

Voorwaarde: aantrekkelijke waardepropositie voor Dico-aandeelhouders

Veel interesse in reverse listing via Dico

Bussum, 31 augustus 2011

Zoals eerder gemeld bij de trading update heeft N.V. Dico International (Dico) in het eerste halfjaar een belangrijke mijlpaal bereikt. Sinds 4 maart 2011 is Dico weer genoteerd op de officiële markt NYSE Euronext Amsterdam en is de opgelegde noteringsmaatregel (artikel 6903/1 van het Rule Book 1) ingetrokken. Het intrekken van de noteringsmaatregel was het gevolg van de homologatie van het crediteurenakkoord in oktober 2010 en verbetering van de balanspositie door de conversie van de lening van grootaandeelhouder Value8.

Hiermee is Dico een nieuwe fase ingegaan. Met behulp van de grootaandeelhouder Value8 wordt onderzocht welke nieuwe bestemming gegeven kan worden aan de beursgenoteerde vennootschap. Beoogd wordt om in de tweede helft van 2011 activiteiten in te brengen. Daarbij is een reverse listing – een omgekeerde beursgang door inbreng van activiteiten – een serieuze mogelijkheid. De eventuele inbreng van nieuwe activiteiten zal ter goedkeuring aan de AVA worden voorgelegd.

Voor een reverse listing bestaat veel interesse. Er is in de eerste zes maanden van dit jaar met een groot aantal partijen gesproken over de mogelijke inbreng van activiteiten. Vanuit Dico-perspectief vindt de selectie plaats op basis van:

- Een aantrekkelijke waardepropositie voor Dico aandeelhouders
- Winstgevendheid en winst per aandeel
- Verdere waardegroei op lange termijn

Beperkt verlies

Dico heeft het eerste halfjaar afgesloten met een klein operationeel verlies. Door stringente kostencontrole kon het verlies worden beperkt tot 9.000 euro. Per aandeel kwam het netto resultaat (afgerond) uit op 0,00 euro. Het eigen vermogen van Dico is licht positief. Met grootaandeelhouder Value8 is afgesproken dat zij indien nodig de vennootschap financieel zal steunen.

Voor de tweede helft van 2011 wordt – zonder rekening te houden met de kosten verbonden aan de eventuele inbreng van bedrijfsactiviteiten – gestreefd naar handhaving van het lage kostenniveau.

Het volledige halfjaarbericht is beschikbaar op de website van Dico.

NV Dico International
www.dicointernational.nl

Halfjaarcijfers 2011

N.V. Dico International

Inhoud

Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2011

1. Verkort geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2011
2. Verkort geconsolideerd overzicht totaal resultaat over 2011
(voor de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011)
3. Verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen
4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2011
5. Grondslag voor de financiële verslaggeving van N.V Dico International
6. Segmentatie
7. Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers 2011
8. Gebeurtenissen na balansdatum
9. Bestuursverklaring

1. Geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2011 (x € 1.000)

		30-06-2011	31-12-2010
		€	€
Activa			
Vaste activa			
Deelnemingen	7.1	-	-
Totaal Vaste activa		-	-
Vlottende activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen	7.2	44	25
Geldmiddelen en kasequivalenten	7.3	6	-
		50	25
Totaal Vlottende activa		50	25
Totaal activa		50	25
Passiva			
Eigen vermogen			
Kapitaal		267	2.935
Agioreerves		2.981	
Overige reserves		-3.238	-3.238
Resultaat boekjaar		-7	-
Totaal Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap		3	-303
Minderheidsbelang		-	-
Totaal Groepsvermogen	7.4	3	-303
Verplichtingen			
Kortlopende verplichtingen			
Handelsschulden en overige te betalen posten	7.5	23	15
Schulden aan groepsmaatschappijen	7.6	24	313
Totaal kortlopende verplichtingen		47	328
Totaal verplichtingen		47	328
Totaal Eigen vermogen en verplichtingen		50	25

**2. Geconsolideerd overzicht totaal resultaat over de periode
1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011 (x € 1.000)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	
Netto omzet	-	-
Kostprijs van de omzet	-	-
Bruto marge	-	-
Algemene beheerskosten	9	-
Som der bedrijfslasten	9	-
Bedrijfsresultaat vóór financieringslasten	-9	-
Financiële baten	-	-
Financiële lasten	-	-
Netto financieringsbaten (-lasten)	-	-
Resultaat voor belastingen	-9	-
Winstbelastingen	7.9	-
Resultaat na belastingen	-7	-
Niet gerealiseerde resultaten welke rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-7	-
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	-7	-
Minderheidsbelang	-	-
Resultaat over het boekjaar	-7	-
Netto resultaat per aandeel		
Gewoon	0	0
Verwaterd	0	0

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

	Geplaatst Kapitaal	Agio Reserve	Overige Reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal	Minderheids belang	Groeps- vermogen
	€		€	€		€	€
31 december 2009	2.935	-	-3.248	-	-313	-	-313
Totaal baten en lasten over het boekjaar direct opgenomen in het eigen vermogen:							
Resultaat tot 8 oktober 2010	-	-	-	-	-	-	-
Afstempeling kapitaal	-	-	-	-	-	-	-
Dividend uitkering	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat periode 8 oktober 2010 t/m 31 december 2010	-	-	-	10	-	-	10
31 december 2010	2.935	-	-3.248	10	-313	-	-303
Stand 1 januari 2011	2.935	-	-3.248	10	-313	-	-303
Totaal baten en lasten over het boekjaar direct opgenomen in het eigen vermogen:							
Wijziging nominale waarde aandelen	-2.877	2.877	-	-	-	-	-
Conversie van de converteerbare lening o/g	209	104	-	-	-	-	313
Resultaat periode 1 januari 2011 t/m 30 juni 2011	-	-	-	-7	-	-	-7
	267	2.981	-3.248	3	3	-	3
Winstbestemming 2010	-	-	10	-10	-	-	-
Stand per 30 juni 2011	267	2.981	-3.238	-7	3	-	3

4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht - indirecte methode (x € 1.000) over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011

	2011 €	2010 €
<i>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</i>		
Netto resultaat	-7	-
<i>Mutaties in werkkapitaal:</i>		
Mutatie handelsvorderingen en overige vorderingen	(19)	-
Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten	32	-
Kasstroom uit operationele activiteiten	6	-
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Nettoafname (-toename) van geldmiddelen en kasequivalenten	6	-
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari 2011	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni 2011	6	-

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

Algemeen

N.V. Dico International is gevestigd in Nederland te Bussum (kantooradres: Brediusweg 33). Het geconsolideerde halfjaarbericht van N.V. Dico International over het eerste halfjaar 2011 omvat N.V. Dico International en haar dochterondernemingen. De directie heeft het halfjaarbericht op 31 augustus 2011 opgemaakt.

N.V. Dico International is juridisch aandeelhouder van diverse (voormalige) dochterondernemingen die echter sinds 30 januari 2008 c.q. 28 februari 2008 failliet zijn. De afwikkeling van het faillissement van deze vennootschappen is nog niet afgewikkeld. Een lijst van deelnemingen is getoond op pagina 9. De beschikkingsmacht over deze failliete vennootschappen ligt bij de curator. N.V. Dico International heeft hier geen zeggenschap over en uit dien hoofde zijn deze failliete vennootschappen geen onderdeel van de consolidatiekring van N.V. Dico International.

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

Op de tussentijdse financiële overzichten is geen accountantscontrole verricht.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

International Financial Reporting Standards

De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari tot en met 30 juni 2011 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Interim Financial reporting" en bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarlijkse financiële verslaggeving. De tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen als die zijn vermeld in de geconsolideerde jaarrekening over 2010.

IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2011 hebben geen materiële impact op de grondslagen voor financiële verslaggeving van N.V. Dico International.

Grondslagen voor consolidatie

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

Bij de consolidatie worden alle intercompanyverhoudingen, intercompanytransacties en niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit intercompanyleveringen geëlimineerd. Ongerealiseerde verliezen worden niet geëlimineerd als deze verliezen een aanduiding zijn van een bijzondere

waardevermindering van het overgedragen actief. In dat geval wordt een bijzondere waardevermindering op het actief toegepast.

De geconsolideerde balans per 30 juni 2011 (31 december 2010) bestaat uit de financiële gegevens van de volgende onderneming:

- N.V. Dico International, Bussum, Nederland

De geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011 bestaat uit de financiële gegevens van N.V. Dico International. In de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010 verkeerde de vennootschap nog in faillissement. Uit dien hoofde zijn er geen vergelijkende cijfers in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Vreemde valuta

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

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

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

6. Segmentatie

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

7. Toelichting op de geconsolideerde financiële verantwoording

7.1 Deelnemingen

2011	2010	Land van vestiging	Belang in %	Opbrengsten	Resultaat
Vennootschappen in faillissement:					
T.B. Holding B.V.	T.B. Holding B.V.	Nederland	100%		
Amsterdam Bedding B.V.	Amsterdam Bedding B.V.	Nederland	100%		
De Matrasenmarkt B.V.	De Matrasenmarkt B.V.	Nederland	100%		
TBE Holding B.V.	TBE Holding B.V.	Nederland	100%		
Excellent Bedding B.V.	Excellent Bedding B.V.	Nederland	100%		
De Boxspring Specialist B.V.	De Boxspring Specialist B.V.	Nederland	100%		
Outlet Bedding B.V.	Outlet Bedding B.V.	Nederland	100%		
Seaport Bedding B.V.	Seaport Bedding B.V.	Nederland	100%		
	Dico Group B.V.	Nederland	100%		
	Dico Benelux B.V.	Nederland	100%		
	Dico Distribution Center B.V.	Nederland	100%		
	Dico Participaties B.V.	Nederland	100%		
	Dico Projects B.V.	Nederland	100%		
	Dico Nederland B.V.	Nederland	100%		

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

7.2 Handelsvorderingen en overige vorderingen

	<u>30-6-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Omzetbelasting	34	25
Overige vorderingen	10	-
	<u>44</u>	<u>25</u>

De vordering uit hoofde van omzetbelasting is kortlopend.

7.3 Liquide middelen

N.V. Dico International heeft een lopende rekening-courant rekening zonder faciliteiten.

7.4 Eigen vermogen

In 2011 is de kapitaalstructuur van de vennootschap gewijzigd. Zowel het maatschappelijk kapitaal als de nominale waarde van de uitgegeven aandelen zijn gewijzigd. In aanvulling op de wijziging van het maatschappelijk kapitaal en de nominale waarde van de uitgegeven aandelen is een converteerbare lening o/g van Groepsmaatschappijen (Value8 N.V.) ad € 313.000 geconverteerd in uitgegeven aandelen.

Het maatschappelijk kapitaal van N.V. Dico International per 30 juni 2011 bedraagt € 293.500 en bestaat uit: 3.668.750 gewone aandelen met een nominale waarde per aandeel van €0,08.

Per 30 juni 2011 zijn:

- 3.342.128 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,08 uitgegeven en volgestort.

De aandelen zijn genoteerd op NYSE Euronext Amsterdam.

Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel per 30 juni 2011 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van -/- € 7.000 en een gewogen gemiddeld aantal aandelen van 3.342.128 dat gedurende de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011 heeft uitgestaan.

De winst per aandeel over het eerste half jaar 2011 bedraagt € 0,00.

7.5 Handelsschulden en overige te betalen posten

	<u>30-6-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Vennootschapsbelasting	1	2
Overige handelsschulden	12	3
Overige schulden en overlopende passiva	10	10
	<u>23</u>	<u>15</u>

7.6 Schulden aan groepsmaatschappijen

	<u>30-6-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Schulden aan groepsmaatschappijen	<u>24</u>	<u>313</u>
	<u>24</u>	<u>313</u>

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

De omvang van deze kortlopende financiering bedroeg € 313.000. Deze financiering is begin 2011 omgezet in een niet rentedragende converteerbare obligatie. De converteerbare obligatie is in 2011 geconverteerd in gewone aandelen tegen een conversiekoers van € 0,12 per aandeel (na split). Er was geen rente verschuldigd over deze lening.

De per 30 juni 2011 resterende verplichting is financiering van het werkkapitaal.

7.7 Voorwaardelijke verplichtingen

Garanties

Op 30 juni 2011 had N.V. Dico International geen voorwaardelijke verplichtingen met betrekking tot banken en andere garanties en andere zaken voortkomend uit de normale bedrijfsvoering.

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

7.8 Loonkosten

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

7.9 Winstbelastingen

Vennootschapsbelasting

Vennootschapsbelasting wordt verantwoord op basis van het vigerende vennootschapsbelasting tarief.

8. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen materiele gebeurtenissen na balansdatum te vermelden.

9. Bestuursverklaring

De leden van de Raad van Bestuur, zoals vereist in sectie 5:25d, paragraaf 2, onder c van de Wet op Financieel Toezicht, bevestigen dat voor zover hen bekend:

“Het geconsolideerde halfjaarverslag 2011, eindigend op 30 juni 2011, geeft een getrouw beeld van de activa, passiva, van de financiële positie en de winst- en verliesrekening van N.V. Dico International en haar geconsolideerde deelnemingen. Het geeft een getrouw beeld van de toestand op balansdatum, de gang van zaken gedurende de eerste zes maanden van 2011, alsmede de te verwachten gang van zaken, investeringen en omstandigheden, waarvan de ontwikkeling van de omzet en winstgevendheid afhankelijk zijn, op voorwaarde dat het belang van N.V. Dico International en haar geconsolideerde dochtermaatschappijen niet worden geschaad door openbaarmaking van het hiervoor genoemde.”

Bussum, 31 augustus 2011

P.P.F. de Vries, bestuurder