

IVM Caring Capital B.V.
HAARLEM

FINANCIEEL VERSLAG 2014



INHOUDSOPGAVE

Pagina

ACCOUNTANTSVERSLAG

Resultaat	4
Financiële positie	5
Fiscale positie	6

JAARVERSLAG VAN DE DIRECTIE

8

JAARREKENING

Balans per 31 december 2014	9
Winst-en-verliesrekening over 2014	10
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	11
Toelichting op de balans per 31 december 2014	14
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2014	21

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling winstbestemming	25
Bestemming van de winst 2014	25
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	26



Aan de directie van
IVM Caring Capital B.V.
Mauritsstraat 1
2011 VN Haarlem

Referentie: 27152.05

Geachte directie,

Hierbij brengen wij verslag uit van de door ons verrichte werkzaamheden over het boekjaar 2014 met betrekking tot uw besloten vennootschap.

RESULTAAT

Vergelijkend overzicht

Het resultaat na belastingen over 2014 bedraagt € 143.690 tegenover € 243.650 over 2013. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2014		2013		Vershil
	€	%	€	%	€
Netto-omzet	1.001.019	100,0	1.071.246	100,0	-70.227
Kostprijs van de omzet	-	-	97.653	9,1	-97.653
Bruto-omzetresultaat	1.001.019	100,0	973.593	90,9	27.426
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	25.975	2,4	-25.975
Brutomarge	1.001.019	100,0	999.568	93,3	1.451
Kosten					
Personeelskosten	479.588	47,9	435.582	40,7	44.006
Afschrijvingen	9.375	0,9	11.255	1,1	-1.880
Overige waardeveranderingen van vaste activa	42.390	4,2	-	-	42.390
Overige bedrijfskosten	341.760	34,1	347.381	32,4	-5.621
	873.113	87,2	794.218	74,1	78.895
Bedrijfsresultaat	127.906	12,8	205.350	19,2	-77.444
Financiële baten en lasten	861	0,1	6.870	0,6	-6.009
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-26.577	-2,7	59.930	5,6	-86.507
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	41.500	4,2	-28.500	-2,7	70.000
Resultaat na belastingen	143.690	14,4	243.650	22,7	-99.960

FINANCIËLE POSITIE

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Beschikbaar op lange termijn:		
Eigen vermogen	233.932	296.890
Waarvan vastgelegd op lange termijn:		
Materiële vaste activa	18.454	28.863
Financiële vaste activa	186.183	235.727
	<u>204.637</u>	<u>264.590</u>
Beschikbaar op lange termijn t.b.v. financiering van werkkapitaal	<u>29.295</u>	<u>32.300</u>
Dit bedrag is als volgt aangewend:		
Vorderingen	152.720	122.415
Liquide middelen	43.399	146.532
	<u>196.119</u>	<u>268.947</u>
Af: kortlopende schulden	166.824	236.647
Werkkapitaal	<u>29.295</u>	<u>32.300</u>

Mutatie werkkapitaal

Uit het vorenstaande blijkt dat het werkkapitaal per 31 december 2014 ten opzichte van 31 december 2013 met € 3.005 is gedaald, te weten van € 32.300 per 31 december 2013 tot € 29.295 per 31 december 2014.

FISCALE POSITIE

Berekening belastbaar bedrag 2014

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2014 is als volgt berekend:

	2014	
	€	€
Resultaat voor belastingen		128.767
<i>Fiscale verschillen:</i>		
Niet aftrekbare kosten		4.006
Fiscaal resultaat 2014		132.773
Compensabele verliezen		-23.899
Belastbaar bedrag 2014		<u>108.874</u>

Berekening vennootschapsbelasting

De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:

	2014	
	€	
20,0% over € 108.870		<u>21.774</u>

De ten laste van het resultaat gebrachte vennootschapsbelasting 2014 is als volgt te specificeren:

	2014	
	€	€
<i>Vennootschapsbelasting</i>		
Vennootschapsbelasting	21.774	
Mutatie actieve belastinglatentie	4.803	
		<u>26.577</u>

Compensabele verliezen

	Compensabele aanspraak per 1 januari	Compensatie in 2014	Compensabele aanspraak per 31 december 2014
	€	€	€
Voorvoegingsverliezen 2011/2012 Birch Caring Capital B.V.	<u>514.861</u>	<u>-23.899</u>	<u>490.962</u>

Voor de controleverklaring verwijzen wij u naar het hoofdstuk "Overige gegevens" op pagina 25 van dit rapport.

IVM Caring Capital B.V.
HAARLEM



Wij vertrouwen erop hiermee aan uw opdracht te hebben voldaan. Tot het verstrekken van nadere toelichtingen zijn wij graag bereid.

Hoogachtend,

Waalre, 13 februari 2015

Witlox Van den Boomen Accountants N.V.

G.H.J. Vissers

JAARVERSLAG VAN DE DIRECTIE

Ingevolge artikel 2:396 lid 7 BW is afgezien van het opstellen van een jaarverslag van de directie over 2014.

BALANS PER 31 DECEMBER 2014

(na winstbestemming)

	31 december 2014		31 december 2013	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa (1)				
Inventaris	18.454		26.428	
Vervoermiddelen	-		2.435	
		18.454		28.863
Financiële vaste activa (2)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	1		1	
Overige vorderingen	186.182		235.726	
		186.183		235.727
Vlottende activa				
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	-		18	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	43.000		-	
Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	2.170		-	
Vennootschapsbelasting	13.226		18.263	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	21.012		21.459	
Overige vorderingen en overlopende activa	73.312		82.675	
		152.720		122.415
Liquide middelen (3)				
		43.399		146.532
TOTAAL ACTIVA		400.756		533.537

		31 december 2014		31 december 2013	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Eigen vermogen	(4)				
Geplaatst kapitaal		270.000		270.000	
Agio		-		108.638	
Overige reserves		-36.068		-81.748	
			233.932		296.890
Kortlopende schulden	(5)				
Schulden aan kredietinstellingen		13		-	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		2.817		6.061	
Schulden aan groepsmaatschappijen		-		2.173	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		81.000		132.584	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		4.653		9.466	
Overige schulden en overlopende passiva		78.341		86.363	
			166.824		236.647
TOTAAL PASSIVA			<u>400.756</u>		<u>533.537</u>

WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2014

		2014		2013	
		€	€	€	€
NETTO-OMZET	(6)	1.001.019		1.071.246	
Kostprijs van de omzet	(7)	-		97.653	
BRUTO-OMZETRESULTAAT			1.001.019		973.593
Overige bedrijfsopbrengsten	(8)		-		25.975
BRUTOMARGE			1.001.019		999.568
KOSTEN					
Personeelskosten	(9)	479.588		435.582	
Afschrijvingen	(10)	9.375		11.255	
Overige waardeveranderingen van vaste activa	(11)	42.390		-	
Overige bedrijfskosten	(12)	341.760		347.381	
			873.113		794.218
BEDRIJFSRESULTAAT			127.906		205.350
Financiële baten en lasten	(13)		861		6.870
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VOOR BELASTINGEN			128.767		212.220
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(14)		-26.577		59.930
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(15)		41.500		-28.500
RESULTAAT NA BELASTINGEN			143.690		243.650

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Activiteiten

De activiteiten van IVM Caring Capital B.V., statutair gevestigd te Haarlem, bestaan voornamelijk uit het beheren van vermogens en vermogenswaarden van derden, alsmede het geven van adviezen terzake van het beleggen van vermogens.

Groepsverhoudingen

De vennootschap maakt deel uit van een groep, waarvan CCG B.V. te Amsterdam aan het hoofd staat.

Consolidatie

Op grond van de vrijstelling ingevolge artikel 2:407 lid 2a BW is geen geconsolideerde jaarrekening opgesteld.

Lijst met kapitaalbelangen

De vennootschap heeft de volgende kapitaalbelangen, die op nettovermogenswaarde zijn gewaardeerd:

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal
	%
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V. Haarlem	90,00

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen.

De jaarrekening is opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover 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.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op gronden en/of terreinen wordt niet afgeschreven.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

De vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede de overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

De latente belastingvordering uit hoofde van het compensabel verlies is gewaardeerd tegen de nominale waarde. Hierbij is uitgegaan van het nominale belastingtarief van 20%.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Voorzieningen

Pensioenverplichtingen

De voor het personeel geldende pensioenregelingen worden gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder. De verschuldigde premie wordt als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Als de reeds betaalde premiebedragen de verschuldigde premie overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als overlopend actief voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Indien er, naast de verplichting voor periodieke pensioenpremies, een verplichting bestaat voor per balansdatum opgebouwde pensioenrechten (backserviceverplichtingen), wordt de verplichting in de balans opgenomen tegen de contante waarde.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

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 goederen zijn geleverd c.q. de diensten zijn verricht. Verliezen welke hun oorsprong vinden in het boekjaar zijn in aanmerking genomen zodra deze voorzienbaar zijn.

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet omvat de kostprijs van de verkochte en geleverde goederen, bestaande uit het directe materiaalverbruik, de directe loon- en machinekosten en de overige directe en indirecte kosten die aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend.

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, rekening houdend met eventuele residuwaarde.

Financiële baten en lasten

De opgenomen rentebaten en -lasten hebben betrekking op het boekjaar.

Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2014

Activa

VASTE ACTIVA

1. Materiële vaste activa

	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€
<u>Boekwaarde per 1 januari 2014</u>			
Aanschaffingswaarde	70.952	24.235	95.187
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-44.525	-21.800	-66.325
	<u>26.427</u>	<u>2.435</u>	<u>28.862</u>
<u>Mutaties</u>			
Investeringen	1.860	-	1.860
Desinvesteringen	-	-24.235	-24.235
Afschrijving desinvesteringen	-	21.800	21.800
Afschrijvingen	-9.833	-	-9.833
	<u>-7.973</u>	<u>-2.435</u>	<u>-10.408</u>
<u>Boekwaarde per 31 december 2014</u>			
Aanschaffingswaarde	72.812	-	72.812
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-54.358	-	-54.358
Boekwaarde per 31 december 2014	<u>18.454</u>	<u>-</u>	<u>18.454</u>

Afschrijvingspercentages

	%
Inventaris	20
Vervoermiddelen	20

2. Financiële vaste activa

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
<u>Deelnemingen in groepsmaatschappijen</u>		
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	<u>1</u>	<u>1</u>

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Overige vorderingen</u>		
Waarborgsom frankeermachine	795	795
Latente belastingvorderingen	98.192	102.995
Lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	21.195	65.936
Participatie the Dutch	66.000	66.000
	<u>186.182</u>	<u>235.726</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>Latente belastingvorderingen</u>		
Stand per 1 januari	102.995	-
Mutatie	-4.803	102.995
Stand per 31 december	<u>98.192</u>	<u>102.995</u>

Per 31 december 2014 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 490.962. Dit betreft een voorfusieverlies van voorheen Birch Caring Capital B.V. uit het verlengd boekjaar 2011/2012.

Lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.

Stand per 1 januari	65.936	70.531
Afwaardering vordering	-42.390	-
Aflossing	-2.351	-4.595
Stand per 31 december	<u>21.195</u>	<u>65.936</u>

Over de vordering wordt 1,0% (2013: 7,0%) rente berekend.

VLOTTENDE ACTIVA

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Handelsdebiteuren</u>		
Debiteuren	<u>-</u>	<u>18</u>

Een voorziening voor vermoedelijke oninbaarheid wordt niet noodzakelijk geacht.

Vorderingen op groepsmaatschappijen

Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	<u>43.000</u>	<u>-</u>
--	---------------	----------

Over de vordering wordt geen rente berekend en er zijn geen zekerheden verstrekt.

Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.

	2014	2013
	€	€
Stand per 1 januari	175.417	146.917
Mutaties	1.500	28.500
	176.917	175.417
Voorziening	-133.917	-175.417
Stand per 31 december	43.000	-

Over de vordering wordt geen rente berekend en er zijn geen zekerheden verstrekt.

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
<u>Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen</u>		
Vordering CCG B.V.	2.170	-

Er is geen rente berekend en er zijn geen zekerheden overeengekomen.

	2014	2013
	€	€
<u>Vordering CCG B.V.</u>		
Stand per 1 januari	-24.940	-
Overige mutaties	27.110	-
Stand per 31 december	2.170	-

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€

Vennootschapsbelasting

Vennootschapsbelasting	13.226	18.263
------------------------	--------	--------

Overige belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	19.877	21.459
Pensioenen	1.135	-
	21.012	21.459

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Overige vorderingen en overlopende activa</u>		
Overlopende activa	<u>73.312</u>	<u>82.675</u>
<u>Overlopende activa</u>		
Nog te factureren omzet	67.103	69.767
Rente	-	2.000
Retourprovisie	-	1.093
Bestandsvergoeding	-	2.670
Voorraad drukwerk	5.056	4.000
Overige overlopende activa	1.153	3.145
	<u>73.312</u>	<u>82.675</u>
	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
3. Liquide middelen		
ABN AMRO Bank N.V.	-	224
Rabobank	24.761	125.954
SNS Bank	4.256	265
Theodoor Gilissen Bankiers	13.286	17.022
BinckBank	1.096	3.067
	<u>43.399</u>	<u>146.532</u>

Passiva

4. Eigen vermogen

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Geplaatst kapitaal</u>		
50.000 gewone aandelen van nominaal € 4,50	225.000	225.000
10.000 preferente aandelen van nominaal € 4,50	45.000	45.000
	<u>270.000</u>	<u>270.000</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.125.000,00. In 2013 zijn 10.000 gewone aandelen omgezet in 10.000 preferente aandelen en zijn 10.000 gewone aandelen uitgegeven. De uitgegeven aandelen zijn in natura volgestort bij de fusie van de vennootschap met Birch Caring Capital B.V. In 2014 zijn door de vennootschap 946 gewone aandelen ingekocht. De verkrijgingsprijs van de ingekochte eigen aandelen is in mindering gebracht op de overige reserves.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>Agio</u>		
Stand per 1 januari	108.638	108.638
Overboeking naar overige reserve	-108.638	-
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>108.638</u>

Overige reserves

Stand per 1 januari	-81.748	397.583
Resultaatbestemming boekjaar	143.690	243.650
Uitgekeerd dividend	-9.262	-725.221
Voorgesteld dividend preferente aandeelhouders	-163.003	-107.644
Voorgesteld dividend houder A1 aandelen	-1.383	-
Juridische fusie	-	109.884
Inkoop eigen aandelen	-33.000	-
Overboeking van agioreserve	108.638	-
Stand per 31 december	<u>-36.068</u>	<u>-81.748</u>

5. Kortlopende schulden

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Schulden aan kredietinstellingen</u>		
ABN AMRO Bank N.V.	<u>13</u>	<u>-</u>

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</u>		
Crediteuren	2.817	6.061

<u>Schulden aan groepsmaatschappijen</u>		
Van Lieshout & Partners N.V.	-	2.173

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>Van Lieshout & Partners N.V.</u>		
Stand per 1 januari	2.173	-
Mutaties	-2.173	2.173
Stand per 31 december	-	2.173

Over de schuld wordt geen rente berekend en er zijn geen zekerheden verstrekt.

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen</u>		
Schuld CCG B.V.	-	24.940
Uit te keren dividend	81.000	107.644
	81.000	132.584

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>Schuld CCG B.V.</u>		
Stand per 1 januari	-	-24.309
Overige mutaties	-	49.249
Stand per 31 december	-	24.940

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Overige belastingen en premies sociale verzekeringen</u>		
Loonheffing	4.653	9.466

<u>Overige schulden en overlopende passiva</u>		
Overlopende passiva	78.341	86.363

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>Overlopende passiva</u>		
Vakantiegeld	4.091	7.566
Accountantskosten	11.130	15.000
Nettoloon	-	16.500
Managementvergoeding	26.252	10.170
Overlopende doorlooppvoisie	-	24.896
Nog te crediteren bedragen	23.774	-
Overige overlopende passiva	13.094	12.231
	<u>78.341</u>	<u>86.363</u>

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Meerjarige financiële verplichtingen

Huurverplichtingen onroerende zaken

De vennootschap huurt een kantoorpand met een jaarhuur van circa € 38.000.

TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2014

	2014	2013
	€	€
6. Netto-omzet		
Beheervergoeding / bestandsvergoeding	999.992	866.274
Provisieopbrengsten	1.027	204.972
	<u>1.001.019</u>	<u>1.071.246</u>
7. Kostprijs van de omzet		
Doorloopprovisie derden	-	97.653
8. Overige bedrijfsopbrengsten		
Overige bedrijfsopbrengsten	-	25.975
9. Personeelskosten		
Lonen en salarissen	105.560	234.054
Sociale lasten	26.378	35.264
Pensioenlasten	5.165	6.336
Managementvergoeding en fee partners	301.524	121.374
Overige personeelskosten	40.961	38.554
	<u>479.588</u>	<u>435.582</u>
<u>Lonen en salarissen</u>		
Brutolonen	<u>105.560</u>	<u>234.054</u>
<u>Sociale lasten</u>		
Bijdrage werknemersverzekeringen	22.692	31.234
Premie ziekteverzuimverzekering	3.686	4.030
	<u>26.378</u>	<u>35.264</u>
<u>Pensioenlasten</u>		
Pensioenlasten	<u>5.165</u>	<u>6.336</u>
<u>Managementvergoeding en fee partners</u>		
Managementvergoeding	<u>301.524</u>	<u>121.374</u>
<u>Overige personeelskosten</u>		
Inhuur derden en fee partners	<u>40.961</u>	<u>38.554</u>

Personeelsleden

Bij de vennootschap waren in 2014 gemiddeld 2 personeelsleden werkzaam (2013: 3).

	2014	2013
	€	€
10. Afschrijvingen		
Materiële vaste activa	9.833	11.255
Boekresultaat	-458	-
	<u>9.375</u>	<u>11.255</u>
11. Overige waardeveranderingen van vaste activa		
Overige vorderingen	<u>42.390</u>	-
12. Overige bedrijfskosten		
Overige personeelskosten	9.468	6.672
Huisvestingskosten	42.042	46.321
Exploitatiekosten	53.163	69.224
Kantoorkosten	81.913	58.946
Autokosten	1.935	11.694
Verkoopkosten	54.224	37.088
Algemene kosten	99.015	117.436
	<u>341.760</u>	<u>347.381</u>
<u>Overige personeelskosten</u>		
Reiskostenvergoedingen	2.823	2.765
Kosten Arbodienst	131	506
Kantinekosten	4.089	3.242
Opleidingskosten	2.272	159
Overige personeelskosten	153	-
	<u>9.468</u>	<u>6.672</u>
<u>Huisvestingskosten</u>		
Huur onroerend goed	38.345	40.610
Onderhoud onroerend goed	-	2.283
Onroerendezaakbelasting	1.289	659
Schoonmaakkosten	1.979	360
Overige huisvestingskosten	429	2.409
	<u>42.042</u>	<u>46.321</u>
<u>Exploitatiekosten</u>		
Koersinformatie Bloomberg	33.077	49.136
AFM / DNB / DSI	20.086	20.088
	<u>53.163</u>	<u>69.224</u>

	2014	2013
	€	€
<u>Kantoorkosten</u>		
Kantoorbehoeften	8.322	4.784
Drukwerk	2.258	2.481
Automatiseringskosten	9.449	16.084
Telefoon	1.448	5.045
Porti	3.188	3.918
Contributies en abonnementen	57.248	26.431
Verzekering	-	203
	<u>81.913</u>	<u>58.946</u>
<u>Autokosten</u>		
Brandstoffen	897	3.024
Onderhoud	4	931
Verzekering	-	4.353
Motorrijtuigenbelasting	540	1.219
Boetes	-	127
Parkeergelden	181	300
Overige autokosten	-	996
Privégebruik	313	744
	<u>1.935</u>	<u>11.694</u>
<u>Verkoopkosten</u>		
Reclame- en advertentiekosten	42.964	27.483
Representatiekosten	7.101	9.000
Relatiegeschenken	3.930	-
Reis- en verblijfkosten	229	605
	<u>54.224</u>	<u>37.088</u>
<u>Algemene kosten</u>		
Accountantskosten en administratiekosten	15.783	39.494
Advieskosten	24.639	10.000
Juridische kosten	14.267	15.052
Verzekeringen	1.945	-
Fee fusie	-	40.000
Overige algemene kosten	42.381	12.890
	<u>99.015</u>	<u>117.436</u>
13. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	861	8.831
Rentelasten en soortgelijke kosten	-	-1.961
	<u>861</u>	<u>6.870</u>
<u>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</u>		
Rentebaten bankier	214	5.213
Rente lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	647	3.618
	<u>861</u>	<u>8.831</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>Rentelasten en soortgelijke kosten</u>		
Rentelasten en kosten bankier	-	1.455
Rente belastingdienst	-	143
Overige rentelasten	-	363
	<u>-</u>	<u>1.961</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
14. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
Vennootschapsbelasting	-21.774	-43.065
Mutatie actieve belastinglatentie	-4.803	102.995
	<u>-26.577</u>	<u>59.930</u>
15. Aandeel in het resultaat van deelnemingen		
Aandeel resultaat Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	<u>41.500</u>	<u>-28.500</u>

Ondertekening van de jaarrekening

Haarlem, 13 februari 2015

Namens het bestuur

Sandhoef B.V.
Namens dezen,

I. Snoey Kiewit

J.C.M. Molenaar

JVM Value Management B.V.
Namens dezen,

J. Volberda

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling winstbestemming

Op grond van de statuten staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering. De preferente aandeelhouders hebben conform de statuten recht op een uitkering van 75% van het genormaliseerd resultaat wat toe te rekenen is aan voormalig IVM Vermogensbeheer B.V. Indien de uitkering in strijd is met vigerende regelgeving van de toezichthouder wordt deze beperkt.

Bestemming van de winst 2014

Op basis van de statutaire bepalingen stelt de directie voor om over 2014 € 1.383 uit te keren aan de houder van de A1 aandelen en € 163.003 uit te keren aan de houders van de preferente aandelen. Vooruitlopend op de vaststelling door de Algemene Vergadering is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

Aan: het bestuur

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2014 van IVM Caring Capital B.V. te Haarlem gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de winst-en-verliesrekening over 2014 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 vennootschap 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 vennootschap. 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 vennootschap 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 de samenstelling van het vermogen van IVM Caring Capital B.V. per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

IVM Caring Capital B.V.
HAARLEM



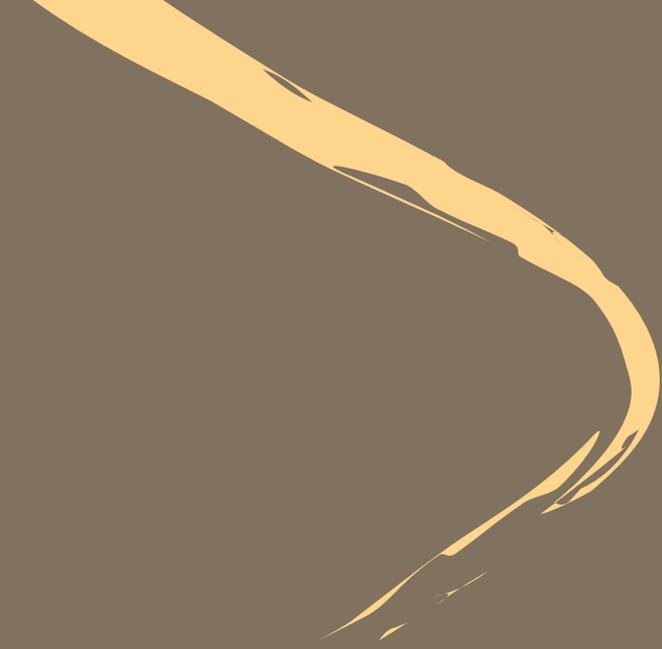
Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd.

Waalre, 13 februari 2015

Witlox Van den Boomen Accountants N.V.

G.H.J. Vissers



Accountants
Belastingadviseurs
Juridisch adviseurs
Corporate Finance adviseurs
HR-adviseurs

Burgemeester Burgerslaan 42
Postbus 402
5240 AK Rosmalen
T +31 (0)73 - 528 77 77
F +31 (0)73 - 528 77 88

Eindhovenseweg 126
Postbus 120
5580 AC Waalre
T +31 (0)40 - 221 58 05
F +31 (0)40 - 221 21 35

Witlox Van den Boomen onderhoudt
een strategische alliantie met
VDB Advocaten Notarissen.

E info@wvdb.nl
I www.wvdb.nl