

OPTIMIX VERMOGENSBEHEER N.V.

**PUBLICATIEVERSLAG
2018**

INHOUDSOPGAVE

DIRECTIEVERSLAG 2018	2
JAARREKENING 2018	3
- Geconsolideerde balans per 31 december 2018 (voor winstverdeling)	4
- Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2018	6
- Geconsolideerde kasstroomoverzicht over periode over 2018	7
- Toelichting op de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening over 2018	8
- Enkelvoudige balans per 31 december 2018 (voor winstverdeling)	18
- Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2018	20
- Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	21
- Toelichting op de enkelvoudige balans over 2018	22
OVERIGE GEGEVENS	26
- Statutaire winstverdeling	26
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	26

DIRECTIEVERSLAG 2018

Op basis van art 2:394 lid 4 BW wordt afgezien van openbaarmaking van het directieverslag. Dit directieverslag wordt ter inzage aangehouden ten kantore van de rechtspersoon.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2018

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2018
(VÓÓR WINSTVERDELING)

ACTIVA	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Vaste activa		
Materiële vaste activa (a.)	1.453.136	1.632.208
Immateriële vaste activa (b.)	584.995	653.818
Financiële vaste activa:		
Stichting Optimix Beleggersgiro garantiekapitaal	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	125.000	125.000
	<u>2.163.131</u>	<u>2.411.026</u>
Vlottende activa		
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties (c.)	4.672.111	8.556.187
Overige vorderingen en overlopende activa	2.296.698	4.244.911
Belastingen	<u>868.269</u>	<u>87.010</u>
	7.837.078	12.888.108
Effecten (d.)	12.968	11.621
Liquide middelen (e.)	13.999.292	6.725.970
	<u>21.849.338</u>	<u>19.625.699</u>
	<u><u>24.012.469</u></u>	<u><u>22.036.725</u></u>

PASSIVA	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Eigen Vermogen (f.)		
Geplaatst kapitaal	463.648	463.648
Agioreserve	1.317.816	1.317.816
Overige reserves	11.759.946	7.628.201
Onverdeeld resultaat	<u>2.430.952</u>	<u>4.131.745</u>
	15.972.362	13.541.410
Belang van derden (g.)	238.344	402.107
Voorzieningen (h.)	868.037	-
Kortlopende schulden		
Schulden uit hoofde van effectentransacties (i.)	5.606.676	5.760.747
Crediteuren	59.122	9.608
Belastingen en sociale premies	703.323	677.144
Overige schulden en overlopende passiva	<u>564.605</u>	<u>1.645.709</u>
	6.933.726	8.093.208
	<u>24.012.469</u>	<u>22.036.725</u>

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2018

	2018	2017
	€	€
Netto bedrijfsopbrengsten (j.)	14.272.469	15.300.905
Bedrijfskosten		
Personeelskosten (k.)	5.768.962	5.149.671
Afschrijvingen materiële vaste activa (a.)	230.047	155.199
Afschrijvingen immateriële vaste activa (b.)	68.823	34.412
Overige bedrijfskosten	4.537.868	4.210.840
Som der bedrijfskosten	10.605.700	9.550.122
Totaal bedrijfsresultaat	3.666.769	5.750.783
Financiële baten en lasten		
Interestbaten	28.819	251
Interestlasten	(116.076)	(122.020)
Resultaat uit hoofde van effecten	(43.080)	(17.903)
Overige financiële baten en lasten	(970)	(7.665)
	(131.307)	(147.337)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering	3.535.462	5.603.446
Resultaat deelnemingen	-	196.120
	3.535.462	5.799.566
Belastingen (l.)	907.777	1.392.226
Resultaat na belastingen	2.627.685	4.407.340
Resultaat aandeel derden	196.733	275.595
Netto groepsresultaat na belastingen	2.430.952	4.131.745

GECONSOLIDEERDE KASSTROOMOVERZICHT OVER 2018

	2018	2017
	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	3.666.769	5.750.783
<u>Aanpassingen voor:</u>		
Afschrijvingen op materiele vaste activa	230.047	155.199
Afschrijvingen op immateriele vaste activa	68.823	34.412
	298.870	189.611
<u>Verandering in werkkapitaal:</u>		
Vorderingen	5.919.067	(3.902.029)
Effecten	(44.427)	(19.181)
Kortlopende schulden	(1.159.482)	1.270.278
	4.715.158	(2.650.932)
Kasstroom uit bedrijfsvoering	8.680.797	3.289.462
Ontvangen rente	28.819	251
Betaalde rente	(116.076)	(122.020)
Betaalde winstbelasting	(907.777)	(1.392.227)
	(995.034)	(1.513.996)
Kasstroom uit operationele activiteiten	7.685.763	1.775.466
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa	(50.975)	(472.149)
Investerings in imateriële vaste activa	-	(688.230)
Mutatie overige financiële vaste activa	-	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(50.975)	(1.160.379)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Dividend	(360.496)	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(360.496)	-
Netto kasstroom	7.274.292	615.087
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	(970)	188.455
Toename/(afname) geldmiddelen	7.273.322	803.542
Mutatie geldmiddelen		
Geldmiddelen per 1 januari	6.725.970	5.922.428
Toename/(afname) geldmiddelen	7.273.322	803.542
Geldmiddelen per 31 december	13.999.292	6.725.970

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2018

ALGEMEEN

Optimix Vermogensbeheer N.V. ('Optimix Vermogensbeheer' of 'de vennootschap') (statutair) gevestigd aan Johannes Vermeerstraat 14, 1071 DR te Amsterdam, houdt zich bezig met het beheer van vermogens van derden, het beheer van een zevental beursgenoteerde beleggingsfondsen (Optimix Investment Funds N.V.). Daarnaast houdt de vennootschap 80% van het geplaatste aandelenkapitaal van Add Value Fund Management B.V. dat als enige activiteit heeft het beheren van het eveneens beursgenoteerde beleggingsfonds Add Value Fund N.V. Ondersteunend aan de beheeractiviteiten is Optimix Vermogensbeheer een toegelaten instelling van NYSE Euronext Amsterdam ('Euronext') en treedt zij op als tussenpersoon bij het uitvoeren van effectenorders. Optimix Vermogensbeheer voert hierbij uitsluitend effectenorders uit namens cliënten en Optimix Investment Funds tegen marktconforme voorwaarden. Er worden in beginsel geen posities voor eigen rekening en risico ingenomen en Optimix Vermogensbeheer begeleidt geen emissies.

Daarnaast exploiteert Optimix Vermogensbeheer via Stichting Optimix Beleggersgiro een bewaarbedrijf.

Aan Optimix Vermogensbeheer is door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) een Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFM) vergunning verleend voor het in Nederland verlenen van beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 1:1 Wft, onderdeel a, b, c en d.

CONSOLIDATIE

De deelnemingen Optimix Beheer en Belegging B.V. en Add Value Fund Management B.V. te Amsterdam zijn op grond van artikel 407, lid 1a Boek 2 BW geconsolideerd.

STICHTING OPTIMIX BELEGGERSGIRO

Stichting Optimix Beleggersgiro ('Beleggersgiro') fungeert als bewaarplaats voor effecten en gelden van cliënten van Optimix Vermogensbeheer. Alle kosten en opbrengsten die samenhangen met het beheren van de beleggersgiro komen voor rekening van Optimix Vermogensbeheer en zijn uit dien hoofde in de winst- en verliesrekening van de vennootschap verantwoord. De activiteiten van de beleggersgiro zijn in november 2000 gestart, de eerste stukken zijn op 2 januari 2001 in bewaring genomen. Optimix Vermogensbeheer staat garant voor het nakomen van de verplichtingen door Stichting Optimix Beleggersgiro. De balans van Stichting Optimix Beleggersgiro wordt op een separate jaarrekening opgesteld en gepubliceerd.

KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de gemiddelde koers. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

De jaarrekening luidt in euro. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, richtlijnen voor het jaarverslag ('RJ') en met de Wft.

De gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

De activa en passiva worden gewaardeerd tegen kostprijs tenzij hierna anders is aangegeven. Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met lineair berekende afschrijvingen. De afschrijving geschiedt op basis van de geschatte economische levens- of gebruiksduur. De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Afschrijvingen op materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met lineair berekende afschrijvingen. De afschrijving geschiedt op basis van de geschatte economische levens- of gebruiksduur. De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

De levensduur van het management contract verworven bij aandelentransacties wordt door de directie gesteld op 10 jaar. Met deze termijn van afschrijvingen sluit de directie aan bij hetgeen gebruikelijk is in haar branche. Verder is de verwachting, dat de waarde van de overgenomen onderneming niet lager zal worden dan ervoor is betaald.

Afschrijvingen op immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Financiële vaste activa

Deelnemingen, zijnde kapitaalbelangen die duurzaam verbonden zijn ten dienste van de eigen werkzaamheid van de vennootschap, worden gewaardeerd op netto vermogenswaarde. Overige kapitaalbelangen worden gewaardeerd op kostprijs of lagere marktwaarde. De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Optimix Vermogensbeheer 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 hier een voorziening voor getroffen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaaarding worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarde bij eerste waardering.

Rekening-courantverhoudingen met deelnemingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

Overige vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid.

Belastingen

De belastingen worden, op basis van geldende tarieven voor de belastingen naar de winst, berekend over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening. Hierbij is rekening gehouden met fiscale faciliteiten. In de jaarrekening van Optimix Vermogensbeheer wordt voornamelijk rekening gehouden met de Vennootschapsbelasting.

Effecten

Effecten worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Koersverschillen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verantwoord. Transactiekosten die zijn toe te rekenen aan effecten die na eerste verwerking worden gewaardeerd tegen

marktwaarde met verwerking van de koersverschillen via de winst- en verliesrekening worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan één jaar. Deze staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Groepsvermogen en aandeel derden

Het aandeel derden als onderdeel van het groepsvermogen wordt gewaardeerd tegen het bedrag van het netto belang in de betreffende groepsmaatschappijen.

Voor zover de betreffende groepsmaatschappij een negatieve netto vermogenswaarde heeft, worden de negatieve waarden en overige toekomstige verliezen niet toegewezen aan het aandeel van derden, tenzij deze derden-aandeelhouders een feitelijke verplichting hebben en in staat zijn om de verliezen aan te zuiveren. Zodra de netto vermogenswaarde van de groepsmaatschappij wederom positief is, worden resultaten toegekend aan het aandeel derden.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen voor alle in rechte afdwingbare dan wel feitelijke verplichtingen als gevolg van een gebeurtenis vóór balansdatum en waarvan de kans op groter dan 50% wordt geschat dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen nodig is en de omvang daarvan betrouwbaar kan worden geschat.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Alle schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

Bedrijfsopbrengsten

Alle opbrengsten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben, respectievelijk waarin de dienst is verleend.

Bedrijfskosten

Kosten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

Financiële baten en lasten

Financiële baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben. Onder resultaat deelnemingen wordt het aandeel in het resultaat van de deelnemingen van de vennootschap verantwoord.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Directie van Optimix Vermogensbeheer zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de Directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Koersverschillen

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van vorderingen en schulden worden in de winst- en verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen.

Omrekening van vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers op balansdatum. Uit omrekening voortvloeiende koersverschillen worden ten gunste of ten laste van de financiële baten en lasten gebracht. De te betalen en ontvangen posities uit hoofde van valutatermijncontracten worden separaat op de balans gepresenteerd, waarbij omrekening plaatsvindt naar de koers op transactiedatum. Het verschil tussen beide posities betreft de reële waarde van de valutatermijncontracten per balansdatum.

Operationele leasing

Bij de vennootschap zijn er leasecontracten aanwezig waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst- en verliesrekening over de looptijd van het contract.

Pensioenregeling

Alle medewerkers 44 (ultimo 2018) van Optimix Vermogensbeheer nemen deel aan een geheel door de werkgever bekostigde pensioenregeling. Een beperkt aantal medewerkers (ultimo 2018: 4) maakt op grond van in het verleden verworven rechten aanspraak op een eindloonregeling welke is ondergebracht bij Aegon. Jaarlijks worden alle premies en koopsommen voortvloeiend uit salarisverhogingen van medewerkers in deze regeling direct afgestort. Voor zover er eind 2018 aanspraken op salarisverhogingen bestaan die nog niet zijn verwerkt wordt de afkoopsom van de backservice voortvloeiend uit deze toezegging nog in 2018 ten laste van het resultaat gebracht. Deze eindloonregeling staat niet meer open voor nieuwe toetreders. De resterende medewerkers met een pensioenverzekering nemen deel in een pensioenregeling op basis van een beschikbare premieregeling. Indachtig de aard van deze pensioenregeling, welke is ondergebracht bij Zwitserleven, is nimmer sprake van afkoopsommen en dergelijke. De jaarlijks af te dragen premie vormt tevens de jaarlijkse pensioenlast.

ACTIVA

a. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa per categorie is als volgt:

Verloop in categorie

	Boekwaarde per 1 januari 2018	Investeringsen	Afschrijving	Afwaardering	Boekwaarde per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)					
Gebouw Joh. Vermeerstr. 14 *	860.653	-	61.030	-	799.623
Inventaris	145.601	23.156	13.494	-	155.263
Hardware	265.262	27.819	71.431	-	221.650
Software	360.692	-	84.092	-	276.600
	<u>1.632.208</u>	<u>50.975</u>	<u>230.047</u>	<u>-</u>	<u>1.453.136</u>

De materiële vaste activa zijn als volgt samengesteld:

Stand in categorie

	Aanschafwaarde	Cumulatieve afschrijvingen	Boekwaarde per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)			
Gebouw Joh. Vermeerstr. 14 *	2.724.100	1.924.478	799.622
Inventaris	929.401	774.135	155.266
Hardware	1.019.548	797.900	221.648
Software	1.361.674	1.085.074	276.600
	<u>6.034.723</u>	<u>4.581.587</u>	<u>1.453.136</u>

De afschrijving wordt naar tijdsgelang vanaf het moment van ingebruikneming van het actief berekend over de oorspronkelijke aanschafwaarde. Het afschrijvingspercentage per categorie is:

Gebouw	3%	per jaar
Verbouwing	10 - 20%	per jaar
Inventaris	0 - 20%	per jaar
Hard- en software	20%	per jaar

* Gebouw Joh. Vermeerstraat 14 is inclusief verbouwingen. Verbouwingen die zijn uitgevoerd na ingebruikname worden in vijf jaar tijd of in tien jaar tijd lineair afgeschreven, tenzij de verbouwing een aanmerkelijke waardevermeerdering van het pand tot gevolg heeft. Dit laatste is het geval met het in 2006 toegevoegde souterrain. De hiermee gemoede investering wordt lineair in drieëndertig jaar afgeschreven. Voor de fiscale jaarrekening kan het bedrijfspand slechts worden afgeschreven tot de bodemwaarde thans € 1.234.500 (50% van de WOZ-waarde € 2.469.000).

b. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa per categorie is als volgt:

Verloop in categorie

	Boekwaarde per 1 januari 2018	Investeringsen	Afschrijving	Afwaardering	Boekwaarde per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)					
Management contract Add Value Fund Management B.V.	653.818	-	68.823	-	584.995
	<u>653.818</u>	<u>-</u>	<u>68.823</u>	<u>-</u>	<u>584.995</u>

De immateriële vaste activa zijn als volgt samengesteld:

Stand in categorie

	Aanschafwaarde	Cumulatieve afschrijvingen	Boekwaarde per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)			
Management contract Add Value Fund Management B.V.	688.230	103.235	584.995
	<u>688.230</u>	<u>103.235</u>	<u>584.995</u>

De afschrijving wordt naar tijdsgelang vanaf het moment van ingebruikneming van het actief berekend over de oorspronkelijke aanschafwaarde. Het afschrijvingspercentage per categorie is:
Management contract deelneming 10% per jaar

c. Vorderingen uit hoofde van effectentransacties

Onder vorderingen uit hoofde van effectentransacties vallen ook valutatermijncontracten die dienen als dekkingsinstrument op vorderingen in vreemde valuta. De valutatermijncontracten betreffen een aantal contracten, totaal groot € 375.953, met een looptijd tot uiterlijk drie dagen na balansdatum.

d. Effecten

De marktwaarde van de effecten per 31 december 2018 bedraagt € 12.968 (2017 € 11.621). Gezien de beperkte omvang van de hierboven genoemde effectenportefeuille zijn de daarmee samenhangende risico's gering. De effecten staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

e. Liquide middelen

Ultimo 2018 zijn alle tegoeden terstond opeisbaar.

PASSIVA

f. Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal:

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 50.000 gewone aandelen en 100 prioriteitsaandelen, elk met een nominale waarde van € 45,38. Hiermee bedraagt het totale maatschappelijk kapitaal nominaal € 2.273.538. Per 31 december 2018 zijn 10.209 gewone aandelen en acht prioriteitsaandelen geplaatst en volgestort. Ultimo 2018 zijn 10.209 gewone en zeven prioriteitsaandelen in het bezit van Svenska Handelsbanken AB en één prioriteitsaandeel in het bezit van Optimix Vermogensbeheer. Er is in 2018 geen dividend uitgekeerd.

Het verloop van het geplaatst kapitaal is als volgt:

	2018 €	2017 €
Stand per 1 januari	463.648	463.648
Uitgifte prioriteitsaandelen	-	-
Intrekking aandelen in bezit vennootschap	-	-
Stand per 31 december	<u>463.648</u>	<u>463.648</u>

Agioreserve:

Het verloop van de agioreserve is als volgt:

	2018 €	2017 €
Stand per 1 januari	1.317.816	1.317.816
Intrekking aandelen in bezit vennootschap	-	-
Stand per 31 december	<u>1.317.816</u>	<u>1.317.816</u>

Overige reserves:

Het verloop van de overige reserves is als volgt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	7.628.201	2.539.652
Toevoeging uit onderverdeeld resultaat	4.131.745	5.088.549
Dividenduitkering	-	-
Stand per 31 december	<u>11.759.946</u>	<u>7.628.201</u>

Onverdeeld resultaat:

Het verloop van het onverdeeld resultaat is als volgt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	4.131.745	5.088.549
(Slot)dividend	-	-
Toevoeging aan overige reserves	(4.131.745)	(5.088.549)
Nettowinst lopend boekjaar	<u>2.430.952</u>	<u>4.131.745</u>
Stand per 31 december	<u>2.430.952</u>	<u>4.131.745</u>

g. Belang van derden

Het verloop van de belang van derden is als volgt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	402.107	-
Dividenduitkering	(360.496)	-
Resultaat aandeel van derden	<u>196.733</u>	<u>402.107</u>
Stand per 31 december	<u>238.344</u>	<u>402.107</u>

h. Voorzieningen

Op 27 december 2018 werd aan de Vennootschap door de inspecteur van de Belastingdienst een naheffingsaanslag inzake BTW ad € 260.057 opgelegd voor het jaar 2013. De Directie heeft in 2019 tegen deze naheffingsaanslag bezwaar aangetekend en is op het moment van schrijven nog in afwachting van de stellingname van de Belastingdienst inzake dit bezwaar. Wanneer het bezwaar niet gehonoreerd wordt bestaat het risico dat de inspecteur vervolgens ook voor de jaren 2014 – 2017 naheffingsaanslagen zal opleggen. De Directie heeft daarom besloten om voor dit naheffingsrisico een voorziening op te nemen in de jaarrekening 2018 van € 868.037. Voor aanvullende informatie wordt verwezen naar het bestuursverslag op pagina 11.

i. Schulden uit hoofde van effectentransacties

Onder schulden uit hoofde van effectentransacties vallen ook valutatermijncontracten die dienen als dekkingsinstrument op vorderingen in vreemde valuta. De valutatermijncontracten betreffen een aantal contracten, totaal groot € 376.146 met een looptijd tot uiterlijk drie dagen na balansdatum.

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

Kredietfaciliteit

KAS BANK N.V. heeft een kredietfaciliteit in rekening-courant verstrekt tegen onderpand van ter beurze genoteerde effecten alsmede tegen opkomend onderpand ter zake van gelden en/of effecten naar deze banken of in opdracht van met name genoemde instellingen.

Leaseovereenkomsten

Bij Bloomberg Finance L.P. en Thomson Reuters Netherlands B.V heeft Optimix Vermogensbeheer leasecontracten afgesloten. De hieruit voortvloeiende verplichtingen zijn:

	Bloomberg	Thomson Reuters	Totaal
Looptijd < 1 jaar	€ 149.576	€ 36.980	€ 186.556
Looptijd > 1-5 jaar	€ 57.327	€ -	€ 57.327
Totaal	€ 206.903	€ 36.980	€ 243.883

WINST- EN VERLIESREKENING

j. Netto bedrijfsopbrengsten

De som der netto bedrijfsopbrengsten is in 2018 met 6,72% gedaald (2017: 4,26% gestegen) ten opzichte van voorgaand jaar.

k. Personeelskosten

	2018	2017
	€	€
Salarissen	4.313.492	3.872.227
Pensioenlasten	440.964	371.920
Sociale lasten	492.054	406.643
	<u>5.246.510</u>	<u>4.650.790</u>
Overige personeelskosten	522.452	498.881
	<u>5.768.962</u>	<u>5.149.671</u>

De post salarissen omvat in 2018 een variabele beloning van € 11.051 (2017: € 150.140). Het gemiddeld aantal personeelsleden berekend in fulltime equivalenten bedroeg over het verslagjaar 2018 42,8 (2017: 37,8). De post overige personeelskosten omvat in 2018 een personeels-aandelenregeling (Handelsbanken) van € 66.286 (2017: € 117.312) genaamd Oktogonen. Dit betreft een naverrekening voor het verslagjaar 2017. Voor 2018 is er geen reservering opgenomen.

Bezoldiging bestuurders en commissarissen

Het totaalbedrag aan bezoldiging (inclusief pensioenlasten) van de aan de vennootschap verbonden bestuurders (in 2018 in fulltime equivalenten 2,2 en in 2017: 2,0) bedraagt € 344.691 (2017: 351.825). Aan de vennootschap zijn drie commissarissen verbonden. Hun beloning voor het verslagjaar 2018 bedraagt € 20.000 (2017: 20.000).

l. Belastingen

De belastingen over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening ten bedrage van € 907.777 kan als volgt worden toegelicht:

	2018	2017
	€	€
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering vóór belastingen	3.535.462	5.799.566
Correctie: Resultaat deelnemingen	-	196.120
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering vóór belastingen na correctie	<u>3.535.462</u>	<u>5.603.446</u>
1e schijf 20% over de eerste € 400.000	80.000	40.000
2e schijf 25% over het resultaat boven € 400.000	783.866	1.350.862
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering *	<u>863.866</u>	<u>1.390.862</u>
Vershil commerciële en fiscale berekening voorgaand jaar	(28.653)	(1.364)
Vershil commerciële en fiscale berekening huidige jaar	<u>(15.258)</u>	<u>-</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering **	907.777	1.392.226
Effectief belastingtarief **	25,68%	24,01%
Toepasselijk belastingtarief *	24,43%	23,98%

Het effectief belastingtarief is het werkelijk belastingpercentage over het boekjaar 2018. Het toepasselijk belastingtarief is gebaseerd op het belastingpercentage wat in Nederland wordt gehanteerd. Per 1 juli 2017 heeft Optimix Vermogensbeheer N.V een meerderheidsbelang in Add Value Fund Management B.V, dit heeft geresulteerd in een wijziging van de grondslag over de eerste schijf. Het verschil tussen beide percentages wijkt af als gevolg van

verschillen tussen de commerciële en fiscale berekening. Deze verschillen ontstaan doordat in de commerciële jaarrekening geen rekening gehouden wordt met correcties, zoals investeringsaf trek, afschrijvingen (gebouw), giften e.d.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die tot een andere beoordeling van de jaarrekening zou leiden.

Fiscale positie

Optimix Vermogensbeheer NV vormt een fiscale eenheid met Svenska Handelsbanken AB (publ.) en is derhalve ook aansprakelijk voor eventuele belastingschulden van deze entiteit.

Voorstel winstverdeling

De Directie stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om het onverdeeld resultaat ad € 2.430.952 geheel toe te voegen aan de overige reserves

Het voorstel winstverdeling is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Amsterdam, 28 juni 2019
De Directie

ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2018

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2018
(VÓÓR WINSTVERDELING)

ACTIVA	2018	2017
	€	€
Vaste activa		
Materiële vaste activa (a.)	1.453.136	1.632.208
Immateriële vaste activa (b.)	584.995	653.818
Financiële vaste activa:		
Deelnemingen en vorderingen op deelnemingen (c.)	958.693	1.608.428
Stichting Optimix Beleggersgiro garantiekapitaal	125.000	125.000
	1.083.693	1.733.428
	3.121.824	4.019.454
Vlottende activa		
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties (d.)	4.672.111	8.556.187
Overige vorderingen en overlopende activa	2.149.809	2.704.748
Belastingen	947.472	526.181
	7.769.392	11.787.116
Effecten (e.)	12.968	11.621
Liquide middelen (f.)	12.787.157	5.628.687
	20.569.517	17.427.424
	23.691.341	21.446.878

PASSIVA	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Eigen Vermogen (g.)		
Geplaatst kapitaal	463.648	463.648
Agioreserve	1.317.816	1.317.816
Overige reserves	11.759.946	7.628.201
Onverdeeld resultaat	<u>2.430.952</u>	<u>4.131.745</u>
	15.972.362	13.541.410
Belang van derden	-	-
Voorzieningen (h.)	868.037	-
Kortlopende schulden		
Schulden uit hoofde van effectentransacties (i.)	5.606.676	5.760.747
Crediteuren	59.122	9.608
Belastingen en sociale premies	675.047	653.580
Overige schulden en overlopende passiva	<u>510.097</u>	<u>1.481.533</u>
	6.850.942	7.905.468
	<u><u>23.691.341</u></u>	<u><u>21.446.878</u></u>

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Resultaat voor belasting	2.218.648	3.766.029
Belastingen	587.998	932.783
Resultaat deelnemingen	800.302	1.298.499
Resultaat na belastingen	<u><u>2.430.952</u></u>	<u><u>4.131.745</u></u>

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

De jaarrekening luidt in euro. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, richtlijnen voor het jaarverslag ('RJ') en met de Wft.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede de toelichting op de onderscheidende activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niets anders wordt vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen, zijnde kapitaalbelangen die duurzaam verbonden zijn ten dienste van de eigen werkzaamheid van de vennootschap, worden gewaardeerd op netto vermogenswaarde. Overige kapitaalbelangen worden gewaardeerd op kostprijs of lagere marktwaarde. De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Optimix Vermogensbeheer 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 hier een voorziening voor getroffen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarde bij eerste waardering.

Rekening-courantverhoudingen met deelnemingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS OVER 2018

ACTIVA

a. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa per categorie is als volgt:

Verloop in categorie

	Boekwaarde per 1 januari 2018	Investerings	Afschrijving	Afwaardering	Boekwaarde per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)					
Gebouw Joh. Vermeerstr. 14 *	860.653	-	61.030	-	799.623
Inventaris	145.601	23.156	13.494	-	155.263
Hardware	265.262	27.819	71.431	-	221.650
Software	360.692	-	84.092	-	276.600
	<u>1.632.208</u>	<u>50.975</u>	<u>230.047</u>	<u>-</u>	<u>1.453.136</u>

De materiële vaste activa zijn als volgt samengesteld:

Stand in categorie

	Aanschafwaarde	Cumulatieve afschrijvingen	Boekwaarde per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)			
Gebouw Joh. Vermeerstr. 14 *	2.724.100	1.924.478	799.622
Inventaris	929.401	774.135	155.266
Hardware	1.019.548	797.900	221.648
Software	1.361.674	1.085.074	276.600
	<u>6.034.723</u>	<u>4.581.587</u>	<u>1.453.136</u>

De afschrijving wordt naar tijdsgelang vanaf het moment van ingebruikneming van het actief berekend over de oorspronkelijke aanschafwaarde. Het afschrijvingspercentage per categorie is:

Gebouw	3%	per jaar
Verbouwing	10 - 20%	per jaar
Inventaris	0 - 20%	per jaar
Hard- en software	20%	per jaar

* Gebouw Joh. Vermeerstraat 14 is inclusief verbouwingen. Verbouwingen die zijn uitgevoerd na ingebruikname worden in vijf jaar tijd of in tien jaar tijd lineair afgeschreven, tenzij de verbouwing een aanmerkelijke waardevermeerdering van het pand tot gevolg heeft. Dit laatste is het geval met het in 2006 toegevoegde souterrain. De hiermee gemoeide investering wordt lineair in drieëndertig jaar afgeschreven. Voor de fiscale jaarrekening kan het bedrijfspand slechts worden afgeschreven tot de bodemwaarde thans € 1.234.500 (50% van de WOZ-waarde € 2.469.000).

b. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa per categorie is als volgt:

Verloop in categorie

	Boekwaarde per 1 januari 2018	Investerings	Afschrijving	Afwaardering	Boekwaarde per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)					
Management contract Add Value Fund Management B.V.	653.818	-	68.823	-	584.995
	<u>653.818</u>	<u>-</u>	<u>68.823</u>	<u>-</u>	<u>584.995</u>

De immateriële vaste activa zijn als volgt samengesteld:

Stand in categorie

	Aanschafwaarde	Cumulatieve afschrijvingen	Boekwaarde per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)			
Management contract Add Value Fund Management B.V.	688.230	103.235	584.995
	<u>688.230</u>	<u>103.235</u>	<u>584.995</u>

De afschrijving wordt naar tijdsgelang vanaf het moment van ingebruikneming van het actief berekend over de oorspronkelijke aanschafwaarde. Het afschrijvingspercentage per categorie is:

Management contract deelneming: 10% per jaar

c. Deelnemingen en vorderingen op deelnemingen

Optimix Vermogensbeheer heeft ultimo 2018 een 100% -belang in Optimix Beheer en Beleggingen B.V. te Amsterdam (2017: 100%). Sinds 1 juli 2017 heeft Optimix Vermogensbeheer een belang van 80% in Add Value Fund Management B.V te Amsterdam.

Het verloop van de deelnemingen gedurende het boekjaar 2018 is als volgt:

	Boekwaarde 1 januari 2018	Aankopen	Verkopen	Dividend deelneming	Resultaat deelneming	Boekwaarde 31 december 2018	Saldo reke- ning-courant	Balans per 31 december 2018
(alle bedragen luiden in euro)								
Optimix Beheer en Belegging B.V.	226.890	-	-	-	-	226.890	(226.890)	-
Add Value Fund Management B.V.	1.608.428	-	-	(1.450.037)	800.302	958.693	-	958.693
	<u>1.835.318</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.450.037)</u>	<u>800.302</u>	<u>1.185.583</u>	<u>(226.890)</u>	<u>958.693</u>

	Boekwaarde 1 januari 2017	Aankopen	Verkopen	Dividend deelneming	Resultaat deelneming	Boekwaarde 31 december 2017	Saldo reke- ning-courant	Balans per 31 december 2017
(alle bedragen luiden in euro)								
Optimix Beheer en Belegging B.V.	226.890	-	-	-	-	226.890	(226.890)	-
Add Value Fund Management B.V.	420.182	221.396	-	(331.649)	1.298.499	1.608.428	-	1.608.428
	<u>647.072</u>	<u>221.396</u>	<u>-</u>	<u>(331.649)</u>	<u>1.298.499</u>	<u>1.835.318</u>	<u>(226.890)</u>	<u>1.608.428</u>

De boekwaarde van de deelneming en de corresponderende rekening-courant van Optimix Beheer en Belegging B.V. worden in de balans gesaldeerd verantwoord (Saldo rekening-courant 1 januari 2018: - € 226.890). De Directie heeft juridisch de mogelijkheid en de intentie om de waarde van de deelneming Optimix Beheer en Belegging B.V. en corresponderende rekening-courant simultaan af te wikkelen.

d. Vorderingen uit hoofde van effectentransacties

Onder vorderingen uit hoofde van effectentransacties vallen ook valutatermijncontracten die dienen als dekkingsinstrument op vorderingen in vreemde valuta. De valutatermijncontracten betreffen een aantal contracten, totaal groot € 375.953, met een looptijd tot uiterlijk drie dagen na balansdatum.

e. Effecten

De marktwaarde van de effecten per 31 december 2018 bedraagt € 12.968 (2017 € 11.621). Gezien de beperkte omvang van de hierboven genoemde effectenportefeuille zijn de daarmee samenhangende risico's gering. De effecten staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

f. Liquide middelen

Ultimo 2018 zijn alle tegoeden terstond opeisbaar.

PASSIVA

g. Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal:

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 50.000 gewone aandelen en 100 prioriteitsaandelen, elk met een nominale waarde van € 45,38. Hiermee bedraagt het totale maatschappelijk kapitaal nominaal € 2.273.538. Per 31 december 2018 zijn 10.209 gewone aandelen en acht prioriteitsaandelen geplaatst en volgestort. Ultimo 2018 zijn 10.209 gewone en zeven prioriteitsaandelen in het bezit van Svenska Handelsbanken AB en één prioriteitsaandeel in het bezit van Optimix Vermogensbeheer. Er is in 2018 geen dividend uitgekeerd.

Het verloop van het geplaatst kapitaal is als volgt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	463.648	463.648
Uitgifte prioriteitsaandelen	-	-
Intrekking aandelen in bezit vennootschap	-	-
Stand per 31 december	<u>463.648</u>	<u>463.648</u>

Agioreserve:

Het verloop van de agioreserve is als volgt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	1.317.816	1.317.816
Intrekking aandelen in bezit vennootschap	-	-
Stand per 31 december	<u>1.317.816</u>	<u>1.317.816</u>

Overige reserves:

Het verloop van de overige reserves is als volgt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	7.628.201	2.539.652
Toevoeging uit onderverdeeld resultaat	4.131.745	5.088.549
Dividenduitkering	-	-
Stand per 31 december	<u>11.759.946</u>	<u>7.628.201</u>

Onverdeeld resultaat:

Het verloop van het onverdeeld resultaat is als volgt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	4.131.745	5.088.549
(Slot)dividend	-	-
Toevoeging aan overige reserves	(4.131.745)	(5.088.549)
Nettowinst lopend boekjaar	<u>2.430.952</u>	<u>4.131.745</u>
Stand per 31 december	<u>2.430.952</u>	<u>4.131.745</u>

h. Voorzieningen

Voor een gedetailleerd overzicht van de voorzieningen wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

i. Schulden uit hoofde van effectentransacties

Onder schulden uit hoofde van effectentransacties vallen ook valutatermijncontracten die dienen als dekkingsinstrument op vorderingen in vreemde valuta. De valutatermijncontracten betreffen een aantal contracten, totaal groot € 376.146 met een looptijd tot uiterlijk drie dagen na balansdatum.

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

Kredietfaciliteit

KAS BANK N.V. heeft een kredietfaciliteit in rekening-courant verstrekt tegen onderpand van ter beurze genoteerde effecten alsmede tegen opkomend onderpand ter zake van gelden en/of effecten naar deze banken of in opdracht van met name genoemde instellingen.

Leaseovereenkomsten

Bij Bloomberg Finance L.P. heeft Optimix Vermogensbeheer een leasecontract afgesloten. De hieruit voortvloeiende verplichtingen zijn:

Looptijd < 1 jaar	€	127.152
Looptijd > 1-5 jaar	€	56.829
Totaal	€	<u>183.981</u>

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die tot een andere beoordeling van de jaarrekening zou leiden.

Voorstel winstverdeling

De Directie stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om het onverdeeld resultaat ad € 2.430.952 geheel toe te voegen aan de overige reserves. Het voorstel winstverdeling is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Amsterdam, 28 juni 2019

De Directie

Ondertekening van de jaarrekening

Vaststelling jaarrekening

De geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening is aldus opgemaakt en vastgesteld door het bestuur.

Amsterdam,

De Directie

De Raad van Commissarissen

Origineel getekend door:

J.C. Wiklund

mr. E.A van Essen CCP

drs. G.T. van Wakeren

De Directie

Origineel getekend door:

drs. J.F. Westerling

drs. M.F. Alofs

OVERIGE GEGEVENS

STATUTAIRE WINSTVERDELING

Voor de winstverdeling gelden de regels zoals deze zijn opgenomen in de statuten.

Artikel 30 ziet toe op de winstverdeling en luidt als volgt:

- 30.1 Jaarlijks wordt op voorstel van de Directie, welk voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft, door de Algemene Vergadering vastgesteld welk deel van de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt gereserveerd.
- 30.2 Uit de winst die in het laatst verstreken boekjaar is behaald wordt, na reservering ingevolge het voorgaande lid, allereerst, zo mogelijk, op elk prioriteitsaandeel als dividend uitgekeerd van € 5, - per prioriteitsaandeel.
- 30.3 De na toepassing van lid 1 en 2 overblijvende winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering, met dien verstande dat op de prioriteits aandelen geen verdere dividenduitkering zal geschieden.
- 30.4 De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 30.5 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 30.6 Op voorstel van de Directie, welk voorstel de goedkeuring behoeft van de Raad van Commissarissen kan de Algemene vergadering besluiten tot een tussentijdse uitkering mits met inachtneming van het dienaangaande in lid 4 bepaalde.
- 30.7 De Algemene Vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in lid 4 bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
- 30.8 De Algemene Vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in lid 4 bepaalde, besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk anders dan in geld zullen worden uitgekeerd.
- 30.9 Bij de berekening van het op de aandelen uit te keren bedrag tellen de aandelen, die de vennootschap zelf in haar kapitaal houdt, niet mee.
- 30.10 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering van dividend vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

De controleverklaring van de onafhankelijke accountant ligt ter inzage op het kantoor van de rechtspersoon. De controleverklaring is goedkeurend.