

Half- jaarbericht 2007



Profiel DIM Vastgoed

DIM Vastgoed is een beleggingsmaatschappij¹⁾ die belegt in onroerend goed dat gelegen is in het zuidoosten van de Verenigde Staten en dat zich kenmerkt door stabiele kasstromen.

DIM Vastgoed concentreert zich bij de verwerving van het onroerend goed thans op het zuidoostelijk deel van de Verenigde Staten, in gebieden die zich kenmerken door een bovengemiddelde bevolkingsgroei en een sterk en veelzijdig economisch fundament. Op dit moment wordt belegd in Florida, Georgia, North Carolina, Alabama, Tennessee en Maryland. De individuele beleggingen moeten voldoen aan de daarvoor door DIM Vastgoed gehanteerde criteria voor wat betreft aard, risico en rendement van het vastgoed. DIM Vastgoed richt zich in eerste instantie op beleggingen in bestaande wijkwinkelcentra en zogenoemde 'power centers', beide met een hoge bezettingsgraad. De wijkwinkelcentra hebben over het algemeen een grote supermarktketen als hoofdhuurder en het totale huurdersbestand richt zich met name op de eerste levensbehoeften van de consument. In de 'power centers' bieden grote winkelketens een breed assortiment met een hoge omloopsnelheid tegen relatief lage prijzen aan. Voor beide typen onroerend goed geldt dat een groot gedeelte van de oppervlakte verhuurd wordt aan financieel sterke, nationale en regionale winkelketens met langlopende huurcontracten. Dit onroerend goed is door het type huurders en de doelgroep waarop deze huurders zich richten relatief conjunctuur-ongevoelig.

Als gevolg van het beleggingsbeleid van DIM Vastgoed is het direct resultaat van het fonds goed te voorspellen. Het grootste deel van de directe onroerendgoedkosten wordt doorbelast aan de huurders, evenals de kostenstijgingen.

DIM Vastgoed streeft op lange termijn naar een gemiddeld totaalrendement van 12% per jaar. Het dividendbeleid is gericht op een uitkering van een dividend van 8% per jaar, gebaseerd op de vennootschappelijke intrinsieke waarde van het aandeel aan het begin van het betreffende boekjaar (gecorrigeerd voor de voorgestelde dividenuitkering over het voorgaande boekjaar, waarbij verondersteld wordt dat aandeelhouders voor contant dividend kiezen) op basis van de Nederlandse waarderingsgrondslagen.

¹⁾ DIM Vastgoed N.V. is een closed-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht met een vergunning van Autoriteit Financiële Markten. De aandelen DIM Vastgoed zijn genoteerd aan de beurs van Euronext Amsterdam. De koers luidt in Amerikaanse dollars. DIM Vastgoed publiceert ook in Amerikaanse dollars; maandelijks de intrinsieke waarde per aandeel en ieder kwartaal de resultaten. Zie daarvoor ook www.dimvastgoed.nl. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor het toekomstige rendement.

Verslag van de directie

Proces tot verkoop van de gehele portefeuille

Op 23 april 2007 maakte DIM Vastgoed het besluit van directie en raad van commissarissen bekend om het proces tot verkoop van de gehele portefeuille te vervolgen.

Een exclusieve opdracht hiervoor is verstrekt aan CB Richard Ellis.

Bij hun besluit hebben directie en commissarissen overwogen dat de twee grootaandeelhouders van DIM Vastgoed, Equity One, Inc. en Homburg Invest, Inc., bij gelegenheid van de algemene vergadering van aandeelhouders van 22 maart 2007 hebben aangegeven dat zij niet tegen verkoop van de portefeuille zijn, maar dat zij daarover aan de hand van een concreet verkoopvoorstel een beslissing wensen te nemen. Het nu in gang gezette marketing- en verkoopproces is er op gericht dat een concreet voorstel aan de aandeelhoudersvergadering kan worden voorgelegd.

Directie en raad zijn nog steeds van mening dat de huidige markt goede kansen biedt op een verkoopprijs zodanig dat een portefeuillepremie boven de 'going concern' intrinsieke waarde kan worden gerealiseerd. Daardoor kan verkoop van de portefeuille voor de aandeelhouders per saldo aantrekkelijker zijn dan voortzetting van de geldende strategie. Verwezen zij naar het op 15 maart 2007 door DIM Vastgoed gepubliceerde bericht aan aandeelhouders.

Wanneer het marketing- en verkoopproces tot resultaat leidt, zal DIM Vastgoed een algemene vergadering van aandeelhouders organiseren, waarin de aandeelhouders de gelegenheid zullen krijgen om zich uit te spreken over een concreet verkoopvoorstel. DIM Vastgoed zal voorafgaand aan die vergadering een aanvullend bericht aan aandeelhouders publiceren.

Voor nadere informatie over dit onderwerp en de meest recente ontwikkelingen wordt verwezen naar persberichten en overige beschikbare documenten op de website van DIM Vastgoed, www.dimvastgoed.nl.

Portefeuilleontwikkelingen

Op 31 mei 2007 heeft DIM Vastgoed een onbebouwd perceel grond grenzend aan Eustis Village, gelegen nabij Orlando, Florida, gekocht voor \$ 510.000 (exclusief aankoopkosten). Dit perceel zal worden gebruikt ten behoeve van de uitbreiding van de winkel van hoofdhuurder Beall's met circa 20.000 vierkante voet (circa 1.858 m²). De bouwkosten (exclusief grond) zullen naar verwachting \$ 1,9 miljoen bedragen. Het aanvangsrendement op deze investering zal circa 9,5% zijn. De werkzaamheden zullen naar verwachting begin 2008 zijn afgerond.

Bezettingsgraad

De bezettingsgraad van de objecten in portefeuille bedraagt per 30 juni 2007 96,6% (31 maart 2007: 96,6%; 31 december 2006: 96,9%).

Resultaten – op basis van IFRS

DIM Vastgoed behaalde over het eerste halfjaar van 2007 een nettowinst van \$ 10.740.000. Over het eerste halfjaar van 2006 werd een nettowinst behaald van \$ 5.594.000, exclusief het eenmalige effect van de vorig jaar betaalde vergoeding uit hoofde van de beëindiging van de directie- en managementovereenkomst met DIM B.V. Het resultaat over het eerste halfjaar 2007 betekent derhalve een stijging van 92%, hetgeen met name het gevolg is van hogere herwaarderingsresultaten. Ook het direct resultaat is gestegen met 7,0%.

	Eerste halfjaar 2007 \$'000	Eerste halfjaar 2006 \$'000
<i>Direct resultaat na belastingen, exclusief beëindigingsvergoeding</i>	4.209	3.935
<i>Beëindigingsvergoeding na belastingen</i>	-	-7.280
Direct resultaat	4.209	-3.345
Indirect resultaat	6.531	1.659
Resultaat na belastingen	10.740	-1.686

De nettohuuropbrengsten zijn gestegen met 0,5% tot \$ 13.272.000 (eerste zes maanden 2006: \$ 13.204.000). Deze stijging is met name het gevolg van de mutaties in de portefeuille. De in 2006 aangekochte winkelcentra dragen gedurende het gehele eerste halfjaar van 2007 bij aan de nettohuuropbrengsten. Greensboro Village, dat op 11 januari 2007 is aangekocht, draagt gedurende 5,5 maand bij aan de opbrengsten. Het effect van de verkoop van North South Station eind 2006 wordt hiermee gecompenseerd. Vergelijking van de nettohuuropbrengsten exclusief het effect van aan- en verkopen toont dat deze nagenoeg ongewijzigd zijn.

De herwaarderung van het onroerend goed bedroeg over de eerste zes maanden van 2007 \$ 13.036.000, of 3,2% van de boekwaarde van de portefeuille aan het begin van het jaar (eerste zes maanden 2006: \$ 4.721.000 of 1,2%). Gedurende het tweede kwartaal werden Hammocks Town Center, Eustis Village en Freehome Village, alle drie conform de tweejaars-taxatiencyclus, extern getaxeerd (tweede kwartaal 2006: externe taxaties van Magnolia Shoppes en The Vineyards). Deze drie taxaties leidden tot een positieve bijdrage aan het herwaarderingsresultaat van \$ 4,1 miljoen. De taxatie van Hammocks Town Center resulteerde in een positief taxatieresultaat van \$ 5,3 miljoen als gevolg van een lagere kapitalisatiefactor. Anderzijds leidde de taxatie van Freehome Village tot een negatief taxatieresultaat van \$ 1,1 miljoen, als gevolg van een terughoudende inschatting door de taxateur van de verwachtingen inzake de snelheid van de verhuur van de bestaande leegstand in dit winkelcentrum (14,3% van de verhuurbare oppervlakte). Dit negatieve taxatieresultaat betreft een op zichzelf staand geval en zegt niets over de waarde van de andere objecten in de portefeuille.

Het herwaarderingsresultaat over de eerste zes maanden van 2007 was inclusief het negatieve effect van de aankoopkosten van Greensboro Village en het perceel bij Eustis Village ad \$ 358.000 (2006: \$ 510.000 aankoopkosten).

De verkoop van onroerend goed resulteerde gedurende het eerste halfjaar 2007 in een gerealiseerd verkoopverlies van \$ 7.000 (uit hoofde van de verkoop van een perceel bij Dublin Village in maart 2007).

De financieringslasten zijn gestegen met 2,6% en bedragen \$ 7.983.000 over de eerste zes maanden van 2007 (eerste zes maanden 2006: \$ 7.783.000). Deze stijging wordt met name veroorzaakt door de mutaties in de portefeuille. De beheerkosten zijn gedaald van \$ 1.519.000 over de eerste zes maanden van 2006 tot \$ 1.247.000 over de eerste zes maanden van het lopende boekjaar. Deze daling wordt grotendeels verklaard door de additionele lasten vorig jaar in verband met juridische bijstand en het organiseren van diverse buitengewone aandeelhoudersvergaderingen (\$ 598.000 over de eerste zes maanden van 2006).

De over de verslagperiode berekende vennootschapsbelasting over het operationele resultaat steeg met \$ 4.327.000 tot een bate van \$ 167.000 ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2006 (een bate van \$ 4.494.000). De vorig jaar betaalde beëindigingsvergoeding van \$ 11.741.000 was fiscaal aftrekbaar in de Verenigde Staten, resulterend in een vordering op de fiscus van \$ 4.461.000.

De mutatie ten laste van het resultaat uit hoofde van latente belastingverplichtingen bedraagt \$ 6.498.000 over de eerste zes maanden van 2007 (eerste zes maanden 2006: \$ 3.177.000).

Het resultaat per aandeel, berekend op basis van IFRS over het gemiddeld aantal uitstaande en in omloop zijnde aandelen, is gestegen tot een winst van \$ 1,36 per aandeel over het eerste halfjaar (eerste halfjaar 2006: \$ 0,22 verlies). Het direct resultaat per aandeel, exclusief het eenmalige effect van de beëindigingsvergoeding in 2006, is met 3,8% gestegen en bedraagt \$ 0,53 (eerste zes maanden 2006: \$ 0,51).

Ontwikkeling eigen vermogen en intrinsieke waarde per aandeel

Aan het begin van het jaar bedroeg het geconsolideerde eigen vermogen op basis van IFRS \$ 128.743.000 of \$ 16,40 per gewoon aandeel (inclusief dividend).

Op 16 april 2007 werd het dividend over het boekjaar 2006 uitgekeerd. De aandeelhouders hadden daarbij de keuze tussen een contant dividend ad \$ 1,57 per aandeel of een stockdividend, waarbij 37 bestaande aandelen recht gaven op drie nieuwe gewone aandelen. Aandeelhouders die 18,7% van het uitstaande aandelenkapitaal vertegenwoordigden, hebben gekozen voor een stockdividend (2006: 33,3%). Dientengevolge zijn 118.809 nieuwe aandelen als stockdividend uitgekeerd en is \$ 10.026.000 in contanten uitgekeerd (2006: \$ 6.161.000).

Na verwerking van de nettowinst ad \$ 10.740.000 bedraagt het geconsolideerde eigen vermogen van DIM Vastgoed per 30 juni 2007 \$ 129.457.000. Ten opzichte van het geconsolideerde eigen vermogen ultimo 2006 (vóór winstverdeling) betekent dit een stijging met 0,6%.

De intrinsieke waarde per aandeel op basis van IFRS steeg met 9,5% van \$ 14,83 per 1 januari 2007 (gecorrigeerd voor het dividend over 2006 ad \$ 1,57) naar \$ 16,24 per 30 juni 2007, op basis van 7.969.918 uitstaande en in omloop zijnde gewone aandelen.

De vennootschappelijke intrinsieke waarde per aandeel (op basis van Nederlandse waarderingsgrondslagen) bedraagt \$ 21,18 per 30 juni 2007, hetgeen een stijging van 9,7% inhoudt ten opzichte van de vennootschappelijke intrinsieke waarde per 1 januari 2007 ad \$ 19,31 (gecorrigeerd voor het dividend over 2006).

Vooruitzichten

DIM Vastgoed is thans niet geheel 'volbelegd'. Op dit moment is de verhouding tussen vreemd vermogen en eigen vermogen 60:40, terwijl de doelstelling 65:35 is. Dit betekent dat er een investeringsruimte van circa \$ 55 miljoen bestaat. De prijzen van met name het type onroerend goed waarin DIM Vastgoed tot dusver heeft geïnvesteerd, wijkwinkelcentra en power centers, zijn in de laatste jaren sterk gestegen en het aanbod in dit segment blijft achter bij de vraag.

Dit betekent niet dat DIM Vastgoed binnen de tot dusver succesvol gebleken strategie niet meer kan groeien. Wel gaan wij er vanuit dat het groeitempo voor een belangrijk deel zal worden bepaald door de beperkte mogelijkheden. Het managementteam beschikt over een groot netwerk van makelaars, eigenaren en projectontwikkelaars waaruit toch met zekere regelmaat proposities naar voren komen die voldoen aan de beleggingscriteria van DIM Vastgoed.

Het vermogen dat nodig is om de investeringsruimte van \$ 55 miljoen te financieren kan verkregen worden door herfinanciering van objecten waarvan de lening reeds lang loopt en waarvan een groot deel van de hoofdsom inmiddels is afgelost. Herfinanciering kan dan vaak plaatsvinden tegen een lagere rente en een hogere hoofdsom.

Wij verwachten voor dit boekjaar een direct resultaat van minimaal \$ 1,12 per aandeel. Dit zal kunnen stijgen tot \$ 1,24 per aandeel, afhankelijk van de snelheid waarmee nieuwe uitbreidingen worden gerealiseerd. Elke uitbreiding dient daarbij vanzelfsprekend aan de gestelde criteria voor risico en rendement te voldoen alvorens zij in overweging wordt genomen.

In de tweede helft van 2007 komen, volgens de door ons gehanteerde tweejaarscyclus, vier winkelcentra in aanmerking voor externe taxatie, waaronder Carolina Pavilion, de grootste individuele belegging van DIM Vastgoed (circa 25% van de totale portefeuillewaarde). Op grond van de huidige marktwaarderingen zou een externe taxatie naar verwachting tot een lagere kapitalisatiefactor leiden, met als gevolg een hogere reële waarde. Op basis hiervan verwachten wij voor de tweede helft van 2007 wederom een positief indirect resultaat.

Het huidige dividendbeleid van DIM Vastgoed is erop gericht jaarlijks minimaal 8% dividend uit te keren. Dit wordt berekend op basis van de vennootschappelijke intrinsieke waarde van het aandeel (exclusief contant dividend, op basis van Nederlandse grondslagen) bij aanvang van het betreffende boekjaar. De verwachting is dat, bij een ongewijzigd dividendbeleid, in 2008 over het boekjaar 2007 een dividend van \$ 1,54 per aandeel uitgekeerd kan worden.

Onvoorziene omstandigheden voorbehouden is het voorgaande gebaseerd op de huidige portefeuille en geldende inzichten en tevens op het thans geldende uitgangspunt van continuïteit in management en beleid van DIM Vastgoed.

Rotterdam, 13 juli 2007

De directie

Dane Investors Management B.V.

J.W. Dane, directeur

T.C. Koster, directeur

Kerncijfers per aandeel

	01-01-2007/ 30-06-2007	01-01-2006/ 30-06-2006
Aantal aandelen		
Ultimo aantal uitgegeven en uitstaande gewone aandelen	8.122.312	8.003.503
Uitstaande gewone aandelen gehouden door DIM Vastgoed	<u>152.394</u>	<u>152.394</u>
Ultimo aantal gewone aandelen in omloop	7.969.918	7.851.109
Gemiddeld aantal gewone aandelen in omloop	7.900.996	7.663.637
Aantal uitstaande prioriteitsaandelen	300	300
Resultaat per aandeel op basis van IFRS (\$)	1,36	-0,22
Intrinsieke waarde per aandeel op basis van IFRS (\$)		
Einde periode	16,24	15,61
Begin periode		
- inclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	16,40	16,80
- exclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	14,83	15,60
Intrinsieke waarde per aandeel – enkelvoudig, op basis van Nederlandse grondslagen (\$)		
Einde periode	21,18	19,68
Begin periode		
- inclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	20,88	20,89
- exclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	19,31	19,69
Beurskoersen (\$)		
Hoogste koers (inclusief dividend over voorgaand boekjaar)	21,20	21,30
Laagste koers (exclusief dividend over voorgaand boekjaar)	18,91	17,55
Koers ultimo periode (exclusief dividend over voorgaand boekjaar)	20,07	18,65
Beursomzet, gemiddeld aantal aandelen per dag (enkel telling)	5.398	13.955
Discount/premie beurskoers t.o.v. enkelvoudige intrinsieke waarde ultimo periode (ex-dividend)	-5,2%	-5,2%

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	01-01-2007 30-06-2007 \$'000	01-01-2006/ 30-06-2006 \$'000
Brutohuuropbrengsten	14.718	14.620
Doorberekende servicekosten	<u>3.709</u>	<u>3.681</u>
Totaal opbrengsten	18.427	18.301
Servicekosten	-3.543	-3.478
Exploitatiekosten	<u>-1.612</u>	<u>-1.619</u>
Nettohuuropbrengsten	13.272	13.204
Herwaarderingsresultaat onroerend goed	13.036	4.721
Gerealiseerde verkoopresultaten onroerend goed	-7	115
Beheerkosten	-1.247	-1.519
Beëindigingsvergoeding directie- en managementovereenkomst	-	-11.741
Netto operationeel resultaat	25.054	4.780
Rentelasten	<u>-7.983</u>	<u>-7.783</u>
Resultaat voor belastingen	17.071	-3.003
Belastingen naar de winst	<u>-6.331</u>	<u>1.317</u>
Nettowinst voor aandeelhouders	10.740	-1.686
NB: De nettowinst kan als volgt worden opgesplitst:		
- direct resultaat	4.209	-3.345
- indirect resultaat	<u>6.531</u>	<u>1.659</u>
Nettowinst voor aandeelhouders	10.740	-1.686
Resultaat per aandeel (\$) ¹⁾	1,36	-0,22
Direct resultaat per aandeel (\$) ¹⁾	0,53	-0,44
Indirect resultaat per aandeel (\$) ¹⁾	0,83	0,22

¹⁾ Berekend op basis van het over de eerste zes maanden gewogen gemiddelde aantal in omloop zijnde aandelen van 7.900.996 gewone aandelen (2006: 7.663.637 aandelen). De Groep heeft geen potentiële verwatering van aandelen en daarom is de verwaterde winst per aandeel hetzelfde als de winst per aandeel.

Geconsolideerde balans

	30-06-2007	31-12-2006
	\$'000	\$'000
ACTIVA		
Onroerendgoedbeleggingen	426.058	400.054
Latente belastingvorderingen	3.811	3.811
Geactiveerde kosten huurbevordering	2.247	817
Geactiveerde makelaarsprovisies	841	791
Overige vaste activa	72	74
Totaal vaste activa	433.029	405.547
Vorderingen op huurders	1.504	2.420
Te ontvangen vennootschapsbelasting	1.555	1.315
Overige vorderingen en overlopende activa	195	741
Liquide middelen	3.349	12.728
Totaal vlottende activa	6.603	17.204
Totaal activa	439.632	422.751
EIGEN VERMOGEN		
Aandelenkapitaal	13.304	13.059
Agioreserve	65.156	65.401
Overige reserves	40.257	45.751
Resultaat boekjaar	10.740	4.532
Totaal eigen vermogen	129.457	128.743
SCHULDEN		
Externe financiering	240.101	232.015
Latente belastingverplichtingen	58.220	51.722
Overige langlopende schulden	1.063	1.051
Totaal langlopende schulden	299.384	284.788
Externe financiering	7.462	7.581
Crediteuren en overige verplichtingen	3.329	1.639
Totaal kortlopende schulden	10.791	9.220
Totaal eigen vermogen en schulden	439.632	422.751
Intrinsieke waarde per aandeel (\$) ¹⁾	16,24	16,40

¹⁾ Berekend op basis van 7.969.918 gewone aandelen in omloop per 30 juni 2007
(per 31 december 2006: 7.851.109 aandelen).

Mutaties in het geconsolideerde eigen vermogen (beknopt)

	01-01-2007/ 30-06-2007 \$'000	01-01-2006/ 30-06-2006 \$'000
Stand aan het begin van de periode	128.743	123.885
Winstverdeling voorgaand boekjaar	-10.026	-6.161
Verkoop aandelen (bruto-opbrengst)	-	6.653
Emissiekosten aandelen	-	-166
Resultaat na belastingen	10.740	-1.686
Stand aan het einde van de periode	129.457	122.525

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (beknopt)

	01-01-2007/ 30-06-2007 \$'000	01-01-2006/ 30-06-2006 \$'000
Kasstroom uit operationele activiteiten	6.184	-5.277
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-12.974	-13.608
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-2.589	20.431
Netto kasstroom	-9.379	1.546
Liquide middelen aan het begin van de periode	12.728	2.573
Liquide middelen aan het einde van de periode	3.349	4.119

Toelichting op de beknopte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Overeenstemmingsverklaring

Deze beknopte tussentijdse financiële informatie betreffende de periode eindigend op 30 juni 2007 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving'.

Een tussentijds bericht bevat niet alle informatie zoals voor een volledige jaarrekening is voorgeschreven. Dit tussentijds bericht dient te worden gelezen in samenhang met de jaarrekening over het boekjaar eindigend 31 december 2006.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De waardering van de activa en passiva per 30 juni 2007 alsmede de bepaling van het resultaat zijn geschied overeenkomstig de grondslagen zoals opgenomen in de toelichting op de jaarrekening 2006.

Onroerendgoedbeleggingen

	01-01-2007/ 30-06-2007	01-01-2006/ 30-06-2006
	\$'000	\$'000
Stand op 1 januari	400.054	389.763
Aankopen (inclusief aankoopkosten)	13.243	14.724
Verkopen (boekwaarde)	-275	-1.000
Herwaardering onroerend goed - ongerealiseerd	13.036	4.721
Stand op 30 juni	426.058	408.208

Externe financiering

	30-06-2007	31-12-2006
	\$'000	\$'000
Hypothecaire leningen	244.813	245.787
Kortlopende leningen en kredietfaciliteiten	2.750	1.325
Totaal externe financiering per 30 juni	247.563	247.112
Langlopende schulden	240.101	240.241
Kortlopende schulden	7.462	6.871
Totaal externe financiering per 30 juni	247.563	247.112

Mutaties hypothecaire leningen

	01-01-2007/ 30-06-2007 \$'000	01-01-2006/ 30-06-2006 \$'000
Stand aan het begin van het boekjaar	236.713	220.477
Nieuw opgenomen hypotheke	10.088	42.010
Tussentijdse en eindaflossing op hypotheke	-2.518	-17.036
Waardeverandering uit hoofde van waardering tegen geamortiseerde kostprijs	530	336
Stand op 30 juni	244.813	245.787

Wmz-meldingen

Substantiële deelnemingen

Op 30 juni 2007 worden volgens het register van Autoriteit Financiële Markten de volgende substantiële deelnemingen in DIM Vastgoed N.V. gehouden:

Equity One, Inc. houdt, naar haar mededeling, (indirect) 47,74% van de aandelen in DIM Vastgoed (zowel voor kapitaalbelang als stemrecht).

Homburg Invest, Inc. houdt, naar haar mededeling, (indirect) op 23,42% van de aandelen in DIM Vastgoed het stemrecht. Alleen naar kapitaalbelang gekeken houdt Homburg Invest, Inc., naar haar mededeling, (indirect) 12,99% van de aandelen.

Holding Partex East B.V. ('East') en Holding Partex West B.V. ('West') houden, naar hun mededeling, een kapitaalbelang van respectievelijk 20,48% en 10,46% (geen stemrecht). Zowel Equity One als Homburg Invest houden - voor zover de Vennootschap bekend - een deel van hun belang via East en West.

Autoriteit Financiële Markten houdt in haar noemergegevens geen rekening met aandelen die door de Vennootschap zelf worden gehouden (en waarop geen stemrecht kan worden uitgeoefend).

Rekening houdend met de door de Vennootschap zelf gehouden aandelen zijn de bovengenoemde percentages als volgt: Equity One, Inc. - 47,94% (kapitaalbelang en stemrecht); Homburg Invest, Inc. - 23,52% stemrecht respectievelijk 13,04% kapitaalbelang; East en West respectievelijk 20,57% en 10,50% alleen kapitaalbelang.

East en West houden hun belang in DIM Vastgoed uitsluitend ten behoeve van een groep beleggers die, via een belang in East of West en de stapelstructuur waarvan zij

deel uitmaken, gebruik kunnen maken van de fiscale deelnemingsvrijstelling (als bedoeld in art. 13 Wet Vpb). Het stemrecht op het belang van East en West in DIM Vastgoed kan uitsluitend door de individuele beleggers in East en West, ieder voor hun deel, worden uitgeoefend. Ook hebben beleggers in East en West rechtstreeks toegang tot de aandeelhoudersvergadering van DIM Vastgoed. De regeling ligt ter inzage op het kantoor van de Vennootschap en is bovendien te bekijken via www.dimvastgoed.nl.

Bestuurder en commissaris

De leden van de raad van commissarissen en de leden van de directie hebben per 30 juni 2007 en ook overigens gedurende het verslagjaar geen aandelenbelang in de Vennootschap.

Expense ratio

De Expense ratio (kostenratio), die beleggingsinstellingen in het kader van het Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen ('BGfo') dienen te rapporteren, bedraagt over de eerste zes maanden van het boekjaar 3,8% op jaarbasis (eerste zes maanden van 2006: 10,6% op jaarbasis). Deze ratio is berekend als de totale kosten ten opzichte van de gewogen gemiddelde intrinsieke waarde over de kwartalen van het boekjaar (inclusief het begin van het boekjaar). In overeenstemming met het BGfo wordt onder 'totale kosten' verstaan de exploitatiekosten, de nettoservicekosten, de beheerkosten, en de over de verslagperiode verschuldigde vennootschapsbelasting. Niet in de ratio begrepen zijn de rentelasten en de mutatie in de latente belastingverplichtingen.

Opgave conform artikel 122 lid 2 Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen

De leden van de raad van commissarissen en de directie van DIM Vastgoed N.V. hadden gedurende de verslagperiode geen persoonlijk belang bij de beleggingen van de Vennootschap. Er hebben in de verslagperiode geen onroerendgoedtransacties plaatsgevonden met personen of instellingen die als direct belanghebbenden bij de Vennootschap zijn te beschouwen.

Overige informatie

De cijfers over de eerste zes maanden van 2007 en van 2006 zijn niet door een externe accountant gecontroleerd.

Vennootschappelijk eigen vermogen

	30-06-2007	31-12-2006
	\$'000	\$'000
Geconsolideerd eigen vermogen (IFRS)	129.457	128.743
Bij: verschil in waardering latente belastingverplichtingen	39.328	35.171
Vennootschappelijk eigen vermogen	168.785	163.914
Enkelvoudige intrinsieke waarde per aandeel (op basis van Nederlandse waarderingsgrondslagen) (\$)	21,18	20,88

Adressen

DIM Vastgoed N.V.

DIM Vastgoed N.V. is statutair gevestigd te Breda en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 20083037.

Weena 210 – 212
3012 NJ Rotterdam
Postbus 1370
3000 BJ Rotterdam
Telefoon 010 201 36 10
Fax 010 201 36 11
E-mail info@dimvastgoed.nl
Internetsite www.dimvastgoed.nl

Dane Investors Management B.V.

Weena 210 – 212
3012 NJ Rotterdam
Postbus 1370
3000 BJ Rotterdam
Telefoon 010 201 36 10
Fax 010 201 36 11

DBR Asset Management, LLC

1 Financial Plaza, Suite 2001
Fort Lauderdale, Florida 33394
Verenigde Staten van Amerika

Freeland Corporate Advisors N.V.

Weena 210 – 212
3012 NJ Rotterdam
Postbus 1370
3000 BJ Rotterdam
Telefoon 010 201 36 00
Fax 010 201 36 01

Ontwerp: Smidswater, Den Haag / Breda

Druk: PlantijnCasparie Capelle aan den IJssel

