

**IVM Caring Capital B.V.**  
**HAARLEM**

**FINANCIEEL VERSLAG 2016**

**INHOUDSOPGAVE**

**Pagina**

**ACCOUNTANTSRAPPORT**

Opdracht	3
Resultaat	4
Financiële positie	5
Fiscale positie	6

**BESTUURSVERSLAG**

8

**JAARREKENING**

Balans per 31 december 2016	9
Winst-en-verliesrekening over 2016	10
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling van de jaarrekening	11
Toelichting op de balans per 31 december 2016	15
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2016	21

**OVERIGE GEGEVENS**

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	27
---	----

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

Referentie: 27152.05

Geachte directie,

Hierbij brengen wij verslag uit van de door ons verrichte werkzaamheden over het boekjaar 2016 met betrekking tot uw besloten vennootschap.

**OPDRACHT**

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2016 van uw besloten vennootschap, waarin begrepen de balans met tellingen van € 332.529 en de winst-en-verliesrekening sluitende met een resultaat na belastingen van € 113.154, gecontroleerd.

Voor de controleverklaring verwijzen wij u naar het hoofdstuk "Overige gegevens" op pagina 27 van dit rapport.

## RESULTAAT

### Vergelijkend overzicht

Het resultaat na belastingen over 2016 bedraagt € 113.154 tegenover € 223.356 over 2015. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2016		2015		Vershil
	€	%	€	%	€
<b>Netto-omzet</b>	921.157	100,0	1.088.953	100,0	-167.796
Overige bedrijfsopbrengsten	12.300	1,3	-	-	12.300
<b>Kosten</b>					
Personeelskosten	538.452	58,5	519.928	47,8	18.524
Afschrijvingen	6.030	0,7	8.765	0,8	-2.735
Overige waardeveranderingen van vaste activa	20.415	2,2	-	-	20.415
Overige bedrijfskosten	249.159	27,1	288.595	26,5	-39.436
	<u>814.056</u>	<u>88,4</u>	<u>817.288</u>	<u>75,1</u>	<u>-3.232</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	119.401	13,0	271.665	25,0	-152.264
Financiële baten en lasten	179	-	724	0,1	-545
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<u>119.580</u>	<u>13,0</u>	<u>272.389</u>	<u>25,0</u>	<u>-152.809</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-7.501	-0,8	-55.033	-5,1	47.532
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	1.075	0,1	6.000	0,6	-4.925
<b>Resultaat na belastingen</b>	<u><u>113.154</u></u>	<u><u>12,3</u></u>	<u><u>223.356</u></u>	<u><u>20,5</u></u>	<u><u>-110.202</u></u>

## FINANCIËLE POSITIE

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<b>Beschikbaar op lange termijn:</b>		
Eigen vermogen	207.613	232.459
<b>Waarvan vastgelegd op lange termijn:</b>		
Materiële vaste activa	4.901	9.689
Financiële vaste activa	<u>74.953</u>	<u>101.441</u>
	79.854	111.130
<b>Beschikbaar op lange termijn t.b.v. financiering van werkkapitaal</b>	<u>127.759</u>	<u>121.329</u>
Dit bedrag is als volgt aangewend:		
Vorderingen	106.505	254.927
Liquide middelen	<u>146.170</u>	<u>36.093</u>
	252.675	291.020
Af: kortlopende schulden	<u>124.916</u>	<u>169.691</u>
<b>Werkkapitaal</b>	<u>127.759</u>	<u>121.329</u>

## FISCALE POSITIE

### Berekening belastbaar bedrag 2016

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2016 is als volgt berekend:

	2016	
	€	€
Resultaat voor belastingen		119.580
<i>Waarderingsverschillen:</i>		
Liquidatieverlies Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.		-143.563
<i>Fiscale verschillen:</i>		
Niet aftrekbare kosten		3.017
<b>Belastbaar bedrag 2016</b>		<u><u>-20.966</u></u>

Over het belastbare bedrag is geen vennootschapsbelasting verschuldigd. Middels carry-back naar 2015 is een bedrag van € 4.193 aan vennootschapsbelasting terug te ontvangen.

### **Te verrekenen verliezen**

Per 31 december 2016 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 400.158.  
De verliezen dateren uit het boekjaar 2011/2012 en zijn t/m 2020 voorwaarts verrekenbaar met toekomstige winsten.

*Nog te compenseren bedragen*

	Belastbaar bedrag voor verrekening	Verrekening	Resteert
	€	€	€
Resultaat 2016:	-20.966	20.966	-
Te verrekenen met: Belastbaar bedrag 2015	184.360	-20.966	163.394
	<u>163.394</u>	<u>-</u>	<u>163.394</u>

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

Hoogachtend,

Waalre, 27 februari 2017

Witlox Van den Boomen Accountants N.V.

**W.G.**

G.H.J. Vissers RA

## **1 BESTUURSVERSLAG**

Ingevolge artikel 2:396 lid 7 BW is afgezien van het opstellen van een bestuursverslag over 2016.



**BALANS PER 31 DECEMBER 2016**

(na resultaatbestemming)

	31 december 2016		31 december 2015	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
<b>Materiële vaste activa</b> (1)				
Inventaris		4.901		9.689
<b>Financiële vaste activa</b> (2)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	-		1	
Overige vorderingen	74.953		101.440	
		74.953		101.441
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Vorderingen</b>				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	-		50.674	
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	137		20.797	
Vennootschapsbelasting	16.793		1.854	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	11.923		9.234	
Overige vorderingen en overlopende activa	77.652		172.368	
		106.505		254.927
<b>Liquide middelen</b> (3)		146.170		36.093
		<u>332.529</u>		<u>402.150</u>

		31 december 2016		31 december 2015	
		€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>					
<b>Eigen vermogen</b>					
	(4)				
Geplaatst kapitaal		270.000		270.000	
Overige reserves		-62.387		-37.541	
			207.613		232.459
<b>Kortlopende schulden</b>					
	(5)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		40.494		13.462	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		43.000		101.968	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		4.759		4.608	
Overige schulden en overlopende passiva		36.663		49.653	
			124.916		169.691
		332.529		402.150	

**WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2016**

		2016		2015	
		€	€	€	€
<b>NETTO-OMZET</b>	(6)		921.157		1.088.953
Overige bedrijfsopbrengsten	(7)		12.300		-
<b>BRUTOMARGE</b>			<u>933.457</u>		<u>1.088.953</u>
<b>KOSTEN</b>					
Personeelskosten	(8)	538.452		519.928	
Afschrijvingen	(9)	6.030		8.765	
Overige waardeveranderingen van vaste activa	(10)	20.415		-	
Overige bedrijfskosten	(11)	<u>249.159</u>		<u>288.595</u>	
			814.056		817.288
<b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>			<u>119.401</u>		<u>271.665</u>
Financiële baten en lasten	(12)		179		724
<b>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>			<u>119.580</u>		<u>272.389</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(13)		<u>-7.501</u>		<u>-55.033</u>
			112.079		217.356
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(14)		1.075		6.000
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>			<u><u>113.154</u></u>		<u><u>223.356</u></u>

## **GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING VAN DE JAARREKENING**

### **Activiteiten**

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

### **Vestigingsadres**

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

### **Groepsverhoudingen**

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

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

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

Activa en verplichtingen 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 cijfers van 2015 zijn, waar nodig geherrubriceerd teneinde de vergelijkbaarheid met 2016 mogelijk te maken. Omvangrijke wijzigingen zijn in de toelichting uiteen gezet.

### **Schattingen**

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van IVM Caring Capital B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De feitelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De volgende posten in de jaarrekening vereisen naar de mening van de ondernemingsleiding in het bijzonder schattingen en veronderstellingen: latente belastingvorderingen en de lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA**

### **Materiële vaste activa**

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

### **Financiële vaste activa**

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderinggrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover IVM Caring Capital B.V. in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen, alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst-en-verliesrekening.

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

### **Vorderingen en overlopende activa**

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen 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**

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### **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**

#### **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 waarderinggrondslagen. Winsten zijn verantwoord in het jaar waarin de goederen zijn geleverd c.q. de diensten zijn verricht. Verliezen welke hun oorsprong vinden in het boekjaar zijn in aanmerking genomen zodra deze voorzienbaar zijn.

#### **Netto-omzet**

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald.

Indien het resultaat van een bepaalde opdracht tot dienstverlening niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, worden de opbrengsten verwerkt tot het bedrag van de kosten van de dienstverlening die worden gedekt door de opbrengsten.

Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst-en-verliesrekening als netto-omzet opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie op verslagdatum. Het stadium van voltooiing wordt bepaald aan de hand van beoordelingen van de verrichte werkzaamheden als percentage van de totaal te verrichten dienstverlening.

#### **Afschrijvingen**

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over terreinen en vastgoedbeleggingen wordt niet afgeschreven.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

#### **Financiële baten en lasten**

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

### **Aandeel in het resultaat van deelnemingen**

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

### **Belastingen**

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

**TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2016**

**Activa**

**VASTE ACTIVA**

**1. Materiële vaste activa**

	<u>Inventaris</u>
	€
<u>Boekwaarde per 1 januari 2016</u>	
Aanschaffingswaarde	72.812
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-63.123
	<u>9.689</u>
<u>Mutaties</u>	
Investeringen	1.242
Afschrijvingen	-6.030
	<u>-4.788</u>
<u>Boekwaarde per 31 december 2016</u>	
Aanschaffingswaarde	74.054
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-69.153
Boekwaarde per 31 december 2016	<u>4.901</u>
<u>Afschrijvingspercentages</u>	<u>%</u>
Inventaris	20

**2. Financiële vaste activa**

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<u>Deelnemingen in groepsmaatschappijen</u>		
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	<u>-</u>	<u>1</u>

De deelneming Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V. is in 2016 ontbonden.



	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<u>Overige vorderingen</u>		
Waarborgsom frankeermachine	795	795
Latente belastingvorderingen	68.337	80.031
Lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	1	20.614
Lening u/g de heer E.A Tuinman	5.820	-
	<u>74.953</u>	<u>101.440</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
<u>Latente belastingvorderingen</u>		
Stand per 1 januari	80.031	98.192
Mutatie	-11.694	-18.161
Stand per 31 december	<u>68.337</u>	<u>80.031</u>

Per 31 december 2016 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 400.158. 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 ad € 58.473 niet in de waardering betrokken.

Lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.

Stand per 1 januari	63.004	63.585
Bijgeschreven rente	630	636
Afwaardering vordering	-62.805	-42.390
Aflossing	-828	-1.217
Stand per 31 december	<u>1</u>	<u>20.614</u>

Over de vordering wordt 1,0% (2015: 1,0%) rente berekend.

Lening u/g de heer E.A Tuinman

Stand per 1 januari	7.513	-
Aflossing	-1.693	-
Stand per 31 december	<u>5.820</u>	<u>-</u>

De geldlening is verstrekt voor een periode van 6 jaar vanaf 1 januari 2015. De lening wordt in 72 maandtermijnen afgelost. De rente bedraagt 2%. Omtrent zekerheden is niets nader overeengekomen.

**VLOTTENDE ACTIVA**

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<u>Vorderingen op groepsmaatschappijen</u>		
Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	-	50.674

Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Stand per 1 januari	50.674	176.917
Mutaties	-50.674	1.674
Voorziening	-	-127.917
Stand per 31 december	-	50.674

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

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<u>Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen</u>		
Vordering CCG B.V.	137	20.797

Er is geen rente berekend. Omtrent aflossingen en zekerheden is niets nader overeengekomen.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
<u>Vordering CCG B.V.</u>		
Stand per 1 januari	20.797	2.170
Overige mutaties	-20.660	18.627
Stand per 31 december	137	20.797

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<u>Vennootschapsbelasting</u>		
Vennootschapsbelasting	16.793	1.854

Overige belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	11.923	9.234
----------------	--------	-------

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<u>Overige vorderingen en overlopende activa</u>		
Overlopende activa	<u>77.652</u>	<u>172.368</u>
<u>Overlopende activa</u>		
Nog te factureren omzet	64.035	91.155
Verzekeringen	3.131	10.500
Automatisering	1.424	-
Voorraad drukwerk	-	2.056
Participatie the Dutch	-	66.000
Overige overlopende activa	9.062	2.657
	<u>77.652</u>	<u>172.368</u>
	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<b>3. Liquide middelen</b>		
ABN AMRO Bank N.V.	134	158
Rabobank	33.450	23.502
SNS Bank	100.207	-
Theodoor Gilissen Bankiers	12.332	11.813
BinckBank	47	620
	<u>146.170</u>	<u>36.093</u>

**Passiva**

**4. Eigen vermogen**

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Geplaatst en volgestort zijn 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>

In 2014 zijn door de vennootschap 946 gewone aandelen ingekocht en in 2015 zijn 472 gewone aandelen ingekocht. De verkrijgingsprijs van de ingekochte aandelen is in mindering gebracht op de overige reserves.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
<u>Overige reserves</u>		
Stand per 1 januari	-37.541	-36.068
Resultaatbestemming boekjaar	113.154	223.356
Voorgesteld dividend preferente aandeelhouders	-138.000	-214.529
Inkoop eigen aandelen	-	-10.300
Stand per 31 december	<u>-62.387</u>	<u>-37.541</u>

**5. Kortlopende schulden**

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<u>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</u>		
Crediteuren	<u>40.494</u>	<u>13.462</u>
<u>Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen</u>		
Uit te keren dividend	<u>43.000</u>	<u>101.968</u>
<u>Overige belastingen en premies sociale verzekeringen</u>		
Loonheffing	<u>4.759</u>	<u>4.608</u>
<u>Overige schulden en overlopende passiva</u>		
Overlopende passiva	<u>36.663</u>	<u>49.653</u>

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
<u>Overlopende passiva</u>		
Vakantiegeld	4.352	4.295
Accountantskosten	-	6.686
Advieskosten	-	4.531
Automatiseringskosten	6.200	6.300
Reclame en advertenties	1.125	-
Managementvergoeding	18.668	20.264
Overige overlopende passiva	6.318	7.577
	<u>36.663</u>	<u>49.653</u>

### **Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen**

#### **Meerjarige financiële verplichtingen**

##### Huurverplichtingen onroerende zaken

De vennootschap huurt een kantoorpand met een jaarhuur van circa € 40.000.

**TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
<b>6. Netto-omzet</b>		
Beheervergoeding	921.157	1.088.953
<b>7. Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Verkoop participaties The Dutch	12.300	-
Dit betreft een boekwinst behaald bij de verkoop van twee participaties in golfbaan The Dutch.		
<b>8. Personeelskosten</b>		
Lonen en salarissen	122.712	118.956
Sociale lasten	30.401	29.298
Pensioenlasten	5.282	3.940
Managementvergoeding	350.355	330.381
Overige personeelskosten	29.702	37.353
	<u>538.452</u>	<u>519.928</u>
<u>Lonen en salarissen</u>		
Brutolonen	<u>122.712</u>	<u>118.956</u>
<u>Sociale lasten</u>		
Bijdrage werknemersverzekeringen	25.464	23.655
Premie ziekteverzuimverzekering	4.937	5.643
	<u>30.401</u>	<u>29.298</u>
<u>Pensioenlasten</u>		
Pensioenlasten	<u>5.282</u>	<u>3.940</u>
<u>Managementvergoeding</u>		
Managementvergoeding	<u>350.355</u>	<u>330.381</u>
<u>Overige personeelskosten</u>		
Reiskostenvergoedingen	3.337	2.853
Opleidingskosten	-	495
Kantinekosten	1.548	1.653
Inhuur derden en fee partners	24.592	32.129
Kosten arbodienst	225	223
	<u>29.702</u>	<u>37.353</u>

**Personeelsleden**

Bij de vennootschap waren in 2016 gemiddeld 2 personeelsleden werkzaam, berekend op fulltimebasis (2015: 2).

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
<b>9. Afschrijvingen</b>		
Materiële vaste activa	<u>6.030</u>	<u>8.765</u>
<b>10. Overige waardeveranderingen van vaste activa</b>		
Overige vorderingen	<u>20.415</u>	<u>-</u>
Dit betreft een aanvullende afwaardering van de vordering op ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.		
<b>11. Overige bedrijfskosten</b>		
Huisvestingskosten	42.573	42.121
Exploitatiekosten	84.720	87.307
Kantoorkosten	29.610	29.222
Verkoopkosten	34.867	29.493
Algemene kosten	57.389	100.452
	<u>249.159</u>	<u>288.595</u>
<u>Huisvestingskosten</u>		
Huur onroerende zaak	38.914	38.658
Onroerendezaakbelasting	854	835
Schoonmaakkosten	2.102	2.064
Overige huisvestingskosten	703	564
	<u>42.573</u>	<u>42.121</u>
<u>Exploitatiekosten</u>		
Datavoorziening	41.615	56.535
AFM / DNB	18.320	5.377
Management informatie systemen	24.785	25.395
	<u>84.720</u>	<u>87.307</u>
<u>Kantoorkosten</u>		
Kantoorbehoeften	6.818	7.791
Drukwerk	90	-
Automatiseringskosten	10.920	8.043
Telefoon	352	584
Porti	1.122	2.939
Contributies en abonnementen	10.308	9.865
	<u>29.610</u>	<u>29.222</u>

	2016	2015
	€	€
<u>Verkoopkosten</u>		
Reclame- en advertentiekosten	24.094	18.902
Representatiekosten	4.951	4.065
Relatiegeschenken	4.465	4.754
Reis- en verblijfkosten	420	555
Overige verkoopkosten	937	1.217
	<u>34.867</u>	<u>29.493</u>
<u>Algemene kosten</u>		
Accountantskosten en administratiekosten	20.790	24.644
Advieskosten	12.967	19.511
Verzekeringen	10.776	14.343
Overige algemene kosten	12.856	41.954
	<u>57.389</u>	<u>100.452</u>
<b>12. Financiële baten en lasten</b>		
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	-	560
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	630	709
Rentelasten en soortgelijke kosten	-451	-545
	<u>179</u>	<u>724</u>
<u>Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten</u>		
Dividend uit effecten	-	560
<u>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</u>		
Rente belastingdienst	-	73
Rente lening ISO Intermediaire Sales en Ondersteuning B.V.	630	636
	<u>630</u>	<u>709</u>
<u>Rentelasten en soortgelijke kosten</u>		
Rentelasten en kosten bankier	117	86
Kosten effecten	334	459
	<u>451</u>	<u>545</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
<b>13. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>		
Vennootschapsbelasting	4.193	-36.872
Mutatie actieve belastinglatentie	-11.694	-18.161
	<u>-7.501</u>	<u>-55.033</u>



**14. Aandeel in het resultaat van deelnemingen**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Aandeel resultaat Amsterdamsche Assurantie Associatie B.V.	<u>1.075</u>	<u>6.000</u>

## **OVERIGE TOELICHTING**

### **Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2015**

De jaarrekening 2015 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 22 februari 2016. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

### **Bestemming van de winst 2016**

Op basis van de statutaire bepalingen stelt de directie voor om een dividend ad € 138.000 uit te keren aan de houders van de preferente aandelen, waarvan € 113.154 uit de winst over 2016 en € 24.846 ten laste van de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling door de Algemene Vergadering is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

**Ondertekening van de jaarrekening**

Haarlem, 27 februari 2017

I. Snoey Kiewit

J.C.M. Molenaar

J. Volberda

## **OVERIGE GEGEVENS**

### **CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT**

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

#### **A. Verklaring over de in het financieel verslag opgenomen jaarrekening 2016**

##### **Ons oordeel**

Wij hebben de jaarrekening 2016 van IVM Caring Capital B.V. te Haarlem gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit financieel verslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van IVM Caring Capital B.V. per 31 december 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2016;
2. de winst- en verliesrekening over 2016; 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 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. Verklaring over de in het financieel verslag opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het financieel verslag andere informatie, die onder meer bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens;

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat deze andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW vereist is.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## **C. 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. 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 gereede 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 gereede 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.

Waalre, 27 februari 2017

Witlox Van den Boomen Accountants N.V.

**W.G.**

G.H.J. Vissers RA

