieven.

De actieve belastinglatentie betreft de waardering van fiscaal compensabele verliezen tegen nominale waarde. De actieve latentie wordt opgenomen als wordt verwacht dat compensatie binnen redelijke termijn zal plaatsvinden, dan wel rekening houdend met hetgeen kan worden verrekend met passieve latentie samenhangende met de herwaardering van terreinen en gebouwen. Jaarlijks wordt beoordeeld welk deel van de compensabele verliezen wordt geactiveerd.

Voorzover mogelijk worden de actieve en de passieve latentie met elkaar gesaldeerd. De latente vennootschapsbelasting die samenhangt met posten die direct in het eigen vermogen wordt

verwerkt wordt rechtstreeks naar het eigen vermogen gebracht en blijft derhalve buiten het resultaat.

Voorzieningen

De voorziening voor jubileum uitkeringen is de contante waarde van de toekomstige jubileum verplichtingen.

Aan de voorziening voor herstructurering ligt een herstructureringsplan ten grondslag dat de afstoting en beëindiging behelst van de internationale producten handel en de groothandel in dierbenodigdheden. Op balans datum was een aanvang gemaakt met de herstructurering en was deze publiekelijk bekend gemaakt. Er wordt geen voorziening getroffen voor toekomstige bedrijfslasten.

Handelsschulden en overige te betalen posten

Handelsschulden en overige te betalen posten worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Voor waardeverminderingen en voorzieningen voor oninbaarheid zie 'Bijzondere waardevermindering'.

Overige activa en passiva

Deze worden opgenomen voor nominale of lagere realiseerbare waarde.

Bijzondere waardevermindering

De waardering van activa die onderhevig zijn aan afschrijving en amortisatie, wordt per balansdatum herzien om vast te stellen of zich situaties hebben voldaan die aanleiding geven tot waardevermindering. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief.

De realiseerbare waarde van de handels- en overige vorderingen wordt berekend door de contante waarde van de toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente. Vorderingen met een korte resterende looptijd worden niet contant gemaakt.

Het realiseerbare bedrag van de overige activa is de reële waarde verminderd met de kosten van verkoop en gebruikswaarde, al naar gelang welke de hoogste is. Bij het bepalen van deze waarde wordt de contante waarde van de toekomstige kasstromen berekend met behulp van een disconteringsvoet die een afspiegeling is van alle relevante markt- en risico elementen met betrekking tot het actief. Voor de vaste activa wordt hierbij aansluiting gezocht bij de taxaties die periodiek plaatsvinden, zie hiervoor ook de toelichting bij materiële vaste activa.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Opbrengsten worden bepaald als de reële waarde van de te ontvangen tegenprestatie bij verkoop van goederen en levering van diensten, onder aftrek van over de omzet geheven belastingen, kortingen en dergelijke en na eliminatie van transacties tussen groepsmaatschappijen.

De afschrijvingen van gebouwen worden lineair berekend op basis van de reële waarden van deze bedrijfsmiddelen. De afschrijvingen van de overige activa worden lineair berekend op basis van de historische kostprijs.

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde jaarresultaat en het geldende belastingtarief, waarbij rekening wordt gehouden met fiscale faciliteiten.

Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Winst per aandeel

Met betrekking tot de gewone aandelen geeft de Groep de gewone en verwaterde winst per aandeel weer. De gewone winst per aandeel wordt berekend door de aan de houders van de gewone aandelen toe te rekenen winst of verlies te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het boekjaar. Verwaterde winst per aandeel wordt berekend door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen aan te passen voor het verwateringseffect dat kan optreden als gevolg van de conversie in gewone aandelen van aan medewerkers of derden toegekende converteerbare effecten en aandelenopties.

Gesegmenteerde informatie

Een segment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van de Groep dat producten levert (bedrijfssegment) of dat die producten levert in een bepaalde economische omgeving (geografisch segment), dat een van andere segmenten afwijkend risico- en rendementsprofiel heeft.

Segment resultaten, activa en verplichtingen omvatten posten die rechtstreeks aan een segment toerekenbaar zijn, alsmede die op redelijke basis daaraan kunnen worden toegerekend. De lasten van het hoofdkantoor zijn toegerekend aan de onderkende segmenten.

Toelichting op de geconsolideerde balans

1 Materiële vaste activa

Reële waarde

In 2008 heeft een herwaardering plaatsgevonden van de terreinen en gebouwen van het bedrijfscomplex te Meeuwen op basis van taxatie gegevens. Deze taxatie heeft plaatsgevonden door een onafhankelijk en erkend taxatiebureau.

De navolgende waarderingsmethodiek ter bepaling van de reële waarde is gehanteerd bij de taxatie.

Voor de terreinen, als courante objecten, wordt voor de reële waarde de marktwaarde genomen. Deze wordt bepaald door middel van een methode van marktconforme vergelijking met soortgelijke objecten rekening houdend met de ligging en bestemming van de terreinen.

Doordat de gebouwen bedrijfsspecifiek en incourant zijn wordt voor de reële waarde de afgeschreven vervangingswaarde genomen. Deze afgeschreven vervangingswaarde van de gebouwen wordt gesteld op de kosten die herbouw van een vervangend object, inclusief funderingen, zouden vergen, gecorrigeerd wegens technische veroudering gebaseerd op de verstreken en de resterende gebruiksduur en met inachtneming van een restwaarde en rekening houdende met functionaliteit en economische veroudering.

De boekwaarde van terreinen en gebouwen is de aldus bepaalde (geïndexeerde) reële waarde.

Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn berekend op basis van de geraamde economische levensduur en bedraagt voor:

gebouwen	10 à 40 jaar;
machines en installaties	5 à 15 jaar;
overige materiële vaste activa	3 à 8 jaar;
vervoermiddelen	4 à 6 jaar.

Op terreinen wordt niet afgeschreven.

De mutaties in de materiële vaste activa waren in 2008 als volgt:

	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Overige materiële vaste activa	Vervoer middelen	Activa in uitvoering	Totaal
Verkrijgingsprijs / Vervangingswaarde 1 januari	11.130	2.999	846	99	-	15.074
Cumulatieve afschrijving	8.412	2.016	814	99	-	11.341
Boekwaarde 1 januari	2.718	983	32	-	-	3.733
Investerings	43	49	5	-	40	137
Afschrijvingen	-117	-93	-15	-	-	-225
Deconsolidatie / desinvestering	-40	-21	-	-	-	-61
Herwaardering	712	-	-	-	-	712
Boekwaarde 31 december	3.316	918	22	-	40	4.296
Verkrijgingsprijs / Vervangingswaarde 31 december	11.940	2.553	352	84	40	14.969
Cumulatieve afschrijving	8.624	1.635	330	84	-	10.673
Boekwaarde 31 december	3.316	918	22	-	40	4.296

De mutaties in de materiële vaste activa waren in 2007 als volgt:

	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Overige materiële vaste activa	Vervoer middelen	Activa in uitvoering	Totaal
Verkrijgingsprijs / Vervangingswaarde 1 januari	11.130	2.860	826	99	12	14.927
Cumulatieve afschrijving	8.357	1.936	796	99	0	11.188
Boekwaarde 1 januari	2.773	924	30	-	12	3.739
Investerings	-	139	8	-	-	147
Reclassificatie	-33	-	12	-	-12	-33
Afschrijvingen	-55	-80	-18	-	-	-153
Boekwaarde 31 december	2.685	983	32	-	-	3.700
Verkrijgingsprijs / Vervangingswaarde 31 december	11.130	2.999	846	99	-	15.074
Cumulatieve afschrijving	8.412	2.016	814	99	-	11.341
Boekwaarde 31 december	2.718	983	32	-	-	3.733

De vervangingswaarde van terreinen is gelijk aan de marktwaarde. Hierop wordt niet afgeschreven. De waarde van de ten dienste van Witte Molen B.V. staande gebouwen wordt sinds 1998 op nul gesteld. De boekwaarde van de overige gebouwen is gelijk aan de reële waarde, zijnde de afgeschreven vervangingswaarde.

Indien de terreinen en gebouwen gewaardeerd worden tegen de verkrijgingsprijs minus afschrijvingen dan zal de boekwaarde per 31 december 2008 € 159.000 (2007: € 203.000) bedragen.

De verzekerde waarde van de gebouwen, machines, installaties en overige materiële vaste activa exclusief vervoermiddelen beloopt per 31 december 2008 € 18.301.000 (2007: € 18.904.911).

Het aantal m² in eigendom van de hiervoor genoemde terreinen beloopt in totaal 33.800 (2007: 34.200), waarvan bebouwd 12.710 (2007:12.710). De terreinen zijn in de balans opgenomen voor € 2.669.000 (2007: € 2.049.000).

Ten behoeve van de kredietfaciliteit is het recht van hypotheek gevestigd op de terreinen en gebouwen te Meeuwen (zie tevens toelichting 11).

2 Financiële vaste activa

Bij de afstoting van een dochtermaatschappij in 2006, Umgeni Products (Pty) Limited, is de bestaande langlopende lening tegen ongewijzigde condities voortgezet.

Het verloop is als volgt:

	2008	2007
1 januari	-	354
Koersresultaat	-	-30
Afwaardering	-	-324
31 december	-	-

De lening is rentedragend tegen een percentage van 1-maand's Euribor met een opslagpercentage van 2 en er zijn geen zekerheden overeengekomen. Vanwege het faillissement van Umgeni Products (Pty) Limited is besloten de vordering tot nihil af te waarderen per 31 december 2007. Tevens is besloten per 31 december 2007 het kortlopende deel van de vordering op Umgeni af te waarderen dat was opgenomen onder de kortlopende vorderingen ten bedrage van € 361.000.

3 Voorraden

	2008	2007
Handelsgoederen productenhandel	-	3,014
Gereed product	1,509	2,427
Grondstoffen	1,033	962
Emballage	1,164	1,213
Voorziening voor incurante voorraden	-1,046	-340
Totaal voorraad	2,660	7,276

Het verloop van de voorziening voor incurante voorraden kan als volgt worden gespecificeerd:

	2008	2007
Voorziening 1 januari	340	218
Mutatie internationale productenhandel *)	-64	-
Dotatie ten laste van het resultaat **)	770	122
Voorziening 31 december	1.046	340

*) In verband met de beëindiging van de activiteiten van de Internationale productenhandel in 2008 zijn per 31 december 2008 geen voorraden en voorziening daarvoor opgenomen.

**) De als last opgenomen afwaardering van voorraden bedraagt € 770.000 (2007: € 122.000). Van dit bedrag van 2008 is € 427.000 opgenomen in de post 'inkoopwaarde' en € 343.000 is opgenomen onder de post 'Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten', vanwege het feit dat deze voorraden betrekking hadden op de groothandel in dierbenodigdheden. Ten behoeve van de kredietfaciliteit is een pandrecht op de voorraden als zekerheid verstrekt aan de kredietverschaffer (zie tevens toelichting 11).

4 Handelsvorderingen en overige vorderingen

	2008	2007
Handelsvorderingen	2.556	5.792
Voorziening voor handelsvorderingen	-69	-307
	2.487	5.485
Overige vorderingen en vooruitbetalingen	111	264
Totaal handels- en overige vorderingen	2.598	5.749

Handelsvorderingen zijn niet rentedragend. Ten behoeve van de kredietfaciliteit is een pandrecht op de handelsvorderingen als zekerheid verstrekt aan de kredietverschaffer (zie tevens toelichting 11). In de post handelsvorderingen is per 31 december 2008 een bedrag van € 247.000 begrepen waarvan de betalingstermijn is overschreden. Voor posten die oninbaar worden geacht te zijn, is per balansdatum een voorziening getroffen. Het verloop van de voorziening voor oninbaar geachte debiteuren is als volgt te specificeren:

	2008	2007
Voorziening 1 januari	307	196
Mutatie internationale productenhandel *)	-271	-
Dotatie ten laste van het resultaat	33	111
Voorziening 31 december	69	307

*) In verband met de beëindiging van de activiteiten van de Internationale productenhandel in 2008 zijn per 31 december 2008 geen vorderingen en voorziening daarvoor opgenomen.

Als gevolg van genoemde ontwikkelingen met betrekking tot Umgeni Products (Pty) Limited is besloten per 31 december 2007 het restant van de vordering uit hoofde van goederenleveranties; € 361.000 en het kortlopende deel van de lening; € 436.000 geheel af te waarden ten laste van het resultaat in 2007, zie ook de toelichting bij resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

De werkmaatschappij Alanheri (Produkten) B.V. is bij enkele rechtsgedingen betrokken vanwege defaultterende leveranciers. Per 31 december 2007 bedroegen deze posten, na aftrek van hierop noodzakelijk geachte waarde correcties in verband met oninbaarheid, € 457.000. De afwaardering van de genoemde posten is in 2008 ten laste van het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten gebracht.

5 Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen betreffen de kas- en banktegoeden welke ter vrije beschikking van de vennootschap staan.

6 Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

De activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop hebben betrekking op het economisch eigendom van terreinen en gebouwen, inclusief het recht het juridisch eigendom tot en met 31 december 2009 te verkrijgen of te verkopen. De terreinen en gebouwen zijn niet meer dienstbaar aan de vennootschap en zullen zo spoedig mogelijk worden verkocht. Het betreft terreinen en gebouwen gelegen te Lébény, Hongarije.

De verkoopinspanningen hebben in 2007 en 2008 niet geleid tot biedingen van geïnteresseerden. Op basis van discussie met diverse partijen is besloten de waardering per 31 december 2007 neerwaarts aan te passen. Dit heeft geleid tot een bijzondere waardevermindering van € 145.000 in 2007, die is verantwoord onder de post 'Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten'.

Het totaal aantal m² in eigendom van de hiervoor genoemde terreinen beloopt in totaal 37.578 (2007: 37.578), waarvan bebouwd 8.818 (2007: 8.818).

7 Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders

	2008	2007
Aandelenkapitaal	3.492	3.038
Agioreserve	1.247	701
Herwaarderingsreserve	2.401	1.874
Algemene reserve	-1.440	1.212
Herwaarderingsreserve derivaten	-	-85
Resultaat toekomend aan aandeelhouders	-2.173	-2.655
	3.527	4.085

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in 1.500.000 gewone en 1.500.000 cumulatief preferente aandelen van € 4,54 elk. Geplaatst en volgestort zijn 769.112 (2007: 669.112) gewone aandelen. De gewone aandelen zijn grotendeels gecertificeerd via het Administratiekantoor van het Algemeen Administratie- en Trustkantoor B.V.

	2008	2007
Maatschappelijk kapitaal	13.620	13.620
Niet geplaatst 1 januari	10.582	10.582
Conversie achtergestelde lening	-454	0
Niet geplaatst 31 december	10.128	10.582
Geplaatst en volgestort	3.492	3.038

In maart en juni 2008 is door de grootaandeelhouder Recalcico in twee termijnen een achtergestelde converteerbare lening ter beschikking gesteld van respectievelijk € 600.000 en € 400.000 ter versterking van het eigen vermogen. Op 20 augustus 2008 is de lening geconverteerd door uitgifte van 100.000 aandelen Alanheri N.V. aan Recalcico tegen een koers van € 10 per aandeel hetgeen geleid heeft tot een toename in het geplaatste aandelenkapitaal met € 454.000 en een toename van € 546.000 van de agioreserve.

Agioreserve

	2008	2007
Balans per 1 januari	701	701
Conversie achtergestelde lening	546	
Balans per 31 december	<u>1.247</u>	<u>701</u>

De agioreserve is fiscaal vrij uitkeerbaar.

Herwaarderingsreserve

De herwaarderingsreserve heeft betrekking op de onder de materiële vaste activa opgenomen terreinen en gebouwen welke tegen reële waarde zijn gewaardeerd. In 2008 werden de in het verslagjaar gebleken herwaarderings onder aftrek van een voorziening voor latente belastingverplichtingen aan de reserve toegerekend. De door afschrijvingen in 2008 gerealiseerde herwaarderings zijn toegevoegd aan de algemene reserve.

Het verloop van de herwaarderingsreserve is als volgt:

	2008	2007
Balans per 1 januari	1.874	1.874
Herwaardering	712	-
af: dotatie aan voorziening voor belastinglatentie	-182	-
Mutatie algemene reserve wegens gerealiseerde herwaardering	-3	-
Balans per 31 december	<u>2.401</u>	<u>1.874</u>

De herwaarderingsreserve is niet vrij uitkeerbaar.

Algemene reserve

	2008	2007
1 januari	1.212	1.848
Gerealiseerde herwaardering	3	-
Verwerking resultaatbestemming	-2.655	-636
31 december	<u>-1.440</u>	<u>1.212</u>

Herwaarderingsreserve derivaten

	2008	2007
Balans per 1 januari	-85	-52
Mutatie ten laste van het resultaat	85	-33
Balans per 31 december	<u>-</u>	<u>-85</u>

Deze reserve omvatte tot en met 31 december 2007 het effectieve deel van de cumulatieve wijziging in de reële waarde van de cashflow hedges waarvoor de afgedekte toekomstige transactie zich nog niet heeft voorgedaan. Alle transacties waarop in het verleden cashflowhedges werden toegepast waren per 31 december 2008 afgewikkeld. Met ingang van 1 januari 2009 past de Groep geen hedgeaccounting meer toe.

Resultaat toekomend aan aandeelhouders

	2008	2007
Balans per 1 januari	-2.655	-636
Mutatie verslagjaar	-2.173	-2.655
Verwerking resultaatbestemming	2.655	636
Balans per 31 december	<u>-2.173</u>	<u>-2.655</u>

8 Voorzieningen langlopend en kortlopend

	2008	2007
Jubileum uitkeringen	20	24
Herstructurering	764	-
	<u>784</u>	<u>24</u>

De voorziening voor herstructurering heeft een kortlopend karakter en behelst een voorziening voor kosten die noodzakelijk zijn om het kosten niveau van de voortgezette activiteiten aan te passen aan de geringere bedrijfsomvang van de Groep. Tevens zijn hieronder opgenomen de nog te verwachten kosten voor het beëindigen van activiteiten op het gebied van de groothandel in dierbenodigdheden, indien deze duidelijk zijn toe te wijzen aan deze activiteiten. Het grootste deel van de voorziening is getroffen voor afvloeiing van personeel, de kosten hiervoor zijn verantwoord onder overige personeelskosten.

9 Uitgestelde belastingverplichtingen

	2008	2007
Actieve belastinglatentie	-841	-659
Passieve belastinglatentie	<u>841</u>	<u>659</u>
Netto opgenomen uitgestelde belastingverplichting	<u>-</u>	<u>-</u>

Actieve belastinglatentie

	2008	2007
Balans per 1 januari	659	640
Opgevoerde compensabele verliezen	182	-
Mutatie als gevolg van wijziging tussen commerciële en fiscale waardering	-	19
Balans per 31 december	<u>841</u>	<u>659</u>

Passieve belastinglatentie

	2008	2007
Balans per 1 januari	659	640
Toevoeging door herwaardering	182	-
Mutatie als gevolg van wijziging tussen commerciële en fiscale waardering	-	19
Balans per 31 december	<u>841</u>	<u>659</u>

De voorziening voor latente belastingen wordt opgenomen tegen de geldende nominale tarieven. De voorziening is in beginsel als langlopend te beschouwen.

De actieve belastinglatentie betreft de waardering van fiscaal compensabele verliezen tegen nominale waarde. De actieve latentie wordt opgenomen als wordt verwacht dat compensatie binnen redelijke termijn zal plaatsvinden, dan wel rekening houdend met hetgeen kan worden verrekend met passieve latentie samenhangende met de herwaardering van terreinen en gebouwen. Jaarlijks wordt beoordeeld welk deel van de compensabele verliezen wordt geactiveerd.

Ultimo 2008 heeft de Groep fiscaal compensabele verliezen ten bedrage van € 5.649.000 (2007: € 5.453.000) beschikbaar voor compensatie met toekomstige belastbare baten. Buitenlandse verliezen zijn per 31 december 2008 niet gewaardeerd in verband met het feit dat de Groep geen buitenlandse belastbare baten verwacht om deze verliezen te kunnen compenseren. De Groep heeft in het verleden enkele deelnemingen geliquideerd, aangezien de liquidaties nog niet formeel zijn afgerond zijn de eventuele fiscale liquidatieverliezen nog niet opgenomen in de fiscaal compensabele verliezen.

Een latente belastingvordering ten bedrage van € 841.000 (2007: € 659.000) is opgenomen met betrekking tot € 3.298.000 (2007: € 2.584.000) van deze verliezen, aangezien deze verrekend kunnen worden met passieve latenties. De per saldo niet gewaardeerde latente belastingvordering bedraagt ultimo 2008 € 600.000 (2007: € 732.000), corresponderende met een restant compensabel verlies van € 2.351.000 (2007: € 2.869.000).

De bij Nederlandse groepsmaatschappijen geleden verliezen zijn fiscaal verrekenbaar tot uiterlijk de jaren 2011 tot en met 2017.

10 Rentedragende leningen

Betreft geldleningen ter financiering van machines. De binnen een jaar vervallende aflossingsverplichting ad € 45.779 is opgenomen onder de kortlopende schulden. De leningen hebben een resterende looptijd korter dan vijf jaar en de rente is 5,1%. De initiële looptijd bedroeg 6 jaar. Als zekerheid zijn gesteld de machines met een boekwaarde ultimo 2008 ad € 253.000.

11 Bankiers

Dit betreft schulden uit hoofde van lopende kredietarrangementen ter financiering van normale bedrijfsactiviteiten. Met ingang van 11 april 2008 en 15 mei 2008 zijn de kredietovereenkomsten met de kredietverschaffers herzien. De totale maximale kredietfaciliteit vanaf 15 mei 2008 bedraagt € 4,25 miljoen (was € 14,75 miljoen) en kan worden gebruikt voor krediet in rekening-courant en/of kasgeldleningen en obligokrediet voor het stellen van garanties en/of LC's en een seizoenskrediet, geldig van 1 augustus tot 1 april, van € 0,5 miljoen. De Groep dient te voldoen

aan financiële ratio's, waarbij het garantievermogen tenminste 30% van het geconsolideerde balanstotaal dient te bedragen.

De navolgende zekerheden zijn verstrekt:

- pandrecht op de handelsvorderingen;
- pandrecht op de voorraden;
- achterstelling jegens kredietverstrekker van vorderingen van Alanheri N.V. op groepsmaatschappij Witte Molen B.V. voor een bedrag van € 2.000.000;
- hoofdelijke aansprakelijkheid van groepsmaatschappijen Witte Molen B.V. en Allesterin B.V.;
- hypotheekinschrijving, groot € 2.500.000, op gebouwen en terreinen te Meeuwen

De rentevergoeding is gebaseerd op 1-maand's Euribor verhoogd met een opslagpercentage van 2,25%. Er is geen herzieningsmoment of looptijd overeengekomen in de kredietovereenkomst. Toetsing of de Groep aan de overeengekomen voorwaarden voldoet vindt plaats aan het eind van ieder kwartaal.

12 Handelsschulden, overige te betalen posten en te betalen belastingen

Alle posten hebben een looptijd van 1 jaar of korter.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en-verliesrekening

Gesegmenteerde informatie

De primaire segmentatiebasis is bepaald op bedrijfssegmenten aangezien het risico- en rendementsprofiel van de Groep voornamelijk wordt beïnvloed door verschillen in de verhandelde en geproduceerde producten. De bedrijfseenheden zijn afzonderlijk georganiseerd en geleid op basis van de aard van de producten, waarbij ieder segment een strategische business unit vertegenwoordigt die verschillende producten levert en verschillende markten bedient.

Interne verrekenprijzen tussen de bedrijfssegmenten worden op zakelijke basis bepaald op een wijze die vergelijkbaar is met transacties met derden. De opbrengsten, kosten en resultaten per segment omvatten tevens de onderlinge transactie tussen de bedrijfssegmenten, die bij de consolidatie worden geëlimineerd.

De Groep onderkent drie bedrijfssegmenten te weten:

- productie en verkoop van kleindiervoeders
- groothandel in dierbenodigdheden
- internationale productenhandel

Kleindiervoeders omvat de productie, marketing en distributie van voeders voor kleine huisdieren via Allesterin B.V. en Witte Molen B.V. De groothandel in dierbenodigdheden omvat de handel en distributie van dierbenodigdheden via Allesterin B.V. De groothandelsartikelen worden ingekocht van derden. De activiteiten van de groothandel in dierbenodigdheden zijn beëindigd per 31 december 2008.

Internationale productenhandel omvat de handel in agrarische producten via Alanheri (Produkten) B.V. en is beëindigd per 31 december 2008.

De kosten van de holding zijn toegerekend aan de onderkende segmenten.

Bedrijfssegmenten

Resultaten 2008

	Totaal	Kleindier voeders	Totaal beëindigde activiteiten	Groot handel	Internationale producten handel	Lebeny	Umgeni
Omzet	55.055	20.333	34.722	7.951	26.771	-	-
Inkoopwaarde van de omzet	48.876	16.551	32.325	7.442	24.883		
Bruto marge	6.179	3.782	2.397	509	1.888	-	-
	11%	19%	7%	6%	7%		
Personeelskosten	5.569	3.752	1.817	430	1.387	-	-
Algemene kosten	2.430	1.267	1.163	365	768	30	
Afschrijvingen	225	210	15	2	13		
Operationele kosten	8.224	5.229	2.995	797	2.168	30	-
Bedrijfsresultaat	-2.045	-1.447	-598	-288	-280	-30	-
Rentelasten	-310	-176	-134	-62	-72	-	-
Resultaat voor belasting	-2.355	-1.623	-732	-350	-352	-30	-

Resultaten 2007

	Totaal	Kleindier voerders	Totaal Beëindigde activiteiten	Groot handel	Internationale producten handel	Lebeny	Umgeni
Omzet	69.480	18.107	51.373	9.328	42.045	-	-
Inkoopwaarde van de omzet	62.383	15.095	47.288	7.881	39.407		
Bruto marge	7.097	3.012	4.085	1.447	2.638	-	-
	10%	17%	8%	16%	6%		
Personeelskosten	5.970	3.160	2.810	606	2.204	-	-
Algemene kosten	2.999	784	2.215	406	491	197	1.121
Afschrijvingen	153	135	18	0	18	-	-
Operationele kosten	9.122	4.079	5.043	1.012	2.713	197	1.121
Bedrijfsresultaat	-2.025	-1.067	-958	435	-75	-197	-1.121
Rentelasten	-630	-136	-494	-83	-411	-	-
Resultaat voor belasting	-2.655	-1.203	-1.452	352	-486	-197	-1.121

In de jaarrekening van 2007 is de Groothandel in dierbenodigdheden en de Internationale productenhandel gepresenteerd als 'Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten' in verband met de beëindiging daarvan. Derhalve is in de vergelijkende cijfers voor 2007 alleen het segment Diervoeders opgenomen als 'voortgezette activiteiten', aangezien dit de enige activiteit is die wordt voortgezet, zie ook toelichting onder 18.

Activa 2008

	Kleindier Voeders & groothandel	Internationale producten handel	Lebeny
Vaste activa	4.296	-	-
Vlottende activa	5.258	-	-
Liquide middelen	48	-	-
Activa aangehouden voor verkoop	-	-	400
Totaal activa	9.602	-	400
Rente dragende leningen	78	-	-
Bankiers	3.354	-	-
Overige kortlopende verplichtingen	2.257	-	-
Totaal rentedragende en overige Schulden	5.689	-	-

Activa 2007

	Kleindier Voeders & groothandel	Internationale producten handel	Lebeny
Vaste activa	3.718	15	-
Vlottende activa	7.196	5.829	-
Liquide middelen	47	-	-
Activa aangehouden voor verkoop	-	-	400
Totaal activa	10.961	5.844	400
Rente dragende leningen	131	-	-
Bankiers	1.757	3.943	-
Overige kortlopende verplichtingen	3.755	3.532	-
Totaal rentedragende en overige Schulden	5.643	7.475	-

Investerings in materiële vaste activa in 2008 (137) en 2007 (147) hebben geheel betrekking op het segment Kleindiervoeders.

Geografische segmenten

Binnen het segment diervoeders worden de volgende drie geografische segmenten onderkend, te weten:

- Nederland
- Europa
- Rest van de wereld

De verdeling van de omzet over de verschillende segmenten in 2008 en 2007 was als volgt:

	2008	2007
Nederland	6.856	6.747
Europa	12.659	10.566
Rest van de wereld	818	794
Totaal omzet	20.333	18.107

13 Inkoopwaarde

In de inkoopwaarde van de goederen zijn de volgende bedragen opgenomen voor prijsverschillen en afwaardering van voorraden:

	2008	2007
Inkoopwaarde van de ten behoeve de productie verbruikte goederen	16,131	14,960
Prijsverschillen	-7	15
Afwaardering voorraden	427	120
Inkoopwaarde van de omzet	<u>16,551</u>	<u>15,095</u>

14 Personeelskosten

	2008	2007
Lonen en salarissen	2.428	2.180
Pensioenlasten	157	322
Sociale lasten	212	195
Overige personeelskosten	955	463
	<u>3.752</u>	<u>3.160</u>

In de overige personeelskosten is in 2008 een bedrag opgenomen van € 601.000 voor herstructureringslasten.

Het gemiddeld aantal personeelsleden (full time equivalenten) 2008 bedraagt 96 (2007: 110) en kan als volgt worden ingedeeld naar bedrijf segmenten:

	2008	2007
Internationale productenhandel	12	23
Kleindiervoeders & groothandel	84	87
	<u>96</u>	<u>110</u>

15 Overige bedrijfskosten

	2008	2007
Reclame marketing & publiciteit	149	234
Telefoon, ICT en overige kantoorkosten	189	132
Assurantiën & bankkosten	67	50
Accountant en advieskosten	236	100
Energie & milieukosten	149	74
Onderhoud	181	65
Diverse overige kosten	296	129
	<u>1.267</u>	<u>784</u>

16 Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten betreffen interest. De interest op langlopende schulden bedroeg € 4.000 (2007: € 4.000).

17 Belastingen

De belangrijkste componenten van de belastingbaten (last) over 2008 en 2007 zijn als volgt:

	2008	2007
Acute belasting	-	-
Latente belasting:		
Opgevoerde compensabele verliezen	182	19
Wijzigingen in verschillen tussen commerciële en fiscale waardering	-	-19
	<u>182</u>	<u>-</u>

Aansluiting vennootschapsbelasting

Hieronder is opgenomen de vennootschapsbelasting over het verantwoorde jaarresultaat en het geldende belastingtarief, waarbij rekening wordt gehouden met de fiscale faciliteiten. De relatie tussen de normale belastingdruk en de effectieve belastingdruk is als volgt:

	2008	2007
Resultaat voor belasting uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-1.623	-1.203
Resultaat voor belasting uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	<u>-732</u>	<u>-1.452</u>
Resultaat voor belastingen	-2.355	-2.655
Belasting tegen wettelijk van toepassing zijnde tarief (25,5%)	601	677
Niet opgevoerde compensabele verliezen	-419	-658
Overige effecten	-	-19
Effectieve belasting	<u>182</u>	<u>-</u>

18 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

De volgende activiteiten classificeren als als een beëindigde bedrijfsactiviteit:

- Alanheri (Produkten) B.V. in 2008 en 2007
- Groothandel in dierbenodigdheden in 2008 en 2007
- De afstoting van Umgeni Products (Pty) Limited in 2006 (en 2007)
- De gestaakte operaties te Lébény in Hongarije, waarvan het onroerend goed, aangehouden voor verkoop, nog in bezit is.

De kosten voor 2008 en 2007 kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2008	2007
Afwaardering vordering op Umgeni	-	-1.121
Kosten voor het instandhouden van activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop (Lébény)	-30	-52
Waardevermindering van deze activa	-	-145
Resultaat internationale productenhandel	-267	-486
Resultaat groothandelsactiviteiten	<u>-435</u>	<u>352</u>
	<u>-732</u>	<u>-1.452</u>

Een meer gedetailleerde uitsplitsing van kosten en opbrengsten is opgenomen onder gesegmenteerde informatie bij de toelichting op de winst- en verliesrekening.

Vanwege het uitblijven van aflossingen op het overeengekomen aflossingsschema is besloten de vorderingen op Umgeni volledig af te waarderen per 31 december 2007.

In de post 'Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten' is voor de groothandelsactiviteiten een bedrag van € 343.000 opgenomen voor afwaardering van voorraden.

19 Resultaat per aandeel

Het resultaat per aandeel is berekend door het resultaat te delen door het gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het boekjaar, 2008: 704.945 en 2007 : 669.112. De verwaterde resultaten per aandeel zijn per 31 december 2007 en 2008 gelijk aan de gewone resultaten per aandeel.

Toelichting op het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De kasstroom wordt gesplitst naar die uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. Als geldmiddelen en kasequivalenten worden aangemerkt de aanwezige kasmiddelen en banktegoeden welke ter vrije beschikking van de vennootschap staan. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen gemiddelde koersen. Transacties die nog niet hebben geleid tot een kasstroom worden buiten beschouwing gelaten.

20 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

De kasstromen van de Groothandel in dierbenodigdheden en de Internationale productenhandel zijn tot het moment van de beëindiging opgenomen in het kasstroom overzicht. Het effect van de kasstroom uit beëindigde activiteiten is zoveel mogelijk zichtbaar gemaakt door het bedrag op te nemen van de kasstromen uit operationele, investerings, en financiële activiteiten die gerelateerd zijn aan de beëindigde activiteiten. De totale kasstroom uit beëindigde activiteiten zoals opgenomen in het kasstroomoverzicht is als volgt te specificeren:

	2008	2007
Kasstroom uit operationele activiteiten	1.432	1.730
Kasstroom uit investerings activiteiten	21	-
Kasstroom uit financierings activiteiten	-	-
Totaal kasstroom uit beëindigde activiteiten	1.453	1.730

Omdat de Groothandelsactiviteiten en de Internationale productenhandel in 2008 als beëindigd zijn bestempeld en de vergelijkende cijfers zijn aangepast voor vergelijkings doeleinden komen de onder de kasstroom uit operationele activiteiten getoonde mutaties niet altijd overeen met de mutaties zoals die uit de geconsolideerde balans blijken.

Overige toelichtingen

Verbonden partijen

Als verbonden partijen van de Groep zijn te onderscheiden: de dochterondernemingen, de Directie en overige leidinggevende functionarissen alsmede de leden van de Raad van Commissarissen. Sleutelfunctionarissen vormen de Directie, overige leidinggevende functionarissen alsmede de leden van de Raad van Commissarissen.

De bezoldiging van de sleutelfunctionarissen was als volgt:

	2008	2007
Korte termijn beloningen	306	721
Pensioenlasten	13	130
	319	851

De korte termijn personeelsbeloningen behelzen salarissen, vaste emolumenten alsmede wettelijke sociale lasten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Met ingang van 5 maart 2009 is de kredietovereenkomst met de kredietverschaffer herzien. De totale maximale kredietfaciliteit vanaf 5 maart 2009 bedraagt € 4 miljoen (was € 4,75 miljoen) en kan worden gebruikt voor krediet in rekening-courant en/of kasgeldleningen en obligokrediet voor het stellen van garanties en/of LC's. De Groep dient te voldoen aan financiële ratio's, waarbij het garantievermogen tenminste 30% van het geconsolideerde balanstotaal dient te bedragen.

De navolgende zekerheden zijn verstrekt:

- pandrecht op de handelsvorderingen;
- pandrecht op de voorraden;
- achterstelling jegens kredietverstrekker van vorderingen van Alanheri N.V. op groepsmaatschappij Witte Molen B.V. voor een bedrag van € 2.000.000;
- hoofdelijke aansprakelijkheid van groepsmaatschappijen Witte Molen B.V. en Allesterin B.V.;
- hypotheekinschrijving, groot € 2.500.000, op gebouwen en terreinen te Meeuwen

De rentevergoeding is gebaseerd op 1-maand's Euribor verhoogd met een opslagpercentage van 2,25%. Er is geen herzieningsmoment of looptijd overeengekomen in de kredietovereenkomst, toetsing of de Groep aan de overeengekomen voorwaarden voldoet vindt plaats aan het eind van ieder kwartaal.

Voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen

Garanties en borgtochten

Ten behoeve van Nederlandse groepsmaatschappijen zijn voor een bedrag van € 52.000 (2007: € 52.000) garanties en borgtochten gesteld, hoofdzakelijk ten behoeve van belastingen en invoerheffingen.

Operationele lease- en huurverplichtingen

Inzake operationele lease van vervoermiddelen en IT-apparatuur zijn langlopende financiële leaseverplichtingen aangegaan. De leaseverplichtingen die niet in de balans tot uitdrukking zijn gebracht, belopen per 31 december 2008 € 314.000 (2007: € 321.000).

	2008	2007
Termijnen vervallend binnen 1 jaar	144	163
Termijnen vervallend tussen 1 en 5 jaar	170	158
	<u>314</u>	<u>321</u>

Investeringsverplichtingen

De Groep was op 31 december 2008 voor een bedrag van € 253.000 (2007: nihil) aan investeringsverplichtingen aangegaan.

Doelstellingen en beleid inzake beheer van financiële risico's

Algemeen

Binnen de Groep wordt gebruikgemaakt van financiële instrumenten om de valutarisico's te beheersen. Het risicobeleid is erop gericht om de effecten van koersschommelingen op het resultaat te beperken.

Valutarisico's

Valutarisico's die voortvloeien uit handelsactiviteiten, leningen of andere verplichtingen worden zo veel als praktisch mogelijk afgedekt vanuit het perspectief van de functionele valuta van de betreffende groepsmaatschappijen. Valutatermijncontracten zijn hierbij het belangrijkste instrument. Met de beëindiging van de activiteiten op het gebied van de internationale productenhandel is het risicoprofiel verbeterd en is de blootstelling aan valutarisico's aanzienlijk afgenomen. In het segment diervoeders wordt hoofdzakelijk in- en verkocht in euro's. Alleen in het geografische segment 'Rest van de wereld' vindt blootstelling plaats aan valutarisico's, omdat aan afnemers in andere valuta wordt gefactureerd dan in de euro, de omzet in dit segment was in 2008 en 2007 ongeveer 4% van de totale omzet.

Renterisico's

Fluctuaties in de marktrente hebben voornamelijk betrekking op kortlopende verplichtingen met een variabele rente. Het overgrote deel van de renteverplichtingen van de Groep heeft een rente die afhankelijk is van het eenmaands Euribor tarief. Per balansdatum bedroeg de rentedragende schuld met een rente afhankelijk van dit tarief € 3,4 miljoen, 98% van de totaal rentedragende schuld. Een stijging van de rente met 100 basispunten zou de netto financieringskosten met 34 doen toenemen, een daling met 100 basispunten zou een gelijk, maar tegengesteld effect hebben gehad.

Krediet- en defaultrisico's

Kredietrisico bestaat uit het verlies dat zou ontstaan indien op de rapportagedatum tegenpartijen hun contractuele verplichting niet zouden kunnen nakomen. Teneinde het kredietrisico te beperken verrichten wij voortdurend kredietonderzoek naar de financiële situatie van onze tegenpartijen. Bij het beoordelen van de status van onze leveranciers en afnemers worden, naast onze eigen kennis en ervaring, ook databanken van derden geraadpleegd. Het risicoprofiel van de klanten en leveranciers van Alanheri verschilt per bedrijfsactiviteit.

Het segment kleindiervoeders en groothandel in dierbenodigdheden kent een grote gespreide groep klanten in Nederland en Duitsland en een redelijke spreiding in de rest van Europa in een groep van grotere klanten. De klanten in dit segment zijn voornamelijk groothandelaars en winkelketens.

Het segment Internationale productenhandel kende een grote internationale spreiding en klanten hebben een ander (hoger) risicoprofiel dan de klanten in het segment kleindiervoeders en de groothandel in dierbenodigdheden. In het segment Internationale productenhandel worden risico's dan ook vaker gemitigeerd door te leveren onder afwijkende voorwaarden, o.a. vooruitbetaling. Met de beëindiging van de activiteiten op het gebied van de internationale producten handel is het profiel van de klanten minder risicovol geworden.

Alanheri is blootgesteld aan risico's voortvloeiend uit het aanhouden van kasmiddelen en het gebruik van valutaderivaten. De risico's verbonden aan het aanhouden van kasmiddelen zijn beperkt tot het aangehouden onderliggende bedrag, hetgeen vanwege de netto schuldposities die gedurende heel 2008 bestond, een zeer beperkt risico is geweest. Blootstelling aan het risico van derivaten is gelijk aan de reële waarde van de derivaten, waarvoor wordt verwezen naar de toelichting financiële instrumenten. Per 31 december 2008 had de Groep geen posities meer in derivaten.

De geldmiddelen en derivaten worden aangehouden bij twee Nederlandse en een Duitse bank.

Marktrisico's

De wereldmarkt kende de afgelopen jaren forse prijsschommelingen voor grondstoffen zoals granen, zaden en soja, hetgeen de belangrijkste oorzaak was van schommelingen in de kostprijs van de producten van de Groep. De internationale productenhandel kan onder normale condities binnen een redelijk korte termijn de prijsveranderingen doorberekenen aan haar afnemers. Het segment kleindiervoeders heeft in het algemeen een langere periode nodig om de prijsveranderingen door te berekenen aan haar afnemers, vanwege het feit dat in dit segment vaker gewerkt wordt met vaste prijsafspraken met afnemers voor een langere periode.

Productrisico's

De wet- en regelgeving in de verschillende landen ten aanzien van de producten portfolio van de Groep zijn aan verandering onderhevig. Het altijd moeten voldoen aan lokale wet- en regelgeving, ook buiten de Europese Unie en de grote variëteit aan producten verhoogt het risicoprofiel van de activiteiten van de Groep

Liquiditeitsrisico's

Van de totale kredietfaciliteiten van € 4,75 miljoen per ultimo 2008 is een bedrag van € 3,4 miljoen (2007: € 5,7 miljoen) gebruikt. Alanheri wil haar kas/leningen positie optimaliseren teneinde haar netto rentekosten te minimaliseren. Eventuele positieve netto kasstroom zal in belangrijke mate worden gebruikt voor het terugbrengen van de netto schuldpositie en het doen van noodzakelijke investeringen.

Financiële instrumenten

Algemeen

De belangrijkste derivaten die gebruikt werden door de Groep waren valutatermijncontracten ter afdekking van risico's op valutaschommelingen op afgesloten inkoop- en verkoopcontracten van ten behoeve van de internationale productenhandel. Per 31 december 2008 had de Groep geen posities meer in valutatermijncontracten. Per 31 december 2007 waren de volgende valutatermijncontracten aangegaan:

- valutatermijncontracten voor in totaal US\$ 4.123.000 (met vervaldatum tussen 1 januari 2008 en 30 april 2008) en contractkoersen variërende tussen 1,361 en 1,472;

De reële waarde van deze valutatermijncontracten bedroeg € 85.000 per 31 december 2007 en was opgenomen in een afzonderlijke post onder het eigen vermogen. Bij afloop van het risico en/of beëindiging van het hedge-instrument is het resultaat opgenomen in de winst-en-verliesrekening in de loop van 2008.

Honorarium accountant

Het over het verslagjaar aan de accountant betaalde honorarium kan als volgt worden gespecificeerd:

	2008	2007
Controle van de jaarrekening	42	66
Overige controle opdrachten	-	3
Fiscale adviezen	10	3
Overige diensten	-	3
	52	75

Alanheri NV**Enkelvoudige balans per 31 december 2008**

(voor voorgestelde resultaat bestemming)

		2008	2007
Activa			
	noot		
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	19	20
Financiële vaste activa	2	3.943	2.910
		<u>3.962</u>	<u>2.930</u>
Vlottende activa			
Overige vorderingen en vooruitbetalingen		145	-
Geldmiddelen en kasequivalenten		1	1.422
Totaal activa		<u>4.108</u>	<u>4.352</u>
Passiva			
Eigen vermogen	3	3.527	4.085
Voorzieningen	4	513	24
Kortlopende verplichtingen			
Handelsschulden		-	109
Overige te betalen posten		68	134
		<u>68</u>	<u>243</u>
Totaal verplichtingen		<u>4.108</u>	<u>4.352</u>

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2008

	2008	2007
Resultaat uit deelnemingen na belasting	-1.156	-2.190
Vennootschappelijk resultaat na belastingen	<u>-1.017</u>	<u>-465</u>
Resultaat na belastingen	<u>-2.173</u>	<u>-2.655</u>

Alanheri NV

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening van Alanheri N.V. wordt opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Hierbij wordt gebruikgemaakt van de door artikel 2:362 lid 8 BW geboden mogelijkheid om in de enkelvoudige jaarrekening de grondslagen van waardering en resultaatbepaling toe te passen die in de geconsolideerde jaarrekening worden gehanteerd. De geconsolideerde jaarrekening (inclusief vergelijkende cijfers) is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

De deelnemingen in groepsmaatschappijen worden in de enkelvoudige jaarrekening gewaardeerd op de netto vermogenswaarde, zijnde het aandeel in het eigen vermogen van de desbetreffende ondernemingen bepaald op basis van grondslagen zoals opgenomen in de toelichting bij de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

Voor zover hierna geen toelichting wordt verstrekt, wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde cijfers.

De enkelvoudige jaarrekening luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ 000), tenzij anders is vermeld.

Ten aanzien van de enkelvoudige resultatenrekening van Alanheri N.V. is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 Boek 2 BW.

Toelichting op de enkelvoudige balans

1 Materiële vaste activa

	Overige materiële vaste activa	Vervoermiddelen	Totaal	Totaal 2007
Verkrijgingsprijs / Vervangingswaarde 1 januari	825	7	832	824
Cumulatieve afschrijving	805	7	812	794
Boekwaarde 1 januari	20	-	20	30
Investeringsen	13	-	13	8
Afschrijvingen	-33	-	-33	-18
Boekwaarde 31 december	-	-	-	20
Verkrijgingsprijs / Vervangingswaarde 31 december	360	7	367	832
Cumulatieve afschrijving	341	7	348	812
Boekwaarde 31 december	19	-	19	20

2 Financiële vaste activa

	2008	2007
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	1.657	642
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2.201	2.268
	<u>3.858</u>	<u>2.910</u>

Verloop deelnemingen in groepsmaatschappijen

	2008	2007
Balans per 1 januari	642	2.865
Mutatie herwaarderingsreserve derivaten	85	-33
Vermogens toename als gevolg van herwaardering materiële vaste activa	712	-
Voorziening voor internationale productenhandel *)	1.374	-
	<u>2.813</u>	<u>2.832</u>
Aandeel in de resultaten	-1.156	-2.190
Balans per 31 december	<u>1.657</u>	<u>642</u>

*) Betreft de vorming van een voorziening voor het negatieve eigen vermogen van Alanheri (Produkten) B.V. in verband met de beëindiging van de activiteiten in 2008. De voorziening is in mindering gebracht op de vordering van Alanheri N.V. op Alanheri (Produkten) B.V.

Verloop langlopende vordering

	2008	2007
Balans per 1 januari	-	354
Valutakoersverschillen	-	-30
Afwaardering in verband met faillissement Umgeni	-	-324
Balans per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>

Een overzicht van de significante actieve dochtermaatschappijen is opgenomen in de grondslagen voor consolidatie. Voor een volledige overzicht van alle tot de Groep behorende dochtermaatschappijen wordt verwezen naar de lijst van deelnemingen die is gedeponneerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Tilburg.

Vorderingen op groepsmaatschappijen

Ter financiering van de in Nederland gevestigde dochtermaatschappijen zijn uit het bankkrediet, waarvoor al deze maatschappijen hoofdelijk aansprakelijk zijn, bedragen ter beschikking gesteld die onder vorderingen op groepsmaatschappijen zijn opgenomen.

Onder de vorderingen op groepsmaatschappijen is een bedrag van € 2.000.000 begrepen welk is achtergesteld ten opzichte van een kredietinstelling.

3 Eigen vermogen

Voor de toelichtingen op het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans.

4 Voorzieningen

Verwezen wordt naar de toelichting op de geconsolideerde balans.

Voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen

Garanties en borgtochten

Ten behoeve van Nederlandse groepsmaatschappijen zijn voor een bedrag van € 52.000 (2007: € 52.000) garanties en borgtochten gesteld, hoofdzakelijk ten behoeve van belastingen en invoerheffingen.

Aansprakelijkheidsstellingen

Voor Allesterin B.V. en Witte Molen B.V. (100% groepsmaatschappijen) zijn aansprakelijkheidsstellingen afgegeven als bedoeld in artikel 2:403 Boek 2 BW.

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt tezamen met haar Nederlandse vennootschappen deel uit van een fiscale eenheid. Op grond van de standaardvoorwaarden is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschaps- en omzetbelasting van de fiscale eenheid.

Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening

Beloning Directie en Commissarissen

De individuele beloning van de Directie en de Raad van Commissarissen is als volgt :

	Periodieke beloning	Resultaat afhankelijke beloning	Pensioen premies	Totaal
2008				
Ir. H.C.C. Alkemade	33	-	-	33
F.A.M.J. Faas	-	100	-	100
	<u>33</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>133</u>
2007				
Ir. H.C.C. Alkemade	84	-	-	84
A.D den Haan	268	-	76	344
	<u>352</u>	<u>-</u>	<u>76</u>	<u>428</u>

De heer F.A.M.J. Faas kan in zijn hoedanigheid als beheerder van het Beleggingsfonds Recalcico stemrechten uitoefenen die meer dan 50% van het geplaatste en volgestorte kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.

Het dienstverband van de heer A.D. den Haan betrof de periode 1 januari tot en met 31 mei 2007. De periodieke beloning is inclusief de beëindigingsvergoeding.

De heer Den Haan bezat geen aandelen en/of certificaten van aandelen Alanheri N.V. en geen rechten uit opties Alanheri N.V. per 31 mei 2007.

De commissaris beloningen zijn als volgt te specificeren:

	2008	2007
Drs H. Hijlkema RM	11	-
Drs. W.C.J. van Noort	11	11
Drs. L. B. Lauwaars RA	-	11
	<u>22</u>	<u>22</u>

Geen van deze Commissarissen bezit aandelen en/of certificaten van aandelen Alanheri N.V. en geen rechten uit opties Alanheri N.V. per 31 december 2007 en 2008.

Overige gegevens

Statutaire bepaling inzake de bestemming van het resultaat

Volgens artikel 34 van de statuten wordt allereerst op cumulatief preferente aandelen uitgekeerd. Van de overblijvende winst kan de Directie, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, zoveel reserveren als zij nodig oordeelt. Voor zover deze winst niet wordt gereserveerd, staat zij voor reservering of uitkering ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Voorstel tot bestemming van het resultaat

Voorgesteld wordt het dividend te passeren.

Meeuwen, 23 april 2009

De Raad van Commissarissen

W.C.J. van Noort
H. Hijlkema

De Directie

F.A.M.J. Faas

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van
Alanheri N.V.,
Tilburg

ACCOUNTANTSVERKLARING

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2008 van Alanheri N.V. te Tilburg gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2008, winst-en-verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2008 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2008 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting.

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 BW, alsmede voor het opstellen van het bericht van de directie 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 de directie van de vennootschap 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.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Alanheri N.V. per 31 december 2008 en van het resultaat en de kasstromen over 2008 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Alanheri N.V. per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE ANDERE WETTELIJKE VOORSCHRIFTEN EN/OF VOORSCHRIFTEN VAN REGELGEVENDE INSTANTIES

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

Amsterdam, 29 april 2009

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

P.J. Steman RA

5 jaar Alanheri N.V.

	2008)	2007)	2006	2005	2004
Netto omzet uit voortgezette activiteiten	20.333 12,3%	18.107 7,2%	71.930 -1,0%	72.968 -2,0%	74.452 -10,0%
Bruto marge	3.782	3.012	8.306	7.647	7.977
Bruto marge als % van de omzet	18,6%	16,6%	11,5%	10,5%	10,7%
Bedrijfsresultaat uit voortgezette activiteiten	-1.447	-1.067	397	86	567
Resultaat na belasting uit voortgezette Activiteiten	-1.441	-1.203	7	-296	193
Resultaat na belasting uit beëindigde Activiteiten	-732	-1.452	-643	-1.724	-109
Totaal resultaat na belasting	-2.173	-2.655	-636	-2.020	84
Kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	44	-850	228	-95	388
Eigen vermogen	3.527	4.085	6.773	7.442	10.072
Totaal vermogen	10.002	17.205	20.964	22.631	22.475
Dividend	-	-	-	-	134
Personeelskosten voortgezette activiteiten	3.752	3.160	5.661	5.544	5.329
Aantal uitstaande aandelen	769.112	669.112	669.112	669.112	669.112
Hoogste koers (in €)	13,50	16,50	10,30	9,80	9,24
Laagste koers (in €)	8,00	10,40	7,50	7,60	7,96
Koers op 31 december (in €)	8,80	12,70	10,30	7,90	9,10
Per aandeel (in €):					
Cashflow uit voortgezette activiteiten	0,06	0,09	0,34	-0,14	0,58
Dividend	-	-	-	-	0,20
Eigen vermogen	4,59	6,11	10,13	11,12	15,05
Resultaat na belasting uit voortgezette Activiteiten	-2,04	-2,00	0,01	-0,44	0,29
Ratio's:					
Netto rendement in % van het eigen Vermogen van de voortgezette activiteiten	-40,9%	-33,0%	-	-4,0%	2,0%
Verhoudingen:					
Eigen / vreemd vermogen	1,03	0,70	0,48	0,49	0,81
Eigen / totaal vermogen	0,35	0,24	0,32	0,33	0,45
Rente dekkingsgetal	-8,2	-1,1	1,2	0,2	1,8
Aantal personeelsleden op 31 december	89	112	100	102	101

*) in 2008 en 2007 zijn de Internationale productenhandel en de Groothandel in dierbenodigdheden verantwoord onder het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, in de jaren daarvoor onder het resultaat uit voortgezette activiteiten.

Alanheri Groep

ALLESTERIN B.V.

Moleneind 2 4268 GD Meeuwen
P.O. Box 48 4260 AA Wijk en Aalburg
Telephone +31 (416) 358300
Fax +31 (416) 351915
E-mail allesterin@alanheri.nl
Website www.wittemolen.com

*Sellers petfood birdfeed accessories
animal health & care*

Management F.A.M.J. Faas

WITTE MOLEN B.V.

Moleneind 2 4268 GD Meeuwen
P.O. Box 42 4260 AA Wijk en Aalburg
Telephone +31 (416) 358300
Fax +31 (416) 351915
E-mail wittemolen@alanheri.nl
Website www.wittemolen.com

*Manufacturers/packers/distributors
birdfeed & petfood*

Management F.A.M.J. Faas

ALANHERI (PRODUKTEN) B.V.
(not active as from 31 December 2008)