

**Jaarverslaggeving 2017 van**

**IVM Caring Capital B.V.  
Mauritsstraat 1 - 3  
2011 VN Haarlem**

## INHOUDSOPGAVE

Pagina

### JAARVERSLAG

1	Resultaat	2
2	Financiële positie	4
3	Fiscale positie	6

### JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2017	8
2	Winst-en-verliesrekening over 2017	10
3	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	11
4	Toelichting op de balans per 31 december 2017	15
5	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2017	20

### OVERIGE GEGEVENS

1	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	26
---	---	----

## **JAARVERSLAG**

## 1 RESULTAAT

### 1.1 Vergelijkend overzicht

Het resultaat na belastingen over 2017 bedraagt € 81.399 tegenover € 113.155 over 2016. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2017		2016		Vershil
	€	%	€	%	€
Netto-omzet	830.901	100,0	921.157	100,0	-90.256
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	12.300	1,3	-12.300
Kosten					
Personeelskosten	147.985	17,8	158.395	17,2	-10.410
Afschrijvingen	2.559	0,3	6.030	0,7	-3.471
Overige bedrijfskosten	580.326	69,9	629.549	68,2	-49.223
	<u>730.870</u>	<u>88,0</u>	<u>793.974</u>	<u>86,1</u>	<u>-63.104</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>100.031</b>	<b>12,0</b>	<b>139.483</b>	<b>15,2</b>	<b>-39.452</b>
Financiële baten en lasten	13.183	1,6	-19.902	-2,2	33.085
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>113.214</b>	<b>13,6</b>	<b>119.581</b>	<b>13,0</b>	<b>-6.367</b>
Belastingen	-31.815	-3,8	-7.501	-0,8	-24.314
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	-	-	1.075	0,1	-1.075
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>81.399</b>	<b>9,8</b>	<b>113.155</b>	<b>12,3</b>	<b>-31.756</b>

## 1.2 Resultaatanalyse

De ontwikkeling van het resultaat 2017 ten opzichte van 2016 kan als volgt worden geanalyseerd:

	2017	
	€	€
<i>Factoren waardoor het resultaat toeneemt:</i>		
Afname lonen en salarissen	10.449	
Afname sociale lasten	1.401	
Afname afschrijvingen materiële vaste activa	3.471	
Afname overige personeelskosten	12.392	
Afname exploitatiekosten	3.875	
Afname kantoorkosten	14.807	
Afname algemene kosten	19.017	
Toename waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	33.915	
		99.327
<i>Factoren waardoor het resultaat afneemt:</i>		
Afname bruto-omzetresultaat	102.556	
Toename pensioenlasten	1.440	
Toename huisvestingskosten	8	
Toename verkoopkosten	860	
Afname rentebaten en soortgelijke opbrengsten	434	
Toename rentelasten en soortgelijke kosten	396	
Toename belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	24.314	
Afname resultaat uit deelnemingen	1.075	
		131.083
<b>Afname resultaat na belastingen</b>		<b>-31.756</b>

## 2 FINANCIËLE POSITIE

Ter analyse van de financiële positie dient de volgende opstelling, welke is gebaseerd op de gegevens uit de balans:

	31-12-2017		31-12-2016		Vershil
	€	%	€	%	€
<b>ACTIVA</b>					
<b>Vaste activa</b>					
Materiële vaste activa	2.341	0,7	4.901	1,5	-2.560
Financiële vaste activa	65.763	18,5	74.953	22,5	-9.190
	<u>68.104</u>	<u>19,2</u>	<u>79.854</u>	<u>24,0</u>	<u>-11.750</u>
<b>Vlottende activa</b>					
Vorderingen	61.736	17,4	106.505	32,0	-44.769
Liquide middelen	225.384	63,4	146.170	44,0	79.214
	<u>287.120</u>	<u>80,8</u>	<u>252.675</u>	<u>76,0</u>	<u>34.445</u>
	<u><u>355.224</u></u>	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>332.529</u></u>	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>22.695</u></u>
<b>PASSIVA</b>					
<b>Eigen vermogen</b>	244.013	68,7	207.614	62,4	36.399
<b>Kortlopende schulden</b>					
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	28.219	7,9	40.493	12,2	-12.274
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	29.802	8,4	-	-	29.802
Belastingen en premies sociale verzekeringen	37.596	10,6	4.759	1,4	32.837
Overige schulden en overlopende passiva	15.594	4,4	79.663	24,0	-64.069
	<u>111.211</u>	<u>31,3</u>	<u>124.915</u>	<u>37,6</u>	<u>-13.704</u>
	<u><u>355.224</u></u>	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>332.529</u></u>	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>22.695</u></u>

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2017		31-12-2016	
	€	€	€	€
<b>Beschikbaar op lange termijn:</b>				
Eigen vermogen		244.013		207.614
<b>Waarvan vastgelegd op lange termijn:</b>				
Materiële vaste activa	2.341		4.901	
Financiële vaste activa	65.763		74.953	
		68.104		79.854
Werkkapitaal		175.909		127.760
Dit bedrag is als volgt aangewend:				
Vorderingen	61.736		106.505	
Liquide middelen	225.384		146.170	
		287.120		252.675
Af: kortlopende schulden		111.211		124.915
Werkkapitaal		175.909		127.760

### 3 FISCALE POSITIE

#### 3.1 Berekening belastbaar bedrag 2017

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2017 is als volgt berekend:

	2017
	€ <u>                    </u>
Resultaat voor belastingen	113.214
<i>Fiscale verschillen:</i>	
Niet aftrekbare kosten	<u>2.254</u>
Fiscaal resultaat 2017	115.468
Compensabele verliezen	<u>-52.078</u>
Belastbaar bedrag 2017	<u><u>63.390</u></u>

#### Berekening vennootschapsbelasting

De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:

	2017
	€ <u>                    </u>
20,0% over € 63.390	<u><u>12.678</u></u>

#### 3.2 Balanspositie

Per balansdatum bedraagt de te ontvangen vennootschapsbelasting € 25.294. De samenstelling van dit bedrag is als volgt:

	2017
	€ <u>                    </u>
Stand per 1 januari	-16.793
In 2017 betaalde vennootschapsbelasting over voorgaande boekjaren	<u>12.620</u>
	-4.173
Vennootschapsbelasting 2017	12.678
Op voorlopige aanslag is betaald	<u>-33.799</u>
Stand per 31 december	<u><u>-25.294</u></u>



### 3.2.1 Compensabele verliezen

	Compensabele aanspraak per 1 januari 2017	Compensatie in 2017	Compensabele aanspraak per 31 december 2017
	€	€	€
2012	400.274	-	400.274
2017	-	-52.078	-52.078
	<u>400.274</u>	<u>-52.078</u>	<u>348.196</u>

Van het fiscaal verrekenbaar verlies is een bedrag van € 102.196 niet in de waardering betrokken.

## **JAARREKENING**

**1 BALANS PER 31 DECEMBER 2017**  
(na resultaatbestemming)

	31 december 2017		31 december 2016	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Materiële vaste activa	(1)	2.341		4.901
Financiële vaste activa	(2)	<u>65.763</u>		<u>74.953</u>
		68.104		79.854
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Vorderingen</b> (3)				
Handelsdebiteuren		7.268		-
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen		-		137
Vennootschapsbelasting		25.294		16.793
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		-		11.923
Overige vorderingen en overlopende activa		<u>29.174</u>		<u>77.652</u>
		61.736		106.505
<b>Liquide middelen</b>	(4)	225.384		146.170
		<u>355.224</u>		<u>332.529</u>

	31 december 2017		31 december 2016	
	€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>				
<b>Eigen vermogen</b>		(5)		
Geplaatst kapitaal	270.000		270.000	
Overige reserves	<u>-25.987</u>		<u>-62.386</u>	
		244.013		207.614
<b>Kortlopende schulden</b>		(6)		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	28.219		40.493	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	29.802		-	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	37.596		4.759	
Overige schulden en overlopende passiva	<u>15.594</u>		<u>79.663</u>	
		111.211		124.915
		<u>355.224</u>		<u>332.529</u>

## 2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2017

		2017		2016	
		€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>	(7)		830.901		921.157
Overige bedrijfsopbrengsten	(8)		-		12.300
			<u>830.901</u>		<u>933.457</u>
<b>Kosten</b>					
Personeelskosten	(9)	147.985		158.395	
Afschrijvingen materiële vaste activa	(10)	2.559		6.030	
Overige bedrijfskosten	(11)	<u>580.326</u>		<u>629.549</u>	
			730.870		793.974
			<u>730.870</u>		<u>793.974</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>			100.031		139.483
Financiële baten en lasten	(12)		13.183		-19.902
			<u>113.214</u>		<u>119.581</u>
<b>Resultaat voor belastingen</b>			113.214		119.581
Belastingen	(13)		-31.815		-7.501
			<u>81.399</u>		<u>112.080</u>
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(14)		-		1.075
			<u>81.399</u>		<u>113.155</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>			<u>81.399</u>		<u>113.155</u>

### **3 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING**

#### **ALGEMEEN**

##### **Activiteiten**

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

##### **Bestuur**

Per balansdatum wordt de directie gevoerd door de heer I. Snoey Kiewit, namens JVM Value Management B.V. de heer J. Volberda en namens Sandhoef B.V. de heer J.C.M. Molenaar.

##### **Vestigingsadres**

IVM Caring Capital B.V. (geregistreerd onder KvK-nummer 33267840) is feitelijk gevestigd op Mauritsstraat 1 - 3 te Haarlem, statutair gevestigd te Haarlem.

##### **Oprichting vennootschap**

Bij notariële akte d.d. 12 juli 1994 is opgericht de vennootschap IVM Caring Capital B.V. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 270.000 waarvan € 270.000 is geplaatst in 50.000 aandelen van elk € 4,50 nominaal en 10.000 preferente aandelen van elk € 4,50 nominaal.

#### **ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING**

De jaarrekening is opgesteld in overstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, die uitgegeven zijn door de Raad van de jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

##### **Vergelijking met voorgaand jaar**

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De vergelijkende cijfers van het voorgaande jaar zijn, waar noodzakelijk, voor vergelijkingsdoeleinden aangepast.

##### **Schattingen**

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van IVM Caring Capital B.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

## **Financiële instrumenten**

De effecten opgenomen onder de financiële vaste activa en de vlottende activa, voor zover deze betrekking hebben op de handelsportefeuille of met betrekking tot eigen-vermogensinstrumenten buiten de handelsportefeuille, alsmede derivaten met een onderliggende beursgenoteerde waarde, worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle overige in de balans opgenomen financiële instrumenten zijn gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs. De vennootschap maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

## **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 terreinen wordt niet afgeschreven.

### **Financiële vaste activa**

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.

### **Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa**

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum 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. Een bijzonder-waardeverminderingsverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

### **Vorderingen en overlopende activa**

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

### **Liquide middelen**

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Over de liquide middelen kan, tenzij anders vermeld, vrij worden beschikt.

## **Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.



## **GRONDSLAGEN VOOR 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.

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Verliezen welke hun oorsprong vinden in het boekjaar zijn in aanmerking genomen zodra deze voorzienbaar zijn.

Ter verbetering van het inzicht wijkt de winst- en verliesrekening af van de in het Besluit modellen jaarrekening opgenomen modellen.

### **Netto-omzet**

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen. Verantwoording van opbrengsten uit de levering van diensten geschiedt naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten.

### **Personeelskosten**

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

### **Pensioenen**

De besloten vennootschap heeft voor haar werknemers pensioen toegezegd. De pensioentoezegging is ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij en kwalificeert als een toegezegde bijdrage regeling. De vennootschap verantwoordt derhalve een last in de winst- en verliesrekening die overeenkomt met de verschuldigde premies.

### **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.

### **Financiële baten en lasten**

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende rente-opbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

### **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.

#### 4 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2017

##### ACTIVA

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
<b>1. Materiële vaste activa</b>		
Inventaris	<u>2.341</u>	<u>4.901</u>
		<u>Inventaris</u>
		€
<i>Boekwaarde per 1 januari 2017</i>		
Aanschaffingswaarde		74.055
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen		<u>-69.155</u>
		<u>4.900</u>
<i>Mutaties</i>		
Afschrijvingen		<u>-2.559</u>
<i>Boekwaarde per 31 december 2017</i>		
Aanschaffingswaarde		74.055
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen		<u>-71.714</u>
Boekwaarde per 31 december 2017		<u>2.341</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>		%
Inventaris		20

	31-12-2017	31-12-2016
	€	€
<b>2. Financiële vaste activa</b>		
Overige vorderingen	65.763	74.953

*Overige vorderingen*

Waarborgsom frankeermachine	795	795
Latente belastingvorderingen	49.200	68.337
Lening ISO Intermediare Sales en Ondersteuning B.V.	15.000	1
Lening U/G de heer E.A. Tuinman	768	5.820
	<u>65.763</u>	<u>74.953</u>

	2017	2016
	€	€
<i>Latente belastingvorderingen</i>		
Stand per 1 januari	68.337	80.031
Mutaties	-19.137	-11.694
Stand per 31 december	<u>49.200</u>	<u>68.337</u>

Per 31 december 2017 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 348.196. Dit betreft een voorfusieverlies van voorheen Birch Caring Capital B.V. uit het verlengd boekjaar 2011/2012. Van het fiscaal verrekenbaar verlies is een bedrag van € 102.196 niet in de waardering betrokken.

*Lening ISO Intermediare Sales en Ondersteuning B.V.*

Stand per 1 januari	-	63.004
Afwaardering vordering	-	-62.805
Bijgeschreven rente	-	630
Terugneming waardevermindering	15.000	-
Aflossing	-	-828
Langlopend deel per 31 december	<u>15.000</u>	<u>1</u>

*Lening U/G de heer E.A. Tuinman*

Stand per 1 januari	5.820	7.513
Afwaardering vordering	-3.500	-
Aflossing	-1.552	-1.693
Langlopend deel per 31 december	<u>768</u>	<u>5.820</u>

## VLOTTENDE ACTIVA

### 3. Vorderingen

	31-12-2017	31-12-2016
	€	€
<i>Handelsdebiteuren</i>		
Debiteuren	7.268	-
	<u>7.268</u>	<u>-</u>
<i>Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen</i>		
Vordering Caring Capital Group B.V.	-	137
	<u>-</u>	<u>137</u>
De vordering is in 2017 geheel afgelost.		
<i>Vennootschapsbelasting</i>		
Vennootschapsbelasting boekjaar	21.121	12.620
Vennootschapsbelasting 2015	4.173	4.173
	<u>25.294</u>	<u>16.793</u>
<i>Overige belastingen en premies sociale verzekeringen</i>		
Omzetbelasting	-	11.923
	<u>-</u>	<u>11.923</u>
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Overige vorderingen	4.063	-
Overlopende activa	25.111	77.652
	<u>29.174</u>	<u>77.652</u>
<b>4. Liquide middelen</b>		
ABN AMRO Bank	117	134
Rabobank	211.256	33.450
SNS Bank	-	100.207
Binck Bank	716	47
Insinger Gilissen	13.295	12.332
	<u>225.384</u>	<u>146.170</u>

## PASSIVA

### 5. Eigen vermogen

	31-12-2017	31-12-2016
	€	€
<b><i>Geplaatsd kapitaal</i></b>		
50.000 gewone aandelen nominaal € 4,50	225.000	225.000
10.000 preferente aandelen nominaal € 4,50	45.000	45.000
	<u>270.000</u>	<u>270.000</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 270.000.

	2017	2016
	€	€
<b><i>Overige reserves</i></b>		
Stand per 1 januari	-62.386	-37.541
Resultaatbestemming boekjaar	81.399	113.155
	<u>19.013</u>	<u>75.614</u>
Dividend	-45.000	-138.000
	<u>-25.987</u>	<u>-62.386</u>

### 6. Kortlopende schulden

	31-12-2017	31-12-2016
	€	€
<b><i>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</i></b>		
Crediteuren	<u>28.219</u>	<u>40.493</u>

#### ***Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen***

Rekening-courant Caring Capital Group B.V.	17.668	-
Rekening-courant Phida B.V.	12.134	-
	<u>29.802</u>	<u>-</u>

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
<b><i>Overige belastingen en premies sociale verzekeringen</i></b>		
Omzetbelasting	31.165	-
Loonheffingen	4.745	4.759
Overige sociale lasten	1.686	-
	<u>37.596</u>	<u>4.759</u>
 <b><i>Overige schulden en overlopende passiva</i></b>		
Overlopende passiva	<u>15.594</u>	<u>79.663</u>

## **NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN**

### ***Meerjarige financiële verplichtingen***

#### *Huurverplichtingen onroerende zaken*

De vennootschap is een financiële verplichting aangegaan ter zake de huur van de bedrijfsruimte met een maximale looptijd van 6 maanden (per 1 april en per 1 oktober van elk jaar). Als de vennootschap de huur wenst op te zeggen, dient dit uiterlijk 1 maand van te voren aan de verhuurder te worden medegedeeld.

## 5 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2017

	2017	2016
	€	€
<b>7. Netto-omzet</b>		
Beheervergoeding/ bestandsvergoeding	830.901	921.157
<b>8. Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Verkoop participaties The Dutch	-	12.300
<b>9. Personeelskosten</b>		
Lonen en salarissen	112.263	122.712
Sociale lasten	29.000	30.401
Pensioenlasten	6.722	5.282
	<u>147.985</u>	<u>158.395</u>
<i>Lonen en salarissen</i>		
Bruto lonen	<u>112.263</u>	<u>122.712</u>
<i>Sociale lasten</i>		
Premie ziekengeldverzekering	4.257	4.937
Bijdrage werknemersverzekeringen	24.743	25.464
	<u>29.000</u>	<u>30.401</u>
<i>Pensioenlasten</i>		
Pensioenpremies	<u>6.722</u>	<u>5.282</u>
<b>Personeelsleden</b>		
Bij de vennootschap waren in 2017 gemiddeld 2 personeelsleden werkzaam, berekend op fulltimebasis (2016: 2).		
<b>Afschrijvingen</b>		
<b>10. Afschrijvingen materiële vaste activa</b>		
Inventaris	<u>2.559</u>	<u>6.030</u>

	2017	2016
	€	€
<b>11. Overige bedrijfskosten</b>		
Overige personeelskosten	370.376	382.768
Huisvestingskosten	42.581	42.573
Exploitatiekosten	14.930	18.805
Kantoorkosten	91.979	106.786
Verkoopkosten	33.350	32.490
Algemene kosten	27.110	46.127
	<u>580.326</u>	<u>629.549</u>
<i>Overige personeelskosten</i>		
Reis- en verblijfkosten	-	420
Reiskostenvergoedingen	3.433	3.337
Kantinekosten	1.669	3.839
Kosten arbodienst	228	225
Overige personeelskosten fee partners	10.875	12.500
Opleidingen, studies, cursussen, congres	495	-
Managementkosten	332.354	350.355
Overige personeelskosten	21.322	12.092
	<u>370.376</u>	<u>382.768</u>
<i>Huisvestingskosten</i>		
Huur onroerende zaak	39.044	38.914
Belastingen en zakelijke lasten	936	854
Schoonmaakkosten	2.183	2.102
Overige huisvestingskosten	418	703
	<u>42.581</u>	<u>42.573</u>
<i>Exploitatiekosten</i>		
Reparatie en onderhoud	504	485
Toezichthouderskosten AFM/ DNB	14.426	18.320
	<u>14.930</u>	<u>18.805</u>
<i>Kantoorkosten</i>		
Kantoorbenodigdheden	3.867	6.818
Drukwerk	-	90
Automatiseringskosten	6.538	10.920
Contributies en abonnementen	74.916	76.708
Verzekering	5.202	10.776
Porti	806	1.122
Telefoonkosten	650	352
	<u>91.979</u>	<u>106.786</u>



	2017	2016
	€	€
<i>Verkoopkosten</i>		
Reclame- en advertentiekosten	27.420	24.094
Representatiekosten	5.930	7.125
kosten effecten	-	334
Overige verkoopkosten	-	937
	<u>33.350</u>	<u>32.490</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	10.500	20.566
Administratiekosten	493	223
Advieskosten	6.275	12.967
Overige algemene kosten	9.842	12.371
	<u>27.110</u>	<u>46.127</u>
<b>12. Financiële baten en lasten</b>		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	196	630
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	13.500	-20.415
Rentelasten en soortgelijke kosten	-513	-117
	<u>13.183</u>	<u>-19.902</u>
<i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>		
Rente en kosten bank	<u>196</u>	<u>630</u>
<i>Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten</i>		
Waardeverandering overige vorderingen	<u>13.500</u>	<u>-20.415</u>
<i>Waardeverandering overige vorderingen</i>		
Opwaardering lening ISO Intermediare Sales en Ondersteuning B.V.	17.000	-
Afwaardering lening de heer E.A. Tuinman	-3.500	-
Afwaardering lening ISO Intermediare Sales en Ondersteuning B.V.	-	-20.415
	<u>13.500</u>	<u>-20.415</u>
<i>Rentelasten en soortgelijke kosten</i>		
Rente en kosten bank	<u>513</u>	<u>117</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
<b>13. Belastingen</b>		
Vennootschapsbelasting	<u>-31.815</u>	<u>-7.501</u>
<b>14. Aandeel in het resultaat van deelnemingen</b>		
Aandeel resultaat Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	<u>-</u>	<u>1.075</u>

*Ondertekening van de jaarrekening.*

De jaarrekening is opgesteld onder onze verantwoordelijkheid.

Haarlem, 19 februari 2018

I. Snoey Kiewit

Namens Sandhoef B.V. de heer J.C.M. Molenaar

Namens JVM Value Management B.V. de heer J.  
Volberda

## OVERIGE GEGEVENS

## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en de directie van IVM Caring Capital B.V.

### *A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017*

#### **Ons oordeel**

Wij hebben de jaarrekening 2017 van IVM Caring Capital B.V. te Haarlem gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van IVM Caring Capital B.V. per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2017;
2. de winst- en verliesrekening over 2017; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### **De basis voor ons oordeel**

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van IVM Caring Capital B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### *B. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening*

#### **Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening**

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;

- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Apeldoorn, 19 februari 2018  
Boom Registeraccountants B.V.

w.g. J. Buter MSc  
Registeraccountant