

IVM Vermogensbeheer B.V.
te Amsterdam
Jaarrekening 2010

Voor waarmerkingsdoeleinden
VWGNijhof registeraccountants b.v.

10 MAART 2011

ruimte voor paraaf

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
RAPPORT	
1 Algemeen	3
2 Resultaat	4
3 Financiële positie	5
4 Fiscale positie	6
JAARREKENING	
1 Balans per 31 december 2010	8
2 Winst- en verliesrekening over 2010	9
3 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	10
4 Toelichting op de balans per 31 december 2010	12
5 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2010	22
OVERIGE GEGEVENS	
1 Accountantsverklaring	27
2 Voorstel resultaatbestemming	29



RAPPORT

Voor waarmerkingsdoeleinden VWGNijhof registratieaccountants b.v.
10 MAART 2011
ruimte voor paraaf

IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

1 ALGEMEEN

1.1 Bedrijfsgegevens

De activiteiten van IVM Vermogensbeheer B.V. bestaan voornamelijk uit het beheren van vermogens en vermogenswaarden, alsmede het geven van adviezen ter zake van het beleggen van vermogens.

1.2 Bestuur

Per balansdatum wordt de directie gevoerd door de heer C.W.W. Onderdelinden en de heer J.J. Rozemeijer.



2 RESULTAAT**2.1 Vergelijkend overzicht**

Het resultaat voor belastingen over 2010 bedraagt € 261.076 tegenover € 378.552 over 2009. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2010		2009		Verschil
	€	%	€	%	€
Netto-omzet	1.195.579	100,0	1.369.846	100,0	-174.267
Kostprijs van de omzet	101.004	8,5	76.361	5,6	24.643
Bruto-omzetresultaat	1.094.575	91,5	1.293.485	94,4	-198.910
	1.094.575	91,5	1.293.485	94,4	-198.910
Overige bedrijfsopbrengsten	25.833	2,2	4.279	0,3	21.554
Brutomarge	1.120.408	93,7	1.297.764	94,7	-177.356
Kosten					
Personeelskosten	458.048	38,3	554.537	40,5	-96.489
Afschrijvingen	27.216	2,3	36.912	2,7	-9.696
Overige bedrijfskosten	399.170	33,4	303.282	22,1	95.888
	884.434	74,0	894.731	65,3	-10.297
Bedrijfsresultaat	235.974	19,7	403.033	29,4	-167.059
Financiële baten en lasten	25.102	2,1	-24.481	-1,8	49.583
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	261.076	21,8	378.552	27,6	-117.476

Voor waarmerkingsdoeleinden
VWGNijhof registeraccountants b.v.

10 MAART 2011

ruimte voor paraaf

3 FINANCIËLE POSITIE

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2010		31-12-2009	
	€	€	€	€
Beschikbaar op lange termijn:				
Eigen vermogen		1.159.845		1.276.353
Waarvan vastgelegd op lange termijn:				
Materiële vaste activa	43.693		63.002	
Financiële vaste activa	235.077		308.266	
		278.770		371.268
Werkkapitaal		881.075		905.085
Dit bedrag is als volgt aangewend:				
Vorderingen	137.564		228.978	
Liquide middelen	851.570		822.437	
		989.134		1.051.415
Af: kortlopende schulden		108.059		146.330
Werkkapitaal		881.075		905.085



4 FISCALE POSITIE

4.1 Berekening belastbaar bedrag 2010

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2010 is als volgt berekend:

	2010
	€
Resultaat voor belastingen	261.076
<i>Fiscale verschillen:</i>	
Niet aftrekbare kosten	1.232
Investeringsaftrek	-1.351
	-119
Belastbaar bedrag 2010	260.957

Berekening vennootschapsbelasting

De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:

	2010
	€
20,0% over € 200.000	40.000
25,5% over € 60.955	15.544
Verschuldigde vennootschapsbelasting 2010	55.544



JAARREKENING 2010

IVM Vermogensbeheer B.V.
Amsterdam



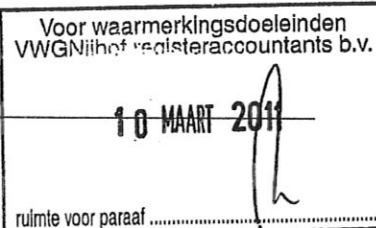
IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

1 BALANS PER 31 DECEMBER 2010
(na voorstel resultaatbestemming)

	31-12-2010		31-12-2009	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa	43.693		63.002	
Financiële vaste activa	235.077		308.266	
		278.770		371.268
Vlottende activa				
Vorderingen	137.564		228.978	
Liquide middelen	851.570		822.437	
		989.134		1.051.415

1.267.904

1.422.683



Voor waarmerkingsdoeleinden
VWGNijnt registeraccountants b.v.

10 MAART 2011

ruimte voor paraaf

2 WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2010

	2010		2009	
	€	€	€	€
Netto-omzet	1.195.579		1.369.846	
Kostprijs van de omzet	101.004		76.361	
Bruto-omzetresultaat		1.094.575		1.293.485
Overige bedrijfsopbrengsten		25.833		4.279
Brutomarge		1.120.408		1.297.764
Kosten				
Lonen en salarissen	393.611		484.502	
Sociale lasten	45.565		50.932	
Pensioenlasten	18.872		19.103	
Afschrijvingen	27.216		36.912	
Overige bedrijfskosten	399.170		303.282	
		884.434		894.731
Bedrijfsresultaat		235.974		403.033
Resultaat uit deelnemingen niet gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	-		1	
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	30.221		38.890	
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren	-		-61.280	
Rentelasten en soortgelijke kosten	-5.119		-2.092	
Financiële baten en lasten		25.102		-24.481
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		261.076		378.552
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-55.544		-80.118
Aandeel in het resultaat van deelnemingen		-45.687		-72.710
Resultaat na belastingen		159.845		225.724



3 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

De jaarrekening is opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voorzover niet anders is vermeld, tegen nominale waarde.

Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

Algemeen

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde of vervaardigingskosten verminderd met afschrijvingen bepaald op basis van de geschatte levensduur rekening houdend met een eventuele restwaarde. De afschrijvingen bedragen een vast percentage van de aanschaffingswaarde of vervaardigingskosten.

Financiële vaste activa

Deelnemingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Voorzover in deelnemingen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden deze gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Deze is berekend door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen op basis van de voor de moedermaatschappij geldende waarderingsgrondslagen.

Andere deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

De overige financiële vaste activa (waaronder effecten), die bestemd zijn om de uitoefening van de werkzaamheid van de vennootschap duurzaam te dienen, worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Indien er bij verwerving van obligaties sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd van de obligaties ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht.

Bij de waardering van de financiële vaste activa wordt rekening gehouden met op de balansdatum verwachte waardeverminderingen.

Vorderingen

Voor zover nodig is op de vorderingen een voorziening wegens oninbaarheid in mindering gebracht.



GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en verrichte diensten enerzijds, en anderzijds de kosten en andere lasten van het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en de kosten en andere lasten van het verslagjaar met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten zijn verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht. Verliezen welke hun oorsprong vinden in het boekjaar zijn in aanmerking genomen zodra deze voorzienbaar zijn.

Netto-omzet

De netto-omzet betreft de opbrengst van de in het verslagjaar aan derden geleverde diensten na aftrek van kortingen en omzetbelasting.

Kostprijs van de omzet

Onder de kostprijs van de omzet wordt verstaan de direct aan de geleverde diensten toe te rekenen kosten.

Pensioenpremie

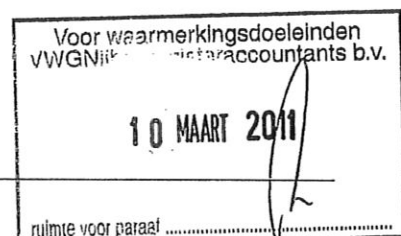
De onderneming heeft voor haar personeelsleden een pensioenregeling op basis van een beschikbaar premiestelsel. Verplichtingen ten aanzien van bijdragen aan pensioenregelingen en daaraan gerelateerde regelingen op basis van beschikbare premies worden als last in de winst- en verliesrekening verwerkt in de periode waarop deze betrekking hebben.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen, boekwinsten echter alleen voor zover de boekwinsten niet in mindering zijn gebracht op vervangende investeringen.

Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.



4 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2010

ACTIVA

VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa

	Ver- bouwingen	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€
<i>Boekwaarde per 1 januari</i>				
Aanschaffingswaarde	7.452	284.292	24.235	315.979
Cumulatieve afschrijvingen	-3.828	-240.567	-8.582	-252.977
	<u>3.624</u>	<u>43.725</u>	<u>15.653</u>	<u>63.002</u>
<i>Mutaties</i>				
Investerings	-	4.824	30.307	35.131
Afschrijvingen	-1.491	-17.189	-8.536	-27.216
Desinvesteringen	-	-	-30.307	-30.307
Afschrijving desinvesteringen	-	-	3.083	3.083
	<u>-1.491</u>	<u>-12.365</u>	<u>-5.453</u>	<u>-19.309</u>
<i>Boekwaarde per 31 december</i>				
Aanschaffingswaarde	7.452	289.116	24.235	320.803
Cumulatieve afschrijvingen	-5.319	-257.756	-14.035	-277.110
	<u>2.133</u>	<u>31.360</u>	<u>10.200</u>	<u>43.693</u>

Afschrijvingspercentages

	%
Verbouwingen	20
Inventaris	20-33
Vervoermiddelen	25



IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Financiële vaste activa		
Deelnemingen	28.663	31.275
Vorderingen op deelnemingen en participanten	86.304	100.000
Overige effecten	22.017	88.423
Overige vorderingen	98.093	88.568
	<u>235.077</u>	<u>308.266</u>

Deelnemingen

Nederlandsche Planners Associatie B.V.	21.082	23.694
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	1	1
ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.	7.579	7.579
IBN Intermediair Belang Nederland B.V.	1	1
	<u>28.663</u>	<u>31.275</u>

De belangen van de vennootschap zijn respectievelijk:

Nederlandsche Planners Associatie B.V. te Amsterdam	33,30 %
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V. te Amsterdam	90,00 %
IBN Intermediair Belang Nederland B.V. te Veenendaal	12,56 %
ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V. te Veenendaal	12,56 %

DEELNEMINGEN TEGEN NETTOVERMOGENSWAARDE

Nederlandsche Planners Associatie B.V.

	2010	2009
	€	€
Stand per 1 januari	23.694	21.804
Resultaat deelneming	-2.612	1.890
Stand per 31 december	<u>21.082</u>	<u>23.694</u>



IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.

	2010	2009
	€	€
Stand per 1 januari	1	-
Investering	-	16.200
Verrekening negatieve nettovermogenswaarde	43.075	15.844
Resultaat deelneming	-43.075	-32.043
Stand per 31 december	1	1

IVM Vermogensbeheer B.V. heeft een belang van 90% in deze deelneming.
Het eigen vermogen van de deelneming is per 31 december 2010 negatief. De negatieve nettovermogenswaarde is verrekend met de rekening-courantvordering op de Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V. Een voorziening voor negatieve deelnemingen is derhalve niet nodig.

DEELNEMINGEN TEGEN VERKRIJGINGSPRIJS

ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.

Stand per 1 januari	7.579	27.541
Afwaardering deelneming	-	-19.962
Stand per 31 december	7.579	7.579

Het eigen vermogen van de deelneming is per 31 december 2008 € 60.344. IVM Vermogensbeheer B.V. heeft een belang van 12,56%, ofwel € 7.579.

IBN Intermediair Belang Nederland B.V.

Stand per 1 januari	1	-
Storting	-	-
Correctie waardering	-	1
Stand per 31 december	1	1

Het eigen vermogen van de onderneming is per 31 december 2008 negatief. Aangezien IVM Vermogensbeheer B.V. zich niet aansprakelijk heeft gesteld, noch voornemens is de verliezen van deze deelnemingen aan te zuiveren, is de deelneming op € 1 gewaardeerd.



IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Vorderingen op deelnemingen en participanten		
Lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	86.304	100.000

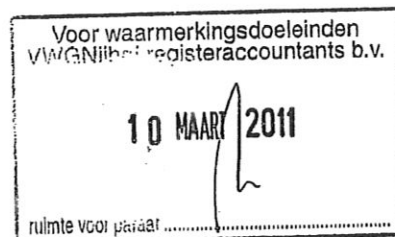
Lening ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.

	2010	2009
	€	€
Stand per 1 januari	100.000	100.000
Aflossingen	-13.696	-
Stand per 31 december	86.304	100.000

Als zekerheid is verstrekt verpanding van alle toekomstige vorderingen op dochter- en kleindochtervennootschappen waarin de schuldenaar direct of indirect een aandelenparticipatie heeft van tenminste 25%.

Over de lening is 5,5 % rente op jaarbasis verschuldigd. Vanaf 2010 wordt de lening volgens gemaakte afspraken afgelost. De aflossing is variabel.

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Overige effecten		
Effectenportefeuille Theodoor Gilissen	22.017	88.423



IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Overige vorderingen		
Participatie the Dutch	66.000	59.400
Waarborgsom frankeermachine	795	795
Rekening-courant Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	14.498	8.573
Lening u/g	16.800	19.800
	<u>98.093</u>	<u>88.568</u>
	2010	2009
	€	€

Participatie the Dutch

Stand per 1 januari	59.400	33.000
Inschrijfgeld en termijn betalingen	6.600	26.400
Stand per 31 december	<u>66.000</u>	<u>59.400</u>

Rekening-courant Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.

Stand per 1 januari	8.573	-
Diverse opnames	49.000	24.417
Verrekening negatieve nettovermogenswaarde	-43.075	-15.844
Stand per 31 december	<u>14.498</u>	<u>8.573</u>

Over de vordering wordt geen rente berekend. Vooralsnog zijn er geen zekerheden gesteld en zijn geen aflossingsafspraken gemaakt.

Lening u/g

Stand per 1 januari	19.800	18.000
Uitgeleend bedrag	-	1.800
Aflossing	-3.000	-
	<u>16.800</u>	<u>19.800</u>

De lening is verstrekt aan de directeur, tevens aandeelhouder, van Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.

Over de lening wordt 5,556% rente berekend. Er zijn geen zekerheden gesteld. De gehele lening dient uiterlijk 1 oktober 2011 te zijn terugbetaald.



VLOTTENDE ACTIVA

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Vorderingen		
Debiteuren	1.500	-
Vennootschapsbelasting	33.651	119.738
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.666	1.831
Overige vorderingen en overlopende activa	100.747	107.409
	<u>137.564</u>	<u>228.978</u>
Vennootschapsbelasting		
Vennootschapsbelasting 2009	-	119.738
Vennootschapsbelasting 2010	33.651	-
	<u>33.651</u>	<u>119.738</u>
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	<u>1.666</u>	<u>1.831</u>
Overige vorderingen en overlopende activa		
Overige vorderingen	86.534	98.469
Overlopende activa	14.213	8.940
	<u>100.747</u>	<u>107.409</u>
Overige vorderingen		
Rekening-courant Nederlandsche Planners Associatie B.V.	311	2.812
Nog te ontvangen retourprovisie	29.348	32.737
Nog te ontvangen beheervergoeding	42.483	44.944
Nog te ontvangen rente en opgelopen couponrente	14.392	17.976
	<u>86.534</u>	<u>98.469</u>
Overlopende activa		
Huur	5.554	5.499
Diversen	8.659	3.441
	<u>14.213</u>	<u>8.940</u>

IWM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Liquide middelen		
Rabobank 3938.86.603	52.422	20.510
Rabobank Rendementsrekening	4.333	4.305
Rabobank Bedrijfsplusrekening	82	10
BinckBank	1.036	3.872
Rabo bedrijfstelerekening	782.876	790.000
Theodoor Gilissen 70000	4.297	1.691
Theodoor Gilissen 70998	6.524	2.049
	<u>851.570</u>	<u>822.437</u>



PASSIVA

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	225.000	225.000
Agio	108.638	108.638
Overige reserves	826.207	942.715
	<u>1.159.845</u>	<u>1.276.353</u>

Geplaatst kapitaal

50.000 gewone aandelen nominaal € 4,50

225.000	225.000
---------	---------

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.125.000,00.

	2010	2009
	€	€
Agio		
Stand per 1 januari	108.638	108.638
Stand per 31 december	<u>108.638</u>	<u>108.638</u>

Overige reserves

Stand per 1 januari	942.715	1.096.991
Voorstel resultaatbestemming	159.845	225.724
Dividenduitkering	-276.353	-380.000
Stand per 31 december	<u>826.207</u>	<u>942.715</u>

Kortlopende schulden

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Crediteuren		
Crediteuren	<u>8.033</u>	<u>15.836</u>

IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Schulden aan groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Treadstone Holding B.V.	9.460	4.248
Over de rekening-courant wordt 4% rente berekend over het gemiddelde saldo.		
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	14.850	29.525
Pensioen	-	3.150
	14.850	32.675
Overige schulden en overlopende passiva		
Overige schulden	48.499	62.585
Overlopende passiva	27.217	30.986
	75.716	93.571
Overige schulden		
Overlopende doorlooppromissie	27.499	30.031
Overige schulden	21.000	32.554
	48.499	62.585
Overlopende passiva		
Reservering vakantiegeld	15.467	17.554
Accountantskosten	9.867	10.647
Salarissen	-	85
Overige algemene kosten	1.883	2.700
	27.217	30.986



IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Groepshoofd

Het hoofd van de groep, waartoe de rechtspersoon behoort, is Treadstone Holding B.V. statutair gevestigd te Amstelveen.

Bankgaranties

Per 31 december 2010 zijn bankgaranties afgegeven voor een totaalbedrag van € 4.304 ten behoeve van de verhuurder van het pand Keizersgracht 472 te Amsterdam.



IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

5 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2010

Netto-omzet

De netto-omzet is in 2010 ten opzichte van 2009 met 12,7 % gedaald.

	2010	2009
	€	€
Netto-omzet		
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer Theodoor Gilissen	341.166	360.022
Beheervergoeding IVM Mix Fonds	41.948	43.799
Beheervergoeding IVM Rente Fonds	57.884	53.242
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer BinckBank	50.987	12.490
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer SNS Securities	20.580	26.957
Beheervergoeding IVM Aandelen Fonds	73.039	71.673
	<u>585.604</u>	<u>568.183</u>
Bemiddelingsfee	-	6.096
Retourprovisie Theodoor Gillissen	483.245	510.254
Retourprovisie SNS Securities	89.966	267.124
Retourprovisie Binckbank	13.630	-
	<u>586.841</u>	<u>777.378</u>
Bestandsvergoeding	23.134	18.189
	<u>1.195.579</u>	<u>1.369.846</u>
Kostprijs van de omzet		
Doorlooppromissie intermediairs	97.043	74.861
Te betalen provisie derden	3.961	1.500
	<u>101.004</u>	<u>76.361</u>
Overige bedrijfsopbrengsten		
Overige bedrijfsopbrengsten	5.385	4.279
Compensatievergoeding	20.448	-
	<u>25.833</u>	<u>4.279</u>
Lonen en salarissen		
Bruto lonen	395.698	494.484
Mutatie vakantiegeldverplichting	-2.087	-2.544
Uitkering verzekering	-	-7.438
	<u>393.611</u>	<u>484.502</u>

Voor waarmerkingsdoeleinden
VWGNijmegen registeraccountants b.v.

10 MAART 2011

ruimte voor paraat

IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

	2010	2009
	€	€
<i>Sociale lasten</i>		
Sociale lasten	26.175	27.384
Premie ziekteverzuimverzekering	6.439	10.034
Vergoeding ZVW	12.759	13.207
Loonheffing spaarloon	192	307
	<u>45.565</u>	<u>50.932</u>
<i>Pensioenlasten</i>		
Pensioenlasten	<u>18.872</u>	<u>19.103</u>
Personeelsleden		
Bij de vennootschap waren in 2010 gemiddeld 8 personeelsleden werkzaam (2009: 8).		
Afschrijvingen		
<i>Afschrijvingen materiële vaste activa</i>		
Verbouwingen	1.491	1.491
Inventaris	17.189	29.968
Vervoermiddelen	8.536	5.453
	<u>27.216</u>	<u>36.912</u>
Overige bedrijfskosten		
Overige personeelskosten	13.201	6.092
Huisvestingskosten	83.907	72.718
Autokosten	17.682	12.047
Verkoopkosten	136.507	66.965
Algemene kosten	147.873	145.460
	<u>399.170</u>	<u>303.282</u>
<i>Overige personeelskosten</i>		
Reiskosten vergoedingen	4.338	3.970
Kosten werving en selectie	-	4.690
Arbo-diensten	618	764
Kantinekosten	3.360	2.948
Opleidingskosten	4.885	-2.634
Overige personeelskosten	-	-3.646
	<u>13.201</u>	<u>6.092</u>

IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

	2010	2009
	€	€
<i>Huisvestingskosten</i>		
Huur onroerend goed	77.636	66.453
Onderhoud onroerend goed	4.851	4.806
Onroerende zaakbelasting	1.420	1.459
	<u>83.907</u>	<u>72.718</u>
<i>Autokosten</i>		
Brandstoffen	3.215	1.482
Onderhoud	4.183	475
Verzekering	1.242	2.515
Motorrijtuigenbelasting	2.094	1.004
BTW prive gebruik auto	1.303	828
Boetes	166	-
Parkeergelden	2.432	3.305
Overige autokosten	3.047	2.438
	<u>17.682</u>	<u>12.047</u>
<i>Verkoopkosten</i>		
Reklame- en advertentiekosten	127.901	52.188
Representatiekosten	4.652	7.161
Reis- en verblijfkosten	3.954	7.616
	<u>136.507</u>	<u>66.965</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Administratiekosten	11.675	10.995
Contributies en abonnementen	51.811	45.308
Accountantskosten	12.783	11.680
Niet verrekenbare btw	21.863	17.938
Kosten automatisering	9.383	5.968
Drukwerk	2.959	1.225
Porti	4.488	5.681
Telefoon/fax/mobiel	6.731	7.176
Kantoorbenodigdheden	11.637	7.098
Juridische adviezen	1.486	16.775
Kleine aanschaffingen	598	411
Bijdrage in kosten NPA 2008-2009	10.000	15.000
Algemene kosten	2.459	205
	<u>147.873</u>	<u>145.460</u>

Voor waarmerkingsdoeleinden
VWGNijnt registeraccountants b.v.

10 MAART 2011

ruimte voor paraaf

IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

Financiële baten en lasten

	2010	2009
	€	€
<i>Resultaat uit deelnemingen niet gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode</i>		
Op/afwaardering IBN Intermediair Belang Nederland B.V.	-	1
<i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>		
Ontvangen rente bank	11.591	18.422
Ontvangen rente leningen	7.306	5.583
Ontvangen dividend	274	316
Rente fiscus	1.926	421
Couponrente	1.307	2.989
Gerealiseerde koersresultaten effecten	8.260	-
Ongerealiseerde koersresultaten effecten	-443	11.159
	<u>30.221</u>	<u>38.890</u>
<i>Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren</i>		
Afboeking lening NLPA Financiële Diensten B.V.	-	61.280
<i>Rentelasten en soortgelijke kosten</i>		
Rente kosten bank	649	1.249
Verschillenrekening effecten	3.683	-
Kosten effecten	787	843
	<u>5.119</u>	<u>2.092</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
Vennootschapsbelasting	<u>55.544</u>	<u>80.118</u>



IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

Aandeel in het resultaat van deelnemingen

	2010	2009
	€	€
Aandeel resultaat NLPA Financiële Diensten B.V.	-	-22.595
Aandeel resultaat Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	-43.075	-32.043
Aandeel resultaat ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.	-	-19.962
Aandeel resultaat Nederlandsche Planners Associatie B.V.	-2.612	1.890
	<u>-45.687</u>	<u>-72.710</u>

In het kader van de pilaar 3-verplichting onder Bazel II deelt de directie van IVM Vermogensbeheer B.V. mede dat het feitelijk aangehouden eigen vermogen toereikend was om aan de prudentiële kapitaalsvereisten van de Nederlandsche Bank N.V. te voldoen. Voorts deelt de directie mede dat de te onderscheiden risico's aangaande de financiële soliditeit worden beheerst door het aanhouden van additioneel vermogen bovenop de vereisten van de Nederlandsche Bank N.V. danwel door een hoge mate van controle. In dit kader zijn de navolgende risico's geanalyseerd en beheerst.

- Compliance risico
- Aansprakelijkheidsrisico
- Reputatierisico
- Uitbestedingsrisico
- Concentratierisico
- Omgevingsrisico
- Juridisch risico
- Operationeel risico
- Continuïteitsrisico
- Afhankelijkheidsrisico

Amsterdam, 10 maart 2011

C.W.W. Onderdelinden
Directie

J.J. Rozemeijer
Directie



CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

vwgnijhof

registeraccountants b.v.

Aan: IVM Vermogensbeheer B.V.
T.a.v. de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van IVM Vermogensbeheer te Amsterdam 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 de entiteit 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 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken 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 opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, 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 de entiteit. 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 de entiteit 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 betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van IVM Vermogensbeheer per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Arnhem, 10 maart 2011

VWGNijhof
registeraccountants b.v.

W. van der Rijt RA w.g.

2 Voorstel resultaatbestemming

Op grond van de artikel 13 van de statuten staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De directie stelt voor om de winst over 2010 als volgt te bestemmen:

	<u>2010</u>
	€
Winst na belastingen volgens winst- en verliesrekening	<u>159.845</u>
Toevoeging aan de overige reserves	<u>159.845</u>

Vooruitlopend op de vaststelling door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

