

**Financieel verslag 2009**

**Delta Lloyd Asset Management N.V.**

**Amsterdam**

## Inhoud

<b>Directieverslag</b> .....	<b>3</b>
<b>Jaarrekening</b> .....	<b>5</b>
Balans per 31 december 2009 .....	6
Winst- en -verliesrekening over 2009 .....	7
Kasstroomoverzicht over 2009 .....	8
1) exclusief de onder kortlopende vorderingen opgenomen aflossing komend jaar Toelichting op de balans en winst- en -verliesrekening.....	8
Toelichting op de balans en winst- en -verliesrekening .....	9
<b>1 Algemeen</b> .....	<b>9</b>
1.1 Activiteiten .....	9
1.2 Groepsverhoudingen.....	9
1.3 Overige verbonden partijen .....	9
1.4 Toelichting op het kasstroomoverzicht.....	11
1.5 Risico paragraaf.....	11
<b>2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva</b> .....	<b>12</b>
2.1 Algemeen .....	12
2.2 Vergelijking met vorig jaar.....	12
2.3 Financiële vaste activa.....	12
2.4 Vorderingen.....	12
2.5 Eigen vermogen.....	12
2.6 Kortlopende schulden.....	12
<b>3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat</b> .....	<b>13</b>
3.1 Algemeen .....	13
3.2 Netto omzet .....	13
3.3 Kosten .....	13
3.4 Rente baten en soortgelijke opbrengsten .....	13
3.5 Belastingen.....	13
<b>4 Toelichting op de balans</b> .....	<b>14</b>
4.1 Financiële vaste activa.....	14
4.2 Te vorderen op groepsmaatschappijen .....	14
4.3 Te vorderen op overige verbonden partijen .....	14
4.4 Te vorderen op externe partijen.....	15
4.5 Liquide middelen.....	15
4.6 Eigen vermogen.....	15
4.7 Schulden aan groepsmaatschappijen .....	16
4.8 Overige schulden.....	17
<b>5 Toelichting op de winst-en-verliesrekening</b> .....	<b>18</b>
5.1 Segmentatie van de netto omzet .....	18
5.2 Distributiekosten .....	18
5.3 Overige bedrijfskosten.....	18
5.4 Belastingen.....	18
<b>6 Overige informatie</b> .....	<b>19</b>
6.1 Werknemers .....	19
6.2 Bezoldiging directie.....	19
<b>Overige gegevens</b> .....	<b>20</b>
Statutaire bepaling winstbestemming .....	21
Voorstel winstbestemming.....	21
Gebeurtenissen na balansdatum.....	21

## Directieverslag

In 2009 werd een omzet geboekt van € 94,1 mln in vergelijking tot € 95,3 mln over 2008. Deze lagere omzet is toe te schrijven aan de ontwikkelingen op de financiële markten. Met name de aandelenfondsen daalden gedurende 2008 fors in marktwaarde. Die daling (ook in beheervergoeding die geheel gerelateerd is aan de marktwaarde van de beleggingen) kon in 2009 niet goed worden gemaakt, ondanks een herstel van de financiële markten.

Het uiteindelijke bedrijfsresultaat kwam uit op € 30,8 mln, een stijging ten opzichte van 2008 van € 10,5 mln.

De reden daarvan is dat zowel de distributiekosten als de bedrijfskosten daalden.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) van 29 april 2009 is de jaarrekening over 2008 vastgesteld. De AvA heeft besloten om de nettowinst over 2008 ad € 16,3 mln geheel als dividend uit te keren.

Specifieke risico's zoals renterisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en marktrisico zijn mede relevant voor beleggingsfondsen. Het managen van deze risico's is onderdeel van de risico procedures zoals deze zijn ingevoerd voor het volledige vermogensbeheerproces, welke worden uitgevoerd onder eindverantwoordelijkheid van de Delta Lloyd Asset Management N.V.

Wij hebben geen indicatie dat de huidige risico management en – controle systemen niet adequaat en effectief hebben gefunctioneerd. Deze systemen en procedures hebben niet hebben geleid tot de signalering en het niet beheersen van materiële risico's.

In de toelichting op de balans en winst- en -verliesrekening worden de verschillende risico's nader uiteen gezet.

Op 18 januari 2010 heeft de 100% aandeelhouder van Delta Lloyd Asset Management N.V., Delta Lloyd N.V., haar belang overgedragen aan DLAM Holding B.V. DLAM Holding B.V. is op haar beurt ook een 100% dochtermaatschappij van Delta Lloyd N.V. Deze herstructurering heeft geen consequenties voor de activiteiten van Delta Lloyd Asset Management N.V. Ook de afgegeven 403 verklaring door Delta Lloyd N.V. blijft van kracht.

Op 2 februari 2010 heeft Delta Lloyd Asset Management N.V. het volledige beheer van het Delta Deelnemingen Fonds N.V. overgenomen. Tot die datum was er een samenwerkingsverband tussen Delta Lloyd Asset Management N.V. en Dresdner VPV N.V.

Op de reguliere Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Delta Lloyd Rente Fonds N.V., OHRA Obligatie Dividend Fonds N.V., Delta Lloyd Mix Fonds N.V. en OHRA Totaal Fonds N.V. op 28 april 2010 wordt de aandeelhouders hun goedkeuring gevraagd voor de volgende juridische fusies :

- Delta Lloyd Rente Fonds N.V. (verkrijgende vennootschap) en OHRA Obligatie Dividend Fonds N.V.(verdwijnende vennootschap)
- Delta Lloyd Mix Fonds N.V. (verkrijgende vennootschap) en OHRA Totaal Fonds N.V. (verdwijnende vennootschap)

De fusiedatum is bepaald op 2 juni 2010.

De goedkeuring aan de aandeelhouders voor de overgang van :

- OHRA Aandelen Fonds N.V.
- OHRA Care Fund N.V.
- OHRA Milieutechnologie Fonds N.V.
- OHRA New Energy Fonds N.V.
- OHRA Onroerend Goed Fonds N.V.
- OHRA Spaardividendfonds N.V.
- OHRA Technology Trend Fund N.V.

naar Luxemburg is verkregen op een Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders op 1 april 2010. De fusies staan ingepland op vrijdag 11 juni 2010.

Op 15 maart 2010 heeft de directie van Triodos Meerwaardefonds N.V., zijnde Delta Lloyd Asset Management N.V. en Triodos Investment Management BV, de overgang naar Luxemburg ter goedkeuring voorgelegd aan de aandeelhouders. De fusie staat ingepland op vrijdag 25 juni 2010.

Een crossborder fusie tussen dit type beleggingsfondsen kan alleen worden gerealiseerd via een zogenaamde ‘contribution in kind’. Daarom gebruiken we de term ‘samenvoeging’. Samengevat betekent dit dat de OHRA Beleggingsfondsen en Triodos Meerwaardefonds hun bezittingen overdragen aan Delta Lloyd Sicav Fonds resp. Triodos SICAV I en dat de aandeelhouders van de OHRA Beleggingsfondsen en Triodos Meerwaardefonds hier aandelen Delta Lloyd Sicav Fonds resp. Triodos SICAV I voor terugkrijgen. Vervolgens worden de OHRA Beleggingsfondsen en het Triodos Meerwaardefonds geliquideerd.

Over de vooruitzichten voor 2010 kan de directie geen uitspraken doen. De resultaten zijn daarvoor te sterk afhankelijk van ontwikkelingen in de markt.

Amsterdam, 29 april 2010

J.P. Aardoom  
A.H. Otto  
P.A. Knoeff

## **Jaarrekening**

## Balans per 31 december 2009

(voor voorgestelde resultaatbestemming)

EUR (x 1.000)	Ref.	31.12.2009	31.12.2008
ACTIVA			
FINANCIËLE VASTE ACTIVA			
Te vorderen op groepsmaatschappijen	4.1	1.720	2.580
VORDERINGEN			
Te vorderen interest		0	2
Te vorderen op groepsmaatschappijen	4.2	1.497	2.848
Te vorderen op overige verbonden partijen	4.3	26.303	20.660
Te vorderen op externe partijen	4.4	613	994
		<u>28.413</u>	<u>24.504</u>
LIQUIDE MIDDELEN	4.5	35.145	33.610
TOTAAL		<u><u>65.278</u></u>	<u><u>60.694</u></u>
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	4.6	57	57
Overige reserves	4.6	25.000	25.000
Onverdeeld resultaat	4.6	<u>23.178</u>	<u>16.337</u>
		48.235	41.394
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Schulden aan groepsmaatschappijen	4.7	13.301	17.001
Overige schulden	4.8	<u>3.742</u>	<u>2.299</u>
		17.043	19.300
TOTAAL		<u><u>65.278</u></u>	<u><u>60.694</u></u>

## Winst- en -verliesrekening over 2009

EUR (x 1.000)	Ref.	2009	2008
<b>SOM DER OPBRENGSTEN</b>			
Netto omzet	5.1	94.129	95.275
		<u>94.129</u>	<u>95.275</u>
<b>SOM DER BEDRIJFSLASTEN</b>			
Distributiekosten	5.2	40.328	49.905
Overige bedrijfskosten	5.3	22.976	25.119
		<u>63.304</u>	<u>75.024</u>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>		<u>30.825</u>	<u>20.251</u>
Rente baten en soortgelijke opbrengsten		286	1.678
<b>RESULTAAT VOOR BELASTING</b>		<u>31.111</u>	<u>21.929</u>
Vennootschapsbelasting	5.4	7.933	5.592
<b>RESULTAAT NA BELASTING</b>		<u><u>23.178</u></u>	<u><u>16.337</u></u>

## Kasstroomoverzicht over 2009

EUR (x 1.000)

	2009	2008
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>		
Netto resultaat	23.178	16.337
Toename(-)/afname(+) van vorderingen 1)	-3.049	10.008
Toename(+)/afname(-) van kortlopende schulden	-2.257	-11.841
	<u>17.872</u>	<u>14.504</u>
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGS ACTIVITEITEN</b>		
Dividend	-16.337	-23.750
	<u>-16.337</u>	<u>-23.750</u>
<b>NETTO KASSTROOM</b>	<u>1.535</u>	<u>-9.246</u>
Geldmiddelen begin boekjaar	33.610	42.856
Netto kasstroom	1.535	-9.246
Geldmiddelen einde boekjaar	<u>35.145</u>	<u>33.610</u>

1) exclusief de onder kortlopende vorderingen opgenomen aflossing komend jaar

## **Toelichting op de balans en winst- en -verliesrekening**

### **1 Algemeen**

#### *1.1 Activiteiten*

De oorspronkelijke onderneming is opgericht op 28 december 1938. Per 24 oktober 2001 zijn de naam en statuten van de onderneming gewijzigd en zijn de huidige activiteiten ingebracht. De activiteiten bestaan uit het beleggen, beheren en administreren van haar door derden toevertrouwde gelden. In het kader van haar bedrijfsactiviteiten beschikt Delta Lloyd Asset Management N.V. over een vergunning van beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 lid 1 en over een vergunning van beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht (Wft).

#### *1.2 Groepsverhoudingen*

Delta Lloyd Asset Management N.V. (de Vennootschap) behoort tot de Delta Lloyd groep. Aan het hoofd van deze groep staat Delta Lloyd N.V. te Amsterdam, die 100% aandeelhouder is van de Vennootschap. Delta Lloyd N.V. heeft een aansprakelijkheidsverklaring overeenkomstig artikel 403 Titel 9 BW 2 afgegeven en heeft zich dientengevolge hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de schulden voortvloeiende uit de rechtshandelingen van de Vennootschap. Bij de uitoefening van haar activiteiten maakt de Vennootschap gebruik van de diensten van de Delta Lloyd groep. De entiteiten, vallende onder de joint venture overeenkomst tussen Delta Lloyd N.V. en ABN AMRO N.V., kwalificeren als groepsmaatschappijen.

#### *1.3 Overige verbonden partijen*

Naast de tot de Delta Lloyd groep behorende ondernemingen zijn de Delta Lloyd en OHRA beleggingsfondsen, de Delta Lloyd institutionele beleggingsfondsen evenals Triodos Meerwaarde Fonds N.V. en Delta Deelnemingen Fonds N.V. overige verbonden partijen op grond van de omstandigheid dat de Vennootschap (mede) het beheer voert over deze fondsen. De Delta Lloyd en OHRA beleggingsfondsen betreffen:

## Beleggingsfondsen

Delta Lloyd Multifund Balanced  
Delta Lloyd Multifund Conservative  
Delta Lloyd Multifund Full Equity  
Delta Lloyd Multifund Growth  
Delta Lloyd Dollar Fonds N.V.  
Delta Lloyd Donau Fonds N.V.  
Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.  
Delta Lloyd Europa Fonds N.V.  
Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds N.V.  
Delta Lloyd Investment Fund N.V.  
Delta Lloyd Jade Fonds N.V. (per 2 juli 2009 juridisch gefuseerd met Delta Lloyd Investment Fund)  
Delta Lloyd L Bond Dollar  
Delta Lloyd L Bond Euro  
Delta Lloyd L Equity Euro  
Delta Lloyd L Equity Selection  
Delta Lloyd L Equity U.S.  
Delta Lloyd L European Participation Fund  
Delta Lloyd L Global Property Fund  
Delta Lloyd L Money Market Fund  
Delta Lloyd L New Energy Fund  
Delta Lloyd L S.R.I. (per 1 juli 2009 juridisch gefuseerd met Triodos Value Equity Fund)  
Delta Lloyd L Select Opportunities Fund (per 20 oktober 2009 juridisch gefuseerd met Delta Lloyd L Equity Euro)  
Delta Lloyd L Short Term Euro (per 20 oktober 2009 juridisch gefuseerd met Delta Lloyd L Money Market Fund)  
Delta Lloyd L Water and Climate Fund  
Delta Lloyd Mix Fonds N.V.  
Delta Lloyd Nederland Fonds N.V.  
Delta Lloyd Privilege Absolute Return Alpha  
Delta Lloyd Privilege Alfa Cycle  
Delta Lloyd Privilege Beta Cycle  
Delta Lloyd Rente fonds N.V.  
Delta Lloyd Select Dividend fonds N.V.  
OHRA Aandelen Fonds N.V.  
OHRA Care Fund N.V.  
OHRA Milieutechnologie Fonds N.V.  
OHRA New Energy Fonds N.V.  
OHRA Obligatie Dividend Fonds N.V.  
OHRA Onroerend Goed Fonds N.V.  
OHRA Spaardividend Fonds N.V.  
OHRA Technology Trend Fund N.V.  
OHRA Totaal Fonds N.V.

## Institutionele beleggingsfondsen

Delta Lloyd Institutional Invest Equity Selection (per 26 maart 2010 geliquideerd)  
Delta Lloyd Institutional Invest European Equities  
Delta Lloyd Institutional Invest Medium Term  
Delta Lloyd Institutional Invest Money Market (per 26 maart 2010 geliquideerd)  
Delta Lloyd Institutional Invest Variable Term  
Delta Lloyd Institutioneel Alternative Strategy Fund  
Delta Lloyd Institutioneel Blue Return Fund  
Delta Lloyd Institutioneel Blue Select Fund  
Delta Lloyd Institutioneel Creditfonds HR  
Delta Lloyd Institutioneel Creditfonds LR  
Delta Lloyd Institutioneel Diversified Strategy Fund  
Delta Lloyd Institutioneel Europa Fonds  
Delta Lloyd Institutioneel Global Trend Fonds  
Delta Lloyd Institutioneel Obligatiefonds XLT  
Delta Lloyd Institutioneel Obligatiefonds LT  
Delta Lloyd Institutioneel Obligatiefonds MT  
Delta Lloyd Institutioneel Property Fund  
Delta Lloyd Institutioneel Real Estate Fonds (per 22 december 2009 geliquideerd)  
Delta Lloyd Institutioneel Sustainable Future Fonds  
Delta Lloyd Institutioneel Wereld Fonds

#### *1.4 Toelichting op het kasstroomoverzicht*

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangen en betaalde rente is opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

#### *1.5 Risico paragraaf*

##### **Renterisico**

De langlopende vordering heeft een variabel rentepercentage ( 3-maands Euribor +1%) waardoor de entiteit het risico loopt dat de waarde van de vorderingen en leningen zal dalen respectievelijk stijgen als gevolg van veranderingen in de marktrente. Gezien de omvang van de langlopende vordering is het risico niet materieel.

##### **Kredietrisico**

Kredietrisico is het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen en ontvangen garanties) niet nakomt. Gezien de aard van de bedrijfsactiviteiten is het kredietrisico op de vorderingen beperkt van omvang.

##### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico wordt gedefinieerd als de mogelijkheid dat de Vennootschap op enig moment niet in staat is om aan haar betalingsverplichtingen te voldoen zonder daarbij onaanvaardbare verliezen op te lopen. Gezien de aard van de bedrijfsactiviteiten wordt dit risico als zeer klein ervaren en worden behalve de gebruikelijke beheersmaatregelen hiervoor geen speciale maatregelen getroffen.

##### **Valutatrisico**

Per balansdatum is de som van de in vreemde valuta gewaardeerde activa en passiva nihil. Er is derhalve geen valutarisico aanwezig.

##### **Operationeel risico**

Onder operationeel risico wordt verstaan het risico op verliezen als gevolg van ontoereikende of falende interne processen en systemen, fouten van medewerkers of externe gebeurtenissen. Onderdelen van het operationeel risico zijn IT risico, integriteitsrisico, uitbestedingsrisico en juridisch risico. Voor het identificeren van operationele risico's wordt gebruik gemaakt van periodieke selfassessments. Incidenten worden in een register bijgehouden, geëvalueerd en waar nodig worden (aanvullende) acties ondernomen.

## **2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva**

### *2.1 Algemeen*

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening is opgesteld in euro's. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld.

### *2.2 Vergelijking met vorig jaar*

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

### *2.3 Financiële vaste activa*

De financiële vaste activa bestaat uit een langlopende lening die tegen nominale waarde is gewaardeerd.

### *2.4 Vorderingen*

Vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

### *2.5 Eigen vermogen*

Het eigen vermogen bestaat uit het gestorte aandelenkapitaal, de overige reserves en het resultaat van het verslagjaar. De overige reserves bestaan uit de cumulatieve resultaten van voorgaande jaren onder aftrek van uitgekeerde dividenden.

### *2.6 Kortlopende schulden*

De kortlopende schulden zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

### **3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat**

#### *3.1 Algemeen*

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten en de lasten van de geleverde diensten en de andere lasten over het jaar. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van een voorziening.

#### *3.2 Netto omzet*

De netto omzet betreft de beheer-, plaatsings-, marketing- en performancevergoeding die in rekening wordt gebracht bij de in paragraaf 1.3 genoemde beleggingsfondsen overeenkomstig de van kracht zijnde prospecti, respectievelijk voorwaarden van beheer en bewaring. Voorts worden hieronder verantwoord de vergoedingen uit hoofde van de joint venture overeenkomst tussen Delta Lloyd N.V. en ABN AMRO N.V. voor het beheer van beleggingsportefeuilles. Tevens ontvangt de Vennootschap op basis van beleggingsmandaten een vergoeding voor het beheer van institutionele beleggingsportefeuilles. De vergoedingen worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

#### *3.3 Kosten*

Onder de distributiekosten worden de aan distributeurs vergoede bedragen verantwoord.

Onder de overige bedrijfskosten worden de aan de Vennootschap in rekening gebrachte kosten verantwoord voor het beheer van de beleggingsportefeuilles.

De kosten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

#### *3.4 Rente baten en soortgelijke opbrengsten*

Hieronder is begrepen ontvangen rente op bankrekeningen, rente op daggelden, deposito's en rente op vorderingen.

#### *3.5 Belastingen*

Delta Lloyd Asset Management N.V. behoort tot de fiscale eenheid van Delta Lloyd N.V. De verrekening van de belastingen binnen deze eenheid vindt plaats alsof elke vennootschap zelfstandig belastingplichtig is. De belasting over het resultaat wordt berekend met inachtneming van de geldende fiscale faciliteiten. De verschuldigde vennootschapsbelasting wordt in de jaarrekening van de Vennootschap verantwoord en afgedragen aan Delta Lloyd N.V.

## 4 Toelichting op de balans

### 4.1 Financiële vaste activa

EUR (x 1.000)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Verstrekke lening aan groepsmaatschappij	2.580	3.440
Herrubricering naar te vorderen op groepsmaatschappij	860	860
Stand per 31 december	<u>1.720</u>	<u>2.580</u>

Aan Cyrte Investments B.V. is een lening verstrekt van € 4.300.000. Deze lening wordt in vijf jaarlijkse termijnen afgelost, voor het eerst op 24 september 2008 en voor het laatst op 24 september 2012. Het rentepercentage bedraagt 3 -maands Euribor +1%. Er zijn geen zekerheden gesteld. Het binnen één jaar af te lossen deel alsmede de opgelopen rente is verantwoord onder de post “te vorderen op groepsmaatschappijen”.

### 4.2 Te vorderen op groepsmaatschappijen

EUR (x 1.000)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Delta Lloyd Private Equity Fund	447	395
Delta Lloyd Life België	-	592
Cyrte Investments B.V.	860	1.789
DL Asset Management Vertriebs GmbH	190	72
	<u>1.497</u>	<u>2.848</u>

### 4.3 Te vorderen op overige verbonden partijen

EUR (x 1.000)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Delta Lloyd beleggingsfondsen	16.807	11.946
Delta Lloyd institutionele beleggingsfondsen	3.002	2.686
OHRA beleggingsfondsen	3.336	2.586
Triodos Meerwaarde Fonds N.V.	1.010	740
Delta Deelnemingen Fonds N.V.	1.326	1.191
Overige fondsen	822	1.511
	<u>26.303</u>	<u>20.660</u>

#### 4.4 *Te vorderen op externe partijen*

Deze post bestaat voornamelijk uit vorderingen op vermogensbeheerpartijen. Per 31 december 2009 is er geen voorziening voor oninbaarheid op in mindering gebracht (2008: idem).

#### 4.5 *Liquide middelen*

EUR (x 1.000)

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kortlopende deposito's	35.067	33.513
Bank	78	97
	<u>35.145</u>	<u>33.610</u>

De looptijd van de deposito is tot 4 januari 2010 en de rente bedraagt 0.2924%. De liquide middelen staan ter vrije beschikking. De kortlopende deposito's worden aangehouden bij een verbonden partij, Delta Lloyd Treasury B.V.

#### 4.6 *Eigen vermogen*

##### *Geplaatst en gestort aandelenkapitaal*

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt per 31 december 2009 € 907.560 verdeeld in 2.000 gewone aandelen, elk € 453,78. Ultimo 2009 zijn 500 gewone aandelen geplaatst waarop een bedrag van € 113,45 per aandeel is gestort, zijnde 25% van de nominale waarde (2008: idem).

##### *Overige reserves*

EUR (x 1.000)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Stand primo boekjaar	25.000	25.000
Toevoeging resultaat voorgaand boekjaar	16.337	23.750
Uitgekeerd dividend	-16.337	-23.750
Stand ultimo boekjaar	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>

### *Onverdeeld resultaat*

EUR (x 1.000)	2009	2008
Stand primo boekjaar	16.337	23.750
Toevoeging aan overige reserves	-16.337	-23.750
Resultaat lopend boekjaar	23.178	16.337
Stand ultimo boekjaar	23.178	16.337

### *4.7 Schulden aan groepsmaatschappijen*

EUR (x 1.000)	2009	2008
Verschuldigde distributiekosten aan groepsmaatschappijen	4.649	9.132
Overige schulden aan groepsmaatschappijen	8.652	7.869
	13.301	17.001

### *Verschuldigde distributiekosten aan groepsmaatschappijen*

EUR (x 1.000)	2009	2008
Delta Lloyd Levensverzekeringen N.V.	1.071	6.622
Delta Lloyd Bankengroep N.V.	792	571
Delta Lloyd Schadeverzekeringen N.V.	239	118
Delta Lloyd Bank België N.V.	998	726
Delta Lloyd Verzekeringen N.V.	13	-
Delta Lloyd Groep Particulier Schadebedrijf N.V.	47	30
OHRA Levensverzekeringen N.V.	1.489	1.065
	4.649	9.132

### *Overige schulden aan groepsmaatschappijen*

EUR (x 1.000)	2009	2008
ABN AMRO Verzekeringen N.V.	35	149
Delta Lloyd N.V.	8.617	7.720
	8.652	7.869

#### 4.8 Overige schulden

EUR (x 1.000)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Schulden aan derdendistributeurs	2.941	1.365
Overige kortlopende schulden	801	934
	<u>3.742</u>	<u>2.299</u>

## 5. Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 5.1 Segmentatie van de netto omzet

EUR (x 1.000)

	2009	2008
Beheervergoeding	77.371	82.100
Performancevergoeding	1.042	-
Marketingvergoeding	14.533	12.501
VERGOEDING VERBONDEN PARTIJEN	<u>92.946</u>	<u>94.601</u>
VERGOEDING EXTERNE PARTIJEN	1.183	674
TOTAAL	<u><u>94.129</u></u>	<u><u>95.275</u></u>

### 5.2 Distributiekosten

EUR (x 1.000)

	2009	2008
Distributiekosten verbonden maatschappijen	34.580	43.580
Distributiekosten derdendistribiteurs	5.748	6.325
	<u>40.328</u>	<u>49.905</u>

### 5.3 Overige bedrijfskosten

EUR (x 1.000)

	2009	2008
Uitbestede diensten	22.891	25.082
Beheerkosten	85	37
	<u>22.976</u>	<u>25.119</u>

De accountantskosten zijn opgenomen in de jaarrekening van Delta Lloyd N.V.

### 5.4 Belastingen

Het tarief vennootschapsbelasting is 25,5% (2008: idem).

## 6. Overige informatie

### 6.1 *Werknemers*

Bij de Vennootschap zijn geen werknemers in dienst (2008: idem). Voor haar bedrijfsactiviteiten maakt de Vennootschap gebruik van personeel en faciliteiten van de Delta Lloyd groep. Voor deze dienstverlening is in 2009 € 22.370.000 (2008 : € 24.551.000) in rekening gebracht, die verantwoord is onder de overige bedrijfskosten.

### 6.2 *Bezoldiging directie*

De directie van de Vennootschap wordt gevoerd door J.P. Aardoom, A.H. Otto en P.A. Knoeff die hiervoor geen bezoldiging hebben ontvangen van Delta Lloyd Asset Management N.V. (2008: idem).

Amsterdam, 29 april 2010

De directie,

Drs. J.P. Aardoom RBA  
P.A. Knoeff RA  
A.H. Otto RBA

**Bezoekadres:**

Delta Lloyd Asset Management N.V.  
Amstelplein 6  
1096 BC Amsterdam

**Postadres:**

Postbus 1000  
1000 BA Amsterdam

**Website:**

[www.deltalloydassetmanagement.nl](http://www.deltalloydassetmanagement.nl)

## **Overige gegevens**

## **Accountantsverklaring**

De accountantsverklaring is opgenomen op de volgende pagina.

## **Statutaire bepaling winstbestemming**

In de statuten is bepaald dat conform artikel 15 lid 1 het behaalde jaarresultaat ter vrije beschikking staat van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Winstuitkeringen kunnen slechts plaatsvinden 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.

De algemene vergadering kan met inachtneming van het voorgaande, besluiten tot uitkering van een interim-dividend.

## **Voorstel winstbestemming**

De directie stelt voor om van het voordelige resultaat 2009 ad € 18.800.000 uit te keren als dividend en het resterende gedeelte toe te voegen aan de overige reserves.

Dit voorstel is nog niet verwerkt in de jaarrekening 2009.

## **Gebeurtenissen na balansdatum**

Op 18 januari 2010 heeft de 100% aandeelhouder van Delta Lloyd Asset Management N.V., Delta Lloyd N.V., haar belang overgedragen aan DLAM Holding B.V. DLAM Holding B.V. is op haar beurt ook een 100% dochtermaatschappij van Delta Lloyd N.V. Deze herstructurering heeft geen consequenties voor de activiteiten van Delta Lloyd Asset Management N.V. Ook de afgegeven 403 verklaring door Delta Lloyd N.V. blijft van kracht.

Op 2 februari jl. heeft Delta Lloyd Asset Management N.V. het volledige beheer van het Delta Deelnemingen Fonds N.V. overgenomen. Tot die datum was er een samenwerkingsverband tussen Delta Lloyd Asset Management N.V. en Dresdner VPV N.V.

Op de reguliere Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Delta Lloyd Rente Fonds N.V., OHRA Obligatie Dividend Fonds N.V., Delta Lloyd Mix Fonds N.V. en OHRA Totaal Fonds N.V. op 28 april 2010 wordt de aandeelhouders hun goedkeuring gevraagd voor de volgende juridische fusies :

- Delta Lloyd Rente Fonds N.V. (verkrijgende vennootschap) en OHRA Obligatie Dividend Fonds N.V.(verdwijnende vennootschap)
- Delta Lloyd Mix Fonds N.V. (verkrijgende vennootschap) en OHRA Totaal Fonds N.V. (verdwijnende vennootschap)

Voorafgaand aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is begin maart 2010 de Raad van Commissarissen, van de verkrijgende en verdwijnende fondsen, officieel om goedkeuring gevraagd. Aansluitend zijn de voorgenomen fusies met een advertentie aangekondigd en start de verzetstermijn van 4 weken waarin de aandeelhouders hun belang kunnen verkopen tegen de nog geldende voorwaarden. Na de goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden de fusies van kracht. De fusiedatum is bepaald op 2 juni 2010

De goedkeuring aan de aandeelhouders voor de overgang van :

- OHRA Aandelen Fonds N.V.
- OHRA Care Fund N.V.
- OHRA Milieutechnologie Fonds N.V.
- OHRA New Energy Fonds N.V.
- OHRA Onroerend Goed Fonds N.V.
- OHRA Spaardividendfonds N.V.
- OHRA Technology Trend Fund N.V.

naar Luxemburg is verkregen op een Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders op 1 april 2010. Voorafgaand aan de Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders heeft de Raad van Commissarissen begin maart officieel haar goedkeuring gegeven. Aansluitend is het voornemen tot fusie met een advertentie aangekondigd en start een driemaand wachttermijn waarin aandeelhouders hun belang kunnen verkopen tegen de oude voorwaarden. Na de goedkeuring van de Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders is een tweemaand verzetstermijn bij de Kamer van Koophandel gestart behoeve van de ontbinding van de vennootschappen. De fusies staan ingepland op vrijdag 11 juni 2010,.

Op 15 maart 2010 heeft de directie van Triodos Meerwaardefonds N.V., zijnde Delta Lloyd Asset Management N.V. en Triodos Investment Management B.V. , de overgang naar Luxemburg ter goedkeuring voorgelegd aan de aandeelhouders. Voorafgaand aan de Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders heeft de Raad van Commissarissen in februari 2010 officieel haar goedkeuring gegeven. Aansluitend is het voornemen tot fusie met een advertentie aangekondigd en start een driemaand wachttermijn waarin aandeelhouders hun belang kunnen verkopen tegen de oude voorwaarden. Na de goedkeuring van de Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders is een tweemaand verzetstermijn bij de Kamer van Koophandel gestart behoeve van de ontbinding van de vennootschappen. De fusie staat ingepland op vrijdag 25 juni 2010.

Een crossborder fusie tussen dit type beleggingsfondsen kan alleen worden gerealiseerd via een zogenaamde ‘contribution in kind’. Daarom gebruiken we de term ‘samenvoeging’. Samengevat betekent dit dat de OHRA Beleggingsfondsen en Triodos Meerwaardefonds hun bezittingen overdragen aan Delta Lloyd Sicav Fonds resp. Triodos SICAV I en dat de aandeelhouders van de OHRA Beleggingsfondsen en Triodos Meerwaardefonds hier aandelen Delta Lloyd Sicav Fonds resp. Triodos SICAV I voor terugkrijgen. Vervolgens worden de OHRA Beleggingsfondsen en het Triodos Meerwaardefonds geliquideerd.

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Delta Lloyd Asset Management N.V.

## **Accountantsverklaring**

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2009 van Delta Lloyd Asset Management N.V. te Amsterdam bestaande uit de balans per 31 december 2009 en de winst-en-verliesrekening over 2009 met de toelichting gecontroleerd.

#### *Verantwoordelijkheid van de directie*

De directie 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 en de Wet op het financieel toezicht. 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 vennootschap. 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 entiteit 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.

#### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Delta Lloyd Asset Management N.V. per 31 december 2009 en van het resultaat over 2009 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

## **Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties**

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden 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, 29 april 2010

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. N.Z.A. Ahmed-Karim RA