

IBUS ASSET MANAGEMENT UK B.V.

HALFJAARVERSLAG 2007

Krijgsman 6 - Postbus 8010 - 1180 LA Amstelveen
Telefoon 020 - 7559000 - Fax 020 - 7559090

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 2006	12
Accountantsverklaring	13

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

		30 juni 2007	31 december 2006
Financiële vaste activa			
Deelnemingen	1	916	716
		<hr/>	<hr/>
		916	716
Totaal vaste activa		916	716
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	2	2.218	2.164
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende activa		2.218	2.164
Vlottende passiva			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	3	607	581
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende passiva		607	581
Totaal vlottende activa minus vlottende passiva		1.611	1.583
Totaal activa minus vlottende passiva		2.527	2.299
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal		18	18
Agioreserve		254	254
Reserve omrekenverschillen		-	-
Algemene reserve		2.027	1.635
Resultaat boekjaar		228	392
Eigen vermogen	4	2.527	2.299

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

	1 januari tm 30 juni		2007	2006
Algemene beheerkosten	5	(1)		(2)
Som der bedrijfslasten	<hr/>		(1)	(2)
Interest (per saldo)	6	40		77
Koersverschillen	7	8		9
	<hr/>		48	86
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting			47	84
Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening	8	(11)		(23)
Resultaat deelnemingen		192		331
	<hr/>		181	308
Resultaat			<u>228</u>	<u>392</u>

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

	1^e halfjaar 2007	2006
Resultaat	228	392
Gerealiseerde en ongerealiseerde omrekenverschillen deelnemingen	(8)	(9)
Resultaat deelnemingen	(192)	(331)
	<hr/> 28	<hr/> 52
Mutatie vorderingen en overlopende activa	(55)	(135)
Mutatie kortlopende schulden	27	43
	<hr/>	<hr/>
Mutatie werkkapitaal	(28)	(92)
Cash flow uit operationele activiteiten	<hr/> -	<hr/> (40)
Desinvestering deelnemingen	-	40
Cash flow uit investeringsactiviteiten	<hr/> -	<hr/> 40
Mutatie liquide middelen en kredietinstellingen	<hr/> - <hr/>	<hr/> - <hr/>

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 30 juni. 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.K. Pond

Koers per 31 december 2006 1,4910

Koers per 30 juni 2007 1,46628

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

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. 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.

Resultaat

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 30 juni 2007 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:

	1^e halfjaar 2007	2006
Netto vermogenswaarde per 1 januari	716	416
Desinvesteringen	-	(40)
Gerealiseerde omrekenverschillen	8	(23)
Ongerealiseerde omrekenverschillen	-	32
Resultaat	192	331
Netto vermogenswaarde per ultimo	<u>916</u>	<u>716</u>

2. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

IBUS Asset Management B.V.	2.218	2164
	<u>2.218</u>	<u>2.164</u>

De rekening courant verhoudingen hebben een rentevoet van 5% per jaar (2006: 5%)

3. KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

IBUS Asset Management L B.V.	22	21
IBUS Asset Management J B.V.	550	537
IBUS Asset Management K B.V.	22	21
Overige schulden	13	2
	<u>607</u>	<u>581</u>

De rekening courant verhoudingen hebben een rentevoet van 5% (2006: 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.

	2007	2006
Overzicht mutatie reserve omrekenverschillen		
Stand per 1 januari	-8	(17)
Ongerealiseerde omrekenverschillen	-	9
	<u>-</u>	<u>(8)</u>
Per saldo ten laste van resultaat gebrachte ongerealiseerde omrekenverschillen	8	8
Stand per 30juni/31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
De mutatie in de ten laste van resultaat gebrachte ongerealiseerde omrekenverschillen is als volgt:		
Stand 1 januari	8	17
Stand 30 juni/31 december	<u>-</u>	<u>8</u>
Mutatie ten gunste van resultaat	<u><u>8</u></u>	<u><u>9</u></u>

Overzicht mutatie algemene reserve

Stand per 1 januari	1.635	1.164
Resultaat vorig boekjaar	392	471
Stand per 30juni/31 december	<u><u>2.027</u></u>	<u><u>1.635</u></u>

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

	2007	2006
5. ALGEMENE BEHEERKOSTEN		
Overige algemene kosten	1	2
	<u>1</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	40	77
	<u>40</u>	<u>77</u>

7. KOERSVERSCHILLEN

Mutatie herwaarderingsreserve ten gunste van resultaat	8	9
	<u>8</u>	<u>9</u>

8. BELASTINGEN UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING

Vennootschapsbelasting	11	23
	<u>11</u>	<u>23</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 2007 was 0 (2006: 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 2007

Het resultaat over de eerste helft van 2007 groot EURO 228 zal ten gunste van de algemene reserve worden gebracht.

Hoofddorp, 26 juli 2007

De Directie

Aan: De directie van Ibus Asset Management UK B.V.

ACCOUNTANTSVERKLARING

OPDRACHT

Wij hebben, in het kader van de aanvraag ter verkrijging van een vergunning om op te treden als een beheerder van een beleggingsinstelling, de omvang en de samenstelling van het eigen vermogen per 30 juni 2007 Ibus Asset Management UK B.V. te Haarlemmermeer, zoals opgenomen in bijgaande balans, gecontroleerd. De balans is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de vermogensvereisten zoals bedoeld in artikel 41 lid 1 n Besluit markttoegang financiële ondernemingen Wft te verstrekken.

WERKZAAMHEDEN

Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig dienen wij onze controle zodanig te plannen en uit te voeren, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het eigen vermogen in bijgaande balans ten minste overeenkomt met het volgens artikel 3:53 lid 1 en lid 3 Wet op het financieel toezicht minimaal vereiste eigen vermogen en dat de samenstelling van het eigen vermogen voldoet aan de daaraan gestelde vereisten. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen in de balans. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de balans zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de directie van de vennootschap daarbij heeft gemaakt.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

OORDEEL

Naar ons oordeel komt het eigen vermogen van Ibus Asset Management UK B.V. per 30 juni 2007, onder toepassing van in het maatschappelijke verkeer in Nederland als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden, ten minste overeen met het ingevolge artikel 3:53 lid 1 en lid 3 Wet op het financieel toezicht minimaal vereiste eigen vermogen van € 225.000 en voldoet de samenstelling van het eigen vermogen aan hetgeen ingevolge artikel 3:53 lid 3 Wet op het financieel toezicht is vereist.

OVERIGE ASPECTEN – BEPERKING IN HET GEBRUIK (EN VERSPREIDINGSKRING)

De balans per 30 juni van 2007 Ibus Asset Management UK B.V. en onze accountantsverklaring daarbij zijn uitsluitend bedoeld voor Autoriteit Financiële Markten en kunnen derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Amsterdam, 7 augustus 2007


MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

W.J. Lubben RA

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.
MAZARS TOWER, DELFLANDLAAN 1 - POSTBUS 7266 - 1007 JG AMSTERDAM - amsterdam.audit@mazars.nl
TEL: 020-2060500 - FAX: 020-6448051


ACCOUNTANTS - BELASTINGADVISEURS - ORGANISATIE-ADVISEURS

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V., STATUTAIR GEVESTIGD TE ROTTERDAM (KvK ROTTERDAM NR. 24402415).

014861/003AW

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

Gewaarmerkt als staat waarop onze
verklaring d.d. 7/8/2007
mede betrekking heeft.

30 juni 2007  M A Z A R S 31 december 2006

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.
ACCOUNTANTS

Financiële vaste activa			
Deelnemingen	1	916	716
		<hr/>	<hr/>
		916	716
		<hr/>	<hr/>
Totaal vaste activa		916	716
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	2	2.218	2.164
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende activa		2.218	2.164
Vlottende passiva			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	3	607	581
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende passiva		607	581
		<hr/>	<hr/>
Totaal vlottende activa minus vlottende passiva		1.611	1.583
		<hr/>	<hr/>
Totaal activa minus vlottende passiva		2.527	2.299
		<hr/>	<hr/>
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal		18	18
Agioreserve		254	254
Reserve omrekenverschillen		-	-
Algemene reserve		2.027	1.635
Resultaat boekjaar		228	392
		<hr/>	<hr/>
Eigen vermogen	4	2.527	2.299
		<hr/>	<hr/>