

Wijs & van Oostveen B.V.

Publicatiestukken 2010

Inhoudsopgave

1.	Jaarverslag	2
2.	Publicatiestukken	
2.1	Balans per 31 december 2010	3
2.2	Winst-en-verliesrekening over 2010	5
2.3	Kasstroomoverzicht over 2010	6
2.4	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	8
2.5	Toelichting op de balans	11
2.6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	13
3.	Overige gegevens	
3.1	Statutaire regeling inzake de winstbestemming	14
3.2	Voorstel winstbestemming	14
3.3	Controleverklaring	15

1. Jaarverslag

De directie van Wijs & van Oostveen B.V. biedt hierbij haar jaarrekening aan voor het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2010.

Ontwikkelingen 2010

Over 2010 zijn de beurskoersen relatief gelijk gebleven. Ondernemingen sneden als gevolg van de crisis in de kosten, waardoor de marges verbeterden. Ook veranderden de financieringsstromen van bedrijfsactiviteiten, omdat banken in een aantal gevallen minder gelden beschikbaar stelde aan de markt. In zijn algemeenheid kan gesteld worden dat de eenmalige effecten, die voor een groot deel verantwoordelijk waren voor de positieve bedrijfsresultaten, in de loop van 2010 waren uitgewerkt. Het bediend vermogen is gedurende 2010 stabiel gebleven. De omzet is licht gedaald. Echter, door de realisatie van kostenbesparingen is het boekjaar toch afgesloten met een positief resultaat. Wijs & van Oostveen B.V. laat ultimo 2010 een gezonde balans zien, mede omdat de onderneming volledig is gefinancierd met eigen vermogen. Aandacht voor het kostenniveau van de organisatie blijft ook in 2011 belangrijk. Tegelijkertijd zal de onderneming blijven investeren in de kwaliteit van de dienstverlening.

Lehman Brothers

In december 2010 en februari 2011 heeft de onderneming aanvullende dagvaardingen van Stichting Hulp Gedupeerden inzake Lehman Brothers ontvangen. Naar aanleiding van deze dagvaardingen is geen aanvullende voorziening getroffen. In maart 2011 heeft de rechtbank de eisen uit de eerste dagvaarding van Stichting Hulp Gedupeerden afgewezen.

Vooruitzichten 2011

Ondanks dat de vooruitzichten voor 2011 op het eerste gezicht onzeker lijken, verwachten wij toch dat het voorzichtig ingezette herstel zich zal doorzetten. De positieve uitwerking van fiscale en monetaire stimulansen is ten einde en de voorraadopbouw lijkt voltooid te zijn. Verder zullen de consumentenbestedingen in de komende tijd weinig groeien. In de VS komt dit onder meer door de zwakke arbeidsmarkt en huizenmarkt. In de Eurozone worden de bestedingen geremd door (overheids-) bezuinigingen en de zwakke huizenmarkt in voornamelijk Spanje en Ierland. De investeringen zullen gematigd zijn door onder meer overcapaciteit in veel bedrijfstakken en de onzekere vooruitzichten in sommige afzetmarkten. Op basis van de huidige ontwikkelingen op de beurs (begin 2011) en de vooruitzichten voor het komende jaar verwacht de directie dat de vraag naar beleggingsgerelateerde diensten zich positief zal (blijven) ontwikkelen. Vooral op het gebied van individueel vermogensbeheer en vastgoedbeleggingen zijn de vooruitzichten positief. In hoeverre de recente ontwikkelingen in het Midden-Oosten en de diverse natuurrampen, Nieuw Zeeland en Japan, van invloed zijn op de wereldwijde beurskoersen is niet in te schatten. Een behoudend en behoedzaam beleid is in deze gepast.

Amsterdam, 17 maart 2011

P.J. Schäfer
Directeur operations

S. Sarphatie
Algemeen directeur

2.1 Balans per 31 december 2010

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
	€	€
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	1	
Verbouwingen	221.500	216.885
Kantoorapparatuur	56.070	81.421
Kantoorinventaris, computerapparatuur en software	935.527	1.008.814
	<u>1.213.097</u>	<u>1.307.120</u>
	1.213.097	1.307.120
Uitlopende activa		
Vorderingen	2	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	-	50.375
Overige vorderingen en overlopende activa	1.167.175	1.003.900
Overige vorderingen	293.227	282.004
	<u>1.460.402</u>	<u>1.336.279</u>
	1.460.402	1.336.279
Effecten	5.848	10.063
	<u>2.623.705</u>	<u>2.431.554</u>
Liquide middelen	4.089.955	3.777.896
	<u>5.303.052</u>	<u>5.085.016</u>

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
	€	€
Passiva		
Eigen vermogen	3	
Geplaatst kapitaal	4 27.907	27.907
Overige reserves	5 <u>2.600.395</u>	<u>2.544.872</u>
	<u>2.628.302</u>	<u>2.572.779</u>
Voorzieningen		
Overige voorzieningen	6 <u>835.075</u>	<u>632.476</u>
Kortlopende schulden	7	
Schulden aan groepsmaatschappijen	169.830	-
Overige schulden en overlopende passiva	<u>1.669.845</u>	<u>1.879.761</u>
	<u>1.839.675</u>	<u>1.879.761</u>
	<u>5.303.052</u>	<u>5.085.016</u>

2.2 Winst-en-verliesrekening over 2010

		2010		2009	
		€	€	€	€
Netto-omzet	8	10.214.809		11.974.260	
Kostprijs van de omzet		-881.511		-1.199.518	
Brutowinst			9.333.298		10.774.742
Lonen en salarissen		3.387.364		3.534.696	
Sociale lasten en pensioenslasten		491.233		510.891	
Afschrijvingen materiële vaste activa		427.752		378.153	
Overige bedrijfskosten		4.650.935		5.196.668	
Som der bedrijfslasten			8.957.284		9.620.408
Bedrijfsresultaat			376.014		1.154.334
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten		219		-10.410	
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		36.920		37.119	
Rentelasten en soortgelijke kosten		-3.055		-6.044	
Financiële baten en lasten			34.084		20.665
Resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen			410.098		1.174.999
Belastingen			-104.575		-299.625
Netto resultaat na belastingen			305.523		875.374

2.3 Kasstroomoverzicht over 2010

	2010		2009	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		376.014		1.154.334
<u>Aanpassingen voor:</u>				
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	427.752		378.153	
Dotatie voorzieningen	441.811		677.753	
Vrijval voorzieningen	-6.000		-21.500	
Valuta-omrekeningsverschillen	-233.212		-303.627	
		630.351		730.779
<u>Verandering in werkkapitaal:</u>				
Mutatie vorderingen	-124.123		-116.298	
Mutatie effecten	4.215		-395	
Kortlopende schulden (exclusief banken)	-40.086		186.425	
		-159.994		69.732
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		846.371		1.954.845
Ontvangen interest	36.920		37.119	
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	219		-10.410	
Betaalde interest	-3.055		-6.044	
Belastingen	-104.575		-299.625	
		-70.491		-278.960
Kasstroom uit operationele activiteiten		775.880		1.675.885
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investeringsmateriële vaste activa	-333.729		-249.937	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-333.729		-249.937
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaald dividend		-250.000		-800.000
Mutatie geldmiddelen		192.151		625.948

2.3 Kasstroomoverzicht over 2010

	2010	2009
	€	€
Stand per begin boekjaar	2.431.554	1.805.606
Mutaties in boekjaar	192.151	625.948
Stand per eind boekjaar	<u>2.623.705</u>	<u>2.431.554</u>

2.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Activiteiten

Wijs & van Oostveen B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en -activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Wijs & van Oostveen B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Wijs & van Oostveen B.V. verleent beleggingsdiensten als vermogensbeheerder, beleggingsadviseur, orderuitvoerder en het overnemen of plaatsen van financiële instrumenten en zij handelt voor eigen rekening. Wijs & van Oostveen B.V. verricht tevens financiële analyses, doet onderzoek op beleggingsgebied en brengt beleggingsaanbevelingen uit. Daarnaast treedt Wijs & van Oostveen B.V. op als beheerder van beleggingsinstellingen en zij beschikt in dat kader over een vergunning op grond van artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht. Wijs & van Oostveen B.V. is voorts onderdeel van een groep van financiële instellingen.

Wijzigingen in de grondslagen

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van voorgaande jaar.

Vergelijkende cijfers

De in het rapport opgenomen vergelijkende cijfers betreffen de cijfers over het gehele boekjaar. Deze cijfers zijn, zo nodig, slechts voor vergelijkingsdoeleinden aangepast.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op basis van de Richtlijnen Jaarverslaggeving en de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening is opgesteld in euro's.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd tegen aanschafwaarde. Hierop zijn afschrijvingen toegepast volgens de lineaire methode op basis van de verwachte economische levensduur per soort vaste activa.

Vorderingen

De debiteuren zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor mogelijk oninbare posten.

Effecten

De effecten zijn gewaardeerd tegen beurswaarde.

Voorzienen

Overige voorzieningen:

Onder de overige voorzieningen is een voorziening opgenomen inzake trade errors en/of ingediende claims.

Bij het bepalen van de hoogte van de voorziening voor claims worden alle reguliere claims integraal beoordeeld. Op basis van deze beoordeling, de individuele omstandigheden van het geval en de status van de claim kan een percentage van de claim worden voorzien. Bij de bepaling van dit percentage, zijnde de uiteindelijke omvang van de voorziening, is aansluiting gezocht bij de kapitaaleisen die worden gesteld aan de vennootschap.

Een deel van de voorziening betreft claims van cliënten die hebben geïnvesteerd in door Lehman Brothers uitgegeven producten. Lehman Brothers verkeert sinds september 2008 in staat van faillissement. De hoogte van de voorziening is lager dan de totale investering van deze cliënten. Bij het bepalen van deze voorziening is ook aansluiting gezocht bij de kapitaaleisen. Omdat er onvoldoende inzicht is in de individuele omstandigheden van de claim is hiermee geen rekening gehouden.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Netto omzet

De in de winst- en verliesrekening begrepen omzet is de opbrengst van in het boekjaar aan derden geleverde diensten. De opbrengsten worden verantwoord na levering van de diensten. De diverse fees worden verantwoord nadat deze in rekening zijn gebracht op basis van de hieraan ten grondslag liggende contractuele afspraken.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de materiële vaste activa geschieden tijdsevenredig op basis van de verwachte economische levensduur. Op aanschaffingen in het boekjaar wordt naar tijdsgelang afgeschreven.

Overige bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

Personeelskosten

De vennootschap heeft een pensioenregeling die wordt gekwalificeerd als een toegezegde bijdrageregeling. De vennootschap betaalt vaste bijdragen aan een verzekeringsmaatschappij en er zijn geen verdere betalingsverplichtingen dan deze vaste bijdragen. Deze bijdragen worden verantwoord onder de pensioenlasten en worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Grondslagen voor het overzicht van kasstromen

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen, ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

2.5 Toelichting op de balans

4 Geplaatst kapitaal

	Geplaatst aandelen- kapitaal €
Stand per 1 januari 2010	27.907
Mutaties	-
Stand per 31 december 2010	27.907

Het maatschappelijk kapitaal van Wijs & van Oostveen B.V. bedraagt € 113.445,05, verdeeld in 20.000 gewone aandelen. Het gestort en opgevraagd kapitaal bedraagt € 27.907,48. Dit betreft 615 gewone aandelen van nominaal f 100 = € 45,38. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de mogelijkheid van artikel 2:178c BW om de tegenwaarde in euro te gebruiken tot ten hoogste twee cijfers achter de komma. Dit gebruik van de tegewaarde in euro heeft geen rechtsgevolg.

	2010 €	2009 €
<u>5 Algemene reserve</u>		
Stand per 1 januari	2.544.872	2.469.498
Uit resultaatverdeling	305.523	875.374
Dividenduitkering ten laste van algemene reserve	-250.000	-800.000
Stand per 31 december	2.600.395	2.544.872
	31-12-2010 €	31-12-2009 €
<u>Overige voorzieningen</u>		
Overige voorzieningen	835.075	632.476

De bovenstaande voorziening is getroffen voor trade errors en/of ingediende claims. Voor deze claims is een voorziening getroffen ad € 835.075. De voorziening is overwegend kortlopend.

Niet in balans opgenomen rechten en verplichtingen

De verplichtingen per 31 december 2010, die de vennootschap is aangegaan en die niet blijken uit de balans of de toelichting zijn:

- leaseverplichtingen ter grootte van € 140.000 per jaar;
- huurverplichtingen ter grootte van € 727.000 per jaar;
- bankgarantieverplichtingen ter grootte van € 575.000;
- investeringsverplichting ter grootte van € 382.000;
- verpanding van de tegoeden die Wijs & van Oostveen B.V. ontvangt van de bank.

Claims

Verscheidene cliënten van Wijs & van Oostveen B.V. hebben geïnvesteerd in door Lehman Brothers uitgegeven producten. Lehman Brothers verkeert sinds september 2008 in staat van faillissement. Een aantal cliënten heeft Wijs & van Oostveen B.V. aansprakelijk gesteld voor hun beleggingsverlies als gevolg van dit faillissement. Aansprakelijkstellingen worden op individuele basis beoordeeld. Indien daartoe aanleiding bestaat, wordt een voorziening in de balans getroffen. Bij het bepalen van de hoogte van de voorziening wordt een consistente gedragslijn gevolgd (zie ook toelichting op de voorziening).

Overige verplichtingen

De nakoming van de verplichtingen van de Stichting Wijs & van Oostveen Beleggingsgiro worden gegarandeerd door Wijs & van Oostveen B.V. (conform artikel 6:17 sub 1 Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft).

Belastingverplichting fiscale eenheid

Aangezien de vennootschap deel uitmaakt van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting, is zij hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschapsbelasting- en omzetbelasting-schulden van de gehele fiscale eenheid.

Directie

De directie bestaat op 31 december 2010 uit:

- P.J. Schäfer;
- S. Sarphatie;
- H. Molenkamp.

Moedermaatschappij

Wijs & van Oostveen B.V. is 100% dochteronderneming van Wijs & van Oostveen Beheer B.V. te Amsterdam.

2.6 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

Netto-omzet

De netto-omzet is gedaald met 14,7% ten opzichte van 2009.

<u>2010</u>	<u>2009</u>
€	€

Bezoldiging bestuurders

Bezoldiging bestuurders en oud-bestuurders

<u>813.000</u>	<u>878.000</u>
----------------	----------------

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2010 waren gemiddeld 56 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (2009: 60).

Ondertekening van de jaarrekening

Amsterdam, 17 maart 2011
Wijs & van Oostveen B.V.

P.J. Schäfer
Directeur

S. Sarphatie
Directeur

3. Overige gegevens

3.1 Statutaire regeling inzake de winstbestemming

Ingevolge artikel 16 van de statuten van de vennootschap staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die deze geheel of gedeeltelijk kan bestemmen tot vorming van – of storting in – een of meer algemene of bijzondere reservefondsen. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst 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.

3.2 Voorstel winstbestemming

De directie stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor het resultaat over het boekjaar over 2010 ten bedrage van € 305.523 ten gunste van de overige reserves te brengen onder aftrek van een dividend van € 250.000.

Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Aan de aandeelhouders van
Wijs & van Oostveen B.V.

3.3 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van Wijs & van Oostveen 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, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel Boek 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.

Global in Reach, Local in Touch

Buitenveldertselaan 106 - Postbus 75264, 1070 AG Amsterdam, Telefoon (020) 646 40 11, Fax (020) 646 32 51, E-mail amsterdam@hlb-schippers.nl

Op onze diensten zijn de algemene voorwaarden van HLB Nederland Accountants & Consultants bv van toepassing, gedeponeed bij de K.v.K. te Amsterdam onder nummer 33 23 86 06. HLB Schippers Beheer B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

HLB Schippers is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

www.hlb-schippers.nl

Oordeel

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

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of regelgevende instanties

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 17 maart 2011

HLB Schippers Beheer B.V.

R. Dijkstra RA

