

Halfjaarcijfers 2025

Add Value Fund Management B.V.

J.J. Viottastraat 31
1071 JP Amsterdam

Tel: 020 - 570 30 57
Fax: 020 - 570 30 50

Inhoud

Halfjaarcijfers 2025

Balans per 30 juni 2025	3
Winst- en verliesrekening over 1 januari - 30 juni 2025	4
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	5

Balans per 30 juni 2025
(vóór winstverdeling)

ACTIVA	<u>30-6-2025 *</u>	<u>2024</u>	<u>30-6-2024 *</u>
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa (1)	212.794	1.442.048	229.663
Liquide middelen (2)	1.191.614	1.497.797	1.702.528
	<u>1.404.408</u>	<u>2.939.845</u>	<u>1.932.191</u>
	<u>1.404.408</u>	<u>2.939.845</u>	<u>1.932.191</u>
 PASSIVA	 <u>30-6-2025 *</u>	 <u>2024</u>	 <u>30-6-2024 *</u>
Eigen Vermogen			
Gestort kapitaal (3)	225.000	225.000	225.000
Agio reserve (4)	130.995	130.995	81.000
Algemene reserves (5)	(85.999)	(105.999)	(105.999)
Onverdeeld resultaat (6)	646.688	2.218.263	687.950
	<u>916.684</u>	<u>2.468.259</u>	<u>887.951</u>
 Kortlopende schulden en overlopende passiva (7)	 487.724	 471.586	 1.044.240
	<u>1.404.408</u>	<u>2.939.845</u>	<u>1.932.191</u>

* geen accountantscontrole toegepast

Winst- en verliesrekening 1 januari t/m 30 juni 2025

	<u>30-6-2025 *</u>	<u>2024</u>	<u>30-6-2024 *</u>
Netto omzet			
Beheervergoeding	1.182.479	2.592.278	1.335.575
Prestatievergoeding	-	1.224.930	-
Overige opbrengsten	<u>17</u>	<u>43</u>	<u>22</u>
	1.182.496	3.817.251	1.335.597
Operationele kosten			
Personeelskosten (8)	(185.459)	(490.650)	(236.791)
Algemene kosten (9)	(123.272)	(324.190)	(185.410)
Huisvestingskosten	<u>(31.202)</u>	<u>(62.403)</u>	<u>(31.202)</u>
	(339.933)	(877.243)	(453.403)
Operationeel resultaat	842.563	2.940.008	882.194
Interestbaten	10.655	43.991	26.634
Interestlasten	<u>-</u>	<u>(12.757)</u>	<u>-</u>
	10.655	31.234	26.634
Resultaat voor belastingen	853.218	2.971.242	908.828
Belastingen	206.530	752.979	220.878
Resultaat na belastingen	<u><u>646.688</u></u>	<u><u>2.218.263</u></u>	<u><u>687.950</u></u>

* geen accountantscontrole toegepast

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Algemeen

De vennootschap is opgericht op 11 januari 2007. Op 14 oktober 2013 is de naam van de vennootschap statutair gewijzigd in Add Value Fund Management B.V. Add Value Fund Management B.V. treedt op als beheerder van beleggingsinstelling Add Value Fund N.V. Op 31 maart 2010 is Add Value Fund N.V. opgericht waarover Add Value Fund Management B.V. het beheer voert. Add Value Fund Management B.V. is statutair gevestigd in Amsterdam en staat ingeschreven bij de Kamer van Koophandel (KvK) onder nummer 34264727.

Informatieverschaffing over groepsverhoudingen

De vennootschap behoort tot een groep. Sinds 1 juli 2017 is 80% van de aandelen van Add Value Fund Management B.V. in handen van Optimix Vermogensbeheer N.V. te Amsterdam. De jaarrekening van de vennootschap is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Optimix Vermogensbeheer N.V. te Amsterdam. Deze is te verkrijgen bij de Directie. Optimix Vermogensbeheer N.V. is op haar beurt een 100% dochteronderneming van Svenska Handelsbanken AB (publ.), Zweden.

Sinds 8 februari 2010 heeft Add Value Fund Management B.V. een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) van de Autoriteit Financiële Markten, teneinde op te treden als beheerder van beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.

Add Value Fund Management B.V. heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De in de jaarrekening vermelde bedragen luiden in afgeronde euro's, tenzij anders vermeld.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld op basis van continuïteitsveronderstelling. Deze is gebaseerd op het oordeel van management dat er geen gebeurtenissen of omstandigheden zijn die gerede twijfel kunnen doen rijzen of de vennootschap aan zijn verplichtingen kan voldoen. 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 waardering en de bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij het desbetreffende balanshoofd anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. Liquiditeiten worden opgenomen tegen nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben, winsten worden slechts genomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's 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.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de toegepaste stelsel -en schattingswijzigingen zoals opgenomen in de desbetreffende paragrafen.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele activiteiten en financieringsactiviteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Ontvangen en betaalde rente en belastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Stortingen agioreserve en betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en voor de resultaatbepaling zijn ongewijzigd en derhalve conform de weergave in het jaarverslag 2024.

Toelichting op de onderscheiden posten van de balans en winst- en verliesrekening alsmede overige toelichting

Balans

1) Vorderingen en overlopende activa	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
Nog te ontvangen beheervergoeding	210.829	213.400	226.129
Nog te ontvangen prestatievergoeding	-	1.224.930	-
Diversen	1.965	3.718	3.534
	<u>212.794</u>	<u>1.442.048</u>	<u>229.663</u>

De vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd korter dan een jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

2) Liquide middelen	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
CACEIS Netherlands	1.191.614	1.497.797	1.702.528
	<u>1.191.614</u>	<u>1.497.797</u>	<u>1.702.528</u>

Een bedrag van EUR 1.191.614 staat ter vrije beschikking van de vennootschap.

3) Gestort kapitaal	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
Stand per 1 januari	225.000	225.000	225.000
Geplaatst en volgestort	-	-	-
Stand per 31 december	<u>225.000</u>	<u>225.000</u>	<u>225.000</u>

4) Agio reserve	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
Stand per 1 januari	130.995	81.000	81.000
Stortingen gedurende de verslagperiode	-	49.995	-
Stand per 31 december	<u>130.995</u>	<u>130.995</u>	<u>81.000</u>

5) Algemene reserve	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
Stand per 1 januari	(105.999)	(105.999)	(105.999)
Resultaat vorig boekjaar	20.000	-	-
Stand per 31 december	<u>(85.999)</u>	<u>(105.999)</u>	<u>(105.999)</u>

6) Onverdeeld resultaat	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
Stand per 1 januari	2.218.263	3.349.723	3.349.723
Toevoeging aan algemene reserves	(20.000)	-	-
Dividenduitkering	(2.198.263)	(3.349.723)	(3.349.723)
Resultaat na belastingen lopend boekjaar	646.688	2.218.263	687.950
Stand per 31 december	<u>646.688</u>	<u>2.218.263</u>	<u>687.950</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 1.000.000, bestaande uit 10.000 gewone aandelen elk nominaal EUR 100,00. Hiervan is op 11 januari 2007 EUR 225.000 geplaatst en volgestort in contanten. In verband met de vergunningeisen die zijn neergelegd in de Wet op het financieel toezicht, dient het eigen vermogen van Add Value Fund Management B.V. ten minste EUR 245.748 te bedragen.

7) Kortlopende schulden en overlopende passiva	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
Belastingen	412.754	351.096	946.201
Diversen	74.970	120.490	98.039
	<u>487.724</u>	<u>471.586</u>	<u>1.044.240</u>

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Leaseovereenkomsten

Bij Bloomberg Finance L.P, Refinitiv Netherlands B.V, Ayvens en Volkswagen Pon Financial Services B.V. heeft Add Value Fund Management B.V. leasecontracten afgesloten. Er zijn geen leaseverplichtingen met een periode langer dan 5 jaar. Alle drie de kosten zijn in de winst -en verliesrekening opgenomen. Bloomberg en Refinitiv (beide dataterminal) staan onder informatiesystemen (note 9) en bevat het gehele bedrag. Ayvens (lease auto) en Volkswagen Pon Financial Services B.V. (bedrijfsfiets) staan onder overige personeelskosten (note 8) en bedragen gezamenlijk € 10.427 (2024: € 21.890). De hieruit voortvloeiende verplichtingen zijn:

	Bloomberg €	Refinitiv €	Ayvens €	Volkswagen Pon €	Totaal €
Looptijd < 1 jaar	16.083	20.596	1.414	21.860	59.953
Looptijd 1-5 jaar	-	-	1.061	52.828	53.889
Totaal	<u>16.083</u>	<u>20.596</u>	<u>2.475</u>	<u>74.688</u>	<u>113.842</u>

Winst- en verliesrekening

8) Personeelskosten	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
Salarissen	143.090	389.531	187.237
Pensioenen	10.596	27.829	14.827
Sociale lasten	16.483	40.958	23.349
Overige	15.290	32.332	11.378
	<u>185.459</u>	<u>490.650</u>	<u>236.791</u>
9) Algemene kosten	30 juni 2025	2024	30 juni 2024
Automatiseringskosten	13.000	26.000	13.000
Administratiekosten beheerder	5.500	11.000	5.500
Administratiekosten fonds	(597)	116.859	62.935
Informatiesystemen	38.976	73.158	36.641
Accountants	12.225	20.266	12.766
Compliance	12.000	24.000	12.000
Fiscaal advies	1.500	6.495	1.500
Advieskosten overige	31.400	30.000	30.000
Representatiekosten	5.010	12.634	9.128
Overige	4.258	3.778	1.940
	<u>123.272</u>	<u>324.190</u>	<u>185.410</u>

Kosten van gelieerde partijen

De hieronder begrepen kosten worden jaarlijks overeengekomen conform ‘Service Level Agreement (SLA)’ met Optimix Vermogensbeheer N.V. en verbijzonderd in de operationele kosten. De kosten over het eerste halfjaar bedragen € 61.702 (inclusief btw).

Overige toelichtingen

Personeelsbestand

Het gemiddeld aantal personeelsleden gedurende de verslagperiode bedraagt 3,0 (2024: 3,5).

Geen accountantscontrole

De cijfers in dit halfjaarbericht zijn niet door de externe accountant gecontroleerd.

Amsterdam, 31 juli 2025

De Directie,

H.T. Wiersma

J.F. Westerling