



J A A R R E K E N I N G 2 0 0 7

Geconsolideerde balans per 31 december 2007

(bedragen x 1.000 euro)

Actief	2007	2006
Vaste activa		
Immateriële vaste activa		
Software	1.628	261
Goodwill	1.501	2.053
	<u>3.129</u>	<u>2.314</u>
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en - terreinen	10.340	11.150
Andere vaste bedrijfsmiddelen	3.228	2.436
	<u>13.568</u>	<u>13.586</u>
Financiële vaste activa		
Andere deelnemingen	126	175
Participaties	161	652
Vorderingen op deelnemingen	312	312
Overige vorderingen	4.428	4.583
	<u>5.027</u>	<u>5.722</u>
Totaal vaste activa	<u>21.724</u>	<u>21.622</u>
Vlottende activa		
Voorraden		
Handelsgoederen	6.752	7.320
Vorderingen		
Op leden en overige deelnemers	24.283	29.577
Op andere deelnemingen en participaties	40	245
Belastingen en premies sociale verzekeringen	790	490
Overige vorderingen en overlopende activa	10.878	11.059
	<u>35.991</u>	<u>41.371</u>
Liquide middelen	<u>8.462</u>	<u>13.602</u>
Totaal vlottende activa	<u>51.205</u>	<u>62.293</u>
Totaal	72.929	83.915

Geconsolideerde balans per 31 december 2007

(bedragen x 1.000 euro)

Passief	2007	2006
Groepsvermogen		
Gestort en opgevraagd ledenkapitaal	5.315	5.710
Overige reserves	26.956	23.852
Resultaat boekjaar	1.259	3.104
Eigen vermogen	33.530	32.666
Voorzieningen		
Latente belastingverplichtingen	81	96
Overige voorzieningen	941	688
	1.022	784
Langlopende schulden		
Kredietinstellingen	0	6.875
Kortlopende schulden		
Kredietinstellingen	669	2.648
Leveranciers en handelskredieten	20.880	19.641
Schulden aan leden	10.087	12.543
Schulden aan deelnemingen en andere participaties	353	437
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.250	1.692
Overige schulden en overlopende passiva	4.138	6.629
	38.377	43.590
Totaal	72.929	83.915

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2007

(bedragen x 1.000 euro)

	2007	2006
Netto-omzet	975.000	981.215
Kostprijs van de omzet	<u>937.743</u>	<u>943.268</u>
Bruto-omzetresultaat	37.257	37.947
Overige bedrijfsopbrengsten	<u>2.546</u>	<u>2.706</u>
Som bedrijfsopbrengsten	39.803	40.653
Salarissen en sociale lasten	20.159	20.157
Afschrijvingen	2.956	2.790
Overige bedrijfskosten	<u>14.834</u>	<u>14.668</u>
Som bedrijfskosten	<u>37.949</u>	<u>37.615</u>
Bedrijfsresultaat	1.854	3.038
Rentebaten	753	815
Rentelasten	<u>412</u>	<u>674</u>
Uitkomst financiële baten en lasten	<u>341</u>	<u>141</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	2.195	3.179
Belastingen hierover	<u>-1.008</u>	<u>-841</u>
	1.187	2.338
Aandeel resultaat deelnemingen	72	751
Belastingen hierover	0	15
	<u>72</u>	<u>766</u>
Resultaat na belastingen	1.259	3.104

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2007

(bedragen x 1.000 euro)

	2007	2006
Bedrijfsresultaat	1.854	3.038
Aanpassing voor:		
- Afschrijvingen	2.956	2.790
- Mutatie voorzieningen	238	-78
- Verandering in het werkkapitaal:		
Mutatie vorderingen	5.380	5.394
Mutatie voorraden	568	-2.237
Mutatie kortlopende schulden	-3.235	336
Financieel resultaat	341	141
Berekende winstbelasting	-1.008	-841
Verkoop c.q. resultaat belang derden	-	-10
Aandeel in resultaat deelnemingen na belasting	72	766
Kasstroom uit operationele activiteiten	7.166	9.299
Investering immateriële vaste activa	-1.418	-261
Investering materiële vaste activa	-2.335	-990
Investeringen/verstrekkingen financiële vaste activa	-2.151	-1.878
Desinvesteringen/aflossing financiële vaste activa	2.425	3.361
Overige mutaties financiële vaste activa	422	-886
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-3.057	-654
Mutatie gestort en opgevraagd ledenkapitaal	-395	-225
Mutatie langlopende schulden	-6.875	-7.875
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-7.270	-8.100
Mutatie geldmiddelen	-3.161	545
Als volgt samengesteld:		
Kortlopende schulden kredietinstellingen	1.979	-1.648
Liquide middelen	-5.140	2.193
Mutatie geldmiddelen	-3.161	545

ALGEMEEN

Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van Coöperatie INTRES U.A. en haar groepsmaatschappijen. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin Coöperatie INTRES U.A. een meerderheidsbelang heeft, of waarin op een andere wijze een overwegende invloed wordt uitgeoefend.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de onderlinge schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd, evenals de binnen de groep gemaakte winsten. De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij het belang van derden afzonderlijk tot uitdrukking is gebracht.

Het 50%-belang in RetailPay B.V. is aangemerkt als een joint venture en is proportioneel geconsolideerd.

Onder verwijzing naar artikel 379 lid 5 Titel 9 Boek 2 BW, is ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Gooi- en Eemland een lijst neergelegd van alle in de consolidatie betrokken rechtspersonen. In de 'Overige gegevens' (zie pagina 35) zijn de belangrijkste deelnemingen van Intres B.V. weergegeven.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA EN DE RESULTAAT-BEPALING

Algemeen

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn, voor zover niet anders vermeld, gebaseerd op historische kosten.

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde. De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Grondslagen voor de omrekening van vreemde valuta

Bedragen die luiden in buitenlandse valuta worden, voor zover niet ingedekt, omgerekend tegen de valutakoersen per balansdatum. Daaruit resulterende koersverschillen worden in beginsel in de winst- en verliesrekening verwerkt. Koersverschillen die ontstaan als gevolg van omrekening van investeringen in buitenlandse deelnemingen worden echter direct in het eigen vermogen verwerkt.

Immateriële vaste activa

Goodwill wordt bepaald als het positieve verschil tussen de verkrijgingprijs van de deelnemingen en de netto vermogenswaarde op het moment van de aankoop verminderd met de afschrijvingen. De geactiveerde goodwill wordt lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur.

Software wordt gewaardeerd tegen de aanschafwaarde verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. De software wordt lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschafwaarde verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. De materiële vaste activa worden lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur. Op bedrijfsterreinen en materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering wordt niet afgeschreven.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van het aandeel van Intres B.V. in de netto vermogenswaarde van de deelneming. Bij de bepaling van de netto vermogenswaarde worden de waarderinggrondslagen van Coöperatie INTRES U.A. gehanteerd.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend dan wel deelnemingen waarvan de activiteiten binnen afzienbare tijd zullen worden verkocht of afgebouwd, worden gewaardeerd tegen verkrijgingprijs of permanent lagere bedrijfswaarde.

Uitzondering op bovengenoemde waarderinggrondslagen betreft de waardering van deelnemingen die zijn aangegaan voor een specifieke periode. Deze worden gewaardeerd tegen de verwachte opbrengstwaarde. De verwachte opbrengstwaarde is bepaald op basis van een contractueel overeengekomen rekenregel waarbij zowel rekening is gehouden met reeds behaalde rendementen als ook toekomstige te verwachten rendementen. De mutatie in de waardering van deze deelnemingen wordt jaarlijks verwerkt via de winst- en verliesrekening.

De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Impairment van vaste activa

De onderneming verantwoordt immateriële, materiële en financiële vaste activa in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Voor deze grondslagen dienen activa met een langere levensduur te worden beoordeeld op impairment wanneer wijzigingen of omstandigheden zich voordoen die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet wordt terugverdiend. De terugverdienende mogelijkheid van activa die in gebruik zijn, wordt bepaald door de boekwaarde van een actief te vergelijken met de toekomstige netto kasstromen die het actief naar verwachting genereert (reële waarde). Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte toekomstige kasstroom wordt een bedrag voor impairment ten laste van het resultaat geboekt voor het verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde van het actief.

Voorraden

De voorraad handelsgoederen is gewaardeerd tegen inkoopwaarde, verhoogd met bijkomende kosten, onder aftrek van een voorziening voor incurantheid.

Voorzieningen

Voor zover fiscale waarderingen afwijken van de vermelde waarderinggrondslagen en daaruit uitgestelde belastingverplichtingen voortvloeien, wordt voor deze verplichtingen een voorziening voor latente belastingen getroffen, berekend tegen het geldende belastingpercentage in het verwachte jaar van afrekening.

Actieve latenties worden gewaardeerd indien in redelijkheid mag worden aangenomen dat realisatie te zijner tijd zal kunnen plaatsvinden.

Voor verwachte kosten inzake onderhoud van het pand en installaties wordt eveneens een voorziening gevormd, afgeleid uit een meerjaren onderhoudsplan.

De voorziening voor garantstellingen houdt verband met aan banken afgegeven borgstellingen ten behoeve van aangesloten leden.

Overige activa en passiva

De overige activa en passiva zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, waarbij de vorderingen zijn weergegeven onder aftrek van noodzakelijke voorzieningen voor het risico van oninbaarheid.

Netto-omzet

De netto-omzet is het aan derden in rekening gebrachte bedrag voor direct en indirect geleverde goederen en diensten alsmede centraal betaalactiviteiten, onder aftrek van kortingen en over de omzet geheven belastingen.

Kostprijs van de omzet

Hieronder zijn opgenomen de direct met de netto-omzet verband houdende externe kosten voor direct en indirect geleverde goederen en diensten alsmede centraal betaalactiviteiten.

Overige bedrijfsopbrengsten

Hieronder zijn opgenomen de baten uit hoofde van aan leden in rekening gebrachte jaarlijkse bijdragen en overige niet-omzetgerelateerde opbrengsten.

Overige bedrijfskosten

Onder de overige bedrijfskosten zijn mede begrepen de dotaties aan de voorzieningen voor oninbare vorderingen, voor groot onderhoud en voor risico's uit hoofde van garantstellingen en reorganisatiekosten.

Belastingen

De belastingen over de resultaten omvatten zowel de op korte termijn te verrekenen belastingen als de latente belastingen, rekening houdend met fiscale faciliteiten en niet-aftrekbare kosten. De belastingen zijn berekend op basis van de huidig geldende tarieven.

Indien compensatie met in voorgaande jaren behaalde winsten mogelijk is, wordt op verliezen belasting in mindering gebracht en leidt dit tot belastingsrestitutie. Tevens worden belastingen in mindering gebracht indien redelijkerwijs mag worden aangenomen dat compensatie van verliezen met toekomstige winsten mogelijk is.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode, waarbij de mutatie van de kasstroom zowel de mutatie van de liquide middelen als ook de mutatie van de kortlopende schulden aan de kredietinstellingen betreft.

Gebruik van schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening dient de ondernemingsleiding, in overeenstemming met algemeen geldende grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen te doen die medebepalend zijn voor de opgenomen bedragen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen afwijken.

NADERE TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2007

(bedragen x 1.000 euro)

Immateriële vaste activa

Het verloop van de goodwill en software is als volgt weer te geven:

	Goodwill	Software	Totaal
Stand per 1 januari 2007			
Aanschafwaarde	3.543	261	3.804
Cumulatieve afschrijvingen	-1.490	0	-1.490
Boekwaarde	2.053	261	2.314
Mutaties in de boekwaarde			
Investeringen	0	1.418	1.418
Afschrijvingen	-552	-51	-603
Saldo	-552	1.367	815
Stand per 31 december 2007			
Aanschafwaarde	3.543	1.679	5.222
Cumulatieve afschrijvingen	-2.042	-51	-2.093
Boekwaarde	1.501	1.628	3.129

De goodwill op aangekochte deelnemingen wordt in 10 jaar afgeschreven. Een klein gedeelte van de geïnvesteerde software is in 2007 in gebruik genomen. De software wordt in principe in 5 jaar afgeschreven. Onder de afschrijvingen is een bedrag ad € 238 aan duurzame waardevermindering begrepen.

Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt weer te geven, waarbij de categorie 'Andere vaste bedrijfsmiddelen' is onderverdeeld in 'Hardware' en 'Overige vaste bedrijfsmiddelen':

	Bedrijfs- gebouwen en terreinen	Hardware	Overige vaste bedrijfs- middelen	Totaal
Stand 1 januari 2007				
<i>Aanschaffingswaarde</i>	25.390	13.223	7.989	46.602
Cumulatieve afschrijvingen	-14.240	-11.907	-6.869	-33.016
Boekwaarde	11.150	1.316	1.120	13.586
Mutaties in boekwaarde				
<i>Investerings</i>	97	640	1.598	2.335
Afschrijvingen	-907	-911	-535	-2.353
Saldo	-810	-271	1.063	-18
Stand per 31 december 2007				
Aanschaffingswaarde	25.487	13.863	9.587	48.937
Cumulatieve afschrijvingen	-15.147	-12.818	-7.404	-35.369
Boekwaarde	10.340	1.045	2.183	13.568

De gehanteerde jaarlijkse afschrijvingspercentages bedragen:

Bedrijfsgebouwen:	
- Gebouwen	: 2,5%
- Verbouwing en inrichting	: 10%
Hardware	: 25% - 50%.
Overige vaste bedrijfsmiddelen	: 10% tot 33,3%

De overige vaste bedrijfsmiddelen bestaan voornamelijk uit inventarissen.

Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt weer te geven:

	Andere deelnemingen	Participaties	Vorderingen op deelnemingen	Vorderingen op leden en overig	Totaal
Stand 1 januari 2007					
Nominaal	175	752	312	5.590	6.829
Voorziening	0	-100	0	-1007	-1.107
Boekwaarde	175	652	312	4.583	5.722
Mutaties in boekwaarde					
Investeringen/verstrekkingen	0	0	0	2.151	2.151
Herrubricering	0	-93	0	93	0
Desinvesteringen/aflossingen	0	-519	0	-1.906	-2.425
Mutatie voorzieningen	0	0	0	-493	-493
Resultaat deelneming/participatie	-49	121	0	0	72
Saldo	-49	-491	0	-155	-695
Stand 31 december 2007					
Nominaal	126	230	312	5.959	6.627
Voorziening		-69		-1.531	-1.600
Boekwaarde	126	161	312	4.428	5.027

Onder 'Participaties' zijn leningen begrepen voor een bedrag van € 230, die grotendeels zijn achtergesteld bij financiële instellingen.

De vorderingen op deelnemingen, leden en overig betreffen voornamelijk leningen u/g.

De leningen opgenomen onder de 'Vorderingen op deelnemingen' kennen een achtergesteld karakter.

Onder 'Vorderingen op leden en overig' is een achtergestelde lening opgenomen van € 1.500 verstrekt aan de Stichting Pensioenfonds Intres. Aflossing zal plaatsvinden zodra de noodzakelijke reserves op het niveau zijn zoals De Nederlandsche Bank deze voorschrijft.

Onder de investeringen van de 'Vorderingen op leden en overig' is een bedrag opgenomen van € 1.067 betreffende het langlopende gedeelte van de overgenomen financiering van het wagenpark.

Vorderingen uit belastingen en premies sociale verzekeringen

Een deel van de vorderingen betreft latente vennootschapsbelasting voor een bedrag van € 358. Deze vorderingen betreffen de tot waardering gebrachte beschikbare voorwaartse verliescompensatie, waarvan binnen 1 jaar een bedrag van € 187 naar verwachting verrekenbaar is.

Overige vorderingen en overlopende activa

De overige vorderingen en overlopende activa zijn als volgt te specificeren.

	2007	2006
Vorderingen op leveranciers, waaronder bonussen en bijdragen	5.209	6.042
Vorderingen op diverse debiteuren	1.683	1.551
Financiering wagenpark (kort deel)	274	978
Overig	3.712	2.488
Saldo	10.878	11.059

Groepsvermogen

	2007	2006
Gestort en opgevraagd ledenkapitaal		
Stand per 1 januari	5.710	5.935
Saldo stortingen/terugbetalingen	-395	-225
Stand per 31 december	5.315	5.710
Overige reserves		
Stand per 1 januari	23.852	21.617
Resultaatbestemming conform besluit ledenvergadering	3.104	2.235
Stand per 31 december	26.956	23.852
Resultaat boekjaar		
Stand per 1 januari	3.104	2.235
Resultaatbestemming conform besluit ledenvergadering	-3.104	-2.235
Resultaat boekjaar	1.259	3.104
Stand per 31 december	1.259	3.104

Voorzieningen

Van het totaal van de voorzieningen ad € 1.022 is naar verwachting circa € 652 als langlopend (langer dan één jaar) te beschouwen.

Latente belastingen

De voorziening voor latente belastingverplichtingen omvat het belastingeffect van de verschillen tussen commerciële en fiscale waardering van gebouwen.

Overige voorzieningen

De samenstelling van de post en het verloop gedurende 2007 is als volgt:

	Saldo per 1 januari	Onttrekking	Vrijval/ Dotatie	Saldo per 31 december
Voorziening garantstellingen	495	-274	394	615
Voorziening groot onderhoud	154	-68	117	203
Overige	39	-39	123	123
Saldo	688	-381	634	941

Langlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen

Ultimo 2007 is noch van de kredietfaciliteit van de ING Bank ad € 7.375 , noch van de ABN AMRO Bank ad € 7.375 gebruikgemaakt. De kredietfaciliteit is verleend tot 2010. De gemiddelde rente op de leningen bedroeg 5,5%. Voor de kredietfaciliteiten bij de ABN AMRO Bank en de ING Bank zijn de volgende zekerheden afgegeven:

- Eerste hypotheek van € 18.000 op de registergoederen aan de Koninginneweg 1 te Hoevelaken
- Hoofdelijke aansprakelijkheid van Coöperatie INTRES U.A., Intres B.V. en IFS B.V.
- Verpanding, eerste in rang van de voorraden en bedrijfsinventaris van Intres B.V. en IFS B.V.
- Verpanding, eerste in rang van de vorderingen van Intres B.V. en IFS B.V.

Door de banken is voor ultimo 2007 een solvabiliteitsratiobeding gesteld van minimaal 25% naast enkele overige voorwaarden. Aan het solvabiliteitsratiobeding wordt ultimo 2007 voldaan.

Kortlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen

De kredietfaciliteiten in rekening-courant bij de ABN AMRO Bank en de ING Bank bedragen maximaal € 36.000. De ultimo 2007 opgenomen schuld betreft onder andere het kortlopend gedeelte van de geldlening. Het gemiddelde rentepercentage op de kredietfaciliteit in rekening-courant bedroeg 5,2%.

Overige schulden en overlopende passiva

De overige schulden en overlopende passiva zijn als volgt te specificeren.

	2007	2006
Schulden uit reservering vakantiedagen, -geld en bonussen	1.730	1.904
Schulden uit reservering ledenbonussen	950	882
Schulden aan derdenorganisaties in kader van centraal betaalproces	305	156
Overig	1.153	3.687
Saldo	4.138	6.629

Financiële instrumenten

Intres B.V. maakt in de normale bedrijfsuitoefening deels gebruik van financiële instrumenten ter beheersing van markt-, krediet-, valuta- en renterisico's. Het betreft financiële instrumenten die in de balans zijn opgenomen alsmede afgeleide financiële instrumenten. Intres B.V. handelt niet in deze financiële instrumenten en heeft procedures en gedragslijnen om de omvang van het kredietrisico bij elke tegenpartij te beperken. Bij het niet-nakomen door de tegenpartij van aan Intres B.V. verschuldigde betalingen blijven eventuele daaruit voortvloeiende verliezen beperkt tot de marktwaarde van de desbetreffende instrumenten. Teneinde het renterisico op de langlopende lening (met variabele rente) te beperken is door Intres B.V. een renteswapovereenkomst afgesloten waarbij de hoofdsom van de swap gelijk is aan de hoofdsom van de langlopende lening. Het overige renterisico wordt als beperkt ervaren, gezien de correlatie tussen de bancaire financieringen en rentedragende vorderingen op leden en overige deelnemers aan het centraal betaalproces.

Ultimo 2007 waren er 2 open valuta termijncontracten (USD 1.000 en HKD 10.000).

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De verplichtingen aan leveranciers betreffende per balansdatum door leden van de coöperatie dan wel door Intres B.V. en haar groepsmaatschappijen afgesloten, maar nog niet afgewikkelde inkooptransacties, zijn zoals gebruikelijk niet in de balans opgenomen. De door Intres B.V. afgesloten inkooptransacties worden grotendeels gedekt door verkooporders van de leden.

Voorts heeft de vennootschap zich garant gesteld middels borgstelling en terugkoopverklaringen tegenover financiers van leden voor de nakoming van aangegane verplichtingen door de leden. Omvang van de borgstellingen bedraagt € 1.795.

Er lopen huurcontracten voor bedrijfsruimten tegen een jaarhuur van € 3.395. Hiervan heeft € 1.417 een looptijd van langer dan vijf jaar. Tegenover deze huurcontracten staan onderverhuurovereenkomsten. Bij het ontbreken van onderverhuurovereenkomsten zijn reserveringen voor leegstand opgenomen.

Ultimo 2007 kent de Coöperatie INTRES U.A. de volgende fiscale eenheden voor de vennootschapsbelasting:

- Coöperatie INTRES U.A. die een eenheid vormt met Intres B.V., IFS B.V., Intres Participaties B.V., Coach Nederland B.V. en Coach Holland B.V., alsmede enkele niet actieve deelnemingen.
- Bouchier Groep B.V. die een eenheid vormt met Bouchier Sport B.V., Bouchier Sport Purmerend B.V., Bouchier Sport Huesmolen B.V. en Bouchier Sport Zaandam B.V.

Elk van de vennootschappen binnen de fiscale eenheden is volgens de standaardvoorwaarden individueel aansprakelijk voor te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheden betrokken vennootschappen.

Door Coöperatie INTRES U.A. is een verklaring ex artikel 403 Titel 9 Boek 2 BW voor Intres B.V. en IFS B.V. afgegeven.

Informatie op basis van actuele waarde

In de loop van 2006 zijn de bedrijfsgebouwen en -terreinen te Hoevelaken getaxeerd. De getaxeerde verkoopwaarde bedraagt ruim € 17.000, hetgeen ultimo 2007 ongeveer € 7.000 hoger is dan de boekwaarde op basis van de aanschaffingswaarde. De actuele waarde van de overige activa en passiva op de balans wijkt niet materieel af van die tegen aanschaffingswaarde.

NADERE TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2007

(bedragen x 1.000 euro)

Netto-omzet

De vrijwel volledig in Nederland gerealiseerde netto-omzet is als volgt te specificeren:

	2007	2006
Transito-omzet	898.143	902.402
Goederenomzet	50.470	52.610
	948.613	955.012
Dienstenomzet	26.387	26.203
Saldo	975.000	981.215

In de transito-omzet zijn tevens begrepen de rechtstreeks aan de transito-omzet te relateren financieringsopbrengsten zoals functiekorting, betalingskorting, leveranciersbijdragen en renteresultaat.

De transito- en goederenomzet, gesegmenteerd naar branches, is als volgt te specificeren:

	2007	2006
Mode/Textiel	279.967	282.325
Sport	144.005	161.520
Wonen	229.319	230.538
Overig	19.069	18.098
	672.360	692.481
Transito-omzet derden	276.253	262.531
Saldo	948.613	955.012

De omzet is exclusief de boekenomzet en omzet van kantoorartikelen van de divisie Media die onder andere door het Centraal Boekhuis rechtstreeks met de leden wordt verrekend.

Salarissen en sociale lasten

In deze post is opgenomen voor sociale lasten € 1.993 (2006: € 2.046) en voor pensioenlasten € 1.714 (2006: € 2.213).

Pensioenregeling

Met ingang van 2006 heeft Intres B.V. een nieuwe pensioenregeling. Deze regeling wordt gekenmerkt als een toegezegd-bijdrageregeling en is ondergebracht bij Bedrijfstakpensioenfonds Detailhandel. De regeling is een regeling waarbij de onderneming geen andere verplichting heeft dan de contractuele bijdragen te voldoen. Deze bijdragen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de bijdrage is verschuldigd.

Gemiddeld aantal medewerkers

Het gemiddeld aantal werknemers op fulltime basis bedroeg in 2007: 359 (2006: 380). Het gemiddeld aantal werknemers in het buitenland bedroeg in 2007: 6 (2006: 6).

Bezoldiging bestuurder en commissarissen

Voor vermelding van de bezoldiging bestuurder is gebruikgemaakt van artikel 383 lid 1 Titel 9 Boek 2 BW. De bezoldigingen van de commissarissen bedroegen in het boekjaar samen € 121 (2006: € 126).

Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten zijn als volgt te specificeren:

	2007	2006
Overige personeelskosten	1.148	1.296
Huisvestingskosten	2.677	2.700
In- en verkoopkosten	2.483	3.181
Kantoorkosten	2.910	2.824
Algemene kosten	4.467	3.236
Dotatie aan voorzieningen	1.149	1.431
Saldo	14.834	14.668

Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Het gewogen gemiddelde toepasselijke belastingtarief bedraagt 25,5%. De belastinglast in de winst- en verliesrekening over 2007 bedraagt € 1.008, ofwel 43% van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen. De hogere belastingdruk wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door het terugdraaien van een actieve latentie inzake compensabele verliezen en een aantal niet fiscaal als kosten aan te merken kosten (afschrijving goodwill).

Transacties met verbonden partijen

In het kader van de normale bedrijfsactiviteiten koopt en verkoopt Intres B.V. goederen en diensten van en aan verschillende verbonden partijen waarin de onderneming een belang van 50% of minder bezit. Deze transacties worden over het algemeen op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met die van transacties met derden. In 2007 bedroegen de aankoop van goederen en diensten van verbonden partijen in totaal € 0 en de toegevoegde waarde van de verkoop van goederen en diensten aan verbonden partijen € 475.

Vennootschappelijke balans per 31 december 2007

(bedragen x 1.000 euro)

Actief	2007	2006
Vaste activa		
Financiële vaste activa		
Deelneming in groepsmaatschappij	33.518	32.654
Vordering op groepsmaatschappij	12	12
	<u>33.530</u>	<u>32.666</u>
Vlottende activa		
Van leden opgevraagde stortingen	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Totaal	33.530	32.666

Passief	2007	2006
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd ledenkapitaal	5.315	5.710
Overige reserves	26.956	23.852
Resultaat boekjaar	1.259	3.104
	<u>33.530</u>	<u>32.666</u>
Totaal	33.530	32.666

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2007

(bedragen x 1.000 euro)

	2007	2006
Resultaat uit deelnemingen na belastingen	1.259	3.104
Overig resultaat na belastingen	0	0
Resultaat na belastingen	1.259	3.104

TOELICHTING BEHORENDE TOT DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING 2007

(bedragen x 1.000 euro)

Algemeen

De toegepaste grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk aan die van de geconsolideerde jaarrekening.

De toelichting op de posten van de balans is gelijkloidend aan de toelichting op de overeenkomstige cijfers van de geconsolideerde balans.

De financiële gegevens van Coöperatie INTRES U.A. zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening. Derhalve vermeldt de winst- en verliesrekening slechts het resultaat uit deelnemingen na belastingen en het overige resultaat na belastingen conform artikel 402 Titel 9 Boek 2 BW.

Deelneming in groepsmaatschappij

Hieronder is opgenomen de 100% deelname in Intres B.V. gevestigd te Hoevelaken, gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde.

Het verloop gedurende 2007 kan als volgt weergegeven worden:

Stand per 1 januari	32.654
Resultaat 2007	1.259
Lager gestort en opgevraagd kapitaal	-395
Stand per 31 december	33.518

Hoevelaken, 27 maart 2008

Raad van commissarissen

W. de Weert, *voorzitter*

G.M.H. Jansen, *vice-voorzitter*

Drs. A.J. Bakker *)

P.M.A. Dankkaart

J.H.M. Kaptein

R.A.G. van Klooster

Drs. J.F.C.M. van Nuenen *)

A.M. Westen *)

Directie

Drs. J.O.M. van den Ende

Secretaris

R.A. van Nieuwenhuizen

*) lid van de auditcommissie

OVERIGE GEGEVENS

Bestemming resultaat

De algemene ledenvergadering heeft op 23 april 2007 besloten het resultaat na belastingen over 2006 aan de overige reserves toe te voegen.

Voorstel tot resultaatbestemming

Aan de algemene ledenvergadering zal worden voorgesteld het resultaat na belastingen over 2007 ten gunste van de overige reserves te brengen.

Aansprakelijkheid leden

Conform artikel 10 van de statuten zijn leden noch oud-leden aansprakelijk voor enig tekort dat bij vereffening van het vermogen van de coöperatie resteert.

Overzicht deelnemingen

De belangrijkste deelnemingen van Intres B.V. zijn c.q. waren, onder vermelding van het kapitaalbelang, de volgende rechtspersonen:

Bestaande deelnemingen:

Berg & Berg Holding B.V., Sliedrecht (33%)
Bouchier Groep B.V., Hoevelaken (100%)
J. Burmann Beheer B.V., Haren (100%)
Coach Nederland B.V., Assen (100%)
Coach Sports Venlo B.V., Emmen (100%)
IFS B.V., Hoevelaken (100%)
Intres Belgium N.V., Brussel, België (100%)
Intres Participaties B.V., Hoevelaken (100%)
RetailPay B.V., Nieuwegein (50%)

Mutatie deelnemingen in 2007:

Verkocht:

Winaard B.V., Nijmegen (50%)

Verkregen:

Eurobrands International B.V., Bodegraven (100%)

Naast de vermelde belangrijkste deelnemingen zijn nog enige andere deelnemingen in de consolidatie betrokken. Een lijst in overeenstemming met de bepaling van artikel 379 Titel 9 Boek 2 BW van in de consolidatie betrokken rechtspersonen is gedeponeerd bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Gooi- en Eemland.

AAN DE ALGEMENE LEDENVERGADERING

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit jaarverslag op pagina 18 tot en met pagina 34 opgenomen jaarrekening 2007 van Coöperatie INTRES U.A. te Hoevelaken bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst- en verliesrekening over 2007 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening.

De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Coöperatie INTRES U.A. per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 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 e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 27 maart 2008
KPMG ACCOUNTANTS N.V.
J.C.M. van Rooijen RA