

EValuation Capital Management B.V.
Postbus 79005
1070 NB Amsterdam

JAARRAPPORT 2009



INHOUD

	Pagina
JAARREKENING	
Balans per 31 december 2009	3
Winst- en verliesrekening over 2009	5
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	6
Toelichting op de balans per 31 december 2009	8
Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2009	10
OVERIGE GEGEVENS	12

JAARREKENING 2009

BALANS PER 31 DECEMBER 2009
(na voorstel winstbestemming)

ACTIVA	<u>31 december 2009</u>		<u>31 december 2008</u>	
	€	€	€	€
Vaste activa				
Materiële vaste activa				
Inventaris en inrichting		11.936		16.839
Vlottende activa				
Vorderingen	1	374.661		56.504
Effecten	2	250.000		305.015
Liquide middelen		75.287		27.589
		<u>711.884</u>		<u>405.947</u>

PASSIVA	31 december 2009		31 december 2008	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
Gepaatst en gestort kapitaal	3	225.000	225.000	
Algemene reserve		<u>305.508</u>	<u>108.095</u>	
		530.508		333.095
Kortlopende schulden	4	181.376		72.852
		<u><u>711.884</u></u>	<u><u>405.947</u></u>	

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2009

		2009		2008	
		€	€	€	€
Netto-omzet			1.577.318		435.599
Lonen en salarissen	5	290.450		215.099	
Sociale en pensioenlasten		39.390		24.134	
Afschrijvingen	6	5.615		5.272	
Overige bedrijfskosten	7	189.940		246.505	
Som der bedrijfskosten			<u>525.395</u>		<u>491.010</u>
Bedrijfsresultaat			1.051.923		-55.411
Som der financiële baten en lasten			<u>4.153</u>		<u>14.261</u>
Resultaat vóór belastingen			1.056.076		-41.150
Belastingen			<u>-258.663</u>		<u>10.551</u>
Resultaat na belastingen			<u><u>797.413</u></u>		<u><u>-30.599</u></u>

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

Opmaak en presentatie

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen en de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening is opgesteld in euro's.

Activiteiten

De activiteiten van EValuation Capital Management B.V. statutair gevestigd te Amsterdam bestaan uit het verstrekken van beleggingsadviezen en andere adviezen, het doen van aanbevelingen met betrekking tot beleggingsmogelijkheden, het selecteren en evalueren van beleggingen, het verkrijgen van beleggingsadviezen.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Algemeen

De belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden hierna weergegeven. Deze grondslagen zijn gedurende het huidige en vorige jaar consistent toegepast.

Voor zover niet anders vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschafwaarde onder aftrek van lineaire afschrijvingen op basis van economische levensduur en geschatte restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Indien sprake is van duurzame waardevermindering worden de materiële vaste activa afgewaardeerd.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een eventueel noodzakelijk geachte voorziening voor oninbaarheid. De voorzieningen worden bepaald op basis van een individuele beoordeling van de vorderingen.

Effecten

Ter beurze genoteerde effecten worden gewaardeerd tegen beurskoers per balansdatum. De overige effecten worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs dan wel lager geschatte netto-opbrengstwaarde.

Liquide middelen

Voorzover niet anders vermeld staan de liquide middelen ter vrije beschikking.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden en het kortlopende deel van de langlopende schulden hebben een looptijd korter dan een jaar.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen zodra zij voorzienbaar zijn.

Netto-omzet

De netto-omzet is de gefactureerde opbrengst van aan derden geleverde goederen en diensten onder aftrek van verleende kortingen en omzetbelasting. De opbrengst wordt verantwoord op het moment dat de goederen worden geleverd of de diensten worden verricht.

Overige bedrijfskosten

Overige bedrijfskosten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het resultaat vóór belastingen in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van het gebruik van fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Hierbij wordt het thans geldende vennootschapsbelastingtarief gehanteerd.

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2009

VLOTTENDE ACTIVA

	<u>31-12-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
	€	€
1 Vorderingen		
Debiteuren	359.179	33.160
Belastingen en premies sociale verzekeringen	-	10.551
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>15.482</u>	<u>12.793</u>
	<u><u>374.661</u></u>	<u><u>56.504</u></u>

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

2 Effecten

Obligaties	<u>250.000</u>	<u>305.015</u>
------------	----------------	----------------

De aanschafwaarde van de obligaties bedraagt € 245.820.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	€	€

3 Geplaatst en gestort kapitaal

Stand per 1 januari	225.000	225.000
Mutatie	<u>-</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u><u>225.000</u></u>	<u><u>225.000</u></u>

Het maatschappelijk kapitaal van EValuation Capital Management B.V. bestaat uit 1.125.000 aandelen ad € 1. Het geplaatst en volgestort aandelenkapitaal bestaat uit 225.000 aandelen ad € 1.

	<u>31-12-2009</u>	<u>31-12-2008</u>
	€	€

4 KORTLOPENDE SCHULDEN

Crediteuren	4.582	14.591
Belastingen en premies sociale verzekeringen	115.927	48.221
Overige schulden en overlopende passiva	<u>60.867</u>	<u>10.040</u>
	<u><u>181.376</u></u>	<u><u>72.852</u></u>

Alle kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Huurverplichtingen

De huurverplichting inzake de huur van een bedrijfspand bedraagt in totaal ongeveer € 44.000 en eindigt op 31 mei 2011.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2009

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2009 had de vennootschap gemiddeld 3,1 werknemers (2008: 2,5) in dienst op basis van een volledig dienstverband.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	€	€
7 Overige bedrijfskosten		
Overige personeelskosten	748	15.999
Huisvestingskosten	53.623	51.149
Verkoopkosten	36.715	5.623
Algemene kosten	98.854	123.734
Bijzondere baten en lasten	<u>-</u>	<u>50.000</u>
	<u>189.940</u>	<u>246.505</u>

Amsterdam, 31 maart 2010
EValuation Capital Management B.V.

De directie

Emmalor B.V.
W.D.C. de Vlugt

Cefin B.V.
C.J.M.M. Estourgie

Stichting AK EVCM

OVERIGE GEGEVENS

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming

Bepalingen hieromtrent volgens artikel 20 van de statuten.

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De directie kan, met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde, besluiten tot uitkering van interim-dividend.
5. De algemene vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve.
6. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.

Voorstel resultaatbestemming

Vooruitlopend op de vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering van aandeelhouders stelt de directie voor het resultaat na belasting over 2009 ad € 797.413, minus de uitgekeerde interim-dividenden ad € 600.000, toe te voegen aan de algemene reserve.

Dit voorstel is reeds verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen na balansdatum

Volgens mededeling van de directie hebben zich in de periode tussen balansdatum en rapporteringsdatum geen gebeurtenissen of ontwikkelingen voorgedaan die het door de jaarrekening weergegeven beeld in de onderneming als geheel in belangrijke mate beïnvloeden.

Aan: De directie van
EValuation Capital Management B.V.
Postbus 79005
1070 NB AMSTERDAM

Losplaatsweg 14
Noordwijk
Postbus 183
2200 AD Noordwijk
Telefoon: (071) 361 93 18
Fax: (071) 362 01 00
www.abin.nl
info@abin.nl

Accountantsverklaring

Wij hebben de in dit rapport op pagina 3 tot en met 10 opgenomen jaarrekening 2009 van EValuation Capital Management B.V. te Amsterdam bestaande uit de balans per 31 december 2009 en de winst- en verliesrekening over 2009 met de toelichting gecontroleerd.

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 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

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. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren 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 keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de vennootschap heeft gemaakt, 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 als basis voor ons oordeel.

EValuation Capital Management B.V.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van EValuation Capital Management B.V. per 31 december 2009 en van het resultaat over 2009 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Noordwijk, 31 maart 2010

ABIN Accountants en Belastingadviseurs Beheer B.V.

drs. C.J. van Wijk
registeraccountant