

Halfjaarcijfers 2011

Keijser Capital Asset Management B.V.

Keizersgracht 410
1016 GC Amsterdam

Tel: 020 - 531 21 21
Fax: 020 - 531 21 95

Inhoud

Halfjaarcijfers 2011

Balans per 30 juni 2011	3
Winst- en verliesrekening over 1 januari - 30 juni 2011	5
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	6

Overige gegevens

Statutaire verklaring omtrent winstbestemming	10
Gebeurtenissen na balansdatum	10

Balans per 30 juni 2011
(na verwerking van het resultaat)

		<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
		EUR	EUR
ACTIVA			
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	1)	87.032	417.927
Liquide middelen	2)	326.232	132.737
		413.264	550.664

		<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
		EUR	EUR
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Geplaatsd kapitaal	3)	225.000	225.000
Agio reserve	4)	276.000	461.000
Algemene reserve	5)	-/- 231.192	-/- 317.268
		269.808	368.732
Kortlopende schulden en overlopende passiva			
	6)	143.456	181.932
		413.264	550.664

Winst- en verliesrekening 1 januari - 30 juni 2011

	<u>1/1 - 30/6 2011</u>	<u>1/1 - 30/6 2010</u>
	EUR	EUR
Opbrengsten		
Beheervergoeding	459.142	237.694
Interest	-	-
	459.142	237.694
Directe kosten	24.885	4.374
Bruto-marge	434.257	233.320
Kosten		
Personeel	7) 252.895	220.815
Operationeel	8) 82.178	84.283
Huisvesting	13.108	12.498
	348.181	317.596
Resultaat voor belastingen	86.076	-/- 84.276
Belastingen	-	-
Resultaat na belastingen	86.076	-/- 84.276

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Algemeen

Keijser Capital Asset Management B.V. is op 11 januari 2007 opgericht en treedt op als beheerder van beleggingsinstellingen. De vennootschap is een 100% deelneming van Keijser Capital N.V., een onafhankelijke financiële instelling die zich voornamelijk richt op vermogensbeheer en effectenbemiddeling voor vermogende personen en instellingen, advisering van institutionele beleggers alsmede op corporate finance activiteiten. In 2007 is het Add Value Fund opgericht waarover Keijser Capital Asset Management B.V. het beheer voert. Keijser Capital Asset Management B.V. en Keijser Capital zijn statutair gevestigd in Amsterdam.

Op 8 februari 2010 heeft Keijser Capital Asset Management B.V. op grond van artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten verkregen, teneinde op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.

Keijser Capital Asset Management B.V. heeft de halfjaarcijfers opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De in de halfjaarcijfers vermelde bedragen luiden in afgeronde euro's, tenzij anders vermeld.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

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 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.

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

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, voor zover nodig rekening houdend met mogelijke oninbaarheid.

Overige activa en passiva

Alle overige posten in de balans worden opgenomen tegen nominale waarde.

Resultaatbepaling

Beheervergoedingen worden verantwoord in de periode waarin het beheer over de beleggingsinstellingen heeft plaatsgevonden. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De afschrijvingen worden lineair berekend op basis van de onder de grondslagen van waardering vermelde levensduur. Op de aanschaffingen in het verslagjaar wordt naar tijdsgelang afgeschreven.

Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.

Voor alle belastbare tijdelijke verschillen wordt een latente belastingverplichting opgenomen. Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen en voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie wordt een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn voor verrekening.

De waardering van latente belastingverplichtingen en -vorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap, per balansdatum, voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van activa, voorzieningen, schulden of overlopende passiva. De latente belastingverplichtingen en -vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De vennootschap vormt een fiscale eenheid met Keijser Capital N.V. Binnen de fiscale eenheid is sprake van verrekenbare verliezen, maar deze zijn mede gelet op de onzekerheden ten aanzien van toekomstige resultaten niet gewaardeerd.

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

Balans

1) Vorderingen en overlopende activa

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	EUR	EUR
Nog te ontvangen prestatievergoeding	-	351.626
Nog te ontvangen beheervergoeding	74.552	50.466
Diversen	12.480	15.835
	87.032	417.927

2) Liquide middelen

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	EUR	EUR
Bankiers	326.232	132.737
Kas	-	-
	326.232	132.737

Eigen vermogen

3) Geplaatst kapitaal

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	225.000	225.000
Geplaatst en volgestort	-	-
Stand ultimo	225.000	225.000

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.

4) Agio reserve

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	461.000	326.000
Stortingen / terugbetalingen gedurende de verslagperiode	-/- 185.000	135.000
Stand ultimo	<u>276.000</u>	<u>461.000</u>

In verband met de vergunningeisen die zijn neergelegd in de Wet op het financieel toezicht, dient het eigen vermogen van Keijser Capital Asset Management B.V. ten minste EUR 125.000 te bedragen.

5) Algemene reserve

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	-/- 317.268	-/- 381.525
Resultaat verslagperiode / boekjaar	86.076	64.257
Stand ultimo	<u>-/- 231.192</u>	<u>-/- 317.268</u>

6) Kortlopende schulden en overlopende passiva

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	EUR	EUR
Belastingen	32.145	13.774
Rekening courant Keijser Capital N.V.	23.909	10.928
Te betalen salarissen	43.000	123.069
Crediteuren	625	1.596
Diversen	43.777	32.565
	<u>143.456</u>	<u>181.932</u>

De door Keijser Capital N.V. aan Keijser Capital Asset Management B.V. door te belasten kosten van onder meer huisvesting, administratie, automatisering en overige overhead, kunnen worden verrekend in de rekening courant verhouding.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Er zijn geen verplichtingen aangegaan die niet uit de balans blijken.

Winst- en verliesrekening

7) Personele kosten

	<u>1/1 - 30/6 2011</u>	<u>1/1 - 30/6 2010</u>
	EUR	EUR
Salarissen	223.872	190.510
Pensioenen	10.500	9.000
Sociale lasten	13.264	19.639
Overige	5.259	1.666
	252.895	220.815

8) Operationele kosten

	<u>1/1 - 30/6 2011</u>	<u>1/1 - 30/6 2010</u>
	EUR	EUR
Overhead	32.500	37.500
Administratiekosten	20.000	15.000
Informatiesystemen	18.985	16.280
Reis en representatie	1.775	11.099
Overige	8.918	4.404
	82.178	84.283

Overige toelichtingen

Personeelsbestand

Het gemiddeld aantal personeelsleden gedurende de verslagperiode bedraagt 3.

Amsterdam, 31 augustus 2011

De Directie,

K.J. Vogel

H.T. Wiersma

Overige gegevens

Statutaire verklaring omtrent winstbestemming

Krachtens artikel 19 van de statuten wordt de bestemming van de winst bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Artikel 19. Winstbestemming

- 19.1 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
- 19.2 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.
- 19.3 De vennootschap mag tussentijds uitkeringen doen indien aan het vereiste van het vorige lid is voldaan.

De winst over de periode 1 januari - 30 juni 2011 bedraagt EUR 86.076.

Deze winst is ten gunste van de algemene reserve gebracht en in de balans per 30 juni 2011 verwerkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.