

**IVM VERMOGENSBEHEER B.V.  
TE HAARLEM**

Rapport inzake jaarstukken 2012  
22 januari 2013

## **INHOUDSOPGAVE**

## **Pagina**

### **RAPPORT**

1	Algemeen	3
2	Resultaat	4
3	Financiële positie	5
4	Fiscale positie	6

### **JAARREKENING**

1	Balans per 31 december 2012	8
2	Winst- en verliesrekening over 2012	9
3	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	10
4	Toelichting op de balans per 31 december 2012	12
5	Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2012	18

### **OVERIGE GEGEVENS**

1	Controleverklaring	23
2	Voorstel resultaatbestemming	24

## **RAPPORT**

**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 I. Snoey Kiewit.

## 2 RESULTAAT

### 2.1 Vergelijkend overzicht

Het resultaat voor belastingen over 2012 bedraagt € 369.445 tegenover € 259.860 over 2011. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2012		2011		Vershil
	€	%	€	%	€
<b>Netto-omzet</b>	1.015.762	100,0	1.032.032	100,0	-16.270
Kostprijs van de omzet	87.911	8,7	102.683	9,9	-14.772
<b>Bruto-omzetresultaat</b>	927.851	91,3	929.349	90,1	-1.498
Overige bedrijfsopbrengsten	15.764	1,6	27.161	2,6	-11.397
<b>Brutomarge</b>	943.615	92,9	956.510	92,7	-12.895
<b>Kosten</b>					
Personeelskosten	339.248	33,4	406.235	39,4	-66.987
Afschrijvingen	18.486	1,8	22.716	2,2	-4.230
Overige bedrijfskosten	228.688	22,5	287.187	27,8	-58.499
	586.422	57,7	716.138	69,4	-129.716
<b>Bedrijfsresultaat</b>	357.193	35,2	240.372	23,3	116.821
Financiële baten en lasten	12.252	1,2	19.488	1,9	-7.236
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen en voor aandeel in resultaat deelnemingen</b>	369.445	36,4	259.860	25,2	109.585

### 3 FINANCIËLE POSITIE

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2012		31-12-2011	
	€	€	€	€
<b>Beschikbaar op lange termijn:</b>				
Eigen vermogen		731.221		529.688
<b>Waarvan vastgelegd op lange termijn:</b>				
Materiële vaste activa	25.403		40.253	
Financiële vaste activa	137.327		203.727	
		162.730		243.980
Werkkapitaal		568.491		285.708
Dit bedrag is als volgt aangewend:				
Vorderingen	68.602		125.749	
Liquide middelen	581.128		250.170	
		649.730		375.919
Af: kortlopende schulden		81.239		90.211
Werkkapitaal		568.491		285.708

#### 4 FISCALE POSITIE

##### 4.1 Berekening belastbaar bedrag 2012

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2012 is als volgt berekend:

	<u>2012</u>
	€
Resultaat voor belastingen	369.445
<i>Fiscale verschillen:</i>	
Niet aftrekbare kosten	<u>239</u>
<b>Belastbaar bedrag 2012</b>	<u><u>369.684</u></u>

##### Berekening vennootschapsbelasting

De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:

	<u>2012</u>
	€
20,0% over € 200.000	40.000
25,0% over € 169.680	<u>42.420</u>
Verschuldigde vennootschapsbelasting 2012	<u><u>82.420</u></u>

**JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2012**

**Balans per 31 december 2012**

**Winst- en verliesrekening over 2012**

**Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling**

**Toelichting op de balans per 31 december 2012**

**Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2012**



**1 BALANS PER 31 DECEMBER 2012**  
(na voorstel resultaatbestemming)

	31 december 2012		31 december 2011	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Materiële vaste activa	25.403		40.253	
Financiële vaste activa	<u>137.327</u>		<u>203.727</u>	
		162.730		243.980
<b>Vlottende activa</b>				
Vorderingen	68.602		125.749	
Liquide middelen	<u>581.128</u>		<u>250.170</u>	
		649.730		375.919
		<u>812.460</u>		<u>619.899</u>

---

	31 december 2012		31 december 2011	
	€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	225.000		225.000	
Agio	108.638		108.638	
Overige reserves	397.583		196.050	
		731.221		529.688
<b>Kortlopende schulden</b>				
Crediteuren	8.378		13.343	
Vennootschapsbelasting	15.137		-	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	11.819		17.745	
Overige schulden en overlopende passiva	45.905		59.123	
		81.239		90.211
		<u>812.460</u>		<u>619.899</u>

2 WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2012

	2012		2011	
	€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>	1.015.762		1.032.032	
Kostprijs van de omzet	<u>87.911</u>		<u>102.683</u>	
<b>Bruto-omzetresultaat</b>		927.851		929.349
Overige bedrijfsopbrengsten		<u>15.764</u>		<u>27.161</u>
<b>Brutomarge</b>		943.615		956.510
<b>Kosten</b>				
Lonen en salarissen	287.797		352.267	
Sociale lasten	40.615		42.199	
Pensioenlasten	10.836		11.769	
Afschrijvingen	18.486		22.716	
Overige bedrijfskosten	<u>228.688</u>		<u>287.187</u>	
		586.422		716.138
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<u>357.193</u>		<u>240.372</u>
Financiële baten en lasten		<u>12.252</u>		<u>19.488</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		369.445		259.860
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-82.420		-61.404
Aandeel in het resultaat van deelnemingen		-55.804		-49.154
Buitengewone baten en lasten		-		<u>5.386</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u><u>231.221</u></u>		<u><u>154.688</u></u>

### 3 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

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

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.

#### 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 waarden 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 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 2012

ACTIVA

VASTE ACTIVA

	31-12-2012	31-12-2011
	€	€
<b>Materiële vaste activa</b>		
Verbouwingen	-	642
Inventaris	22.968	34.864
Vervoermiddelen	2.435	4.747
	<u>25.403</u>	<u>40.253</u>

	Ver- bouwingen	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€
<i>Boekwaarde per 1 januari</i>				
Aanschaffingswaarde	7.452	302.233	24.235	333.920
Cumulatieve afschrijvingen	-6.810	-267.369	-19.488	-293.667
	<u>642</u>	<u>34.864</u>	<u>4.747</u>	<u>40.253</u>
<i>Mutaties</i>				
Investerings	-	7.569	-	7.569
Desinvesteringen	-7.452	-259.751	-	-267.203
Afschrijving desinvesteringen	6.810	256.460	-	263.270
Afschrijvingen	-	-16.174	-2.312	-18.486
	<u>-642</u>	<u>-11.896</u>	<u>-2.312</u>	<u>-14.850</u>
<i>Boekwaarde per 31 december 2012</i>				
Aanschaffingswaarde	-	50.051	24.235	74.286
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-	-27.083	-21.800	-48.883
Boekwaarde per 31 december 2012	<u>-</u>	<u>22.968</u>	<u>2.435</u>	<u>25.403</u>

*Afschrijvingspercentages*

	%
Verbouwingen	20
Inventaris	20

Vervoermiddelen		25
	31-12-2012	31-12-2011
	€	€
<b>Financiële vaste activa</b>		
Deelnemingen	1	7.581
Vorderingen op deelnemingen en participanten	70.531	77.633
Overige effecten	-	20.192
Overige vorderingen	66.795	98.321
	<u>137.327</u>	<u>203.727</u>
<b>Deelnemingen</b>		
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	1	1
ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.	-	7.579
IBN Intermediair Belang Nederland B.V.	-	1
	<u>1</u>	<u>7.581</u>
De belangen van de vennootschap zijn respectievelijk:		
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V. te Amsterdam	90,00 %	
<b>Vorderingen op deelnemingen en participanten</b>		
Lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	<u>70.531</u>	<u>77.633</u>
<b>Overige effecten</b>		
Effectenportefeuille Theodoor Gilissen	<u>-</u>	<u>20.192</u>
<b>Overige vorderingen</b>		
Participatie the Dutch	66.000	66.000
Waarborgsom frankeermachine	795	795
Rekening-courant Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	-	14.726
Lening u/g	-	16.800
	<u>66.795</u>	<u>98.321</u>

**I.V.M. Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	2012	2011
	€	€
<i>Participatie the Dutch</i>		
Stand per 1 januari	66.000	66.000
Stand per 31 december	<u>66.000</u>	<u>66.000</u>
 <i>Rekening-courant Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.</i>		
Stand per 1 januari	14.726	14.498
Diverse opnames	33.500	40.000
Verrekening negatieve nettovermogenswaarde	<u>-48.226</u>	<u>-39.772</u>
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>14.726</u>
 <i>Lening u/g</i>		
Stand per 1 januari	16.800	16.800
Aflossing	<u>-16.800</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>16.800</u>

**VLOTTENDE ACTIVA**

	31-12-2012	31-12-2011
	€	€
<b>Vorderingen</b>		
Debiteuren	-	446
Vennootschapsbelasting	-	23.952
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.783	5.203
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>66.819</u>	<u>96.148</u>
	<u>68.602</u>	<u>125.749</u>
 <b>Vennootschapsbelasting</b>		
Vennootschapsbelasting 2011	<u>-</u>	<u>23.952</u>



	31-12-2012	31-12-2011
	€	€
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Omzetbelasting	-	5.203
Pensioenen	1.783	-
	<u>1.783</u>	<u>5.203</u>
<b>Overige vorderingen en overlopende activa</b>		
Overige vorderingen	60.180	90.476
Overlopende activa	6.639	5.672
	<u>66.819</u>	<u>96.148</u>
<b>Overige vorderingen</b>		
Nog te ontvangen retourprovisie	32.410	41.957
Nog te ontvangen beheervergoeding	24.145	33.481
Nog te ontvangen rente	1.959	15.038
Nog te ontvangen bestandsvergoeding	1.666	-
	<u>60.180</u>	<u>90.476</u>
<b>Overlopende activa</b>		
Huur	-	3.054
Diversen	6.639	2.618
	<u>6.639</u>	<u>5.672</u>
<b>Liquide middelen</b>		
Rabobank 3938.86.603	42.955	68.014
Rabobank BedrijfsSpaarRekening 1261.344.944	112	110
BinckBank N.V. 202001	577	194
Rabo BedrijfsBonusRekening 1094.450.030	523.551	171.870
Theodoor Gilissen 70000	2.879	2.597
Theodoor Gilissen 70998	11.054	7.385
	<u>581.128</u>	<u>250.170</u>

**PASSIVA**

**Eigen vermogen**

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Geplaatst en volgestort zijn 50.000 gewone aandelen nominaal € 4,50	<u>225.000</u>	<u>225.000</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.125.000,00.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	€	€
<b>Agio</b>		
Stand per 1 januari	<u>108.638</u>	<u>108.638</u>
Stand per 31 december	<u>108.638</u>	<u>108.638</u>

**Overige reserves**

Stand per 1 januari	196.050	826.207
Voorstel resultaatbestemming	231.221	154.688
Dividenduitkering	-29.688	-159.845
Interim dividend uitkering	-	-625.000
Stand per 31 december	<u>397.583</u>	<u>196.050</u>

**Kortlopende schulden**

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
<b>Crediteuren</b>		
Crediteuren	<u>8.378</u>	<u>13.343</u>
<b>Vennootschapsbelasting</b>		
Vennootschapsbelasting	<u>15.137</u>	<u>-</u>

	31-12-2012	31-12-2011
	€	€
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Omzetbelasting	818	-
Loonheffing	11.001	17.745
	<u>11.819</u>	<u>17.745</u>
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Overige schulden	19.829	31.665
Overlopende passiva	26.076	27.458
	<u>45.905</u>	<u>59.123</u>
<b>Overige schulden</b>		
Overlopende doorlooppровисіе	19.500	22.665
Overige schulden	-	9.000
Netto loon	329	-
	<u>19.829</u>	<u>31.665</u>
<b>Overlopende passiva</b>		
Reservering vakantiegeld	10.597	14.249
Administratie- en accountantskosten	15.279	13.209
Overige algemene kosten	200	-
	<u>26.076</u>	<u>27.458</u>

5 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2012

**Netto-omzet**

De netto-omzet is in 2012 ten opzichte van 2011 met 1,6% gedaald.

	2012	2011
	€	€
<b>Netto-omzet</b>		
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer Theodoor Gilissen	327.102	355.290
Beheervergoeding IVM Mix Fonds	13.625	35.284
Beheervergoeding IVM Queastor Fonds	48.598	-
Beheervergoeding IVM Rente Fonds	17.254	47.579
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer BinckBank	64.528	63.211
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer SNS Securities	1.702	5.942
Beheervergoeding IVM Aandelen Fonds	24.809	60.178
	<u>497.618</u>	<u>567.484</u>
Retourprovisie Theodoor Gillissen	484.557	438.330
Retourprovisie SNS Securities	1.834	2.571
Retourprovisie Binckbank	22.054	12.023
	<u>508.445</u>	<u>452.924</u>
Bestandsvergoeding Theodoor Gilissen	9.699	11.624
	<u>1.015.762</u>	<u>1.032.032</u>
<b>Kostprijs van de omzet</b>		
Doorloopprovisie intermediairs	77.286	93.898
Te betalen provisie derden	10.625	8.785
	<u>87.911</u>	<u>102.683</u>
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Overige bedrijfsopbrengsten	15.764	16.568
Compensatievergoeding	-	10.593
	<u>15.764</u>	<u>27.161</u>
<b>Personeelskosten</b>		
<i>Lonen en salarissen</i>		
Bruto lonen	287.797	352.267
	<u>287.797</u>	<u>352.267</u>

	2012	2011
	€	€
<i>Sociale lasten</i>		
Sociale lasten	19.186	24.483
Premie ziekteverzuimverzekering	6.405	5.320
Vergoeding ZVW	15.024	12.243
Loonheffing spaarloon	-	153
	<u>40.615</u>	<u>42.199</u>
 <i>Pensioenlasten</i>		
Pensioenlasten	<u>10.836</u>	<u>11.769</u>
 <b>Personeelsleden</b>		
Bij de vennootschap waren in 2012 gemiddeld 5 personeelsleden werkzaam (2011: 6).		
<b>Afschrijvingen</b>		
<i>Afschrijvingen</i>		
Verbouwingen	-	1.491
Inventaris	16.174	15.772
Vervoermiddelen	2.312	5.453
	<u>18.486</u>	<u>22.716</u>
 <b>Overige bedrijfskosten</b>		
Overige personeelskosten	9.371	8.526
Huisvestingskosten	40.592	74.356
Autokosten	15.449	8.631
Verkoopkosten	51.322	55.685
Algemene kosten	108.021	139.989
Resultaat afstoten oude inventaris	3.933	-
	<u>228.688</u>	<u>287.187</u>
 <i>Overige personeelskosten</i>		
Reiskostenvergoedingen	4.073	5.103
Arbo-diensten	428	634
Kantinekosten	2.282	2.470
Opleidingskosten	2.050	319
Overige personeelskosten	538	-
	<u>9.371</u>	<u>8.526</u>

	2012	2011
	€	€
<i>Huisvestingskosten</i>		
Huur onroerend goed	36.868	60.201
Onderhoud onroerend goed	3.061	4.916
Onroerende zaakbelasting	663	1.428
Overige huisvestingskosten (verhuiskosten)	-	7.811
	<u>40.592</u>	<u>74.356</u>
<i>Autokosten</i>		
Brandstoffen	2.955	2.800
Onderhoud	1.128	1.200
Verzekering	3.673	-
Motorrijtuigenbelasting	1.028	1.107
BTW privé-gebruik auto	744	628
Boetes	48	311
Parkeergelden	799	1.224
Overige autokosten	5.074	1.361
	<u>15.449</u>	<u>8.631</u>
<i>Verkoopkosten</i>		
Reclame- en advertentiekosten	47.510	48.336
Representatiekosten	2.339	6.608
Reis- en verblijfkosten	1.473	741
	<u>51.322</u>	<u>55.685</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Administratiekosten	13.140	12.015
Contributies en abonnementen	46.624	43.167
Accountantskosten	6.900	10.680
Niet verrekenbare btw	11.770	14.803
Kosten automatisering	4.479	14.484
Drukwerk	859	1.808
Porti	4.363	5.760
Telefoon, fax en internet	4.188	9.234
Kantoorbenodigdheden	5.002	6.063
Juridische adviezen	8.479	9.384
Kleine aanschaffingen	120	2.375
Algemene kosten	2.097	10.216
	<u>108.021</u>	<u>139.989</u>

	2012	2011
	€	€
<b>Financiële baten en lasten</b>		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	13.226	20.466
Rentelasten en soortgelijke kosten	-974	-978
	<u>12.252</u>	<u>19.488</u>
<i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>		
Ontvangen rente bank	5.120	13.603
Ontvangen rente leningen	5.247	5.464
Ontvangen dividend	176	62
Rente fiscus	429	2.173
Couponrente	957	989
Gerealiseerde koersresultaten effecten	1.297	-
Ongerealiseerde koersresultaten effecten	-	-1.825
	<u>13.226</u>	<u>20.466</u>
<i>Rentelasten en soortgelijke kosten</i>		
Rente en kosten bank	791	874
Verschillenrekening effecten	183	104
	<u>974</u>	<u>978</u>
<b>Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>		
Vennootschapsbelasting	82.420	55.375
Vennootschapsbelasting naheffing 2009	-	6.029
	<u>82.420</u>	<u>61.404</u>
<b>Aandeel in het resultaat van deelnemingen</b>		
Aandeel resultaat Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V. (inclusief afboeking rekening-courantsaldo)	-48.226	-39.772
Aandeel resultaat ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.	-7.578	-
Aandeel resultaat Nederlandsche Planners Associatie B.V.	-	-12.692
Resultaat verkoop deelneming Nederlandsche Planners Associatie B.V.	-	3.310
	<u>-55.804</u>	<u>-49.154</u>

**Buitengewoon resultaat**

*Buitengewone baten en lasten*

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	€	€
Ontvangen uit faillissement NLPA Financiële Diensten B.V.	-	<u>5.386</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, 22 januari 2013

C.W.W. Onderdelinden  
Directie

I. Snoey Kiewit  
Directie



## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

**vwgnij|hof**

registeraccountants b.v.

Aan: IVM Vermogensbeheer B.V.

### *Verklaring betreffende de jaarrekening*

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2012 van IVM Vermogensbeheer te Haarlem gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de winst- en verliesrekening over 2012 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 samenstelling van het vermogen van IVM Vermogensbeheer per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Arnhem, 22 januari 2013

VWGNijhof  
registeraccountants

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.

- 1 De winst, blijkende uit de vastgestelde jaarrekening, staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.
- 2 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten - zo deze een statutaire reserve kennen- moeten worden gehouden.
- 3 De vennootschap kan gedurende een boekjaar een interimdividend uitkeren mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan.

De directie stelt voor om de winst over 2012 als volgt te bestemmen:

	<u>2012</u>
	€
Winst na belastingen volgens winst- en verliesrekening	<u>231.221</u>
Toevoeging overige reserves	<u><u>231.221</u></u>

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