

IBUS ASSET MANAGEMENT UK B.V.

JAARREKENING 2006

Polarisavenue 85 - Postbus 2007 - 2130 GE Hoofddorp
Telefoon 023 - 5685800 - Fax 023 - 5685806

INHOUDSOPGAVE

Vennootschappelijke Balans	3
Vennootschappelijke Winst- en Verliesrekening	4
Vennootschappelijk kasstroomoverzicht	5
Toelichting algemeen	6
Waarderingsgrondslagen	6
Toelichting op de balans	8
Toelichting op de Winst- en verliesrekening	10
Statutaire regeling omtrent de resultaatverwerking	12
Resultaatverwerking 2005	12
Voorstel resultaatbestemming 2006	12
Accountantsverklaring	13

VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS*(voor resultaatbestemming; bedragen in duizenden EURO's)*

		31 december 2006	31 december 2005
Financiële vaste activa			
Deelnemingen	1	716	416
		<hr/>	<hr/>
		716	416
Totaal vaste activa		716	416
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	2	2.164	2.029
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende activa		2.164	2.029
Vlottende passiva			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	3	581	538
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende passiva		581	538
Totaal vlottende activa minus vlottende passiva		1.583	1.491
Totaal activa minus vlottende passiva		2.299	1.907
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal		18	18
Agioreserve		254	254
Reserve omrekenverschillen		-	-
Algemene reserve		1.635	1.164
Resultaat boekjaar		392	471
Eigen vermogen	4	2.299	1.907
		<hr/>	<hr/>

VENNOOTSCHAPPELIJKE WINST- EN VERLIESREKENING*(bedragen in duizenden EURO's)*

			2006	2005
Algemene beheerkosten	5	(2)		(2)
Som der bedrijfslasten			<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Interest (per saldo)	6	77		66
Koersverschillen	7	9		104
			<u>86</u>	<u>170</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting			84	168
Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening	8	(23)		(35)
Resultaat deelnemingen		331		338
			<u>308</u>	<u>303</u>
Resultaat			<u>392</u>	<u>471</u>

VENNOOTSCHAPPELIJK KASSTROOMOVERZICHT*(bedragen in duizenden EURO's)*

	2006	2005
Resultaat	392	471
Gerealiseerde en ongerealiseerde omrekenverschillen deelnemingen	(9)	(104)
Resultaat deelnemingen	(331)	(338)
	<hr/> 52	<hr/> 29
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(135)	(1.206)
Mutatie kortlopende schulden	43	-
	<hr/> (92)	<hr/> -
Cash flow uit operationele activiteiten	(40)	(1.177)
Desinvestering deelnemingen	40	1.073
Cash flow uit investeringsactiviteiten	40	1.073
Mutatie liquide middelen en kredietinstellingen	<hr/> -	<hr/> (104)

TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

TOELICHTING ALGEMEEN

IBUS Asset Management UK B.V., statutair gevestigd te Haarlemmermeer, is opgericht op 28 augustus 1997 en is een 100% dochteronderneming van IBUS Asset Management B.V., gevestigd te Haarlemmermeer. De vennootschap heeft als voornaamste activiteit het deelnemen in andere ondernemingen en vennootschappen.

FISCALE POSITIE

IBUS Asset Management UK B.V. is opgenomen in de fiscale eenheid van IBUS Holding B.V. Met ingang van 2005 wordt de enkelvoudige vennootschapsbelastinglast verantwoord in de winst- en verliesrekening van IBUS Asset Management UK B.V. Schulden of vorderingen inzake vennootschapsbelasting worden verantwoord in de balans van IBUS Holding B.V..

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Consolidatiegrondblagen

Op grond van artikel 408 B.W. 2.9 is consolidatie van de dochterondernemingen achterwege gebleven.

VREEMDE VALUTA

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de eindkoersen op 31 december. De in vreemde valuta luidende resultaten worden met ingang van 2005 omgerekend tegen de eindkoersen van de verslagperiode. De gerealiseerde koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. De ongerealiseerde koersverschillen op de omrekening van buitenlandse deelnemingen worden verantwoord in de reserve omrekenverschillen.

De in de jaarrekening gebruikte koersen zijn:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
U.K. Pond		
Koers per 31 december	1,4910	1,4584

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA EN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Algemeen

De algemene grondslag voor de waardering van activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen de nominale waarde. Alle bedragen zijn in duizenden EURO's tenzij anders vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

De deelnemingen worden gewaardeerd op netto vermogenswaarde, die is bepaald op basis van de voor de vennootschap geldende waarderinggrondslagen. De activa van de deelnemingen bestaan voornamelijk uit indirecte beleggingen in gebouwen, die worden gewaardeerd tegen kostprijs waarop niet wordt afgeschreven.

Vlottende activa

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen en overlopende activa worden opgenomen tegen nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid.

Vlottende passiva

Kortlopende schulden en overlopende passiva

De kortlopende schulden en overlopende passiva worden opgenomen tegen de nominale waarde en hebben een verwachte looptijd van maximaal een jaar.

Reserve omrekenverschillen

De reserve omrekenverschillen wordt gevormd uit de omrekening van buitenlandse deelnemingen in vreemde valuta. De ongerealiseerde koersverschillen worden verwerkt in de reserve omrekenverschillen.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten zijn opgenomen tegen historische kostprijs.

Interest

Hieronder wordt verstaan de aan de verslagperiode toe te rekenen interest op leningen en liquide middelen.

Resultaat deelnemingen

Het resultaat uit deelnemingen betreft het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de op netto vermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, op basis van de grootte van de participatie.

TOELICHTING OP DE BALANS*(bedragen in duizenden EURO's)***1. DEELNEMINGEN**

De 100% dochterondernemingen per 31 december 2006 zijn:

- IBUS Asset Management J B.V.	Haarlemmermeer
- IBUS Asset Management K B.V.	Haarlemmermeer
- IBUS Asset Management L B.V.	Haarlemmermeer

De deelnemingen IBUS Asset Management XXXI B.V. en IBUS Asset Management XXXII B.V. zijn per 5 januari 2006 verkocht aan IBUS Asset Management Europe B.V.

Het verloop van de deelnemingen kan als volgt worden weergegeven:

	2006	2005
Netto vermogenswaarde per 1 januari	416	1.047
Desinvesteringen	(40)	(1.073)
Gerealiseerde omrekenverschillen	(23)	(97)
Ongerealiseerde omrekenverschillen	32	201
Resultaat	331	338
	<u>716</u>	<u>416</u>

2. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

IBUS Asset Management J B.V.	-	1.645
IBUS Asset Management K B.V.	-	384
IBUS Asset Management B.V.	2.164	-
	<u>2.164</u>	<u>2.029</u>

De rekening courant verhoudingen hebben een rentevoet van 5% (2005: 5%)

3. KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

IBUS Asset Management B.V.	-	477
IBUS Asset Management L B.V.	21	20
IBUS Asset Management XXXI B.V.	-	20
IBUS Asset Management XXXII B.V.	-	19
IBUS Asset Management J B.V.	537	-
IBUS Asset Management K B.V.	21	-
Overige schulden	2	2
	<u>581</u>	<u>538</u>

De rekening courant verhoudingen hebben een rentevoet van 5% (2005: 5%)

4. EIGEN VERMOGEN

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EURO 90.756 en is verdeeld in 200 gewone aandelen van elk EURO 454 nominaal. Er zijn 40 aandelen geplaatst en volgestort voor een totaal bedrag van EURO 272.268.

	2006	2005
Overzicht mutatie reserve omrekenverschillen		
Stand per 1 januari	(17)	(121)
Ongerealiseerde omrekenverschillen	9	104
	<u>(8)</u>	<u>(17)</u>
Per saldo ten laste van resultaat gebrachte ongerealiseerde omrekenverschillen	8	17
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>
De mutatie in de ten laste van resultaat gebrachte ongerealiseerde omrekenverschillen is als volgt:		
Stand 1 januari	17	121
Stand 31 december	8	17
Mutatie ten gunste van resultaat	<u>9</u>	<u>104</u>
Overzicht mutatie algemene reserve		
Stand per 1 januari	1.164	1.100
Resultaat vorig boekjaar	471	64
Stand per 31 december	<u>1.635</u>	<u>1.164</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING*(bedragen in duizenden EURO's)*

	2006	2005
5. ALGEMENE BEHEERKOSTEN		
Overige algemene kosten	2	2
	<u>2</u>	<u>2</u>

Met betrekking tot bedrijfslasten, zoals personeelskosten, managementkosten en huisvestingskosten, vindt geen afzonderlijke doorbelasting plaats vanuit de moedermaatschappij.

6. INTEREST

Interest groepsmaatschappijen	77	66
	<u>77</u>	<u>66</u>

7. KOERSVERSCHILLEN

Mutatie herwaarderingsreserve ten gunste van resultaat	9	104
	<u>9</u>	<u>104</u>

In 2003 zijn ongerealiseerde omrekenverschillen ten bedrage van EURO 162 ten laste van het resultaat verwerkt. In 2004, 2005 en 2006 zijn positieve omrekenverschillen ten bedrage van EURO 41, EURO 103 en EURO 9 ten gunste van het resultaat gebracht. In komende jaren kunnen tot een bedrag van EURO 8 ten gunste van het resultaat worden gebracht.

8. BELASTINGEN UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING

Vennootschapsbelasting	23	35
	<u>23</u>	<u>35</u>

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

De vennootschap vormt met IBUS Holding B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochteronderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor terzake door de combinatie verschuldigde belasting.

GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS

Het gemiddeld aantal werknemers in 2006 was 0 (2005: 0).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Geen

OVERIGE GEGEVENS

STATUTAIRE REGELING OMTRENT DE RESULTAATVERWERKING

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders uit 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. De vennootschap mag tussentijdse uitkeringen doen, mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan.

RESULTAATVERWERKING 2005

In de algemene vergadering van aandeelhouders d.d. 2 mei 2006 is besloten om het resultaat 2005 groot EURO 471 ten gunste van de algemene reserve te brengen. Dit besluit was overeenkomstig het ingediende voorstel.

VOORSTEL RESULTAATBESTEMMING 2006

Het resultaat groot EURO 392 (2005: EURO 471) wordt ten gunste van de algemene reserve gebracht.

Hoofddorp, 19 juni 2007

De Directie

Aan: De directie van IBUS Asset Management UK BV

ACCOUNTANTSVERKLARING

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de jaarrekening 2006 van IBUS Asset Management UK BV te Haarlemmermeer bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUUR

Het bestuur van de entiteit 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 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

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. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren 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 keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, 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 als basis voor ons oordeel.

ORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van IBUS Asset Management UK BV per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Amsterdam, 20 juni 2007

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN N.V.


F.D.N. Walta/RA