

**EValuation Capital Management B.V.**  
Postbus 79005  
1070 NB AMSTERDAM

**JAARRAPPORT 2010**

## INHOUD

	Pagina
<b>JAARREKENING 2010</b>	
Balans per 31 december 2010	3
Winst- en verliesrekening over 2010	5
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	6
Toelichting op de balans per 31 december 2010	8
Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2010	9
<b>OVERIGE GEGEVENS</b>	
Statutaire regeling inzake de winstbestemming	11
Voorstel winstbestemming	11
Gebeurtenissen na Balansdatum	11
Controleverklaring	11
Controleverklaring	12

## JAARREKENING 2010

**BALANS PER 31 DECEMBER 2010**

*(na voorstel resultaatbestemming)*

	<u>31 december 2010</u>		<u>31 december 2009</u>	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
<b>Materiële vaste activa</b>				
Inventarissen		13.438		11.936
<b>Financiële vaste activa</b>				
Actieve belastinglatentie		12.991		-
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Vorderingen</b>	1	1.438.155		374.661
<b>Effecten</b>	2	250.000		250.000
<b>Liquide middelen</b>		122.554		75.287
		<u>1.837.138</u>		<u>711.884</u>

		<u>31 december 2010</u>		<u>31 december 2009</u>	
		€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>					
<b>Eigen vermogen</b>					
Geplaats en gestort kapitaal	3	225.000		225.000	
Algemene reserve		<u>1.178.688</u>		<u>305.508</u>	
			1.403.688		530.508
<b>Kortlopende schulden</b>	4		433.450		181.376
			<u>1.837.138</u>		<u>711.884</u>

**WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2010**

	2010		2009	
	€	€	€	€
Netto omzet		3.424.540		1.577.318
Lonen en salarissen	246.256		285.265	
Sociale lasten en pensioenlasten	68.818		44.575	
Afschrijvingen op materiële vaste activa	5.571		5.615	
Overige bedrijfskosten	5	227.997		189.940
<b>Som der lasten</b>		<u>548.642</u>		<u>525.395</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		2.875.898		1.051.923
Financiële baten en -lasten		<u>-544</u>		<u>4.153</u>
<b>Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen</b>		2.875.354		1.056.076
Belastingen		<u>-722.174</u>		<u>-258.663</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u><u>2.153.180</u></u>		<u><u>797.413</u></u>

## **GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

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.

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

### **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.

### **Vergelijkende cijfers**

Ten behoeve van de vergelijkbaarheid zijn de vergelijkende cijfers van de winst en verliesrekening aangepast teneinde aan te sluiten met de gevolgde presentatie in het huidige boekjaar.

### **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 beurze 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 beurze genoteerde effecten worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde.

### **Liquide middelen**

Voor zover 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 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 31 DECEMBER 2010****Vlottende activa**

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
	€	€
<b>1 Vorderingen</b>		
Debiteuren	1.421.047	359.179
Overlopende activa	<u>17.108</u>	<u>15.482</u>
	<u>1.438.155</u>	<u>374.661</u>

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

**2 Effecten**

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

De aanschafwaarde van de obligaties bedraagt € 258.250.

**Eigen vermogen****3 Geplaatst en gestort kapitaal**

Stand per 1 januari	225.000	225.000
Mutaties	-	-
Stand per 31 december	<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.

**4 Kortlopende schulden**

Crediteuren	2.342	4.582
Belastingen en premies sociale verzekeringen	359.475	80.308
Schulden ter zake van pensioenen	55.675	35.619
Overige schulden en overlopende passiva	<u>15.958</u>	<u>60.867</u>
	<u>433.450</u>	<u>181.376</u>

**Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen****Huurverplichtingen**

De huurverplichting inzake de huur van een bedrijfspand bedraagt voor komend jaar ongeveer € 44.296. Het contract eindigt op 31 mei 2012.

## TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2010

### *Gemiddeld aantal werknemers*

Gedurende het jaar 2010 had de vennootschap gemiddeld 3,3 werknemers (2009: 3,1) in dienst op basis van een volledig dienstverband.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
<b>5 Overige bedrijfskosten</b>		
Overige personeelskosten	1.149	748
Huisvestingskosten	55.019	53.623
Verkoopkosten	52.055	36.716
Algemene kosten	119.774	98.853
	<u>227.997</u>	<u>189.940</u>

Amsterdam, 31 maart 2011

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

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

**OVERIGE GEGEVENS**

### **Statutaire regeling inzake de winstbestemming**

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 winstbestemming**

De leiding van de vennootschap stelt voor de winst de volgende bestemming te geven:

Uit de winst over 2010 ad € 2.153.180 is interim-dividend uitgekeerd en het restant ad € 873.180 wordt toegevoegd aan de algemene reserve.

Dit voorstel is 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.

### **Controleverklaring**

Wij verwijzen naar de controleverklaring op de volgende pagina.

EValuation Capital Management B.V.  
Ter attentie van De directie  
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

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van EValuation Capital Management B.V. te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst- en verliesrekening over 2010 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, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgelijk 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 afwijkingen 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.

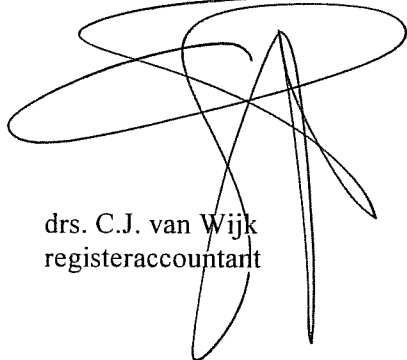
Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

*Oordeel betreffende de jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van EValuation Capital Management B.V. per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Noordwijk, 31 maart 2011

ABIN accountants B.V.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long vertical stroke, positioned over a horizontal line.

drs. C.J. van Wijk  
registeraccountant