

EValuation Capital Management B.V.

Postbus 79005

1070 NB AMSTERDAM

Tussentijdse cijfers 1 januari tot en met 30 juni 2011

INHOUD

	Pagina
TUSSENTIJDSE CIJFERS 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI 2011	
Samenstellingsverklaring	3
Algemeen	4
TUSSENTIJDSE CIJFERS 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI 2011	
Balans per 30 juni 2011	6
Winst-en-verliesrekening over de periode 01-01-11 tot en met 30-06-11	8
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	9
Toelichting op de balans per 30 juni 2011	11
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over de periode 01-01-11 tot en met 30-06-11	12

TUSSENTIJDSE CIJFERS 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI 2011

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

Kenmerk: RM/165

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

Bijgaand zenden wij u de tussentijdse cijfers tot en met 30 juni 2011.

SAMENSTELLINGSVERKLARING

Opdracht

Conform uw opdracht hebben wij de tussentijdse cijfers van EValuation Capital Management B.V. te Amsterdam bestaande uit de balans per 30 juni 2011 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011 met de toelichting samengesteld.

Verantwoordelijkheid van de directie

Kenmerkend voor een samenstellingsopdracht is, dat wij ons baseren op de door de directie van de vennootschap verstrekte gegevens. De verantwoordelijkheid voor de juistheid en de volledigheid van die gegevens en voor de daarop gebaseerde tussentijdse cijfers berust bij de directie van de vennootschap.

Verantwoordelijkheid van de accountant

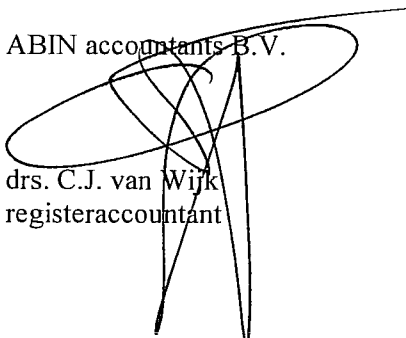
Het is onze verantwoordelijkheid als accountant om de door u verstrekte opdracht uit te voeren in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de door onze beroepsorganisatie (het Koninklijk NIVRA) uitgevaardigde gedrags- en beroepsregels. In overeenstemming met de voor het accountantsberoep geldende standaard voor samenstellingsopdrachten, bestonden onze werkzaamheden in hoofdzaak uit het verzamelen, het verwerken, het rubriceren en het samenvatten van financiële gegevens. Daarnaast hebben wij de aanvaardbaarheid van de bij het samenstellen van de tussentijdse cijfers toegepaste grondslagen op basis van de door de onderneming verstrekte gegevens geëvalueerd. De aard van onze werkzaamheden is zodanig dat wij geen zekerheid omtrent de getrouwheid van de tussentijdse cijfers kunnen verstrekken.

Bevestiging

Op basis van de ons verstrekte gegevens hebben wij de tussentijdse cijfers per 30 juni 2011 samengesteld onder toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Noordwijk, 19 augustus 2011

ABIN accountants B.V.


drs. C.J. van Wijk
registeraccountant

ALGEMEEN

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.

TUSSENTIJDSE CIJFERS 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI 2011

BALANS PER 30 JUNI 2011

(vóór resultaatverdeling)

	<u>30-6-2011</u>		<u>31-12-2010</u>	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa				
Inventarissen		21.041		13.438
Financiële vaste activa		12.991		12.991
Vlottende activa				
Vorderingen	1	111.145		1.438.155
Effecten		749.321		250.000
Liquide middelen		346.610		122.554
		<u>1.241.108</u>		<u>1.837.138</u>

	<u>30-6-2011</u>		<u>31-12-2010</u>	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	2	225.000	225.000	
Overige reserves		-	305.508	
Onverdeeld resultaat		<u>522.545</u>	<u>873.180</u>	
		747.545	1.403.688	
Voorzieningen		1.247	-	
Kortlopende schulden	3	492.316	433.450	
		<u>1.241.108</u>	<u>1.837.138</u>	

WINST-EN-VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 01-01-11 TOT EN MET 30-06-11

	<u>01-01-11 / 30-06-11</u>		<u>01-01-10 / 31-12-10</u>	
	€	€	€	€
Netto omzet		1.051.793		3.424.540
Personeelskosten	199.783		315.074	
Afschrijvingen op materiële vaste activa	2.982		5.571	
Overige bedrijfskosten	4	<u>129.407</u>	<u>227.997</u>	
Som der lasten		<u>332.172</u>		<u>548.642</u>
Bedrijfsresultaat		719.621		2.875.898
Financiële baten en lasten		<u>-8.051</u>		<u>-544</u>
Resultaat vóór belastingen		711.570		2.875.354
Belastingen		<u>-167.713</u>		<u>-722.174</u>
Resultaat na belastingen		<u><u>543.857</u></u>		<u><u>2.153.180</u></u>

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

Opmaak en presentatie

De tussentijdse cijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen en de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

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

De tussentijdse cijfers zijn opgesteld in euro's.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Algemeen

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.

Financiële vaste activa

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de gevolgde bedrijfseconomische grondslagen anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voorzover reeds bij wet vastgesteld. Latente belastingvorderingen, met inbegrip van die voortvloeiend uit voorwaartse verliescompensatie, worden gewaardeerd indien in redelijke mate kan worden aangenomen dat deze zullen worden gerealiseerd.

Vorderingen

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

Effecten

De ter beurse genoteerde effecten worden gewaardeerd tegen beurswaarde per balansdatum, waarbij zowel ongerealiseerde als gerealiseerde waardeveranderingen direct in de winst- en verliesrekening worden verantwoord. De niet ter beurse genoteerde effecten worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde.

Liquide middelen

Voor zover niet anders vermeld staan de liquide middelen ter vrije beschikking.

Voorzieningen

De waardering van vaste activa voor fiscale doeleinden wijkt af van de waardering in de jaarrekening. De daaruit voortvloeiende latente belastingverplichting wordt berekend tegen het thans geldende tarief voor de vennootschapsbelasting van 25%. Op deze voorziening worden in mindering gebracht de eventueel in de toekomst te verrekenen belastingbedragen uit hoofde van beschikbare voorwaartse verliescompensatie, voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening.

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 diensten onder aftrek van verleende kortingen en omzetbelasting. De opbrengst wordt verantwoord op het moment dat de diensten worden verricht.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op materiële vaste activa worden berekend op onderstaande percentages van de aanschafwaarde:

Inventaris : 20

Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Som der financiële baten en lasten

De rentebaten en lasten betreffen de ontvangen, respectievelijk betaalde rente.

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 30 JUNI 2011

Vlottende activa

	<u>30-6-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
1 Vorderingen		
Debiteuren	106.134	1.421.047
Overlopende activa	<u>5.011</u>	<u>17.108</u>
	<u>111.145</u>	<u>1.438.155</u>

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
<i>2 Geplaatst en gestort kapitaal</i>		
<i>Geplaatst kapitaal</i>		
Stand per 1 januari	225.000	225.000
Mutaties	<u>-</u>	<u>-</u>
Stand per 30 juni	<u>225.000</u>	<u>225.000</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>30-6-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
3 Kortlopende schulden		
Crediteuren	16.388	2.342
Belastingen en premies sociale verzekeringen	385.974	359.475
Schulden ter zake van pensioenen	80.675	55.675
Overige schulden en overlopende passiva	<u>9.279</u>	<u>15.958</u>
	<u>492.316</u>	<u>433.450</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Huurverplichtingen

De huurverplichting inzake de huur van een bedrijfspand bedraagt voor komend jaar ongeveer € 41.000. Het contract eindigt op 31 mei 2012.

TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 01-01-11 TOT EN MET 30-06-11

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het eerste halfjaar waren gemiddeld 3 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (2010: 3).

	<u>01-01-11 / 30-06-11</u>	<u>01-01-10 / 31-12-10</u>
	€	€
4 Overige bedrijfskosten		
Overige personeelskosten	212	1.149
Huisvestingskosten	28.058	55.019
Verkoopkosten	49.916	52.055
Algemene kosten	51.221	119.774
	<u>129.407</u>	<u>227.997</u>

Amsterdam, 19 augustus 2011

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

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