

# **Jaarrekening 2010**

## **Bavo Europoort B.V.**

<b>INHOUDSOPGAVE</b>	<b>Pagina</b>
<b>Bestuursverslag</b>	<b>3</b>
<b>Jaarrekening 2010</b>	
Balans per 31 december 2010	5
Resultatenrekening over 2010	6
Kasstroomoverzicht over 2010	7
Toelichting behorende bij de jaarrekening 2010	8
Toelichting op de balans per 31 december 2010	12
Toelichting op de resultatenrekening over 2010	17
<b>Overige gegevens</b>	
Statutaire regeling resultaatbestemming	21
Resultaatbestemming	21
Gebeurtenissen na balansdatum	21
Controleverklaring	21

# BESTUURSVERSLAG

**BESTUURSVERSLAG**

Het bestuur van Bavo Europoort BV biedt hierbij het jaarverslag aan voor het boekjaar dat geëindigd is op 31 december 2010.

Voor de diverse informatie, normaal gesproken opgenomen in het bestuursverslag, wordt verwezen naar het Jaarverslag 2010 van Bavo Europoort dat separaat is uitgegeven. Dit jaarverslag is als pdf-document te raadplegen op onze website: [www.bavo-europoort.nl](http://www.bavo-europoort.nl).

# JAARREKENING

**BALANS PER 31 DECEMBER 2010**  
(voor resultaatsbestemming)

	<u>Ref.</u>	<u>31-dec-10</u>	<u>31-dec-09</u>
		€	€
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa	1	1.362.628	1.398.655
Financiële vaste activa	2	<u>0</u>	<u>794.873</u>
Totaal vaste activa		1.362.628	2.193.528
<b>Vlottende activa</b>			
Vorraden	3	80.654	103.046
Vorderingen en overlopende activa	4	9.023.496	3.522.304
Liquide middelen	5	<u>719.093</u>	<u>2.742.363</u>
Totaal vlottende activa		9.823.243	6.367.713
<b>Totaal activa</b>		<u><u>11.185.871</u></u>	<u><u>8.561.241</u></u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Aandelen kapitaal	6	18.000	18.000
Agio		3.570.823	0
Overige reserves		-5.868.834	0
Onverdeeld resultaat		<u>2.095.905</u>	<u>-5.868.834</u>
Totaal eigen vermogen		-184.106	-5.850.834
<b>Voorzieningen</b>	7	315.520	292.999
<b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b>	8	11.054.457	14.119.076
<b>Totaal passiva</b>		<u><u>11.185.871</u></u>	<u><u>8.561.241</u></u>

**RESULTATENREKENING OVER 2010**

	<u>Ref.</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		€	€
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN:</b>			
Wettelijk budget voor aanvaardbare kosten (uit AWBZ/Zvw-zorg, exclusief subsidies)	9	77.346.130	78.283.212
Subsidies (inclusief overige Wmo-prestaties)	10	1.923.958	1.476.710 *
Overige bedrijfsopbrengsten	11	9.937.520	14.041.229 *
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>89.207.608</u>	<u>93.801.151</u>
<b>BEDRIJFSLASTEN:</b>			
Personeelskosten	12	52.432.930	54.702.531
Afschrijvingen op materiële vaste activa		144.568	46.829
Overige bedrijfskosten	13	34.554.077	39.981.727 *
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>87.131.575</u>	<u>94.731.087</u>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>		2.076.033	-929.936
Financiële baten en lasten	14	19.872	39.744
<b>RESULTAAT BOEKJAAR</b>		<u><u>2.095.905</u></u>	<u><u>-890.192</u></u>

\* De vergelijkende cijfers 2009 zijn geherrubiceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2010 mogelijk te maken

## KASSTROOMOVERZICHT

	2010		2009	
	€	€	€	€
<b><i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i></b>				
Bedrijfsresultaat		2.076.033		-929.936
Aanpassingen voor:				
- afschrijvingen	144.568		46.829	
- mutaties voorzieningen	<u>22.521</u>		<u>11.812</u>	
		167.089		58.641
Veranderingen in vlottende middelen:				
- voorraden	22.392		59.112	
- vorderingen	-5.501.192		-690.727	
- kortlopende schulden (excl. schulden aan kredietinstellingen)	<u>-3.064.619</u>		<u>2.194.659</u>	
		-8.543.419		1.563.044
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		<u>-6.300.297</u>		<u>691.749</u>
Ontvangen interest	<u>19.872</u>		<u>39.744</u>	
		<u>19.872</u>		<u>39.744</u>
<b><i>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</i></b>		<b>-6.280.425</b>		<b>731.493</b>
<b><i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i></b>				
Investerings materiële vaste activa	-108.541		-1.445.484	
Aflossing lening groepsmaatschappij	<u>794.873</u>		<u>0</u>	
<b><i>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</i></b>		<b>686.332</b>		<b>-1.445.484</b>
<b><i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i></b>				
Ontvangen kapitaalstorting	3.570.823		0	
Dividenduitkering	<u>0</u>		<u>0</u>	
<b><i>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</i></b>		<b>3.570.823</b>		<b>0</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u><u>-2.023.270</u></u>		<u><u>-713.991</u></u>
Saldo liquide middelen per 1 januari		2.742.363		3.456.354
Saldo liquide middelen per 31 december		719.093		2.742.363
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u><u>-2.023.270</u></u>		<u><u>-713.991</u></u>

## TOELICHTING BEHORENDE BIJ DE JAARREKENING 2010

### Algemeen

#### **Oprichting**

Bavo Europoort BV werd per 1 juli 2008 opgericht door de Stichting Parnassia Bavo Groep door middel van afsplitsing in het kader van de juridische herstructurering van het concern. Daarvóór was Bavo Europoort een zorgbedrijf binnen het concern zonder eigen rechtspersoonlijkheid.

De statutaire vestigingsplaats is Den Haag.

#### **Activiteiten**

De activiteiten van Bavo Europoort B.V. bestaan uit het geven van kwalitatief verantwoorde en resultaatgerichte behandeling, verpleging verzorging, begeleiding en huisvesting van personen, die om enigerlei reden hulp behoeven op het gebied van de psycho-medische en/of psychiatrische zorg in de breedste zin alsmede van daarmee verband houdende hulp en voorzieningen.

#### **Bestuur en aandeelhouder**

Het bestuur van de vennootschap werd in 2010 gevormd door:

- de Stichting Parnassia Bavo Groep (bestuurder A)
- een natuurlijk persoon (bestuurder B).

De aandelen worden voor 100% gehouden door PBG Zorgholding BV, waarvan de Stichting Parnassia Bavo Groep 100% aandeelhouder is.

Per 12 mei 2011 is deze situatie gewijzigd als gevolg van een structuurwijziging van de Parnassia Bavo Groep. Vanaf die datum wordt de rol van bestuurder A van de vennootschap vervuld door Parnassia Bavo Groep BV, ontstaan door omzetting van Stichting Parnassia Bavo Groep. Parnassia Bavo Groep BV is tevens enig aandeelhouder van PBG Zorgholding BV.

Bestuurder B is statutair eerstverantwoordelijke voor het functioneren van het van de vennootschap uitgaande zorgbedrijf.

Gedurende het verslagjaar was mevrouw M.Y. van Duijn bestuurder.

#### **Groepsverhoudingen**

Bavo Europoort BV behoort tot de Parnassia Bavo Groep. Aan het hoofd van deze groep staat de Stichting Parnassia Bavo Groep te Den Haag (m.i.v. 12 mei 2011 Parnassia Bavo Groep BV). De jaarrekening van Bavo Europoort BV is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2010 van de Parnassia Bavo Groep.

#### **Boekjaar**

Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

#### **Toegepaste standaarden**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9 en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Alle bedragen in deze jaarrekening luiden in euro's. De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten.

#### **Continuïteit**

Het jaarverslag van de vennootschap is opgesteld vanuit een continuïteitsveronderstelling, derhalve uitgaande van een duurzame voortzetting van bedrijfsactiviteiten.

De negatieve financiële resultaten uit voorgaande jaren hebben het bestuur van de vennootschap gedwongen tot het opstellen en ten uitvoer brengen van een pakket van maatregelen om de vennootschap financieel weer gezond te maken. Deze maatregelen omvatten onder meer het op niveau brengen van de productiviteit en verregaande kostenreducties. Daarnaast heeft de aandeelhouder in 2010 een aanvullende kapitaalstorting gedaan. Dit pakket van maatregelen heeft er in 2010 toe geleid dat het financiële resultaat binnen de begroting viel en de opbrengsten en kosten in balans zijn.

Voor 2011 kan Bavo Europoort nog steeds niet volledig voldoen aan de afdracht aan het concern en zijn aanvullende maatregelen gericht op de modernisering van de zorg en het terugdringen van indirecte kosten in gang gezet. Door deze maatregelen zal vanaf 2013 de exploitatie sluitend zijn en ook het eigen vermogen in 2013 weer positief zijn.

Op grond van het voorgaande zijn het bestuur en de aandeelhouder van de vennootschap van mening dat de vooruitzichten zodanig zijn dat de activiteiten van de vennootschap kunnen worden gecontinueerd.

## TOELICHTING BEHORENDE BIJ DE JAARREKENING 2010

### Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

#### Algemeen

De cijfers over 2009 zijn geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2010 mogelijk te maken.

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de diensten zijn overgedragen aan de afnemer.

#### ***Gebruik van schattingen***

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

#### ***Financiële instrumenten***

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. Financiële instrumenten omvatten tevens in contracten besloten afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

#### ***Verstreckte leningen en overige vorderingen***

Verstreckte leningen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

#### ***Overige financiële verplichtingen***

Financiële verplichtingen die geen deel uitmaken van een handelsportefeuille worden tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd op basis van de effectieverentemethode.

## TOELICHTING BEHORENDE BIJ DE JAARREKENING 2010

### **Materiële vaste activa**

De bedrijfsgebouwen en -terreinen, machines en installaties, andere vaste bedrijfsmiddelen en materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen.

De kostprijs van de activa die door de onderneming in eigen beheer zijn vervaardigd, bestaat uit de directe kosten van vervaardiging, de toeslagen voor indirecte productiekosten en de aan derden betaalde rente gedurende de periode van bouw en vervaardiging.

Overheidssubsidies worden in mindering gebracht op de kostprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur. Op bedrijfsterreinen en op materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur. Op bedrijfsterreinen en op materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven.

De volgende afschrijvingspercentages worden hierbij gehanteerd:

- Bedrijfsgebouwen:	2 - 10
- Machines en installaties	5 - 10
- Andere vaste bedrijfsmiddelen	10 - 20

Onderhoudsuitgaven worden slechts geactiveerd indien zij de gebruiksduur van het object verlengen.

### **Financiële vaste activa**

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de onderneming gehanteerd. Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de onderneming garant staat voor de schulden van de betreffende deelneming wordt een voorziening gevormd. Deze voorziening wordt primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming gevormd en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de onderneming ten behoeve van deze deelneming.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of duurzaam lagere bedrijfswaarde.

De leningen aan niet-geconsolideerde deelnemingen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindervers verliezen.

### **Bijzondere waardeverminderingen**

Vaste activa met een lange levensduur dienen te worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer wijzigingen of omstandigheden zich voordoen die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet terugverdiend zal worden. De terugverdienmogelijkheid van activa die in gebruik zijn, wordt bepaald door de boekwaarde van een actief te vergelijken met de geschatte contante waarde van de toekomstige nettokasstromen die het actief naar verwachting zal genereren.

Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte contante waarde van de toekomstige kasstromen, worden bijzondere waardeverminderingen verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde

### **Vervreemding van vaste activa**

Voor verkoop beschikbare activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere actuele waarde, onder aftrek van verkoopkosten.

### **Voorraden**

bijkomende kosten, zoals invoerrechten, transportkosten en andere kosten die direct kunnen worden toegerekend aan de verwerving van voorraden. Handelskortingen, rabatten en soortgelijke (te) ontvangen vergoedingen met betrekking tot de inkoop worden in mindering gebracht op de verkrijgingsprijs. Bij de waardering van de voorraden wordt rekening gehouden met de eventueel op balansdatum opgetreden

## TOELICHTING BEHORENDE BIJ DE JAARREKENING 2010

### **Vorderingen**

De grondslagen voor de waardering van vorderingen en effecten zijn beschreven onder het hoofd Financiële

### **Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

### **Voorzieningen**

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen hetzij de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen, hetzij de contante waarde van die uitgaven. Een voorziening wordt in de balans opgenomen, wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden; en
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt; en
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

Per individuele voorziening is een toelichting van de grondslagen voor waardering opgenomen in de toelichting op de balans.

### **Pensioenen**

De vennootschap heeft voor haar werknemers een toegezegde pensioenregeling. Hiervoor in aanmerking komende werknemers hebben op de pensioengerechtigde leeftijd recht op een pensioen welke afhankelijk is van leeftijd, salaris en dienstjaren. De regeling is ondergebracht bij het Pensioenfonds Zorg en Welzijn. De vennootschap heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen in geval van een tekort bij Pensioenfonds Zorg en Welzijn, anders dan het effect van hogere toekomstige premies. De vennootschap heeft niet of slechts tegen onevenredig hoge kosten de mogelijkheid om de desbetreffende gegevens te verkrijgen en heeft daarom de pensioenregeling verwerkt als een toegezegde-bijdrage-regeling en heeft alleen de verschuldigde premies tot en met het einde van het boekjaar in de jaarrekening verantwoord.

### **Langlopende schulden**

De waardering van langlopende schulden is toegelicht onder het hoofd Financiële instrumenten.

### **Kortlopende schulden**

De waardering van kortlopende schulden is toegelicht onder het hoofd Financiële instrumenten.

## **Opbrengstverantwoording**

### **Diensten**

Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst-en-verliesrekening als netto-omzet opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie op verslagdatum. Het stadium van voltooiing wordt bepaald aan de hand van beoordelingen van de verrichte werkzaamheden.

### **Overheidssubsidies**

Overheidssubsidies worden aanvankelijk in de balans opgenomen als vooruitontvangen baten zodra er redelijke zekerheid bestaat dat zij zullen worden ontvangen en dat de groep zal voldoen aan de daaraan verbonden voorwaarden. Subsidies ter compensatie van door de groep gemaakte kosten worden systematisch als opbrengsten in de winst-en-verliesrekening opgenomen in dezelfde periode als die waarin de kosten worden gemaakt. Subsidies ter compensatie van de groep voor de kosten van een actief worden systematisch in de winst-en-verliesrekening opgenomen gedurende de gebruiksduur van het actief.

### **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode.

## TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2010

## ACTIVA

## 1. Materiële vaste activa

<i>De specificatie is als volgt :</i>	<u>31-dec-10</u>	<u>31-dec-09</u>
	€	€
Andere vaste bedrijfsmiddelen, technische en administratieve uitrusting	1.362.628	1.398.655
Totaal materiële vaste activa	<u>1.362.628</u>	<u>1.398.655</u>
<i>Het verloop van de materiële activa in het verslagjaar is als volgt weer te geven :</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	
Boekwaarde per 1 januari	1.398.655	0
Investerings	108.541	1.445.484
Afschrijvingen	-144.568	-46.829
Boekwaarde per 31 december	<u>1.362.628</u>	<u>1.398.655</u>

**Toelichting:**

De materiële vaste activa bestaan uit inventarissen. Het afschrijvingspercentage bedraagt 10% tot 12,5% van de aanschafwaarde. Indien van toepassing wordt er rekening gehouden met een restwaarde.

## 2. Financiële vaste activa

<i>De specificatie is als volgt :</i>	<u>31-dec-10</u>	<u>31-dec-09</u>
	€	€
Vorderingen op groepsmaatschappijen	0	794.873
Totaal financiële vaste activa	<u>0</u>	<u>794.873</u>
<i>Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt :</i>		<u>2010</u>
		€
Boekwaarde per 1 januari		794.873
Interne verrekening met moedermaatschappij		-794.873
Boekwaarde per 31 december		<u>0</u>

**Toelichting:**

De vorderingen op groepsmaatschappijen betreft een vordering op Stichting Parnassia Bavo Groep, de uiteindelijke moedermaatschappij. Over het gemiddeld saldo is 5% rente vergoed.

Per 1 juli 2010 is de vordering op Stichting Parnassia Bavo Groep intern verrekend via de rekening-courant met PBG Zorgholding B.V.

## 3. Voorraden

<i>De specificatie is als volgt :</i>	<u>31-dec-10</u>	<u>31-dec-09</u>
	€	€
Medische middelen	80.654	65.503
Hulpmiddelen	0	37.543
Totaal voorraden	<u>80.654</u>	<u>103.046</u>

**Toelichting:**

Een voorziening voor incurante voorraden wordt niet noodzakelijk geacht.

## TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2010

## ACTIVA

## 4. Vorderingen en overlopende activa

<i>De specificatie is als volgt :</i>	<u>31-dec-10</u>	<u>31-dec-09</u>
	€	€
Vordering op groepsmaatschappijen	7.374.640	0
Vorderingen op debiteuren	775.159	2.917.198
Vordering op onderaannemers	585.000	0
Nog te ontvangen bedragen	146.486	151.200
Personeel	41.312	0
Door te belasten labkosten	40.710	178.840
Vooruitbetaalde bedragen	35.868	77.462
Overige	24.321	197.604
<b>Totaal vorderingen en overlopende activa</b>	<u><u>9.023.496</u></u>	<u><u>3.522.304</u></u>

**Toelichting:**

De vordering op groepsmaatschappijen betreft een vordering op PBG Zorgholding B.V. De mutaties bestaan uit de doorbelasting van centraal ontvangen inkomsten en centraal verrichte betalingen ten behoeve van de vennootschap.

Op de vordering op debiteuren is een voorziening in mindering gebracht voor mogelijke oninbaarheid van € 417.553 (2009: € 82.000).

De looptijd van de vorderingen is korter dan 1 jaar.

## 5. Liquide middelen

<i>De specificatie is als volgt :</i>	<u>31-dec-10</u>	<u>31-dec-09</u>
	€	€
Kassen	45.052	67.400
Bankrekeningen	728.966	2.687.574
Kruisposten	-54.925	-12.611
<b>Totaal liquide middelen</b>	<u><u>719.093</u></u>	<u><u>2.742.363</u></u>

**Toelichting:**

Van het saldo bankrekeningen heeft € 786.894 (2009:€ 759.689) te maken met het bedrag te verrekenen met bewoners, opgenomen onder de kortlopende schulden. Het overige saldo van de liquide middelen staat ter vrije beschikking aan de organisatie.

## TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2010

## PASSIVA

Totaal eigen vermogen					-184.106	-5.850.834
<i>Het verloop is als volgt weer te geven:</i>	Aandelen kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal	
	€	€	€	€	€	
Saldo per 1 januari	18.000	0	0	-5.868.834	-5.850.834	
Kapitaalstorting	0	3.570.823	0	0	3.570.823	
Resultaatbestemming 2008	0	0	-4.978.642	4.978.642	0	
Dividend	0	0	0	0	0	
Resultaat boekjaar	0	0	0	2.095.905	2.095.905	
Saldo per 31 december	<u>18.000</u>	<u>3.570.823</u>	<u>-5.868.834</u>	<u>2.095.905</u>	<u>-184.106</u>	

**Aandelen kapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal van de onderneming bedraagt € 90.000 en is verdeeld in 90 gewone aandelen van € 1.000 nominaal.

Het geplaatst en gestort kapitaal bedraagt € 18.000 en is verdeeld in 18 gewone aandelen van € 1.000 nominaal. Het aandelenkapitaal is op 30 juni 2008 volgestort.

De bij de oprichting geplaatste aandelen zijn door de oprichter volgestort door de overgang onder algemene titel van het gedeelte van het vermogen dat door de afsplitsende stichting wordt afgesplitst naar de vennootschap. De beschrijving van het afgesplitste deel van het vermogen is in overeenstemming met de regelgeving van artikel 204a Boek 2 BW.

**Agio**

Het agio betreft een kapitaalstorting door de aandeelhouder.

**Onverdeeld resultaat****Toelichting:**

Het resultaat staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het resultaat over 2008 is bij aandeelhoudersbesluit van 29 januari 2010 onttrokken aan de overige reserves. Het resultaat over 2009 is bij aandeelhoudersbesluit van 23 juni 2010 onttrokken aan de overige reserves.

**7. Voorzieningen**

<i>Het verloop is als volgt weer te geven:</i>	Saldo per 31-dec-09	Dotatie	Vrijval	Onttrekking	Saldo per 31-dec-10
	€	€	€	€	€
Reorganisatie	0	0	0	0	0
Pemba	0	0	0	0	0
Levensfasebudget	0	67.425	0	0	67.425
Totaal voorzieningen	<u>365.204</u>	<u>67.425</u>	<u>58.879</u>	<u>31.448</u>	<u>342.302</u>

Toelichting in welke mate (het totaal van) de voorzieningen als langlopend moet worden beschouwd:

	31-dec-09	31-dec-10
Kortlopend deel van de voorzieningen (< 1 jr.)	72.205	26.782
Langlopend deel van de voorzieningen (> 1 jr.)	292.999	315.520
Totaal voorzieningen	<u>365.204</u>	<u>342.302</u>

Het saldo van de voorzieningen met een looptijd van langer dan 5 jaar bedraagt € 133.911 (2009: € 144.411)

## TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2010

## PASSIVA

## 7. Voorzieningen (vervolg)

## Toelichting per categorie voorziening:

**Jubileum gratificaties**

De voorziening jubileumgratificaties betreft een voorziening ter dekking van uitkeringen ten gevolge van jubilea zoals vermeld in de CAO.

**Levensfasebudget**

De voorziening persoonlijk budget levensfase (PBL) betreft een voorziening uit hoofde van een CAO verplichting in het kader van de overgangsregeling 45+. De voorziening betreft de contante waarde van de in de toekomst eenmalig uit te keren PBL-uren. De berekening is gebaseerd op de CAO-bepalingen, blijfkans, leeftijd en resterende dienstjaren tot het bereiken van de 55-jarige leeftijd.

## 8. Kortlopende schulden en overlopende passiva

De specificatie is als volgt :

	31-dec-10	31-dec-09
	€	€
Crediteuren	1.056.571	3.295.558
Kortlopend deel voorzieningen	26.782	72.205
Belastingen en sociale premies	2.488.880	2.102.757
Schuld aan groepsmaatschappijen	0	1.155.623
<i>Verplichtingen aan personeel:</i>		
Vakantiegelden	1.626.266	1.506.838
Vakantiedagen	768.217	783.848
Spaarverlof	518.463	36.713
Onregelmatigheidstoelage	114.037	139.351
<i>Overige passiva:</i>		
Nog te betalen bedragen	1.611.834	1.878.711
Te verrekenen met bewoners	786.894	759.689
Reservering reorganisatiekosten	621.404	339.000
Schuld aan onderaannemers	1.059.485	1.815.464
Subsidies	284.255	151.344
Ziekengeld langdurig zieken	81.570	80.808
Diversen	9.799	1.167
<b>Totaal kortlopende schulden en overlopende passiva</b>	<b>11.054.457</b>	<b>14.119.076</b>

## Toelichting:

De toename van de post spaarverlof wordt veroorzaakt door de nieuwe CAO regeling inzake het levensfasebudget.

De post nog te betalen bedragen bestaat met name uit reserveringen inzake nagekomen facturen van leveranciers en een reservering voor financiële risico's, die in voorgaande jaren op concern niveau verantwoord werd.

De post te verrekenen met bewoners houdt verband met de een deel van de bankrekeningen, opgenomen als onderdeel van de liquide middelen. Het betreft de te betalen bedragen aan bewoners in het kader van het cliëntgeldenbeheer dat voor deze bewoners wordt gevoerd.

## TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2010

### *Financiële instrumenten*

Door de vennootschap worden binnen het treasury beleid de volgende risico's onderkend:

- Valutarisico: De vennootschap is alleen werkzaam in Nederland en loopt geen valuta risico.
- Prijsrisico: De vennootschap loopt geen risico's ten aanzien van de waardering van effecten.
- Renterisico: De vennootschap loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder financiële vaste activa en liquide middelen) en rentedragende langlopende en kortlopende schulden (waaronder schulden aan kredietinstellingen). Voor vorderingen en schulden met variabele renteaftspraken loopt de vennootschap risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.
- Kredietrisico: De vennootschap loopt geen kredietrisico omdat dit risico door het concern wordt afgedekt middels het gebruik maken van meerdere bankinstellingen teneinde over meerdere kredietfaciliteiten te kunnen beschikken. Voorzover noodzakelijk worden nadere zekerheden verstrekt aan de bankinstellingen voor beschikbare kredietfaciliteiten.
- Derivaten: De vennootschap heeft per 31 december 2010 geen derivaten en loopt hierop derhalve geen risico's.

### *Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen*

#### **Fiscale eenheid**

De onderneming vormt samen met PBG Zorgholding BV en haar dochtermaatschappijen een fiscale eenheid voor de heffing van omzetbelasting. Elk der vennootschappen is volgens de standaardvoorwaarden aansprakelijk voor te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

#### **Kredietovereenkomst**

Alle dochtermaatschappijen van Stichting Parnassia Bavo Groep zijn medeaansprakelijk voor het voldoen aan de eisen zoals opgenomen in de kredietovereenkomst tussen Stichting Parnassia Bavo Groep en ING Bank respectievelijk Rabobank.

Deze kredietovereenkomsten betreffen:

- ING Bank, ten behoeve van de exploitatie: € 150 mln. Deze is per 01-01-2011 verlaagd tot € 75 mln.
- Rabobank, ten behoeve van de exploitatie: € 50 mln.
- Rabobank, ten behoeve van investeringen: € 48 mln.
- Rabobank, kasgeldfaciliteit € 11 mln. Deze faciliteit wordt per 30-06-2011 omgezet in een langlopende lening.

Hierbij zijn op Stichting Parnassia Bavo Groep niveau verschillende zekerheden verstrekt zoals in de jaarrekening van Stichting Parnassia Bavo Groep zijn toegelicht.

#### **Claims**

Periodiek wordt door het bestuur een beoordeling uitgevoerd op alle claims en geschillen teneinde te bepalen in welke mate er sprake is van bestaande en/of voorwaardelijke verplichtingen. Een voorziening wordt opgenomen voor bestaande verplichtingen voor zover het waarschijnlijk is, dat een uitstroom van middelen zal plaatsvinden om de verplichting in te lossen en er een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het bedrag van de verplichting. Een voorwaardelijke verplichting dient te worden toegelicht. Aan de hand van de uitkomst van deze beoordeling wordt derhalve bepaald voor welke claims en geschillen een voorziening wordt getroffen en voor welke een toelichting wordt opgenomen. Indien een voorziening dient te worden getroffen vraagt ook de inschatting van de kans en omvang van een uitstroom van middelen een aanzienlijke mate van beoordeling. In deze beoordeling maakt het bestuur mede gebruik van juridisch advies.

## TOELICHTING OP DE RESULTATENREKENING OVER 2010

## BATEN

## 9. Wettelijk budget aanvaardbare kosten

De specificatie is als volgt :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Wettelijk budget APZ	72.163.445	72.378.972
Kapitaallastenvergoeding APZ	5.182.685	5.904.240
Totaal	<u>77.346.130</u>	<u>78.283.212</u>

**Toelichting**

Stichting Parnassia Bavo Groep is contracthouder voor de opbrengsten uit de ZVW, AWBZ en justitiële gelden. Via een overeenkomst zijn deze contracten uitbesteed aan Bavo Europoort B.V., die daardoor de risico's gepaard gaande met de contracten draagt.

## 10. Toelichting subsidies (inclusief overige Wmo-prestaties)

De specificatie is als volgt:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Rijkssubsidies vanwege het Ministerie van Justitie	813.067	576.733
Subsidies vanwege Provincies en gemeenten (exclusief Wmo-huishoudelijke hulp; inclusief overige Wmo-prestaties zoals maatschappelijke en vrouwenopvang, verslavingszorg, OGGZ)	873.873	330.907
Overige subsidies, waaronder loonkostensubsidies en EU-subsidies	237.018	569.070
Totaal	<u>1.923.958</u>	<u>1.476.710</u> *

## 11. Toelichting overige bedrijfsopbrengsten

De specificatie is als volgt :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Overige opbrengsten extern:		
Algemene en administratieve diensten	112.782	1.006.972
Patient gebonden functies	590.561	326.017
Beschermd wonen	1.049.225	283.126
Projectsubsidies	0	7.018
Diversen	920.074	1.801.059
Overige opbrengsten intern:		
Dienstverleningsovereenkomst Service Centra	3.360.362	3.244.950
Bijdrage managementruimte en innovatieruimte	3.664.437	5.813.776
Opleidingen	240.079	371.934
Overige doorbelastingen	0	1.186.377
Totaal	<u>9.937.520</u>	<u>14.041.229</u> *

**Toelichting Overige opbrengsten extern**

De post diversen betreft onder meer doorbelaste kosten aan Reakt (€ 107.628) en ingekochte plaatsen diverse Forensisch Psychiatrische Centra (€ 531.0705). In voorgaand boekjaar betrof deze post onder meer doorbelaste kosten aan Reakt (€ 637.000) en opbrengst Humanitas (€ 197.944).

**Toelichting Overige opbrengsten intern**

De post Bijdrage managementruimte en innovatieruimte betreft een bijdrage vanuit concern.

\* De vergelijkende cijfers 2009 zijn geherrubiceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2010 mogelijk te maken.

## TOELICHTING OP DE RESULTATENREKENING OVER 2010

## LASTEN

## 12. Personeelskosten

<i>De specificatie is als volgt :</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Lonen en salarissen	40.457.671	41.476.997
Sociale lasten	8.342.954	8.344.832
Andere personeelskosten	2.285.771	2.506.697
Sub-totaal	<u>51.086.396</u>	<u>52.328.526</u>
Ingehuurd personeel extern	1.795.447	2.493.688
Doorbelaste personeelskosten	-448.913	-119.683
Totaal personeelskosten	<u><u>52.432.930</u></u>	<u><u>54.702.531</u></u>
Gemiddeld aantal personeelsleden op basis van full-time eenheden	<u>866</u>	<u>936</u>

**Toelichting**

De sociale lasten zijn inclusief de pensioenpremies.

De afname van de kosten voor ingehuurd extern personeel wordt veroorzaakt door strake sturing op het verminderen van inzet van extern personeel.

## 13. Overige bedrijfskosten

<i>De specificatie is als volgt :</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Voedingsmiddelen en hotelmatige kosten	5.623.495	6.459.287
Algemene kosten	1.438.728	2.574.435
Patiënt- en bewonersgebonden kosten	5.547.811	5.944.849
Onderhoud en energiekosten	580.448	212.021
Huur en leasing	484.601	555.621
Dotaties en vrijval voorzieningen	911.381	154.892
Interne doorbelasting	19.967.613	24.080.622
Totaal bedrijfskosten	<u><u>34.554.077</u></u>	<u><u>39.981.727</u></u> *

*Interne doorbelastingen:*

Concern Brede Kosten	4.174.155	5.194.695
Gebouw Gebonden Kosten	9.122.427	10.210.012
Dienstverleningsovereenkomst Service Centra	3.348.499	4.229.204
Managementfee	822.126	2.480.487
Bijdrage managementruimte en innovatieruimte	1.988.198	1.966.224
Overige doorbelastingen	512.208	0
Totaal interne doorbelastingen	<u><u>19.967.613</u></u>	<u><u>24.080.622</u></u> *

**Toelichting interne doorbelastingen**

De Concern Brede Kosten worden beheerd door het Service Centrum, onderdeel van de moedermaatschappij PBG Zorgholding B.V. De kosten betreffen onder meer lidmaatschap GGZ Nederland, kosten ICT infrastructuur, interest op kortlopende schulden, doorbelasting kosten gebruik inventaris. De doorbelasting van kosten vindt plaats op basis van verdeelsleutels. Meer- of minder kosten worden verrekend met de zorgbedrijven.

\* De vergelijkende cijfers 2009 zijn gehemubiceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2010 mogelijk te maken.

TOELICHTING OP DE RESULTATENREKENING OVER 2010

LASTEN

**13. Overige bedrijfskosten**

**Toelichting interne doorbelastingen**

De Gebouw Gebonden Kosten worden beheerd door het Service Centrum, onderdeel van de moedermaatschappij PBG Zorgholding B.V. De kosten betreffen onder meer afschrijvingskosten gebouwen, huurkosten panden, onderhoudskosten en kosten voor energie. De doorbelasting van kosten vindt plaats op basis van totale kosten per m<sup>2</sup> per pand vermenigvuldigt met het aantal gebruikte m<sup>2</sup> per pand. Meer- of minder kosten worden verrekend met de zorgbedrijven.

De kosten van Dienstverleningsovereenkomsten met Service Centra betreffen doorbelaste kosten voor centraal gevoerde diensten. Deze diensten betreffen onder andere financiële administratie, beheer van het Electronisch Patiënten Dossier, personeels- en salarisadministratie, inkoop/logistiek. De doorbelasting vindt deels plaats op basis van verbruik, deels op basis van verdeelsleutels.

De management fee zijn doorbelaste kosten voor verkoop, marketing, concern communicatie, concern control, juridische adviezen en ondersteuning Raad van Bestuur.

Bijdrage management ruimte betreft een bijdrage ten behoeve van het doen van diverse algemene projecten die ten goede komen aan alle zorgbedrijven binnen het concern. Bijdrage innovatie ruimte betreft een bijdrage ten behoeve van het doen van innovatieve zorgprojecten die ten goede komen aan alle zorgbedrijven binnen het concern.

**14. Financiële baten en lasten**

De specificatie is als volgt :

	2010	2009
	€	€
Rentebaten	19.872	39.744
Rentelasten	0	0
Totaal financiële baten en lasten	<u>19.872</u>	<u>39.744</u>

**Toelichting**

De rentebaten in 2009 en 2010 betreffen de rentevergoeding van de langlopende vordering op groepsmaatschappijen.

**Transacties met verbonden partijen**

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de vennootschap, haar deelnemingen en hun bestuurders en leidinggevende functionarissen. De transacties van de vennootschap met de groepsmaatschappijen betreffen de in overeenkomsten vastgelegde doorbelastingen voor Gebouw Gebonden Kosten, Concern Brede Kosten en Dienstverleningsovereenkomsten (DVO). De uitleg van de inhoud en de omvang van deze overeenkomsten wordt toegelicht in de toelichting op de overige bedrijfskosten. Voor een toelichting op de transacties met bestuurders en leidinggevende functionarissen wordt verwezen naar de toelichting op de bezoldiging van bestuurders.

**Bezoldiging bestuurders en toezichthouders**

Aan bezoldigingen met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383 lid 1 BW is in het boekjaar ten laste van de onderneming gekomen voor bestuurders en voormalige bestuurders een bedrag van € 162.300 (2009:€ 141.075).

Door de vennootschap zijn geen leningen, voorschotten en garanties verstrekt aan de bestuurders en toezichthouders.

De managementfee voor bestuurder A is toegelicht onder Overige bedrijfskosten.

**Ondertekening door bestuurders**

Den Haag, 27 juni 2011

\_\_\_\_\_  
M. van Duin  
Bestuurder Bavo europoort B.V.

\_\_\_\_\_  
Parnassia Bavo Groep BV, bestuurder,  
voor deze: S. Valk

## **OVERIGE GEGEVENS**

## **OVERIGE GEGEVENS**

### **Statutaire regeling resultaatbestemming**

Bepalingen hieromtrent volgens artikelen 20 en 21 van de statuten.

Artikel 20:

1. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
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.
3. Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mede, tenzij deze aandelen belast zijn met een vruchtgebruik of pandrecht of daarvan certificaten zijn uitgegeven ten gevolge waarvan het winstrecht toekomt aan de vruchtgebruiker, de pandhouder of de houder van die certificaten van aandelen.
5. Aandelen waarvan de vennootschap certificaten van aandelen houdt of waarop de vennootschap een beperkt recht heeft op grond waarvan zij gerechtigd is tot de winstuitkering, tellen bij de berekening eveneens niet mee.
6. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen doen, indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan.

Artikel 21:

Het dividend staat vanaf een maand na de vaststelling ter beschikking van de aandeelhouders, tenzij de algemene vergadering een andere termijn vaststelt. De vorderingen verjaren door verloop van vijf jaar. Dividenden waarover niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling is beschikt, vervallen aan de vennootschap.

### **Resultaatbestemming**

Resultaatbestemming vindt plaats tijdens de bijeenkomst van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Per ultimo boekjaar wordt het resultaat over het boekjaar verantwoord als Onverdeeld resultaat onder het eigen vermogen.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Volgens mededeling van de directie hebben zich in de periode tussen balansdatum en rapporteringsdatum geen gebeurtenissen of ontwikkelingen voorgedaan die het door de jaarrekening weergegeven beeld in de onderneming als geheel in belangrijke mate beïnvloeden.

### **Controleverklaring**

De controleverklaring is opgenomen op de volgende pagina.

## **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Bavo Europort B.V.

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van Bavo Europort B.V. te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst- en verliesrekening over 2010 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### ***Verantwoordelijkheid van het bestuur***

Het bestuur 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 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

### ***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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, 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 om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

### ***Oordeel***

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Bavo Europort B.V. per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### **Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 27 juni 2011

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

M.J. Kuikman-Wakker RA