

# **MPC Private Equityfonds**

## **Global 8 CV**



Financieel verslag 2010



## INHOUD

	<b>Blz.</b>
<b>Jaarverslag</b>	1
<b>Jaarrekening 2010</b>	
Balans per 31 december 2010	4
Winst- en verliesrekening over 2010	5
Grondslagen voor de financiële verslaggeving	6
Toelichtingen op de balans per 31 december 2010	8
Toelichtingen op de winst- en verliesrekening over 2010	11
<b>Overige gegevens</b>	
Controleverklaring	13
Regeling omtrent de bestemming van de winst	15
Voorstel winstbestemming	15



## JAARVERSLAG

Hierbij bieden wij u het jaarverslag 2010 aan van MPC Private Equityfonds Global 8 CV.

### Fondsopzet

Het fonds is op 3 november 2006 van start gegaan en heeft een geprognosticeerde looptijd tot 31 december 2016, met een verlengingsoptie van drie keer één jaar.

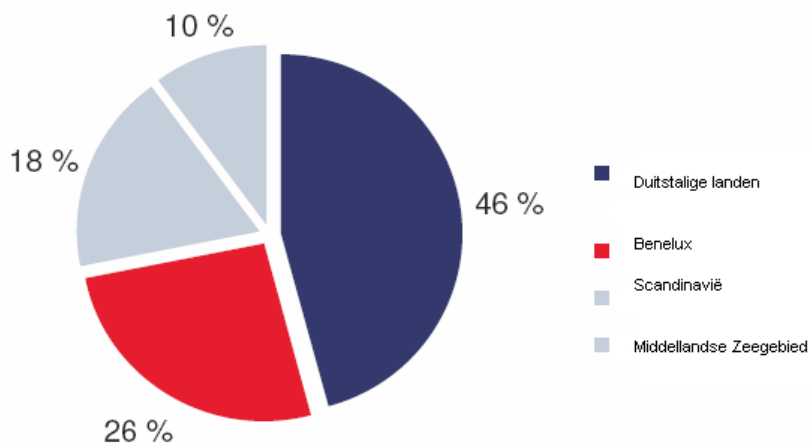
MPC Private Equityfonds Global 8 CV neemt voor € 7.000.000,- deel in het Achte MPCGlobal Equity GmbH & CoKG. Deze fondsmaatschappij heeft een totaal volume van € 34.251.000,-.

De deelnemingsportefeuille van uw fondsmaatschappij bestaat uit vier fondsen. Aan elk van deze fondsen werd een deelnemingstoezegging gedaan van € 8.000.000,-.

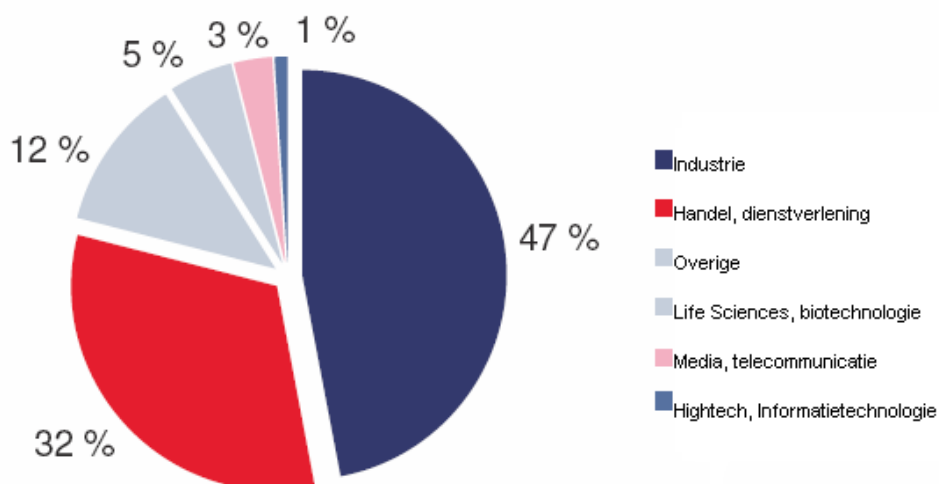
Op 31 maart 2010 hebben de fondsen daarvan ca. 52% opgevraagd en in 23 ondernemingen belegd.

De volgende grafieken geven de regionale spreiding en de opdeling naar sector weer:

### Regio's



### Sectoren



MPC Private Equityfonds Global 8 CV  
Groningen

## **ADVIES STICHTING BEWAARDER**

Aan de Vergadering van Vennoten,

Voor u ligt de door de Beheerder opgemaakte jaarrekening 2010. Accountantskantoor KPMG heeft de jaarrekening gecontroleerd en van een goedkeurende controleverklaring voorzien. Stichting Bewaarder kan zich verenigen met de inhoud van de jaarrekening en wij stellen u voor de jaarrekening vast te stellen.

Wij kunnen ons tevens vinden in het voorstel van de Beheerder om het resultaat 2010 ad € 1.314,- toe te voegen aan de kapitaalrekening.

De Stichting Bewaarder heeft regelmatig (minimaal eens per kwartaal) met de Beheerder vergaderd. Daar waar nodig vond bilateraal overleg plaats tussen individuele leden van de Stichting Bewaarder en de Beheerder anderzijds.

Stichting Bewaarder,

P. Louwaard - voorzitter  
H. Steenhuis - penningmeester  
W. Kooi - secretaris

Groningen, 18 maart 2011

MPC Private Equityfonds Global 8 CV  
Groningen

## **JAARREKENING 2010**

MPC Private Equityfonds Global 8 CV  
Groningen

**BALANS PER 31 december 2010**

<b>ACTIVA</b>	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	€	€	€	€
<b>Vaste activa</b>				
<b>Financiële vaste activa</b>				
Participaties Achte MPC Global Equity GmbH & Co. KG.		5.797.359		6.637.359
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen en overlopende activa		-		8.000
<b>Liquide middelen</b>		4.545		3.231
<b>Totaal</b>		<b><u>5.801.904</u></b>		<b><u>6.648.590</u></b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Kapitaalrekening</b>		5.801.904		6.640.590
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overige schulden en overlopende passiva		-		8.000
<b>Totaal</b>		<b><u>5.801.904</u></b>		<b><u>6.648.590</u></b>



**WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2010**

	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	€	€	€	€
Fondskosten	<u>-</u>		<u>1.639</u>	
<b>Som der kosten</b>		<u>-</u>		<u>1.639</u>
<b>Exploitatieresultaat</b>		-		-1.639
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.357		310	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>-43</u>		<u>-59</u>	
<b>Financieel resultaat</b>		<u>1.314</u>		<u>251</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>1.314</u></u>		<u><u>-1.388</u></u>

## **GRONDSLAGEN VOOR DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING**

### **Grondslagen voor de waardering van activa en passiva**

#### ***Algemeen***

Het fonds is opgericht op 31 oktober 2006. Het fonds neemt deel in het Achte MPC Global Equity GmbH & Co.KG. Door de participanten is 100% van het geplaatste kapitaal gestort. Als gevolg van terugbetalingen kapitaal bedraagt het geplaatste kapitaal per ultimo 2010 82,82% van de oorspronkelijke inleg.

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is gebaseerd op historische kosten (de verkrijgings- of vervaardigingsprijs). Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde.

#### ***Stelselwijziging***

Tot 1 januari 2010 vond de waardering van financiële vaste activa tegen netto vermogenswaarde plaats. Dit had als nadeel dat het resultaat van het Duitse moederfonds (Achte MPC Global Equity GmbH & Co. KG) altijd een jaar achterliep op de resultaten van het fonds zelf. Om deze reden is overgegaan op een andere waarderingsgrondslag.

Met ingang van 1 januari 2010 wordt de post financiële vaste activa gewaardeerd tegen kostprijs.

Deze wijziging in waarderingsgrondslag heeft het vermogen per 1 januari 2010 positief beïnvloed voor een bedrag van € 728.487,-.

De ter vergelijking opgenomen winst-en-verliesrekening over 2009 is in verband met voornoemde grondslagwijziging aangepast.

#### ***Financiële vaste activa***

De participaties worden gewaardeerd tegen kostprijs.

De netto vermogenswaarde van de participaties gebaseerd op basis van going concern ligt beduidend lager. In overeenstemming met de door het fonds eigen gekozen grondslagen zijn deze waardeverminderingen niet verantwoord.

#### ***Vorderingen***

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid.

### ***Liquide middelen***

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de vennootschap.

### ***Kortlopende schulden***

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op de nominale waarde.

## **Grondslagen voor de resultaatbepaling**

### ***Algemeen***

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengsten en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

### ***Financieel resultaat***

Rentebaten en -lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Hieronder worden opgenomen de kosten samenhangend met de beschikking over vreemd vermogen en het gebruik van het bankverkeer.

### ***Belastingen***

Het fonds is niet zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting of de inkomstenbelasting.

## TOELICHTINGEN OP DE BALANS PER 31 december 2010

### Vaste activa

#### Financiële vaste activa

	<b>Participaties Achte MPC Global Equity GmbH &amp; Co. KG.</b>
	<b>€</b>
Stand per 1 januari 2010	6.637.359
Terugbetaling kapitaal	<u>-840.000</u>
	-
Stand per 31 december 2010	<u>5.797.359</u>

Dit betreft de investering in het Achte MPC Global Equity GmbH & Co. KG. Er is in de jaren 2005 tot en met 2008 een bedrag van € 7.000.000,- geïnvesteerd. Het gedeelte van de totale investering in het Achte MPC Global Equity GmbH & Co. KG betreft 20,43%.

In 2007 is er voor het eerst een deel (0,32%) van de oorspronkelijke inleg terugbetaald en vervolgens in 2008 (5%) en in 2010 (12%). Na de uitkeringen is het geïnvesteerde bedrag in het Achte MPC Global Equity GmbH & Co. KG teruggebracht tot € 5.797.359,-.

De waardering van de participaties is met terugwerkende kracht gewijzigd naar kostprijs. De correcties ad € 728.487,- zijn rechtstreeks in het eigen vermogen gemuteerd.

## Vlottende activa

### Vorderingen

	<u>31-12-10</u>	<u>31-12-09</u>
	€	€
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Nog te ontvangen van participanten	<u>-</u>	<u>8.000</u>

### Kapitaalrekening

	<u>Inleg</u>	<u>Mutaties</u>	<u>Totaal</u>
	<u>vennoten</u>		
	€	€	€
Stand per 1 januari 2010	6.637.359	3.231	6.640.590
Mutaties			
Terugbetaling kapitaal	-840.000	-	-840.000
Resultaat huidig boekjaar	<u>-</u>	<u>1.314</u>	<u>1.314</u>
Stand per 31 december 2010	<u>5.797.359</u>	<u>4.545</u>	<u>5.801.904</u>

De oorspronkelijke inleg van de vennoten bestaat uit 700 participaties ad € 10.000,- per participatie.

In 2007 is een eerste terugbetaling van 0,32% per participatie gedaan. Deze uitkering had betrekking op de eerste inbetalingstermijn van 40%. Vervolgens is er in 2008 een terugbetaling van 5% gedaan. Tot slot is op 29 januari 2010 nog 12% terugbetaald. Het totaal terugbetaalde kapitaal tot en met het jaar 2010 bedraagt gemiddeld € 1.718,- per participatie.

MPC Private Equityfonds Global 8 CV  
Groningen

**Kortlopende schulden**

	<u>31-12-10</u> €	<u>31-12-09</u> €
<i>Overige schulden en overlopende passiva</i>		
Te betalen aan Achte MPC Global Equity GmbH	<u>-</u>	<u>8.000</u>

MPC Private Equityfonds Global 8 CV  
Groningen

**TOELICHTINGEN OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
<i><b>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</b></i>		
Rente kredietinstellingen	<u>1.357</u>	<u>310</u>

Hilversum, 18 maart 2011  
Hanzevast Capital NV

Drs J.H. Wolters

Mr. N.A.J. Broeijer





MPC Private Equityfonds Global 8 CV  
Groningen

## **OVERIGE GEGEVENS**

## **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Aan: het bestuur van MPC Private Equityfonds Global 8 CV

Wij hebben de in dit rapport op de pagina's 4 tot en met 11 opgenomen jaarrekening 2010 van MPC Private Equityfonds Global 8 CV te Groningen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst-en-verliesrekening over 2010 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### ***Verantwoordelijkheid van het bestuur***

Het bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening, in overeenstemming met de door het fonds gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in paragraaf 'Grondslagen voor de financiële verslaggeving' van de jaarrekening. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

### ***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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden.

Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld van de jaarrekening, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van het fonds gemaakte schattingen, 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 om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

### ***Oordeel***

Naar ons oordeel is de jaarrekening 2010 van MPC Private Equityfonds Global 8 CV in alle van materieel belang zijnde aspecten, opgesteld in overeenstemming met de door het fonds gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in de paragraaf 'Grondslagen voor de financiële verslaggeving' van de jaarrekening.

### **Basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring**

Wij vestigen de aandacht op paragraaf 'Grondslagen voor de financiële verslaggeving' van de toelichting van de jaarrekening waarin de basis voor de financiële verslaggeving is uiteengezet. De basis voor financiële verslaggeving betreft de door het fonds gekozen grondslagen. Dit doet geen afbreuk aan ons oordeel. De jaarrekening 2010 van MPC Private Equityfonds Global 8 CV en onze controleverklaring daarbij zijn daarom uitsluitend geschikt voor de participanten in het fonds en kunnen derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Groningen, 18 maart 2011

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

U. Kleinhuis RA

### **Regeling omtrent de bestemming van de winst**

Artikel 15 van de voorwaarden van beheer en bewaring van MPC Private Equityfonds Global 8 CV bepaalt omtrent de winst het navolgende:

**Lid 1**

De winst wordt uitgekeerd door het desbetreffende deelfonds, tenzij de beheerder of het supplement bij het prospectus anders bepaalt.

**Lid 2**

Alle participaties van een bepaald deelfonds die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan bij participatiehouders delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende deelfonds over het desbetreffende boekjaar.

**Lid 3**

De beheerder kan ten laste van een deelfonds tussentijdse uitkeringen doen, tenzij het prospectus anders bepaalt.

**Lid 4**

Uitkeringen van de winst zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de beheerder een andere datum bepaalt.

**Lid 5**

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participatiehouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participatiehouder medegedeeld.

### **Voorstel winstbestemming**

Voorgesteld wordt om het resultaat 2010 ad € 1.314,- toe te voegen aan de kapitaalrekening.