

Financieel halfjaarverslag 2010

Delta Lloyd Asset Management N.V.

Amsterdam

Inhoud

Directieverslag	3
Jaarrekening	5
Balans per 30 juni 2010	6
Winst- en -verliesrekening over eerste halfjaar 2010	7
Kasstroomoverzicht over eerste halfjaar 2010	8
Toelichting op de balans en winst- en -verliesrekening.....	9
1 Algemeen	9
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
1.6 Belangrijke gebeurtenissen gedurende de verslagperiode.....	11
2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva	13
2.1 Algemeen	13
2.2 Vergelijking met vorig jaar.....	13
2.3 Immateriële vaste activa	13
2.4 Financiële vaste activa.....	13
2.5 Vorderingen.....	13
2.6 Eigen vermogen.....	13
2.7 Kortlopende schulden	13
3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat	14
3.1 Algemeen	14
3.2 Netto omzet	14
3.3 Kosten	14
3.4 Rente baten en soortgelijke opbrengsten.....	14
3.5 Belastingen	14
4 Toelichting op de balans	15
4.1 Immateriële vaste activa	15
4.2 Financiële vaste activa.....	15
4.3 Te vorderen op groepsmaatschappijen.....	15
4.4 Te vorderen op overige verbonden partijen	16
4.5 Te vorderen op externe partijen	16
4.6 Liquide middelen.....	16
4.7 Eigen vermogen.....	16
4.8 Schulden aan groepsmaatschappijen.....	17
4.9 Schulden aan kredietinstellingen	18
4.10 Overige schulden	18
5 Toelichting op de winst-en-verliesrekening	19
5.1 Segmentatie van de netto omzet	19
5.2 Distributiekosten.....	19
5.3 Overige bedrijfskosten.....	19
5.4 Afschrijvingsstraat immatiële vaste activa.....	19
5.5 Belastingen.....	20
6 Overige informatie	21
6.1 Werknemers	21
6.2 Bezoldiging directie.....	21
Overige gegevens	22
Statutaire bepaling winstbestemming.....	22

Directieverslag

In het eerste halfjaar 2010 werd een omzet geboekt van € 52,4 mln in vergelijking tot € 42,7 mln over het eerste halfjaar van 2009. Deze hogere omzet is toe te schrijven aan de positieve ontwikkelingen op de financiële markten. De aandelenkoersen stegen ten opzichte van 2009 waardoor de intrinsieke waarde van de aandelen fondsen toenam. Ook de lage rente bracht met zich mee dat de vastrentende beleggingsfondsen in waarde toenamen.

Het bedrijfsresultaat nam fors toe met ruim € 6,1 mln en kwam uit op € 15,4 mln. Naast de positieve omzetontwikkelingen werd dat ook veroorzaakt door een lichte daling van de overige bedrijfskosten.

Ook de netto-instroom evenals de overname van het volledige beheer van het Delta Lloyd Deelnemingen Fonds per effectieve datum van 1 januari 2010 hebben hieraan bijgedragen.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) van 29 april 2010 is de jaarrekening over 2009 vastgesteld. De AvA heeft besloten om een deel van de nettowinst over 2009, zijnde € 18,8 mln als dividend uit te keren en het restant, zijnde € 4,4 mln aan de overige reserves toe te voegen.

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 is 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.(verdwijnde vennootschap)
- Delta Lloyd Mix Fonds N.V. (verkrijgende vennootschap) en OHRA Totaal Fonds N.V. (verdwijnde 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 ontbinding met als gevolg een liquidatie-uitkering zijn formeel uitgevoerd 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 ontbinding met als gevolg een liquidatie-uitkering zijn formeel uitgevoerd 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 zijn de OHRA Beleggingsfondsen en het Triodos Meerwaardefonds geliquideerd.

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

Amsterdam, 30 augustus 2010

A.H. Otto
P.A. Knoeff

Jaarrekening

Balans per 30 juni 2010

(voor voorgestelde resultaatbestemming)

EUR (x 1.000)	Ref.	30.06.2010	31.12.2009
ACTIVA			
IMMATERIËLE VASTE ACTIVA			
Overige immateriële vaste activa	4.1	23.750	0
FINANCIËLE VASTE ACTIVA			
Te vorderen op groepsmaatschappijen	4.2	1.720	1.720
VORDERINGEN			
Te vorderen interest		0	0
Te vorderen op groepsmaatschappijen	4.3	10.116	1.497
Te vorderen op overige verbonden partijen	4.4	23.655	26.303
Te vorderen op externe partijen	4.5	830	613
		<u>34.601</u>	<u>28.413</u>
LIQUIDE MIDDELEN	4.6	0	35.145
TOTAAL		<u>60.071</u>	<u>65.278</u>
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	4.7	57	57
Overige reserves	4.7	29.378	25.000
Onverdeeld resultaat	4.7	<u>10.597</u>	<u>23.178</u>
		40.032	48.235
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Schulden aan groepsmaatschappijen	4.8	13.480	13.301
Schulden aan kredietinstellingen	4.9	2.688	0
Overige schulden	4.10	<u>3.871</u>	<u>3.742</u>
		20.039	17.043
TOTAAL		<u>60.071</u>	<u>65.278</u>

Winst- en -verliesrekening over eerste halfjaar 2010

EUR (x 1.000)	Ref.	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009
SOM DER OPBRENGSTEN			
Netto omzet	5.1	52.403	42.712
		52.403	42.712
SOM DER BEDRIJFSLASTEN			
Distributiekosten	5.2	25.597	21.810
Overige bedrijfskosten	5.3	11.389	11.678
		36.986	33.488
BEDRIJFSRESULTAAT		15.417	9.224
Rente baten en soortgelijke opbrengsten		58	207
Afschrijving immateriële vaste activa	5.4	1.250	0
		1.308	207
RESULTAAT VOOR BELASTING		14.225	9.431
Vennootschapsbelasting	5.5	3.628	2.405
RESULTAAT NA BELASTING		10.597	7.026

Kasstroomoverzicht over eerste halfjaar 2010

EUR (x 1.000)

	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Netto resultaat	10.597	7.026
Toename(-)/afname(+) van vorderingen 1)	-6.188	-3.414
Toename(+)/afname(-) van kortlopende schulden 2)	308	-1.775
Afschrijving immateriële vaste activa	1.250	0
	5.967	1.837
KASSTROOM UIT FINANCIERINGS ACTIVITEITEN		
Dividend	-18.800	-16.337
Ontvangen aflossing op verstrekte lening	0	860
	-18.800	-15.477
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Overnamesom beheer beleggingsportefeuille	-25.000	0
	-25.000	0
NETTO KASSTROOM	-37.833	-13.640
Geldmiddelen begin verslagperiode	35.145	33.610
Netto kasstroom	-37.833	-13.640
Geldmiddelen einde verslagperiode	-2.688	19.970

- 1) exclusief onder kortlopende vorderingen opgenomen aflossing komend jaar
- 2) exclusief schulden aan kredietinstellingen

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 (institutionele) beleggingsfondsen 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 Deelnemingen Fonds N.V.
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 Mix Fonds N.V.
Delta Lloyd Nederland Fonds N.V.
Delta Lloyd Rente Fonds N.V.
Delta Lloyd Select Dividend Fonds N.V.

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 Global Theme Fund
Delta Lloyd L Health Development Fund
Delta Lloyd L Money Market Fund
Delta Lloyd L New Energy Fund
Delta Lloyd L Technology Trends Fund
Delta Lloyd L Water and Climate Fund

Delta Lloyd Multifund Balanced
Delta Lloyd Multifund Conservative
Delta Lloyd Multifund Full Equity
Delta Lloyd Multifund Growth

Delta Lloyd Privilege Absolute Return Alpha
Delta Lloyd Privilege Alfa Cycle
Delta Lloyd Privilege Beta Cycle

OHRA Aandelenfonds N.V. (per 11 juni 2010 geliquideerd)
OHRA Milieutechnologie Fonds N.V. (per 11 juni 2010 geliquideerd)
OHRA New Energy Fonds N.V. (per 11 juni 2010 geliquideerd)
OHRA Onroerend Goed Fonds N.V. (per 11 juni 2010 geliquideerd)
OHRA Spaardividend Fonds N.V. (per 11 juni 2010 geliquideerd)
OHRA Technology Trend Fund N.V. (per 11 juni 2010 geliquideerd)
OHRA Totaal Fonds N.V. (per 02 juni 2010 juridisch gefuseerd met Delta Lloyd Mix Fonds)
OHRA Obligatie Dividend Fonds N.V. (per 02 juni 2010 juridisch gefuseerd met Delta Lloyd Rente Fonds)

Institutionele beleggingsfondsen

Delta Lloyd Institutioneel Alternative Strategy Fund
Delta Lloyd Institutioneel Blue Return Fund
Delta Lloyd Institutioneel Subsovereign en Collateralized Fund
Delta Lloyd Institutioneel Euro Credit Fund
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 Sustainable Future Fonds
Delta Lloyd Institutioneel Wereld Fonds

Delta Lloyd Institutional Invest European Equities
Delta Lloyd Institutional Invest Medium Term
Delta Lloyd Institutional Invest Variable Term

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.

Valutarisico

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.

1.6 Belangrijke gebeurtenissen gedurende de verslagperiode

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 is 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 ontbinding met als gevolg een liquidatie-uitkering zijn formeel uitgevoerd 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 ontbinding met als gevolg een liquidatie-uitkering zijn formeel uitgevoerd 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 zijn de OHRA Beleggingsfondsen en het Triodos Meerwaardefonds geliquideerd.

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 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa wordt gewaardeerd tegen historische kostprijs minus afschrijvingen.

2.4 Financiële vaste activa

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

2.5 Vorderingen

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

2.6 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.

2.7 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-, 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 Immateriële vaste activa

EUR (x 1.000)

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Aankoop	25.000	0
Afschrijving	1.250	0
Stand per	<u>23.750</u>	<u>0</u>

De immateriële vaste activa bestaat uit de overname van het volledige beheer van het Delta Lloyd Deelnemingen Fonds N.V. Er wordt lineair afgeschreven over een periode van 10 jaar tot nihil.

4.2 Financiële vaste activa

EUR (x 1.000)

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Verstreckte lening aan groepsmaatschappij	2.580	2.580
Herrubricering naar te vorderen op groepsmaatschappij	860	860
Stand per	<u>1.720</u>	<u>1.720</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”.

4.3 Te vorderen op groepsmaatschappijen

EUR (x 1.000)

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Cyrte Investments B.V.	882	860
Delta Lloyd Private Equity Fund	495	447
DL Asset Management Vertriebs GmbH	172	190
DLAM Holding B.V.	8.487	0
OHRA Levensverzekeringen N.V.	80	0
	<u>10.116</u>	<u>1.497</u>

4.4 *Te vorderen op overige verbonden partijen*

EUR (x 1.000)

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Delta Lloyd beleggingsfondsen	18.700	18.133
Delta Lloyd institutionele beleggingsfondsen	2.873	3.002
OHRA beleggingsfondsen	0	3.336
Triodos Meerwaarde Fonds N.V.	949	1.010
Overige fondsen	1.133	822
	<u>23.655</u>	<u>26.303</u>

4.5 *Te vorderen op externe partijen*

Deze post bestaat voornamelijk uit vorderingen op vermogensbeheerpartijen. Per 30 juni 2010 is er geen voorziening voor oninbaarheid op in mindering gebracht (31 december 2009: idem).

4.6 *Liquide middelen*

EUR (x 1.000)

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kortlopende deposito's	0	35.067
Bank	0	78
	<u>0</u>	<u>35.145</u>

4.7 *Eigen vermogen*

Geplaatst en gestort aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt per 30 juni 2010 € 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 (31 december 2009: idem).

Overige reserves

EUR (x 1.000)	30.06.2010	31.12.2009
Stand primo verslagperiode	25.000	25.000
Toevoeging resultaat voorgaand boekjaar	23.178	16.337
Uitgekeerd dividend	-18.800	-16.337
Stand ultimo verslagperiode	<u>29.378</u>	<u>25.000</u>

Onverdeeld resultaat

EUR (x 1.000)	30.06.2010	31.12.2009
Stand primo verslagperiode	23.178	16.337
Toevoeging aan overige reserves	-23.178	-16.337
Resultaat lopend boekjaar	<u>10.597</u>	<u>23.178</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>10.597</u>	<u>23.178</u>

4.8 Schulden aan groepsmaatschappijen

EUR (x 1.000)	30.06.2010	31.12.2009
Verschuldigde distributiekosten aan groepsmaatschappijen	9.496	4.649
Overige schulden aan groepsmaatschappijen	3.984	8.652
	<u>13.480</u>	<u>13.301</u>

Verschuldigde distributiekosten aan groepsmaatschappijen

EUR (x 1.000)	30.06.2010	31.12.2009
Delta Lloyd Levensverzekeringen N.V.	7.194	1.071
Delta Lloyd Bankengroep N.V.	270	792
Delta Lloyd Schadeverzekeringen N.V.	412	239
Delta Lloyd Bank België N.V.	475	998
Delta Lloyd Verzekeringen N.V.	12	13
Delta Lloyd Groep Particulier Schadebedrijf N.V.	17	47
OHRA Levensverzekeringen N.V.	1.116	1.489
	<u>9.496</u>	<u>4.649</u>

Overige schulden aan groepsmaatschappijen

EUR (x 1.000)

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
ABN AMRO Verzekeringen N.V.	165	35
Delta Lloyd N.V.	3.819	8.617
	<u>3.984</u>	<u>8.652</u>

4.9 Schulden aan kredietinstellingen

EUR (x 1.000)

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Schulden aan kredietinstellingen	2.688	0
	<u>2.688</u>	<u>0</u>

Dit betreft een kredietfaciliteit bij Kasbank NV. Per 8 juli 2010 is deze schuld overgenomen door Delta Lloyd Treasury BV.

4.10 Overige schulden

EUR (x 1.000)

	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Schulden aan derdendistributeurs	2.520	2.941
Overige kortlopende schulden	1.351	801
	<u>3.871</u>	<u>3.742</u>

5. Toelichting op de winst-en-verliesrekening

5.1 Segmentatie van de netto omzet

EUR (x 1.000)

	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009
Beheervergoeding	43.476	36.295
Marketingvergoeding	8.676	6.409
VERGOEDING VERBONDEN PARTIJEN	52.152	42.704
VERGOEDING EXTERNE PARTIJEN	251	8
TOTAAL	52.403	42.712

5.2 Distributiekosten

EUR (x 1.000)

	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009
Distributiekosten verbonden maatschappijen	20.840	18.858
Distributiekosten derdendistribiteurs	4.757	2.952
	25.597	21.810

5.3 Overige bedrijfskosten

EUR (x 1.000)

	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009
Uitbestede diensten	11.387	11.598
Beheerkosten	2	80
	11.389	11.678

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

5.4 Afschrijvingen immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa bestaat uit de overname van het volledige beheer van het Delta Lloyd Deelnemingen Fonds N.V. Er wordt lineair afgeschreven over een periode van 10 jaar tot nihil.

5.5 *Belastingen*

Het tarief vennootschapsbelasting is 25,5% (2009: idem).

6. Overige informatie

6.1 *Werknemers*

Bij de Vennootschap zijn geen werknemers in dienst (2009: idem). Voor haar bedrijfsactiviteiten maakt de Vennootschap gebruik van personeel en faciliteiten van de Delta Lloyd groep. Voor deze dienstverlening is in het eerste halfjaar 2010 € 11.220.000 (eerste halfjaar 2009 : € 11.375.410) in rekening gebracht, die verantwoord is onder de overige bedrijfskosten.

6.2 *Bezoldiging directie*

De directie van de Vennootschap wordt gevoerd door A.H. Otto en P.A. Knoeff die hiervoor geen bezoldiging hebben ontvangen van Delta Lloyd Asset Management N.V. (2009: idem).

Amsterdam, 30 augustus 2010

De directie,

A.H. Otto RBA
P.A. Knoeff RA

Bezoekadres:

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

Postadres:

Postbus 1000
1000 BA Amsterdam

Website:

www.deltalloydassetmanagement.nl

Overige gegevens

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.