

**HOLLAND IMMO GROUP INSINGER DE BEAUFORT
BEHEER B.V.
TE EINDHOVEN**

Halfjaarcijfers per 30 juni 2011

Balans per 30 juni 2011

Vóór resultaatbestemming

	30 juni 2011	31 december 2010
	€	€
ACTIVA		
Vlottende activa		
Vorderingen	2.221	47.792
Belastingen	5.146	-
	<hr/> 7.367	<hr/> 47.792
Liquide middelen	271.663	288.357
	<hr/> 279.030	<hr/> 336.149
	<hr/> <hr/> 279.030	<hr/> <hr/> 336.149

	30 juni 2011	31 december 2010
	€	€
PASSIVA		
Eigen vermogen (1)		
Geplaatst kapitaal	18.000	18.000
Agio	208.890	208.890
Overige reserves	14.511	14.129
Onverdeeld resultaat	421	382
	<hr/> 241.822	<hr/> 241.401
Kortlopende schulden		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	-	4.247
Schulden aan groepsmaatschappijen	32.700	56.500
Belastingen	-	12.201
Overige schulden en overlopende passiva	4.508	21.800
	<hr/> 37.208	<hr/> 94.748
	<hr/> 279.030	<hr/> 336.149
	<hr/> <hr/> 279.030	<hr/> <hr/> 336.149

Winst- en verliesrekening over de periode

1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011

	2011 01-01 t/m 30-06	2010
	€	€
Netto-omzet	62.637	126.858
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-
Som der bedrijfsopbrengsten	62.637	126.858
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	64.330	131.243
	-1.693	-4.385
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	2.220	4.862
Rentelasten en soortgelijke lasten	-1	-
Financiële baten en lasten	2.219	4.862
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	526	477
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-105	-95
Resultaat na belastingen	421	382

Toelichting behorende tot de halfjaarcijfers per 30 juni 2011

Algemeen

Relatie met moedermaatschappij en voornaamste activiteiten

De onderneming, gevestigd te Eindhoven is een besloten vennootschap, waarvan de aandelen voor 50% in het bezit zijn van GIM Vastgoed Management B.V. en voor 50% van Holland Immo Group B.V.

De activiteiten van Holland Immo Group Insinger de Beaufort Beheer B.V. bestaan voornamelijk uit het optreden als Beheerder van, respectievelijk het voeren van de directie over beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht.

Bestuur

Gedurende de verslagperiode werd de directie gevoerd door Holland Immo Group Beheer B.V.

Oprichting vennootschap

Bij notariële akte d.d. 7 mei 2003 verleden voor notaris Simmons & Simmons Trenité te Rotterdam is opgericht de vennootschap Holland Immo Group Insinger de Beaufort Beheer B.V. De activiteiten worden met ingang van voornoemde datum gedreven voor rekening en risico van de vennootschap Holland Immo Group Insinger de Beaufort Beheer B.V. Op 29 juli 2003 is een belang van 50% geleverd aan GIM Vastgoed Management B.V. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 90.000 waarvan bij oprichting EUR 18.000 is geplaatst in 18.000 aandelen van elk EUR 1 nominaal.

Inschrijving Kamer van Koophandel en Fabrieken

De vennootschap is ingeschreven bij Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Oost-Brabant onder nummer 17175361.

Beleggingsinstellingen

Holland Immo Group Insinger de Beaufort Beheer B.V. treedt op als Beheerder voor de vennootschappen:

- Holland Immo Group X/Woningfonds C.V.
- Holland Immo Group XI/Retail Residentail Fund C.V.

De volgende vennootschappen, waarvoor Holland Immo Group Insinger de Beaufort Beheer BV als Beheerder heeft opgetreden, zijn in 2008 ontbonden:

- Holland Immo Group Insinger de Beaufort V C.V.

- Holland Immo Group Insinger de Beaufort VI C.V.
- Holland Immo Group VII/Winkelfonds Zuidplein C.V.

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten.

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. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

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 handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's.

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.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op de nominale waarde onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de inbaarheid van de vorderingen.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten, die de juridische vorm hebben van eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering van het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten, die de juridische vorm hebben van een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Opbrengstverantwoording

De onderneming rekent de opbrengst van verkopen tot de netto-omzet wanneer alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's met betrekking tot de goederen zijn overgedragen aan de koper, wanneer levering heeft plaatsgevonden, de prijs is vastgesteld of bepaalbaar is en er redelijke zekerheid bestaat dat de verkoopprijs inbaar is. Normaal gesproken wordt aan deze criteria voldaan op het moment dat het product of de dienst geleverd is en acceptatie, indien vereist, verkregen is.

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst uit verkoop en levering van diensten onder aftrek van kortingen en bonussen en van over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten uit dienstverlening worden als omzet aangemerkt naarmate de dienstverlening plaatsvindt.

Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

Hieronder zijn begrepen de direct aan de netto-omzet toerekenbare kosten.

Belastingen over het resultaat

De belastingen over de resultaten omvatten zowel de op korte termijn te verrekenen belastingen als de latente belastingen, rekening houdend met fiscale faciliteiten en niet-aftrekbare kosten. Op winsten worden geen belastingen in mindering gebracht, indien en

voor zover compensatie van deze winsten met in voorgaande jaren geleden verliezen mogelijk is.

Op verliezen worden belastingen in mindering gebracht, indien compensatie met in voorgaande jaren behaalde winsten mogelijk is en dit leidt tot belastingrestitutie. Tevens worden belastingen in mindering gebracht indien redelijkerwijs mag worden aangenomen dat compensatie van verliezen met toekomstige winsten mogelijk is.

De belastingen worden tegen het geldende tarief berekend over de resultaten, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Toelichting op de balans per 30 juni 2011

	30 juni 2011	31 december 2010
	€	€
1. Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	18.000	18.000
Agio	208.890	208.890
Overige reserves	14.511	14.129
Onverdeeld resultaat	421	382
	241.812	241.401
Geplaatst kapitaal		
18.000 gewone aandelen nominaal € 1	18.000	18.000
Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 90.000		

	2011	2010
	€	€
Agio		
Stand per 1 januari	208.890	208.890
Mutatie	-	-
Stand per 30 juni resp. 31 december	208.890	208.890
Overige reserves		
Stand per 1 januari	14.129	10.285
Resultaatbestemming	382	3.844
Stand per 30 juni resp. 31 december	14.511	14.129
Onverdeeld resultaat		
Stand per 1 januari	382	3.844
Bestemming resultaat voorgaand boekjaar	-382	-3.844
Resultaat boekjaar	421	382
Stand per 30 juni resp. 31 december	421	382

Eindhoven, 22 juli 2011
Holland Immo Group Insinger de Beaufort Beheer B.V.

De directie