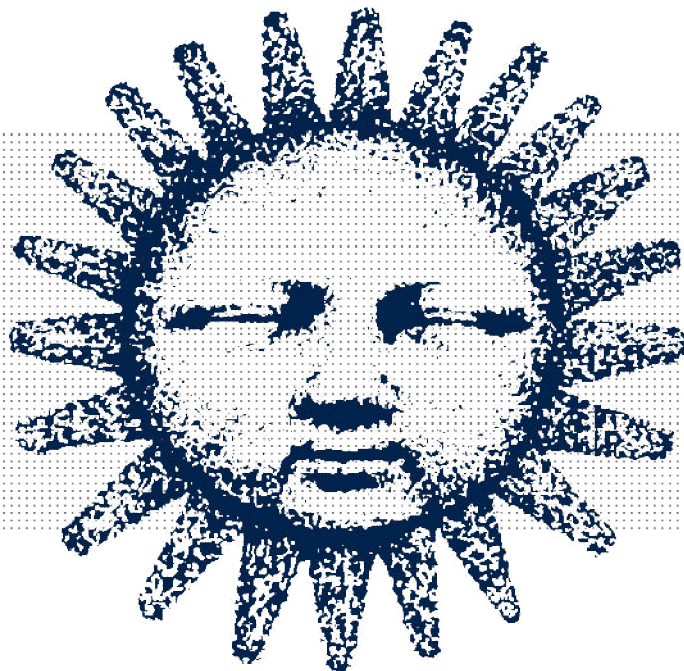




KEMPEN BEWAARDER N.V.

TE AMSTERDAM

JAARBERICHT 2011

KEMPEN BEWAARDER N.V.
Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam

KAMER VAN KOOPHANDEL NR 33247927



INHOUDSOPGAVE

1	VERSLAG VAN DE DIRECTIE	3
1.1	Algemeen	3
1.2	Gebeurtenissen vanaf balansdatum	3
1.3	Vooruitzichten	3
2	BALANS PER 31 DECEMBER 2011	4
3	WINST- EN VERLIESREKENING 2011	5
4	TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	6
4.1	Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	6
4.2	Grondslagen voor de waardering activa en passiva en voor bepaling resultaat	6
4.3	Toelichting onderscheiden posten van de Balans en Winst- en Verliesrekening	6
4.4	Overige gegevens	8



1 Verslag van de directie

1.1 *Algemeen*

In het boekjaar heeft de vennootschap een negatief resultaat behaald van € 40.919.

1.2 *Gebeurtenissen vanaf balansdatum*

Na 31 december 2011 hebben zich geen bijzondere gebeurtenissen voorgedaan.

1.3 *Vooruitzichten*

De activiteiten van de vennootschap zijn gerelateerd aan het bewaren van effecten voor o.a. fondsen voor gemene rekening. De inkomsten zijn in sterke mate afhankelijk van de ontwikkeling van het bewaard vermogen. Over de ontwikkelingen hiervan kan de directie geen uitspraken doen.



2 Balans per 31 december 2011

(na voorste resultaatbestemming)

	31-12-2011 €	31-12-2010 €
ACTIEF		
VASTE ACTIVA		
Financiële vaste activa		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	1,662,145	1,683,804
VLOTTENDE ACTIVA		
Kortlopende vorderingen en overlopende activa		
Vordering op groepsmaatschappij	480,225	668,277
	2,142,369	2,352,081
PASSIEF		
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	50,000	50,000
Agio reserve	63,445	63,445
Overige reserve	<u>2,028,924</u>	<u>2,069,843</u>
	2,142,369	2,183,288
Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Schulden aan groepsmaatschappij	-	168,793
	2,142,369	2,352,081



3 Winst- en Verliesrekening 2011

	2011 €	2010 €
BATEN		
Interest	<u>3,685</u>	<u>2,203</u>
	3,685	2,203
LASTEN		
Algemene kosten	<u>111,102</u>	<u>172,125</u>
Resultaat voor belastingen	(107,418)	(169,922)
Belastingen	26,854	43,330
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(80,564)	(126,592)
Resultaat deelnemingen	39,645	50,188
Resultaat na belastingen	(40,919)	(76,404)



4 Toelichting op de Balans en de Winst- en Verliesrekening

4.1 Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

4.1.1 Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten. Activa en passiva zijn opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld.

De jaarrekening is opgemaakt conform de richtlijnen van titel 9 boek 2 Burgerlijk Wetboek.

4.1.2 Verbonden partijen

In de jaarrekening van het groepshoofd, zijnde Kempen & Co N.V., worden de financiële gegevens van de vennootschap geconsolideerd opgenomen. De resultaten van de vennootschap worden mede beïnvloed door de wijze waarop toerekeningsmethodieken worden gehanteerd vanuit het groepshoofd.

4.2 Grondslagen voor de waardering activa en passiva en voor bepaling resultaat

4.2.1 Baten en lasten

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben, ongeacht of zij tot ontvangsten en uitgaven in dat boekjaar hebben geleid.

Winsten worden slechts genomen voor zover deze op de balansdatum zijn verwezenlijkt. Verliezen en risico's die hun oorsprong hebben in het boekjaar, worden voor zover mogelijk aan het betreffende boekjaar toegerekend.

4.2.2 Belastingen

De belastingen worden berekend over het resultaat vóór belastingen, rekeninghoudend met mogelijke fiscale faciliteiten. De vennootschap maakt onderdeel uit van een fiscale eenheid met als hoofd Kempen Custody Services N.V.

4.3 Toelichting onderscheiden posten van de Balans en Winst- en Verliesrekening

4.3.1 Balans

Financiële vaste activa

In het kader van de beperking van de risicoaansprakelijkheid, zijn de bewaaractiviteiten, welke thans door Kempen Bewaarder N.V. worden gevoerd, gesplitst en onderverdeeld in viertien afzonderlijke vennootschappen. Deze vennootschappen zijn 100% eigendom van Kempen Bewaarder N.V.



Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

	2011 €	2010 €
Stand begin boekjaar	1,683,804	1,656,986
Dividend	(61,304)	(23,370)
Resultaat deelnemingen	39,645	50,188
Stand eind boekjaar	1,662,145	1,683,804

Eigen vermogen

- **Gestort en opgevraag aandelenkapitaal**

Het maatschappelijk aandelenkapitaal bedraagt € 250 000 en is verdeeld in 500 gewone aandelen van elk € 500 nominaal. Hiervan zijn 100 gewone aandelen geplaatst en volgestort.

- **Overige reserve**

Het verloop van de overige reserve is als volgt:

	2011 €	2010 €
Stand per begin boekjaar	2,069,843	2,146,247
Resultaat boekjaar	(40,919)	(76,404)
Stand per eind boekjaar	2,028,924	2,069,843

4.3.2 Winst- en Verliesrekening

Gemiddeld aantal personeelsleden

Aan de vennootschap waren gedurende het boekjaar geen personeelsleden verbonden (2010: 0).

Amsterdam, 17 april 2012

De directie,

C. van Herwaarden

R.P. Schot

Datum vaststelling door de algemene vergadering van aandeelhouders: 19 april 2012



4.4 Overige gegevens

4.4.1 Resultaatbestemming

Conform artikel 22 lid 2 van de statuten van de vennootschap staat eventuele winst ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, voor zover de overige reserve daarvoor toereikend zijn en geen verplichte dotatie aan de wettelijke reserve behoeft te worden verricht.

4.4.2 Mededeling omtrent het ontbreken van een accountantsverklaring

Op grond van artikel 2: 396 lid 6 BW is de vennootschap vrijgesteld van de verplichting tot controle van de jaarrekening door een accountant. Op grond daarvan is geen opdracht tot accountantscontrole verstrekt. Derhalve ontbreekt een accountantsverklaring.