

TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

In duizenden euro's

3. Materiële vaste activa

Zie toelichting onder noot 3 van de geconsolideerde jaarrekening aangezien er geen noemenswaardig verschil is tussen de cijfers in de geconsolideerde jaarrekening en de vennootschappelijke jaarrekening.

4. Immateriële vaste activa

Zie toelichting onder noot 6 van de geconsolideerde jaarrekening.

5. Financiële vaste activa	<u>2008</u>	<u>2007</u>	eigendom
Brill USA Inc., Boston, VS	942	801	100%
RusAr	<u>0</u>	<u>-63</u>	0%
Subtotaal deelnemingen	942	738	
Achtergestelde lening pensioenfonds	<u>-</u>	<u>1.020</u>	
	<u>942</u>	<u>1.758</u>	

Het belang in RusAr is in 2008 volledig afgestoten. Het resultaat, een winst van EUR 63 duizend, is verantwoord in de winst- en verliesrekening. De aan de Stichting Pensioenfonds Peltenburg verstrekte achtergestelde leningen van in totaal EUR 1.020 duizend is vanwege de overgang naar een ander

pensioenuitvoerder door Brill in 2008 kwijt gescholden. Het resultaat, een verlies van EUR 1.020 duizend, is verantwoord in de winst- en verliesrekening.

6. Winstbelasting

	2008	2007
Winst voor belasting	154	3.724
Tegen het wettelijke in Nederland van toepassing zijnde tarief van 25,5% (2007: 25,5%)	39	950
Aanpassing winstbelasting vorige jaren	64	-18
Overige	-5	3
Tegen een effectieve belastingdruk van 173,8% (2007: 25,1%)	98	935

Uitgestelde belastingen

	2008	2007	
Versnelde fiscale afschrijving	-1.628	-1.394	IDC Publishers bv had bij overname EUR 1,1 mln aan compensabele verliezen. De compensabele verliezen mogen ook na de fusie tussen Brill NV en IDC Publishers bv worden aangewend voor het deel van de winst voor belasting dat kan worden toegerekend aan de activiteiten van voormalig IDC Publishers bv.
Vertraagde fiscale afschrijving	110	0	
Te verrekenen verliezen IDC	168	168	
Pensioenen	0	44	
	-1.350	-1.182	

7. Voorraden

Zie toelichting onder noot 9 van de geconsolideerde jaarrekening.

8. Handelsvorderingen en overige vorderingen (kortlopend)	2008	2007	
Vorderingen op dochterondernemingen	16.723	10.835	Handels- en overige vorderingen zijn kortlopend van karakter. Handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben over het algemeen een betalingstermijn van 30- 90 dagen, afhankelijk van het land van vestiging van de debiteur.
Handelsvorderingen	5.944	6.686	
Overige vorderingen	2.011	1.400	
	24.678	18.921	

Ouderdom handelsdebiteuren	Betalings- termijn niet verstrekken	verstrekken maar niet afgewaardeerd				Totaal
		< 30 dagen	30-60 dagen	60-90 dagen	> 90 dagen	
2008	4.131	1.355	63	102	293	5.944
2007	5.051	1.049	216	151	219	6.686

De inbaarheid van debiteuren wordt periodiek beoordeeld. Op basis van deze beoordeling wordt de hoogte van de voorziening voor afwaardering handelsdebiteuren vastgesteld. Beoordeling vindt plaats met de individuele methode, dat wil zeggen dat per factuur waarvan de betalingstermijn is verstreken, een oordeel wordt gevormd over de inbaarheid daarvan.

Objectieve oordeelsvorming over de inbaarheid is gebaseerd op:

- Historisch betaalgedrag van debiteur;
- Informatie van derden over de kredietwaardigheid van de debiteur.

Daarnaast vindt beoordeling met de collectieve methode plaats. Deze methode houdt in dat te verwachte verliezen op uitstaande handelsdebiteuren statistisch worden bepaald.

Mutaties in de voorziening voor afwaardering debiteuren

Zie toelichting onder noot 10 van de geconsolideerde jaarrekening.

9. Geldmiddelen en kasequivalenten	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Geldmiddelen	2.168	1.702
Korte-termijndeposito's	<u>0</u>	<u>414</u>
	<u>2.168</u>	<u>2.116</u>

10. Geplaatst kapitaal en reserves

Zie toelichting onder noot 13 van de geconsolideerde jaarrekening.

11. Rentedragende leningen

Zie toelichting onder noot 14 van de geconsolideerde jaarrekening.

12. Pensioenen en overige regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding

Zie toelichting onder noot 15 van de geconsolideerde jaarrekening.

13. Handelsschulden en te betalen posten (kortlopend)

	2008	2007	
Vooruitontvangen omzet	5.185	4.614	Vooruitontvangen omzet heeft betrekking op betaalde abonnementsgelden. Deze wordt gedurende het jaar als omzet genomen gerelateerd aan het uitkomen van afleveringen van tijdschriften.
Schulden aan dochterondernemingen	17.516	11.469	
Handelsschulden	3.097	2.832	Handelsschulden zijn niet-rentedragend en hebben normaliter een betalingstermijn van 30 dagen. Tot de handelsschulden behoren ook schulden aan dochterondernemingen.
Belasting en sociale premies	207	341	
Overlopende passiva	1.434	2.300	
Overige te betalen posten	1.061	1.421	
	28.500	22.977	Belastingen, sociale premies, overlopende activa en overige te betalen posten worden gedurende het boekjaar afgerekend.

14. Financiële instrumenten

	boekwaarde		reële waarde	
	2008	2007	2008	2007
<i>Financiële activa</i>				
Geldmiddelen	2.168	2.116	2.168	2.116
Achtergestelde lening pensioenfondsen	0	1.020	0	1.020
Valutatermijncontracten	0	301	0	301
Handelsvorderingen en overige vorderingen	24.678	18.921	24.678	18.921
<i>Financiële verplichtingen</i>				
Bankkredieten	-4.510	-1.114	-4.510	-1.114
Handelsschulden en overige te betalen posten	-28.500	-22.977	-28.500	-22.977
Rentedragende leningen				
Leningen tegen variabele rente	-1.734	-2.946	-1.734	-2.946
Leningen tegen vaste rente	0	-1.100	0	-1.100
Renteswap	-49	-1	-49	-1
Valutatermijncontracten	-340	0	-340	0

Brill heeft eenvoudige financiële instrumenten. Doordat de rente van deze instrumenten gelijk is aan de kapitaalskosten, is de reële waarde gelijk aan de boekwaarde.

Classificatie van de financiële instrumenten per 31 december 2008

	leningen en vorderingen	tegen reële waarde met waardeveranderingen verwerkt in de winst- en verliesrekening	totaal
Activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen	24.678	0	24.678
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.168	0	2.168
Totaal	26.846	0	26.846
Passiva			
Bankkredieten en rentedragende leningen	6.244	0	6.244
Handelsschulden en overige te betalen posten	28.500	0	28.500
Renteswaps	0	49	49
Valutatermijncontracten	0	340	340
Totaal	34.744	389	35.133

Classificatie van de financiële instrumenten per 31 december 2007

	leningen en vorderingen	tegen reële waarde met waardeveranderingen verwerkt in het eigen vermogen	tegen reële waarde met waardeveranderingen verwerkt in de winst- en verliesrekening	totaal
Activa				
Handelsvorderingen en overige vorderingen	18.921	0	0	18.921
Valutatermijncontracten	0	0	301	301
Achtergestelde lening pensioenfonds	1.020	0	0	1.020
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.116	0	0	2.116
Totaal	22.057	0	301	22.358
Passiva				
Bankkredieten en rentedragende leningen	5.160	0	0	5.160
Handelsschulden en overige te betalen posten	22.977	0	0	22.977
Renteswaps	0	1	0	1
Totaal	28.137	1	0	28.138

15. Financieel risico management

Zie toelichting onder noot 18 van de geconsolideerde jaarrekening.

16. Niet uit de balans bijkomende verplichting

Er is een huurcontract voor het kantoorgebouw in Leiden. Deze overeenkomst heeft een looptijd tot en met september 2014. Vanwege de huurovereenkomst is een bankgarantie verstrekt van EUR 90 duizend.

Verder worden bedrijfsauto's geleased. Deze leasecontracten hebben een looptijd van 4 jaar. Het betreft operationele leaseovereenkomsten.

De financiële verplichtingen vanwege leasing zijn:

Per 31 december 2008 (bedragen x 1.000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014 e.v.
Bedrijfswagens	87	61	26	8	0	0
Huur	364	375	386	398	410	317
Totaal	451	436	412	406	410	317

Per 31 december 2007 (bedragen x 1.000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013 e.v.
Bedrijfswagens	129	99	66	36	0	0
Huur	338	348	359	370	381	695
Totaal	467	447	425	406	381	695

In december 2008 is er een intentieverklaring overeengekomen voor de aanschaf van software voor de automatisering van het uitgeefproces. De totale verplichting die hieruit voortvloeit is EUR 900 duizend. De uitgaven zullen voor het overgrote deel in 2009 vallen.

17. Accountantskosten	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Controle jaarrekening	124	99
Andere controle opdrachten	27	32
Fiscale adviesdiensten	-	-
Andere niet-controle diensten	<u>10</u>	<u>5</u>
	<u>161</u>	<u>136</u>

Dit betreft alleen kosten van Ernst & Young accountants LLP Nederland. Er wordt geen gebruik gemaakt van de firma Ernst & Young in andere landen.