

IVM Vermogensbeheer B.V.  
te Haarlem  
Jaarrekening 2011

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

## INHOUDSOPGAVE

Pagina

### RAPPORT

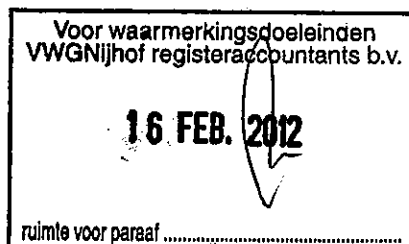
1	Algemeen	3
2	Resultaat	4
3	Financiële positie	5
4	Fiscale positie	6

### JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2011	8
2	Winst- en verliesrekening over 2011	9
3	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	10
4	Toelichting op de balans per 31 december 2011	12
5	Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2011	21

### OVERIGE GEGEVENS

1	Accountantsverklaring	26
2	Voorstel resultaatbestemming	28



**RAPPORT**

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

**1 ALGEMEEN**

**1.1 Bedrijfsgegevens**

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

**1.2 Bestuur**

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

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

**2 RESULTAAT**

**2.1 Vergelijkend overzicht**

Het resultaat voor belastingen over 2011 bedraagt € 259.860 tegenover € 261.076 over 2010. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2011		2010		Vershil
	€	%	€	%	€
<b>Netto-omzet</b>	1.032.032	100,0	1.195.579	100,0	-163.547
Kostprijs van de omzet	102.683	9,9	101.004	8,5	1.679
<b>Bruto-omzetresultaat</b>	929.349	90,1	1.094.575	91,5	-165.226
Overige bedrijfsopbrengsten	929.349	90,1	1.094.575	91,5	-165.226
	27.161	2,6	25.833	2,2	1.328
<b>Brutomarge</b>	956.510	92,7	1.120.408	93,7	-163.898
<b>Kosten</b>					
Personeelkosten	406.235	39,4	458.048	38,3	-51.813
Afschrijvingen	22.716	2,2	27.216	2,3	-4.500
Overige bedrijfskosten	287.187	27,8	399.170	33,4	-111.983
	716.138	69,4	884.434	74,0	-168.296
<b>Bedrijfsresultaat</b>	240.372	23,3	235.974	19,7	4.398
Financiële baten en lasten	19.488	1,9	25.102	2,1	-5.614
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen en voor aandeel in resultaat deelnemingen</b>	<b>259.860</b>	<b>25,2</b>	<b>261.076</b>	<b>21,8</b>	<b>-1.216</b>

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

**3 FINANCIËLE POSITIE**

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2011		31-12-2010	
	€	€	€	€
<b>Beschikbaar op lange termijn:</b>				
Eigen vermogen		529.688		1.159.845
<b>Waarvan vastgelegd op lange termijn:</b>				
Materiële vaste activa	40.253		43.693	
Financiële vaste activa	203.727		235.077	
		243.980		278.770
Werkkapitaal		285.708		881.075
Dit bedrag is als volgt aangewend:				
Vorderingen	125.749		137.564	
Liquide middelen	250.170		851.570	
		375.919		989.134
Af: kortlopende schulden		90.211		108.059
Werkkapitaal		285.708		881.075



4 FISCALE POSITIE

4.1 Berekening belastbaar bedrag 2011

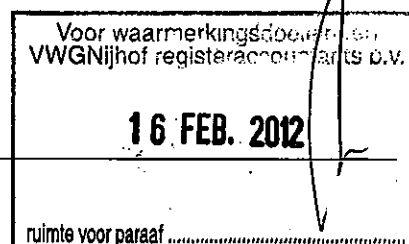
Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2011 is als volgt berekend:

	2011
	€
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	259.860
Buitengewoon resultaat	5.386
	<u>265.246</u>
<i>Fiscale verschillen:</i>	
Niet aftrekbare kosten	1.652
Investeringsaftrek	-5.397
	<u>-3.745</u>
<b>Belastbaar bedrag 2011</b>	<u><u>261.501</u></u>

Berekening vennootschapsbelasting

De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:

	2011
	€
20,0% over € 200.000	40.000
25,0% over € 61.500	15.375
Verschuldigde vennootschapsbelasting 2011	<u><u>55.375</u></u>





**JAARREKENING 2011**

IVM Vermogensbeheer B.V.  
Amsterdam

Voor waarmerkingsdoelinstu  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

**1 BALANS PER 31 DECEMBER 2011**  
(na voorstel resultaatbestemming)

	31-12-2011		31-12-2010	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Materiële vaste activa	40.253		43.693	
Financiële vaste activa	<u>203.727</u>		<u>235.077</u>	
		243.980		278.770
<b>Vlottende activa</b>				
Vorderingen	125.749		137.564	
Liquide middelen	<u>250.170</u>		<u>851.570</u>	
		375.919		989.134
		<u>619.899</u>		<u>1.267.904</u>

Voor waarmerkingsovereenkomst  
VWGNijhof registreer

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

	31-12-2011		31-12-2010	
	€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	225.000		225.000	
Agio	108.638		108.638	
Overige reserves	196.050		826.207	
		529.688		1.159.845
<b>Kortlopende schulden</b>				
Crediteuren	13.343		8.033	
Schulden aan groepsmaatschappijen	-		9.460	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	17.745		14.850	
Overige schulden en overlopende passiva	59.123		75.716	
		90.211		108.059

619.899

1.267.904

Voor waarmerkingsdoel  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

16 FEB. 2012

ruimte voor paraaf

2 WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2011

	2011		2010	
	€	€	€	€
Netto-omzet	1.032.032		1.195.579	
Kostprijs van de omzet	102.683		101.004	
<b>Bruto-omzetresultaat</b>		929.349		1.094.575
Overige bedrijfsopbrengsten		27.161		25.833
<b>Brutomarge</b>		956.510		1.120.408
<b>Kosten</b>				
Lonen en salarissen	352.267		393.611	
Sociale lasten	42.199		45.565	
Pensioenlasten	11.769		18.872	
Afschrijvingen	22.716		27.216	
Overige bedrijfskosten	287.187		399.170	
		716.138		884.434
<b>Bedrijfsresultaat</b>		240.372		235.974
Financiële baten en lasten		19.488		25.102
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		259.860		261.076
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-61.404		-55.544
Aandeel in het resultaat van deelnemingen		-49.154		-45.687
Bijzondere baten en lasten		5.386		-
<b>Resultaat na belastingen</b>		154.688		159.845

Voor waarmerkingsdoeleinden  
 VVGNijhof registeraccountants b.v.

16 FEB. 2012

ruimte voor paraaf .....

### 3 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

#### ALGEMEEN

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

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

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

##### Algemeen

##### Materiële vaste activa

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

##### Financiële vaste activa

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

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.

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

16 FEB. 2012

ruimte voor paraaf .....

## **GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

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

### **Resultaatbepaling**

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

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

### **Netto-omzet**

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

### **Kostprijs van de omzet**

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

### **Pensioenpremie**

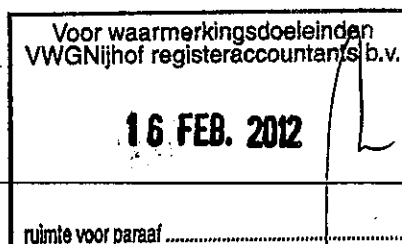
De onderneming heeft voor haar personeelsleden een pensioenregeling op basis van een beschikbaar premiestelsel. Verplichtingen ten aanzien van bijdragen aan pensioenregelingen en daaraan gerelateerde regelingen op basis van beschikbare premies worden als last in de winst- en verliesrekening verwerkt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

### **Afschrijvingen**

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

### **Belastingen**

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



## 4 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2011

## ACTIVA

## VASTE ACTIVA

## Materiële vaste activa

	Ver- bouwingen	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€
<i>Boekwaarde per 1 januari</i>				
Aanschaffingswaarde	7.452	289.116	24.235	320.803
Cumulatieve afschrijvingen	-5.319	-257.756	-14.035	-277.110
	<u>2.133</u>	<u>31.360</u>	<u>10.200</u>	<u>43.693</u>
<i>Mutaties</i>				
Investeringen	-	19.276	-	19.276
Afschrijvingen	-1.491	-15.772	-5.453	-22.716
Desinvesteringen	-	-6.159	-	-6.159
Afschrijvingen desinvesteringen	-	6.159	-	6.159
	<u>-1.491</u>	<u>3.504</u>	<u>-5.453</u>	<u>-3.440</u>
<i>Boekwaarde per 31 december.</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>

## Afschrijvingspercentages

	%
Verbouwingen	20
Inventaris	20
Vervoermiddelen	25

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

16 FEB. 2012

ruimte voor paraaf .....

**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Financiële vaste activa</b>		
Deelnemingen	7.581	28.663
Vorderingen op deelnemingen en participanten	77.633	86.304
Overige effecten	20.192	22.017
Overige vorderingen	98.321	98.093
	<u>203.727</u>	<u>235.077</u>

**Deelnemingen**

Nederlandsche Planners Associatie B.V.	-	21.082
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	1	1
ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.	7.579	7.579
IBN Intermediair Belang Nederland B.V.	1	1
	<u>7.581</u>	<u>28.663</u>

De belangen van de vennootschap zijn respectievelijk:

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

**DEELNEMINGEN TEGEN NETTOVERMOGENSWAARDE**

*Nederlandsche Planners Associatie B.V.*

	2011	2010
	€	€
Stand per 1 januari	21.082	23.694
Resultaat deelneming	-12.692	-2.612
Verkoop aandelenbelang	-11.700	-
Resultaat verkoop deelneming	3.310	-
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>21.082</u>

Deze deelneming is per 25 juli 2011 verkocht.

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....



## IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem

### *Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.*

	2011	2010
	€	€
Stand per 1 januari	1	1
Verrekening negatieve nettovermogenswaarde	39.772	43.075
Resultaat deelneming	-36.935	-43.075
Correctie resultaat deelneming voorgaande jaren	-2.837	-
Stand per 31 december	1	1

IVM Vermogensbeheer B.V. heeft een belang van 90% in deze deelneming.

Het eigen vermogen van de deelneming is per 31 december 2011 negatief. De negatieve nettovermogenswaarde is verrekend met de rekening-courantvordering op de Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V. Een voorziening voor negatieve deelnemingen is derhalve niet nodig.

### -DEELNEMINGEN TEGEN VERKRIJGINGSPRIJS

#### *ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.*

Stand per 1 januari	7.579	7.579
Stand per 31 december	7.579	7.579

Het eigen vermogen van de deelneming is per 31 december 2008 € 60.344. IVM Vermogensbeheer B.V. heeft een belang van 12,56%, ofwel € 7.579. De jaarrekeningen 2009 tot en met 2011 zijn per heden niet beschikbaar, derhalve kan niet met zekerheid gesteld worden of een afwaardering van de deelneming noodzakelijk zou zijn.

#### *IBN Intermediair Belang Nederland B.V.*

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

Het eigen vermogen van de onderneming is per 31 december 2008 negatief. De jaarrekeningen 2009 tot en met 2011 zijn per heden niet beschikbaar, derhalve is de deelneming gewaardeerd op de laatst bekende cijfers. Aangezien IVM Vermogensbeheer B.V. zich niet aansprakelijk heeft gesteld, noch voornemens is de verliezen van deze deelnemingen aan te zuiveren, is de deelneming op € 1 gewaardeerd.

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.  
**16 FEB. 2012**  
ruimte voor paraaf .....

**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Vorderingen op deelnemingen en participanten</b>		
Lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	77.633	86.304

*Lening ISO Intermediaire Sales & Ondersteuning B.V.*

	2011	2010
	€	€
Stand per 1 januari	86.304	100.000
Aflossingen	-8.671	-13.696
Stand per 31 december	77.633	86.304

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

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

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Overige effecten</b>		
Effectenportefeuille Theodoor Gilissen	20.192	22.017

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Overige vorderingen</b>		
Participatie the Dutch	66.000	66.000
Waarborgsom frankeermachine	795	795
Rekening-courant Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	14.726	14.498
Lening u/g	16.800	16.800
	<u>98.321</u>	<u>98.093</u>

	2011	2010
	€	€
<i>Participatie the Dutch</i>		
Stand per 1 januari	66.000	59.400
Inschrijfgeld en termijn betalingen	-	6.600
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	14.498	8.573
Diverse opnames	40.000	49.000
Verrekening negatieve nettovermogenswaarde	-39.772	-43.075
Stand per 31 december	<u>14.726</u>	<u>14.498</u>

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

<i>Lening u/g</i>		
Stand per 1 januari	16.800	19.800
Aflossing	-	-3.000
	<u>16.800</u>	<u>16.800</u>

De lening is verstrekt aan de directeur, tevens aandeelhouder, van Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V. Over de lening wordt 5,556% rente berekend. Er zijn geen zekerheden gesteld. De gehele lening zou volgens de overeenkomst uiterlijk 1 oktober 2011 terugbetaald zijn, echter dit is niet gedaan. Er zullen derhalve nieuwe afspraken gemaakt worden omtrent aflossingsverplichtingen. Een voorziening voor deze lening wordt niet noodzakelijk geacht.

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

**VLOTTENDE ACTIVA**

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Vorderingen</b>		
Debiteuren	446	1.500
Vennootschapsbelasting	23.952	33.651
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.203	1.666
Overige vorderingen en overlopende activa	96.148	100.747
	<u>125.749</u>	<u>137.564</u>
<b>Vennootschapsbelasting</b>		
Vennootschapsbelasting 2011	23.952	-
Vennootschapsbelasting 2010	-	33.651
	<u>23.952</u>	<u>33.651</u>
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Omzetbelasting	5.203	1.666
<b>Overige vorderingen en overlopende activa</b>		
Overige vorderingen	90.476	86.534
Overlopende activa	5.672	14.213
	<u>96.148</u>	<u>100.747</u>
<b>Overige vorderingen</b>		
Rekening-courant Nederlandsche Planners Associatie B.V.	-	311
Nog te ontvangen retourprovisie	41.957	29.348
Nog te ontvangen beheervergoeding	33.481	42.483
Nog te ontvangen rente	15.038	14.392
	<u>90.476</u>	<u>86.534</u>
<b>Overlopende activa</b>		
Huur	3.054	5.554
Diversen	2.618	8.659
	<u>5.672</u>	<u>14.213</u>

Voor waarmede ingedrukt is  
 VVGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Liquide middelen</b>		
Rabobank 3938.86.603	68.014	52.422
Rabobank Rendementsrekening	-	4.333
Rabobank Bedrijfsplusrekening	110	82
BinckBank	194	1.036
Rabo bedrijfstelerekening	171.870	782.876
Theodoor Gilissen 70000	2.597	4.297
Theodoor Gilissen 70998	7.385	6.524
	<u>250.170</u>	<u>851.570</u>

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

**PASSIVA**

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Eigen vermogen</b>		
Geplaatst kapitaal	225.000	225.000
Agio	108.638	108.638
Overige reserves	196.050	826.207
	<u>529.688</u>	<u>1.159.845</u>

**Geplaatst kapitaal**

50.000 gewone aandelen nominaal € 4,50	<u>225.000</u>	<u>225.000</u>
--	----------------	----------------

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.125.000,00.

	2011	2010
	€	€
<b>Agio</b>		
Stand per 1 januari	108.638	108.638
Stand per 31 december	<u>108.638</u>	<u>108.638</u>

**Overige reserves**

Stand per 1 januari	826.207	942.715
Voorstel resultaatbestemming	154.688	159.845
Dividenuitkering	-159.845	-276.353
Interim dividend uitkering	-625.000	-
Stand per 31 december	<u>196.050</u>	<u>826.207</u>

**Kortlopende schulden**

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Crediteuren</b>		
Crediteuren	<u>13.343</u>	<u>8.033</u>

**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	31-12-2011	31-12-2010
	€	€
<b>Schulden aan groepsmaatschappijen</b>		
Rekening-courant Treadstone Holding B.V.	-	9.460
Over de rekening-courant wordt 4% rente berekend over het gemiddelde saldo.		
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Loonheffing	17.745	14.850
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Overige schulden	31.665	48.499
Overlopende passiva	27.458	27.217
	<u>59.123</u>	<u>75.716</u>
<b>Overige schulden</b>		
Overlopende doorlooppovisie	22.665	27.499
Overige schulden	9.000	21.000
	<u>31.665</u>	<u>48.499</u>
<b>Overlopende passiva</b>		
Reservering vakantiegeld	14.249	15.467
Accountantskosten	13.209	9.867
Overige algemene kosten	-	1.883
	<u>27.458</u>	<u>27.217</u>

**Niet in de balans opgenomen verplichtingen****Groepshoofd**

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

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

5 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2011

**Netto-omzet**

De netto-omzet is in 2011 ten opzichte van 2010 met 13,7 % gedaald.

	2011	2010
	€	€
<b>Netto-omzet</b>		
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer Theodoor Gilissen	355.290	341.166
Beheervergoeding IVM Mix Fonds	35.284	41.948
Beheervergoeding IVM Rente Fonds	47.579	57.884
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer BinckBank	63.211	50.987
Beheervergoeding Persoonlijk Beheer SNS Securities	5.942	20.580
Beheervergoeding IVM Aandelen Fonds	60.178	73.039
	<u>567.484</u>	<u>585.604</u>
Retourprovisie Theodoor Gillissen	438.330	483.245
Retourprovisie SNS Securities	2.571	89.966
Retourprovisie Binckbank	12.023	13.630
	<u>452.924</u>	<u>586.841</u>
Bestandsvergoeding	11.624	23.134
	<u>1.032.032</u>	<u>1.195.579</u>
<b>Kostprijs van de omzet</b>		
Doorlooppromissie intermediairs	93.898	97.043
Te betalen provisie derden	8.785	3.961
	<u>102.683</u>	<u>101.004</u>
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Overige bedrijfsopbrengsten	16.568	5.385
Compensatievergoeding	10.593	20.448
	<u>27.161</u>	<u>25.833</u>
<b>Lonen en salarissen</b>		
Bruto lonen	353.484	395.698
Mutatie vakantiegeldverplichting	-1.217	-2.087
	<u>352.267</u>	<u>393.611</u>

Voor waarmerkingsdoeleinden  
 VVGNijhof registeraccountants b.v.  
**16 FEB. 2012**  
 ruimte voor paraaf .....



**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	2011	2010
	€	€
<i>Sociale lasten</i>		
Sociale lasten	24.483	26.175
Premie ziekteverzuimverzekering	5.320	6.439
Vergoeding ZVW	12.243	12.759
Loonheffing spaarloon	153	192
	<u>42.199</u>	<u>45.565</u>
<i>Pensioenlasten</i>		
Pensioenlasten	<u>11.769</u>	<u>18.872</u>
<b>Personeelsleden</b>		
Bij de vennootschap waren in 2011 gemiddeld 6 personeelsleden werkzaam (2010: 7).		
<b>Afschrijvingen</b>		
<i>Afschrijvingen materiële vaste activa</i>		
Verbouwingen	1.491	1.491
Inventaris	15.772	17.189
Vervoermiddelen	5.453	8.536
	<u>22.716</u>	<u>27.216</u>
<b>Overige bedrijfskosten</b>		
Overige personeelskosten	8.526	13.201
Huisvestingskosten	74.356	83.907
Autokosten	8.631	17.682
Verkoopkosten	55.685	136.507
Algemene kosten	139.989	147.873
	<u>287.187</u>	<u>399.170</u>
<i>Overige personeelskosten</i>		
Reiskosten vergoedingen	5.103	4.338
Arbo-diensten	634	618
Kantinekosten	2.470	3.360
Opleidingskosten	319	4.885
	<u>8.526</u>	<u>13.201</u>

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	2011	2010
	€	€
<i>Huisvestingskosten</i>		
Huur onroerend goed	60.201	77.636
Onderhoud onroerend goed	4.916	4.851
Onroerende zaakbelasting	1.428	1.420
Overige huisvestingskosten (verhuiskosten)	7.811	-
	<u>74.356</u>	<u>83.907</u>
<i>Autokosten</i>		
Brandstoffen	2.800	3.215
Onderhoud	1.200	4.183
Verzekering	-	1.242
Motorrijtuigenbelasting	1.107	2.094
BTW prive gebruik auto	628	1.303
Boetes	311	166
Parkeergelden	1.224	2.432
Overige autokosten	1.361	3.047
	<u>8.631</u>	<u>17.682</u>
<i>Verkoopkosten</i>		
Reklame- en advertentiekosten	48.336	127.901
Representatiekosten	6.608	4.652
Reis- en verblijfkosten	741	3.954
	<u>55.685</u>	<u>136.507</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Administratiekosten	12.015	11.675
Contributies en abonnementen	43.167	51.811
Accountantskosten	10.680	12.783
Niet verrekenbare btw	14.803	21.863
Kosten automatisering	14.484	9.383
Drukwerk	1.808	2.959
Porti	5.760	4.488
Telefoon/fax/mobiel	9.234	6.731
Kantoorbenodigdheden	6.063	11.637
Juridische adviezen	9.384	1.486
Kleine aanschaffingen	2.375	598
Bijdrage in kosten NPA 2008-2009	-	10.000
Algemene kosten	10.216	2.459
	<u>139.989</u>	<u>147.873</u>

Voor waarderingsbeoordelingen  
 VWGNijhof registeraccountants b.v.  
**16 FEB. 2012**  
 ruimte voor paraaf .....

**IVM Vermogensbeheer B.V. te Haarlem**

	2011	2010
	€	€
<b>Financiële baten en lasten</b>		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	20.466	30.221
Rentelasten en soortgelijke kosten	-978	-5.119
	<u>19.488</u>	<u>25.102</u>
<i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>		
Ontvangen rente bank	13.603	11.591
Ontvangen rente leningen	5.464	7.306
Ontvangen dividend	62	274
Rente fiscus	2.173	1.926
Couponrente	989	1.307
Gerealiseerde koersresultaten effecten	-	8.260
Ongerealiseerde koersresultaten effecten	-1.825	-443
	<u>20.466</u>	<u>30.221</u>
<i>Rentelasten en soortgelijke kosten</i>		
Rente kosten bank	563	649
Verschillenrekening effecten	104	3.683
Kosten effecten	311	787
	<u>978</u>	<u>5.119</u>
<b>Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>		
Vennootschapsbelasting	55.375	55.544
Vennootschapsbelasting naheffing 2009	6.029	-
	<u>61.404</u>	<u>55.544</u>
<b>Aandeel in het resultaat van deelnemingen</b>		
Aandeel resultaat Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	-39.772	-43.075
Aandeel resultaat Nederlandsche Planners Associatie B.V.	-12.692	-2.612
Resultaat verkoop deelneming Nederlandsche Planners Associatie B.V.	3.310	-
	<u>-49.154</u>	<u>-45.687</u>

Voor waarmerkingsdoel onder  
VWGNijhof registeraccountants

**16 FEB. 2012**

ruimte voor paraaf .....

**Buitengewoon resultaat**

*Bijzondere baten en lasten*

	2011	2010
	€	€
Ontvangen uit faillissement NLPA Financiële Diensten B.V.	5.386	-

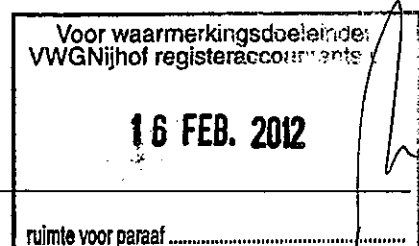
In het kader van de pilaar 3-verplichting onder Bazel II deelt de directie van IVM Vermogensbeheer B.V. mede dat het feitelijk aangehouden eigen vermogen toereikend was om aan de prudentiële kapitaalsvereisten van de Nederlandsche Bank N.V. te voldoen. Voorts deelt de directie mede dat de te onderscheiden 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, 16 februari 2012

C.W.W. Onderdelinden  
Directie

J.J. Rozemeijer  
Directie



## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

# vwgnijhof

registeraccountants b.v.

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

### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2011 van IVM Vermogensbeheer te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011 en de winst- en verliesrekening over 2011 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 afwijking-en 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

Voor waarmerkingsdoeleinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

16 FEB. 2012

ruimte voor paraaf .....

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 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Arnhem, 16 februari 2012

VWGNijhof registeraccountants b.v.

W. van der Raaij RA

Voor waarmerkingsdoelinden  
VWGNijhof registeraccountants b.v.

16 FEB. 2012

ruimte voor paraaf .....

**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 2011 als volgt te bestemmen:

	<u>2011</u>
	€
Winst na belastingen volgens winst- en verliesrekening	<u>154.688</u>
Toevoeging aan de overige reserves	<u>154.688</u>

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

