

KVK DEN HAAG	
AANTAL	PARAAE
12 JAN 2009	
DOSS.NR.	
DOCUMENT	

**Publicatiestukken 2007
DWD Holding B.V.
Voorburg**

Inschrijfnummer KvK: 27279060

Inhoud

Publicatiestukken	2
<i>Geconsolideerde jaarrekening</i>	
Geconsolideerde balans per 31 december 2007	4
Toelichting op de geconsolideerde balans	5
<i>Enkelvoudige jaarrekening</i>	
Balans per 31 december 2007	17
Toelichting op de balans	18

Publicatiestukken

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december 2007

(na voorgestelde resultaatbestemming)

Activa	Ref.	31 december 2007		31 december 2006	
		€	€	€	€
<i>Vaste activa</i>					
Immateriële vaste activa		925.000		1.295.000	
Materiële vaste activa		20.941.018		22.456.076	
Financiële vaste activa		849.418		653.427	
			22.715.436		24.404.503
<i>Vlottende activa</i>					
Voorraden		131.626		134.654	
Vorderingen		465.541		764.026	
Liquide middelen		1.175.025		1.406.458	
			1.772.192		2.305.138
			<u>24.487.628</u>		<u>26.709.641</u>
Passiva					
Groepsvermogen	4		(3.791.377)		524.451
Langlopende schulden	5		24.956.188		22.562.770
Kortlopende schulden			3.322.817		3.622.420
			<u>24.487.628</u>		<u>26.709.641</u>

Toelichting op de geconsolideerde balans

1 Algemene toelichting

1.1 Activiteiten

De activiteiten van DWD Holding B.V. zijn gestart op 1 juli 2005 en bestaan voornamelijk uit het ontwikkelen, beheren en exploiteren van waterattracties voor recreatieve en professionele doeleinden. DWD Holding B.V. is opgericht op 14 juli 2005.

1.2 Groepsverhoudingen

DWD Holding B.V. houdt 100% van de aandelen van Dutch Water Dreams B.V., DWD Vastgoed B.V., DWD Marketing & Events B.V., DWD Horeca B.V. DWD Finance B.V. en DWD Finance II B.V. allen statutair gevestigd te Voorburg.

De aandelen van DWD Holding B.V. worden voor 44,3% gehouden door Problem Solving International B.V. te Voorburg, voor 10,4% door ONS Houdstermaatschappij te Schiedam, voor 17% door Brinkers Handel- en exploitatie maatschappij B.V. te Zoetermeer, voor 17% door Sophocles B.V. te Voorburg, voor 4,2% door Keijzer Investments & Consulting B.V. te Den Haag en voor 7,1% door Stichting Administratie Kantoor (waarin LSI Participations B.V., Snow Crystal B.V., Be Our Guest B.V. en Duinappel B.V.).

1.3 Continuïteit

De vennootschap heeft het boekjaar 2007 afgesloten met een netto resultaat van negatief EUR 4.315.828. De directie verwacht aanloopverliezen tot en met 2009.

De directie verwacht een positieve operationele kasstroom vanaf het jaar 2009.

In 2006/2007 zijn additioneel 1,2 miljoen extra operationele uitgaven gedaan uit de operationele kasstroom om de operationele processen en de toestroom bezoekers in goede banen te leiden. Tevens is gewerkt aan het doorvoeren van bezuinigingen van EUR 1.200.000,00 die in de netto resultaten voor 2007 deels tot uiting zijn gekomen en verdere positieve impact zullen hebben op de netto resultaten vanaf 2008.

Alle achtergestelde leningverschaffers hebben ingestemd met een rentevrijmaking per 1 januari 2008 en deze is geëffectueerd geldend voor het jaar 2008.

Vanaf 1 juli 2007 is de inschrijving op het obligatiefonds DWD II met een maximum van EUR 2.496.000,00 gestart. De totale inschrijving voor het obligatiefonds DWD II bedroeg per 31 december 2007 EUR 1.764.000,00.

Op 18 december 2008 is door het bankenconsortium een waiver verstrekt voor het niet behalen van de overeengekomen ratio's met betrekking tot de gestelde contractuele voorwaarden voor het boekjaar 2007.

Het bankenconsortium zijn accoord gegaan met de begroting 2008 en bijbehorend werkkapitaal. De stand van de Debt Service Reserve Account per 31 december 2007 bedraagt EUR 1.112.466. De renteverplichting voor 2008 bedraagt EUR 1.240.000,00 en inmiddels is de eerste termijn eind eerste kwartaal 2008 voldaan. Daarnaast zijn de banken accoord gegaan met een aflossingsvrije periode van 2 jaar, zijnde 2008 en 2009. Hiermee is het werkkapitaal afdoende om continuïteit te garanderen voor 2008 bij een licht stijgende omzet ten opzichte van 2007 tot minimaal EUR 6.000.000,00 in 2008.

Vanaf het jaar 2009 verwacht het management dat Dutch Water Dreams B.V. in staat is om vanuit de operationele exploitatie aan alle financiële verplichtingen te voldoen. De directie heeft de verwachting dat bovengenoemde overeenkomsten en maatregelen succesvol zullen zijn, zodat een duurzame voortzetting van de bedrijfsvoering wordt gerealiseerd. Op basis van deze verwachting is de jaarrekening opgesteld op basis van going-concern waardering.

1.4 Consolidatie

In de consolidatie worden opgenomen de financiële gegevens van DWD Holding B.V. en haar groepsmaatschappijen. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin DWD Holding B.V. beslissende zeggenschap, direct of indirect, kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enig andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum.

De in de consolidatie begrepen vennootschappen zijn:

Dutch Water Dreams B.V.;
DWD Vastgoed B.V.;
DWD Marketing & Events B.V.;
DWD Horeca B.V.;
DWD Finance B.V.;
DWD Finance II B.V.

Dutch Water Dreams B.V. is per 1 juli 2005 ingebracht in DWD Holding B.V. In het resultaat over 2005 zijn de resultaten van Dutch Water Dreams B.V. meegeconsolideerd vanaf 1 juli 2005. In verband met de onderhandse plaatsing van een obligatielening is per 30 juli 2007 DWD Finance II B.V. opgericht.

1.5 Vestigingsadres

DWD Holding B.V. is feitelijk gevestigd op Van der Hagenstraat 3, 2722 NT te Zoetermeer.

2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1 Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde verslaggevingsregels. De jaarrekening is opgesteld in euro's. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld. In de balans zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

2.2 Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

2.3 Vreemde valuta

Transacties, vorderingen en schulden

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Voor zover ter dekking van het koersrisico op monetaire activa en passiva dekkingstransacties zijn afgesloten worden koersresultaten nog niet in de winst-en-verliesrekening verwerkt maar opgenomen onder de overlopende activa en passiva indien op balansdatum ongerealiseerde resultaten op deze dekkingstransacties deze koersresultaten neutraliseren.

2.4 Immateriële vaste activa

Goodwill

Goodwill voortkomend uit de acquisitie wordt geactiveerd en lineair afgeschreven gedurende de geschatte economische levensduur.

2.5 Materiële vaste activa

Bedrijfsgebouwen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigingsprijs. Met op balansdatum verwachte bijzondere waardeverminderingen wordt rekening gehouden.

Overige vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de geschatte economische levensduur. De vervaardigingsprijs bestaat uit de aanschaffingskosten van grond- en hulpstoffen en kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de vervaardiging inclusief installatiekosten.

2.6 *Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa*

Door de vennootschap wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

De opbrengstwaarde is bepaald met behulp van de actieve markt. Voor de bepaling van de bedrijfswaarde worden de kasstromen tegen een disconteringsvoet contant gemaakt. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Indien wordt vastgesteld dat een in het verleden verantwoorde waardevermindering niet meer bestaat of is afgenomen wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

2.7 *Vorraden*

De voorraden handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijzen of lagere opbrengstwaarde.

2.8 *Vorderingen*

Handelsvorderingen worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk de nominale waarde. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid.

2.9 *Liquide middelen*

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

2.10 *Eigen vermogen*

Indien de vennootschap eigen aandelen inkoop, wordt de verkrijgingsprijs van de ingekochte aandelen in mindering gebracht op de overige reserves, totdat deze aandelen worden ingetrokken of worden verkocht. Indien ingekochte aandelen worden verkocht, komt de opbrengst uit verkoop ten gunste van de overige reserves.

Kosten direct samenhangend met de inkoop, verkoop en/of uitgifte van nieuwe aandelen worden rechtstreeks ten laste gebracht van het eigen vermogen, onder verrekening van relevante winstbelastingeffecten. Overige rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen worden eveneens verwerkt onder verrekening van relevante winstbelastingeffecten.

2.11 *Langlopende schulden*

Langlopende schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

2.12 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover reeds bij wet vastgesteld.

Latente belastingvorderingen, met inbegrip van die voortvloeiend uit voorwaartse verliescompensatie, worden gewaardeerd indien het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Bij het waarderen van belastinglatenties wordt rekening gehouden met de verwachte tijdsduur van realisatie. Latente belastingvorderingen met een lange looptijd worden gewaardeerd tegen contante waarde.

3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

3.1 Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen reeds zodra zij voorzienbaar zijn.

3.2 Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Opstartkosten, tenzij deze zijn begrepen in de kostprijs van onroerend goed, machines of inventaris worden als kosten verantwoord op het moment dat deze zich voordoen.

3.3 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte economische levensduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de economische levensduur worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

De afschrijvingen op bedrijfsgebouwen en overige immateriële en materiële vaste activa worden gebaseerd op verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Afschrijvingen vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur.

3.4 Personeelsbeloningen

Periodiek betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voorzover ze verschuldigd zijn aan werknemers.

3.5 *Overheidssubsidies*

Exploitatiesubsidies worden als bate verantwoord in de winst-en-verliesrekening in het jaar waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt. De baten worden verantwoord als het waarschijnlijk is dat deze worden ontvangen en DWD Holding B.V. de condities voor ontvangst kan aantonen.

Subsidies met betrekking tot investeringen in materiële vaste activa worden in mindering gebracht op het desbetreffende actief en als onderdeel van de afschrijvingen verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

3.6 *Financiële baten en lasten*

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

3.7 *Belastingen*

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat vóór belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

Toelichting op de geconsolideerde balans

4 Groepsvermogen

Het eigen vermogen wordt in de toelichting op de balans in de enkelvoudige jaarrekening nader toegelicht.

5 Langlopende schulden

	<u>31-12-2007</u>	<u>31-12-2006</u>
	€	€
Achtergestelde leningen	5.780.855	5.889.145
Obligatie leningen	4.240.000	2.496.000
Schulden aan kredietinstellingen	14.360.713	13.662.600
Overige schulden	<u>574.620</u>	<u>515.025</u>
	<u>24.956.188</u>	<u>22.562.770</u>

Achtergestelde leningen

De achtergestelde leningen zijn achtergesteld tegenover alle andere bestaande en toekomstige schulden van de vennootschap. De rente over deze leningen bedraagt gemiddeld 5,25% tot 7%. Aflossing van deze lening is achtergesteld bij de bankschulden. De achtergestelde leningen hebben een looptijd tot uiterlijk 1 juli 2015, met uitzondering van een achtergestelde lening ad € 500.000 die een looptijd heeft tot uiterlijk 1 juli 2011. Uiterlijk 3 maanden nadat de senior geldleningen volledig zijn afgelost zal 25% van de hoofdsom terug worden betaald.

Eind 2007 is door alle verschaffers van de achtergestelde leningen akkoord gegaan met het rente vrij maken van de leningen. De rente verplichting over het jaar 2007 is opgenomen in de hoofdsom de aflossingverplichting bestaat is gehandhaafd.

Obligatie leningen

Op 1 juli 2006 zijn 624 obligaties op naam, elk groot € 4.000 uitgegeven. De obligaties zijn achtergesteld tegenover alle andere bestaande en toekomstige schulden van de vennootschap. De rente over deze lening bedraagt 8%. De rente is per halfjaar achteraf betaalbaar. De eerste rentebetaling vindt plaats op of omstreeks 1 januari 2007. De lening is tegen 100% aflosbaar op 1 juli 2013 met mogelijkheid van vervroegde aflossing na verloop van 5 jaren.

De vennootschap heeft een derde recht van hypotheek verleend op haar registergoederen van nominaal € 2.496.000.

Op 1 juli 2007 zijn 436 obligaties op naam, elk groot € 4.000 uitgegeven. De obligaties zijn achtergesteld tegenover alle andere bestaande en toekomstige schulden van de vennootschap. De rente over deze lening bedraagt 7%. De rente is per halfjaar achteraf betaalbaar. De eerste rentebetaling vindt plaats op of omstreeks 15 januari 2008. De lening is tegen 100% aflosbaar op 1 juli 2014 met mogelijkheid van vervroegde aflossing na verloop van 5 jaren.

De vennootschap heeft een vierde recht van hypotheek verleend op haar registergoederen van nominaal € 1.744.000.

Leningen kredietinstellingen/ kredietfaciliteit

Op 20 december 2007 is, in aanvulling op de per november 2005 gesloten overeenkomst met ING Bank, Rabobank en Bank Nederlandse Gemeenten, een wijziging overeengekomen inzake de faciliteit, lening A en lening B.

Per 20 december 2007 is de hoofdsom van Lening A verhoogd van € 7.250.000 naar € 7.650.000. Voor lening A geldt dat deze wordt geleend tegen een rentepercentage van 3 maands euribor + 2%, af te lossen vanaf 1 januari 2010 met een bedrag van € 364.285 per kwartaal en een eind aflossing van € 3.278.571 per juli 2012. Voor lening B geldt dat deze wordt geleend tegen een rentepercentage van 3 maands euribor + 3%, af te lossen in zeven jaren na openstelling van de waterattracties in Zoetermeer d.d. 21 oktober 2006. Het rentepercentage van de lening A is per 1 januari 2007 gewapt naar een vaste rente van 5,5125%. Over de jaren 2008 en 2009 hoeft geen aflossing te worden verricht..

Als zekerheid voor de aflossing van de overeengekomen faciliteiten, in totaal € 14.900.000 en een rekeningcourantfaciliteit van € 1.000.000, samen groot € 15.900.000, is een pandrecht gevestigd op creditgelden, vorderingsrechten, voorraden, boekvorderingen en bedrijfsuitrusting. Daarbij is een eerste recht van hypotheek, ad € 21.700.000, op de onroerende zaken aan het bankconsortium verstrekt, mede voor dekking van toekomstige rente ad € 6.200.000.

Als aanvullende zekerheid geldt voor de kredietfaciliteit voor:

Alle niet door de bank verstrekte leningen worden achtergesteld, daarbij geldt tevens ten aanzien van deze faciliteit een Compte-Joint mede aansprakelijkheidsovereenkomst tussen DWD Holding B.V., Dutch Water Dreams B.V., DWD Vastgoed B.V., DWD Marketing & Events B.V., DWD Finance I B.V., DWD Finance II B.V. en DWD Horeca B.V. is overeengekomen. Verder is een Pari Passu verklaring alsmede een negatieve pledge verklaring afgegeven.

Financiële convenanten

Aan de volgend financiële conventanten dient te worden voldaan:

	'06	'07	'08	'09	'10	'11	'12
Leverage (leningen kredietinstellingen)	<4,00	<4,00	<3,50	<3,20	<2,75	<2,50	<2,00
Leverage (totaal rentedragende schulden)	<5,50	<5,50	<5,00	<4,75	<4,30	<3,75	<3,30
Debt Service Cover Ratio	>1,05	>1,05	>1,20	>1,20	>1,20	>1,20	>1,20
Interest Cover Rati	>3,00	>3,00	>3,25	>3,50	>3,50	>4,00	>4,00

Deze ratio's hebben betrekking op de geconsolideerde positie van DWD Holding B.V.

Voor de positie per ultimo 2007 is door DWD Holding B.V. een waiver verkregen voor het niet voldoen aan bovengenoemde voorwaarden en is deze lening per ultimo boekjaar niet direct opeisbaar en gepresenteerd onder de langlopende schulden.

Financieringen

Over deze financieringen is een gemiddelde rente van 6%. De looptijd van deze financieringen is minder dan 5 jaar.

Financiële leaseverplichting

De financiële leaseverplichtingen bestaan uit elektriciteitsvoorzieningen, telecommunicatievoorzieningen, keukenapparatuur en een personal movie system. De gecumuleerde boekwaarden van de bij de leaseverplichtingen behorende activa bedraagt per ultimo boekjaar € 753.873

6 Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Meerjarige financiële verplichtingen

Per 1 januari 2006 is door Dutch Water Dreams van de gemeente Zotermeer een recht van erfpacht verkregen voor een perceel grond ter grootte van ongeveer 4.217 hectare, voor een periode van 50 jaar. De erfpachtcanon bedraagt voor de eerste 5 jaren € 114.767 per jaar. Per 1 april 2007 is de erfpachtcanon verhoogd met € 36.166 per jaar waarbij de termijnen voor de eerste 4 jaar - tegen een rente van 4,75% - verschuldigd zijn per 1 januari 2010. De erfpachtcanon wordt elke 5 jaar geïndexeerd.

Operational lease

Per balansdatum heeft de onderneming voor een totaalbedrag van circa € 115.000 aan operationele leaseverplichtingen uitstaan, deze hebben een looptijd van minder dan 5 jaar. De in het komende jaar te vervallen leasetermijnen bedragen € 47.640.

Huurverplichting

Per balansdatum is de onderneming voor een totaalbedrag van € 786.000 aan huurverplichtingen aangegaan hoofdzakelijk met betrekking tot elektrische installaties, hiervan heeft € 422.000 een looptijd van langer dan 5 jaar. De in het komende jaar te vervallen huurverplichtingen bedragen € 86.000.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

De vennootschap vormt met Dutch Water Dreams B.V., DWD Vastgoed B.V., DWD Marketing & Events B.V., DWD Horeca B.V., DWD Finance B.V. en DWD Finance II B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting.

Verplichting NKB

Per balansdatum bestaat er nog een verplichting aan het NKB voor het leveren van vaaruren met een waarde van € 404.446.

Onderhoudsverplichting wildwaterbaan

Met Hydrostadium is een onderhoudscontract gesloten voor het jaarlijks onderhoud van de Wildwaterbaan van 2007 t/m 2013. De jaarlijkse kosten bedragen € 15.000.

Bankgarantie

Per balansdatum is een bedrag van ca € 8.000 aan bankgaranties ten behoeve van derden afgegeven.

Overige informatie

7 Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende de periode 1 januari 2007 tot en met 31 december 2007 waren er gemiddeld 33 werknemers in dienst. (2006: 20)

Enkelvoudige jaarrekening

Balans per 31 december 2007

(na voorgestelde resultaatbestemming)

Activa	Ref.	31 december 2007		31 december 2006	
		€	€	€	€
<i>Vaste activa</i>					
Immateriële vaste activa		925.000		1.295.000	
Financiële vaste activa		<u>1.014.008</u>		<u>721.059</u>	
			1.939.008		2.016.059
<i>Vlottende activa</i>					
Vorderingen		18.742.227		20.782.495	
Liquide middelen		<u>1.112.466</u>		<u>935.675</u>	
			19.854.693		21.718.170
			<u>21.793.701</u>		<u>23.734.229</u>
Passiva					
Eigen vermogen					
Aandelenkapitaal	C	5.779.454		5.779.454	
Overige reserves		<u>(9.570.831)</u>		<u>(5.255.003)</u>	
			(3.791.377)		524.451
Langlopende schulden	D		19.952.284		19.364.145
Kortlopende schulden			5.632.794		3.845.633
			<u>21.793.701</u>		<u>23.734.229</u>

Toelichting op de balans

A Algemene toelichting

A.1 Algemeen

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de vennootschappelijke jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk. Geconsolideerde vennootschappen worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde.

Voor de grondslagen van de waardering van activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de op pagina 8 tot en met 11 opgenomen toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

A.2 Toepassing van artikel 2:402 B.W.

De financiële gegevens van DWD Holding B.V. zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve vermeldt de winst-en-verliesrekening van Model Jaarrekening B.V. conform artikel 2:402 BW slechts het aandeel in de winst/het verlies na belasting van ondernemingen waarin wordt deelgenomen en het overige resultaat na belasting.

B Grondslagen voor waardering van activa en passiva

B.1 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 de nettovermogenswaarde. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden zoveel mogelijk de waarderingsgrondslagen van DWD Holding B.V. gehanteerd.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere opbrengstwaarde. In het algemeen wordt geen invloed van betekenis aanwezig geacht wanneer minder dan 20% van de stemgerechtigde aandelen wordt gehouden.

Toelichting op de balans

Eigen vermogen

C *Aandelenkapitaal*

Het maatschappelijk kapitaal van DWD Holding B.V. bedroeg per 31 december 2006 € 6.000.000, verdeeld in 5.999.999 gewone aandelen van elk € 1 en 1 prioriteitsaandeel van € 1. Het geplaatste en gestorte aandelenkapitaal is groot € 5.779.454, bestaande uit 5.779.453 gewone aandelen en 1 prioriteitsaandeel van elk € 1 nominaal.

D *Langlopende schulden*

	<u>31-12-2007</u>	<u>31-12-2006</u>
	€	€
Achtergestelde leningen	5.780.855	5.889.145
Schulden aan kredietinstellingen	<u>14.171.429</u>	<u>13.475.000</u>
	<u>19.952.284</u>	<u>19.364.145</u>

Voor een toelichting op de langlopende schulden wordt verwezen naar de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening.

E *Niet in de balans opgenomen verplichtingen*

Meerjarige financiële verplichtingen

DWD Holding B.V. is hoofdelijk aansprakelijk tot nakoming van alle betalingsverplichtingen tegen over de banken uit hoofde van de faciliteit senior geldleningen overeengekomen 30 november 2005. Voor nadere toelichting zij verwezen naar de toelichting op de langlopende schulden in de geconsolideerde jaarrekening.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

De vennootschap vormt met Dutch Water Dreams B.V., DWD Vastgoed B.V., DWD Marketing & Events B.V., DWD Finance B.V., DWD Finance II B.V. en DWD Horeca B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

Overige informatie

F *Gemiddeld aantal werknemers*

Gedurende het jaar 2007 waren geen werknemers in dienst (2006: idem).

Zoetermeer, 8 januari 2009
DWD Holding B.V.

Directeur,

Vastgesteld in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 9-01-09
DWD Holding B.V., Voorburg

de handtekening
is door de KvK
onleesbaar gemaakt

ants
epast