

Financieel verslag 1^e halfjaar 2011

IVM Vermogensbeheer B.V.

Amsterdam

Inhoud

Financiële verslag 1^e halfjaar 2011	2
Balans per 30 juni 2011	3
Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2011	5
Waarderingsgrondslagen	6
Toelichting op de balans per 30 juni 2011	8
Toelichting op de winst- en verliesrekening	14

IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

Financiële verslag 1^e halfjaar 2011

IVM Vermogensbeheer B.V. te Amsterdam

Balans per 30 juni 2011

(voor resultaatbestemming)

	30 juni 2011	30 juni 2010
<i>Activa</i>		
<i>Vaste activa</i>		
Materiële vaste activa		
Verbouwing	1.393	2.884
Inventaris	19.869	33.672
Computers en software	4.034	5.581
Vervoermiddelen	7.495	38.361
	<hr/>	<hr/>
	32.791	80.498
Financiële vaste activa		
Deelnemingen	94.663	97.275
Vorderingen op deelnemingen en verbonden partijen	133.641	144.684
Effecten	22.944	22.599
Overige vorderingen	795	795
	<hr/>	<hr/>
	252.043	265.353
<i>Vlottende activa</i>		
Vorderingen		
Overige vorderingen	68.011	81.844
Overlopende activa	16.893	20.740
	<hr/>	<hr/>
	84.904	102.584
Liquide middelen	756.823	592.230
	<hr/>	<hr/>
	1.126.561	1.040.665
	<hr/>	<hr/>

<i>Passiva</i>	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2010</u>
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal	225.000	225.000
Agio	108.638	108.638
Overige reserves	666.362	666.362
Onverdeelde winst	74.847	126.265
	<u>1.074.847</u>	<u>1.126.265</u>
 Kortlopende schulden		
Crediteuren	3.632	7.717
Schulden aan participanten	0	4.248
Belastingen en premies sociale verzekeringen	-43.507	-130.231
Overige schulden	17.284	29.007
Overlopende passiva	74.305	3.659
	<u>51.714</u>	<u>-85.600</u>
	 <u>1.126.561</u>	 <u>1.040.665</u>

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2011

	1 januari t/m 30 juni 2011	1 januari t/m 30 juni 2010
Netto-omzet		
Retourprovisie en beheervergoeding	455.557	610.836
Overige bedrijfsopbrengsten	18.418	2.291
Som der bedrijfsopbrengsten	473.975	613.127
Lonen en salarissen	179.131	220.633
Sociale lasten	27.046	19.128
Afschrijvingen op materiële vaste activa	10.902	14.952
Overige bedrijfskosten	166.820	202.081
Som der bedrijfslasten	383.899	456.794
Bedrijfsresultaat	90.076	156.333
Financiële baten en lasten	3.482	1.596
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	93.558	157.929
Belasting resultaat gewone bedrijfsuitoefening	-18.711	-31.664
Resultaat na belastingen	74.847	126.265

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

Het financiële verslag over het 1^e half jaar 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

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde verslaggevingregels. De halfjaarcijfers zijn opgesteld in euro's. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met de afschrijvingen. Afschrijvingen worden tijdsevenredig berekend op basis van de verwachte economische levensduur. Afschrijving geschiedt tegen een vast percentage van de verkrijgingsprijs.

Financiële vaste activa

Deelnemingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Voorzover in deelnemingen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden deze gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde. 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.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde onder aftrek van noodzakelijke geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

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 worden 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 directe aan de geleverde diensten toe te rekenen kosten.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Hierbij worden de thans geldende belastingtarieven gehanteerd.

Toelichting op de balans per 30 juni 2011

Materiële vaste activa

	Verbouwing	Inventaris	Computers en software	Vervoermid delen	Totaal
1 januari 2011					
Aanschafwaarde	7.452	117.797	207.478	24.235	356.962
Cumulatieve afschrijvingen	-5.319	-91.082	-202.833	-14.035	- 313.269
Balanswaarde	2.133	26.715	4.645	10.200	43.693
Mutaties 1^e halfjaar 2011					
Investeringen	0	0	0	0	0
Afschrijvingen	-740	-6.846	-611	-2.705	-10.902
	-740	-6.846	-611	-2.705	-10.902
30 juni 2010					
Aanschafwaarde	7.452	117.797	207.478	24.235	356.962
Cumulatieve afschrijvingen	-6.059	-97.928	-203.444	-16.740	-324.171
Boekwaarde	1.393	19.869	4.034	7.495	32.791
Afschrijvingspercentages	20%	20%	20%	20%	

Financiële vaste activa

	30 juni 2011	30 juni 2010
	<hr/>	<hr/>
<i>Deelnemingen</i>		
Nederlandsche Planners Associatie B.V.	21.082	23.694
The Dutch	66.000	66.000
IBN Intermediair Belang Nederland B.V.	1	1
ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	7.579	7.579
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	1	1
	<hr/>	<hr/>
	94.663	97.275
	<hr/>	<hr/>
<i>Vorderingen op deelnemingen en verbonden partijen</i>		
Nederlandsche Planners Associatie B.V.	0	311
ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	81.343	93.500
Lening u/g	16.800	16.800
Amsterdamse Assurantie Associatie B.V.	35.498	34.073
	<hr/>	<hr/>
	133.641	144.684
	<hr/>	<hr/>
<p>Over de vorderingen op deelnemingen en verbonden partijen wordt een rente van 4% berekend. Het rente percentage van de lening is 5,5%</p>		
<i>Overige effecten</i>		
Effectenportefeuille Gilissen N.V.	22.944	22.599
	<hr/>	<hr/>
<i>Overige vorderingen</i>		
Waarborgsom frankeermachine	795	795
	<hr/>	<hr/>

Vlottende activa

	30 juni 2011	30 juni 2010
	<hr/>	<hr/>
<i>Overige vorderingen</i>		
Nog te ontvangen retourprovisie	31.425	33.040
Beheervergoeding 2 ^e kwartaal	36.586	43.927
Overige	0	4.877
	<hr/>	<hr/>
	68.011	81.844
	<hr/>	<hr/>

Overlopende activa

Vooruitbetaalde kosten	11.222	15.241
Vooruitbetaalde huur	5.671	5.499
	<hr/>	<hr/>
	16.893	20.740
	<hr/>	<hr/>

Liquide middelen

Rabobank rekening 3938.86.603	4.540	18.015
Rabobank bedrijfsplusrekening 1261.344.944	110	82
Rabobank bedrijfstelerekening	711.870	552.876
Rabobank rendementsrekening, rekening 3835.450.247	4.402	4.333
Effectenbank Gilissen N.V. rekening 70000	0	7.781
Effectenbank Gilissen N.V. rekening 70998	7.171	6.129
Kas	500	0
Binckbank rekening 202001	28.230	3.014
	<hr/>	<hr/>
	756.823	592.230
	<hr/>	<hr/>

Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt per 30 juni 2011 € 1.125.000 (per 30 juni 2010 € 1.125.000), verdeeld in 250.000 gewone aandelen van elk € 4,50. Het geplaatste en gestorte aandelenkapitaal is groot € 225.000, bestaande uit 50.000 gewone aandelen van elk € 4,50 nominaal.

Agio

	periode 1-1 t/m 30-6- 2011
Stand per 1 januari 2011	108.638
Mutatie 1 ^e half jaar 2011	0
	<hr/>
Stand per 30 juni 2011	108.638
	<hr/>

Overige reserves

	periode 1-1 t/m 30-6- 2011
Stand per 1 januari 2011	826.207
Af: dividenduitkering in het 1 ^e halfjaar 2011	159.845
	<hr/>
Stand per 30 juni 2011	666.362
	<hr/>

Onverdeelde winst

De onverdeelde winst over het 1^e half jaar 2011 bedraagt € 74.847

	30 juni 2011	30 juni 2010
	<hr/>	<hr/>
<i>Kortlopende schulden</i>		
<i>Schulden aan participanten</i>		
Rekening-courant Treadstone B.V.	0	4.248
	<hr/>	<hr/>
	0	4.248
	<hr/>	<hr/>
<i>Belastingen en premies sociale verzekeringen</i>		
Vennootschapsbelasting 2009	0	-119.582
Vennootschapsbelasting 2010	-24.567	-30.330
Vennootschapsbelasting 2011	-17.347	0
Loonheffing	13.469	15.324
Omzetbelasting	-3.544	-3.189
Premies sociale verzekeringen en pensioenen	-11.518	7.546
	<hr/>	<hr/>
	-43.507	-130.231
	<hr/>	<hr/>
<i>Overige schulden</i>		
Reservering vakantiegeld	2.284	2.007
Overige schulden	15.000	27.000
	<hr/>	<hr/>
	17.284	29.007
	<hr/>	<hr/>

	30 juni 2011	30 juni 2010
	_____	_____
<i>Overlopende passiva</i>		
Accountantskosten	8.619	5.277
Contributies/abonnementen	16.080	3.390
Doorlooppolis	28.691	30.444
Reclame	17.128	-37.073
Overige passiva	3.787	1.621
	_____	_____
	74.305	3.659
	_____	_____

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

De vennootschap heeft een bankgarantie afgegeven van € 4.304 aan de verhuurder van het pand Keizersgracht 472 te Amsterdam.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Netto omzet

	1 januari t/m 30 juni 2011	1 januari t/m 30 juni 2010
Retourprovisie	215.829	352.850
Beheervergoeding persoonlijk beheer	215.184	207.678
Beheervergoeding IVM Mix fonds	19.180	21.062
Beheervergoeding IVM Aandelenfonds	32.713	37.028
Beheervergoeding IVM Rente fonds	24.779	30.187
Ontvangen bestandsvergoeding	4.288	10.750
	<hr/>	<hr/>
	511.973	659.555
Af: doorlooppromissie intermediairs	-50.624	- 48.719
Af: uitbesteed	-5.792	0
	<hr/>	<hr/>
	455.557	610.836
	<hr/>	<hr/>

Afschrijvingen op materiële vaste activa

Verbouwing	740	740
Inventaris	6.846	6.846
Computers en software	611	2.450
Vervoermiddelen	2.705	4.916
	<hr/>	<hr/>
	10.902	14.952
	<hr/>	<hr/>

	<u>1 januari t/m 30 juni 2011</u>	<u>1 januari t/m 30 juni 2010</u>
<i>Overige bedrijfskosten</i>		
Huisvestingskosten	36.387	47.580
Overige personeelskosten	4.036	8.095
Vervoerskosten	4.129	7.380
Verkoopkosten	50.896	64.552
Algemene kosten	71.372	74.474
	<u>166.820</u>	<u>202.081</u>
<i>Huisvestingskosten</i>		
Huur	34.026	44.365
Belastingen	722	712
Onderhoud	1.492	1.907
Beveiliging	147	596
	<u>36.387</u>	<u>47.580</u>
<i>Overige personeelskosten</i>		
Reiskostenvergoeding	2.340	1.992
Overige salariskosten	1.537	1.820
Opleidingskosten	157	4.283
Werving en selectie (advertentie)	0	0
	<u>4.036</u>	<u>8.095</u>

	1 januari t/m 30 juni 2011	1 januari t/m 30 juni 2010
<i>Vervoerskosten</i>		
Brandstof en reparatie auto	2.611	2.619
Belastingen en verzekering auto	830	2.794
Parkeergelden	591	1.478
Overige	97	489
	<hr/>	<hr/>
	4.129	7.380
	<hr/>	<hr/>
<i>Verkoopkosten</i>		
Reclame	48.000	60.000
Representatie	2.632	1.535
Reis- en verblijfkosten	264	3.017
	<hr/>	<hr/>
	50.896	64.552
	<hr/>	<hr/>
<i>Algemene kosten</i>		
Porti en telefoon	6.545	6.021
Contributies en abonnementen	30.839	22.313
Drukwerk en kantoorbenodigdheden	3.692	7.057
Administratie- en accountantskosten	9.090	9.440
Kosten automatisering	8.723	3.964
Kleine aanschaffingen	1.117	301
Niet verrekenbare omzetbelasting	9.355	23.591
Juridische adviezen	0	1.365
Algemene kosten	2.011	422
	<hr/>	<hr/>
	71.372	74.474
	<hr/>	<hr/>

	<u>1 januari t/m 30 juni 2011</u>	<u>1 januari t/m 30 juni 2010</u>
<i>Financiële baten en lasten</i>		
<i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>		
Couponrente en dividend	647	1.186
Rente leningen	2.366	1.837
Koerswinst op effecten	927	7.611
	<u>3.940</u>	<u>10.634</u>
 <i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>		
Rente en bankkosten	383	368
Verschillen rekening Gilissen	75	3.670
Bijdrage in kosten deelnemingen	0	5.000
	<u>458</u>	<u>9.038</u>

Overige informatie

Werknemers

Gedurende de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011 waren gemiddeld 7 werknemers in dienst, (1^o half jaar 2010 gemiddeld 7 werknemers).

Amsterdam, 26 juli 2011

De directie,

C.W.W. Onderdelinden
IVM Vermogensbeheer B.V.

J.J. Rozemeijer
IVM Vermogensbeheer B.V.