

Persbericht

Datum 16 februari 2007

DIM VASTGOED: RESULTATEN OVER HET BOEKJAAR 2006

- **Onroerendgoedportefeuille rendeert volgens verwachting**
- **Bezettingsgraad ultimo 2006 96,9%**
- **Herwaardering portefeuille over 2006: 2,9% van de boekwaarde**

DIM Vastgoed heeft over 2006 op basis van IFRS een nettowinst van USD 4.532.000 (2005: USD 28.816.000).

Het lagere resultaat is met name het gevolg van de kosten van beëindiging van de tot en met 31 maart 2006 geldende directie- en managementovereenkomst met DIM B.V.

De contractuele beëindigingsvergoeding is in het eerste kwartaal van dit boekjaar ineens ten laste van het resultaat gebracht. Exclusief het eenmalige effect van deze vergoeding (netto, na belastingen) werd over 2006 een nettowinst behaald van USD 11.812.000. Ten opzichte van de vergelijkbare periode vorig jaar betekent dit een daling met 59%, hetgeen met name het gevolg is van een lager herwaarderingsresultaat.

Het direct resultaat exclusief netto beëindigingsvergoeding is gestegen met USD 677.000 of 9,7%.

Weena 210-212
3012 NJ Rotterdam

Postbus 1370
3000 BJ Rotterdam

T 010 201 36 10

F 010 201 36 11

E info@dimvastgoed.nl

www.dimvastgoed.nl

DIM Vastgoed N.V. is een closed-end vastgoedbeleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. DIM Vastgoed belegt in onroerend goed dat gelegen is in het zuidoosten van de Verenigde Staten. De vennootschap richt zich op de aankoop van reeds ontwikkelde wijkwinkelcentra en zogenoemde 'power centers' met een hoge bezettingsgraad. De aandelen DIM Vastgoed zijn sinds 5 oktober 1999 genoteerd aan de beurs van Euronext Amsterdam. DIM Vastgoed beschikt over een vergunning op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen.

Voor een beschrijving van de door DIM Vastgoed gehanteerde waarderingssystematiek en berekening van de intrinsieke waarde wordt verwezen naar het jaarverslag 2005 en het Halfjaarbericht 2006.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Resultaten op basis van IFRS</i>	USD'000	USD'000
<i>Direct resultaat na belastingen, exclusief beëindigingsvergoeding</i>	7.649	6.972
<i>Beëindigingsvergoeding na belastingen</i>	<u>-7.280</u>	<u>-</u>
Direct resultaat na belastingen	369	6.972
Indirect resultaat na belastingen	<u>4.163</u>	<u>21.844</u>
<i>Resultaat na belastingen</i>	4.532	28.816

Als gevolg van bovengenoemde ontwikkelingen is het resultaat per aandeel, berekend over het gemiddeld aantal uitstaande en in omloop zijnde aandelen, gedaald tot een winst van USD 0,58 per aandeel over het boekjaar (2005: een winst van USD 4,17).

Het direct resultaat per aandeel, exclusief beëindigingsvergoeding (netto, na belastingen), is met 2,4% gedaald en bedraagt USD 0,99 (2005: USD 1,01).

Consolidatie – invoering IFRS

Met ingang van het eerste kwartaal 2006 stelt DIM Vastgoed geconsolideerde cijfers op basis van IFRS op. Daarnaast stelt DIM Vastgoed haar vennootschappelijke cijfers op op basis van Nederlandse waarderingsgrondslagen, zoals uiteengezet in de jaarrekening over 2005. Het eigen vermogen volgens de vennootschappelijke balans blijft uitgangspunt voor het geldende dividendbeleid van DIM Vastgoed. Tevens wordt de vergoeding voor directievoering, welke Dane Investors Management B.V. ontvangt op basis van de directie- en managementovereenkomst, onveranderd berekend op basis van het eigen vermogen volgens de vennootschappelijke balans.

In haar geconsolideerde balans neemt DIM Vastgoed de latente belastingverplichtingen op tegen nominale waarde. In de enkelvoudige vennootschappelijke balans van DIM Vastgoed worden deze verplichtingen op contante basis opgenomen.

Voor DIM Vastgoed geldt dat alleen ten aanzien van de voorziening voor latente belastingverplichtingen een verschil bestaat in waarderingsgrondslagen tussen IFRS (geconsolideerde cijfers) en Nederlandse richtlijnen (vennootschappelijke cijfers).

De vergelijkende cijfers in dit bericht, welke zijn ontleend aan de vennootschappelijke financiële rapportages met betrekking tot 2005, zijn aangepast aan IFRS. De invoering van IFRS en het effect hiervan op de gerapporteerde nettowinst en het eigen vermogen worden verder toegelicht in het Jaarverslag 2006 van DIM Vastgoed, dat op 28 februari 2007 zal verschijnen.

Als gevolg van het toepassen van IFRS zijn ook een aantal wijzigingen in de presentatie doorgevoerd. Aan huurders doorberekende service- en andere kosten worden met ingang van dit boekjaar bruto gepresenteerd in de winst-en-verliesrekening. De aan huurders in rekening gebrachte kosten worden gepresenteerd als onderdeel van de totale opbrengsten. Voorheen werden deze kosten netto gepresenteerd, zoals gebruikelijk in de markt. Betaalde boeterente bij vervroegde aflossing van een hypothecaire lening wordt bij verkoop van het onroerend goed niet langer verwerkt als onderdeel van het gerealiseerde verkoopresultaat maar als onderdeel van de rentelasten. Deze en andere presentatiewijzigingen, die overigens geen effect hebben op het eigen vermogen of het resultaat, worden ook nader toegelicht in het Jaarverslag 2006.

Resultaat na belastingen – op basis van IFRS

De nettohuuropbrengsten zijn gestegen met 9,8% tot USD 26.271.000 (2005: USD 23.933.000). Deze stijging is met name het gevolg van de mutaties in de portefeuille. De in 2005 aangekochte winkelcentra dragen gedurende het gehele boekjaar 2006 bij aan de nettohuuropbrengsten. Het op 15 maart 2006 aangekochte Governors Town Square draagt gedurende 9,5 maanden bij aan de opbrengsten. Vergelijking van de nettohuuropbrengsten exclusief het effect van aan- en verkopen laat zien dat de nettohuuropbrengsten met 2,7% zijn gedaald, dit als gevolg van het vertrek eind 2005 van Winn-Dixie uit North South Station en van Rhodes Furniture uit Carolina Pavilion.

De herwaardering van het onroerend goed bedroeg over 2006 USD 12.098.000 of 2,9% van de boekwaarde van de portefeuille (2005: USD 38.376.000 of 10,0%, inclusief een positief resultaat van USD 15.783.000 uit hoofde van de taxatie van Carolina Pavilion, de grootste individuele belegging van DIM Vastgoed).

Gedurende het boekjaar 2006 zijn de volgende objecten door een externe taxateur gewaardeerd: Glengary Shoppes, Magnolia Shoppes (beide in verband met herfinanciering), The Vineyards at Chateau Elan, Brawley Commons, Salem Road Station, Golden Park Village, Grayson Village, The Shops at Lake Tuscaloosa (alle conform tweejaars-taxatiecyclus), North South Station (incidentele taxatie in verband met mogelijke verkoop), alsmede een stuk land behorende bij Keith Bridge Commons (in verband met een kredietfaciliteit). Deze winkelcentra vertegenwoordigen 31% van de waarde van de totale onroerendgoedportefeuille. In het algemeen resulteerden deze taxaties in lagere kapitalisatiefactoren en dus hogere reële waarden. De uitzondering betrof North South Station, waar de toekomstverwachtingen verslechterd waren.

Het herwaarderingsresultaat 2006 is inclusief het negatieve effect van de aankoopkosten van Governors Town Square en Dublin Village ad USD 732.000 (ter vergelijking: in 2005 was het herwaarderingsresultaat inclusief de afboeking van aankoopkosten ad USD 3.252.000).

Gedurende 2006 resulteerde de verkoop van onroerend goed (het winkelcentrum North South Station en een perceel grond bij Hammocks Town Center) in een gerealiseerd verkoopresultaat van USD 64.000 negatief. (2005: USD 1.974.000 positief).

De beheerkosten zijn gestegen van USD 2.069.000 over 2005 tot USD 2.656.000 over 2006 (exclusief de beëindigingsvergoeding). Deze stijging is voor een groot deel het gevolg van de met name in het eerste halfjaar verantwoorde additionele lasten in verband met onder meer juridische bijstand, extra vergaderingen van de raad van commissarissen en het organiseren van twee buitengewone aandeelhoudersvergaderingen (totaal USD 598.000).

De rentelasten zijn gestegen met 11,8% tot USD 16.729.000 over 2006 (2005: USD 14.959.000). Deze stijging wordt met name veroorzaakt door de mutaties in de portefeuille. De rentelasten zijn bepaald op basis van de effectieve rentevoet en inclusief betaalde boeterente bij vervroegde aflossing van leningen uit hoofde van verkoop van onroerend goed (2006: USD 635.000; 2005: USD 1.424.000).

De over de verslagperiode berekende vennootschapsbelasting over het operationele resultaat daalde met USD 5.157.000 tot een bate van USD 5.224.000 ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2005 (een bate van USD 67.000). De beëindigingsvergoeding van de directie- en managementovereenkomst met DIM B.V. van USD 11.741.000 is fiscaal aftrekbaar in de Verenigde Staten, resulterend in een vordering op de fiscus van USD 4.461.000. Hiervan kan USD 650.000 worden teruggewenteld op de fiscale boekjaren 2004 en 2005, dan wel

verrekenend met de belastinglast over het operationele resultaat over 2006. Het restant ad USD 3.811.000 is een latente belastingvordering, welke naar verwachting in circa 7 jaar zal worden afgewikkeld.

De mutatie ten laste van het resultaat uit hoofde van latente belastingverplichtingen bedraagt USD 7.871.000 over 2006 (2005: USD 18.506.000). Deze verplichtingen zijn, als gevolg van de overgang naar IFRS, nu gewaardeerd op nominale waarde. Mutaties in de verplichtingen, welke ten laste of ten gunste van het indirect resultaat komen, vinden derhalve ook op basis van nominale waarde plaats.

Ontwikkeling eigen vermogen en intrinsieke waarde per aandeel

Aan het begin van het jaar bedroeg het geconsolideerde eigen vermogen vóór het effect van de invoering van IFRS USD 154.094.000. Per 1 januari 2006 werd het cumulatieve effect van de invoering van IFRS, bestaande uit een wijziging in de waardering van latente belastingverplichtingen, ad USD 30.209.000 ten laste van het geconsolideerde eigen vermogen gebracht. Het geconsolideerde eigen vermogen op basis van IFRS bedroeg per 1 januari 2006 derhalve USD 123.885.000 of USD 16,80 per gewoon aandeel (inclusief dividend), gebaseerd op 7.375.215 aandelen in omloop.

DIM Vastgoed heeft in het eerste kwartaal van 2006 in totaal 320.650 aandelen verkocht tegen een gemiddelde prijs van USD 20,75. De totale opbrengst bedroeg daarmee USD 6.487.000, onder aftrek van de verkoopkosten ad USD 166.000.

Op 18 april 2006 is het keuzedividend over het boekjaar 2005 uitgekeerd; een contant dividend ad USD 1,20 per aandeel of een stockdividend. Uitgekeerd dientengevolge zijn 155.244 nieuwe aandelen en USD 6.161.000 in contanten.

Na verwerking van de nettowinst ad USD 4.532.000 bedroeg het geconsolideerde eigen vermogen van DIM Vastgoed per 31 december 2006 USD 128.743.000.

De intrinsieke waarde per aandeel op basis van IFRS bedraagt ultimo 2006 USD 16,40, op basis van 7.851.109 uitstaande en in omloop zijnde gewone aandelen. Ten opzichte van de intrinsieke waarde per 1 januari 2006 ad USD 15,60 (gecorrigeerd voor het contante dividend over het boekjaar 2005 ad USD 1,20) betekent dit een stijging met 5,1%.

De enkelvoudige intrinsieke waarde per aandeel (waarbij de latente belastingverplichtingen op contante waarde zijn opgenomen) bedraagt USD 20,88 per 31 december 2006, een stijging met 6,0% ten opzichte van de intrinsieke waarde per 1 januari 2006 (gecorrigeerd voor contant dividend) ad USD 19,69.

Portefeuilleontwikkelingen

Op 28 december 2006 verkocht DIM Vastgoed haar belegging in North South Station, gelegen in Garner, North Carolina, voor USD 25,5 miljoen. De verkoopopbrengst na aftrek van verkoopkosten bedroeg USD 24,9 miljoen, hetgeen nagenoeg gelijk is aan de interne waardering per 30 september 2006. Inclusief de verschuldigde boeterente in verband met vervroegde aflossing van de financiering resulteert de transactie in een netto verlies van circa USD 0,6 miljoen (na belastingen).

Het centrum was ondertussen 16 jaar oud en door de leegstand van de voormalige Winn-Dixie unit bedroeg de bezettingsgraad slechts 80%. Hoewel de verhuur van deze ruimte inmiddels weer nagenoeg rond was, loopt het contract met de tweede hoofdhuurder, Wal-Mart (38% van de verhuurbare oppervlakte), in 2010 af en naar verwachting zal dit contract niet verlengd worden omdat Wal-Mart haar winkeloppervlak wil uitbreiden en daartoe naar een nabijgelegen locatie wil verhuizen. Ook andere belangrijke huurders hadden aangegeven te willen vertrekken. Met deze ongunstige toekomstverwachtingen was het moment aangebroken om dit centrum te verkopen.

Bezettingsgraad

Gedurende de laatste drie maanden van 2005 en de eerste zeven maanden van 2006 lag de gemiddelde bezettingsgraad van de portefeuille rond de 93,4%, waar de normale bezettingsgraad van DIM Vastgoed rond de 97% ligt. Voor deze tijdelijk lagere bezettingsgraad waren twee factoren bepalend. Ten eerste besloot supermarktketen Winn-Dixie, na in surseance te zijn geraakt, in oktober 2005 om de supermarkt in North South Station te sluiten (46.328 vierkante voet). Ten tweede had Rhodes Furniture, als gevolg van een faillissement, in december 2005 de huur van haar winkel in Carolina Pavilion opgezegd (40.510 vierkante voet).

In Carolina Pavilion is inmiddels een huurcontract getekend met Ross Dress for Less voor circa 30.000 vierkante voet. De resterende ruimte wordt onderverdeeld in kleinere units met hogere huurniveaus, hiervan is ondertussen circa 4.000 vierkante voet verhuurd aan Justice Stores. Voor de overige units zijn onderhandelingen met potentiële huurders gaande. Ross Dress for Less zal in het voorjaar 2007 openen in Carolina Pavilion, na afronding van de werkzaamheden.

North South Station werd op 28 december 2006 verkocht; de verhuur van de leegstand in dit centrum was op dat moment nagenoeg afgerond.

Op 31 december 2006 bedroeg de bezettingsgraad van 96,9%, waarmee deze is teruggekeerd naar het voor DIM Vastgoed normale niveau.

Aankoop na balansdatum

Op 11 januari 2007 is Greensboro Village Shopping Center, gelegen in Gallatin, een voorstad van Nashville, Tennessee, aangekocht. De acquisitieprijs bedraagt USD 12,4 miljoen (exclusief acquisitiekosten). Het betreft een winkelcentrum met een totaal verhuurbare oppervlakte van 70.203 vierkante voet (6.522 m²), waarvan circa 65% langdurig verhuurd is aan Publix Supermarkets met een nog resterende looptijd van circa 19 jaar. De bezettingsgraad is 100%. Het netto-aanvangsrendement bedraagt circa 7,0%. Van de aankoopprijs is USD 10,2 miljoen extern gefinancierd met een hypothecaire lening met een looptijd van 10 jaar met een vast interestpercentage van 5,52%.

Dividendvoorstel

Het beleid van DIM Vastgoed is erop gericht minimaal 8% dividend uit te keren op basis van de vennootschappelijke intrinsieke waarde (exclusief contant dividend, op basis van Nederlandse grondslagen) aan het begin van ieder boekjaar.

Voorgesteld wordt over het boekjaar 2006 een bedrag van USD 12,3 miljoen beschikbaar te stellen voor dividenduitkeringen. Dit komt overeen met USD 1,57 per gewoon aandeel (2005: USD 1,20). De aandeelhouder kan daarin een keuze maken: USD 1,57 kan in contanten worden genoten of als stockdividend, waarbij op 23 maart 2007, op basis van de gemiddelde slotkoers van het aandeel op 22 maart 2007 en van de daaraan voorafgaande vier handelsdagen, zal worden vastgesteld hoeveel dividendbewijzen recht geven op één nieuw aandeel.

Evaluatie van de strategie van DIM Vastgoed

De directie van DIM Vastgoed onderzoekt momenteel met goedkeuring van de raad van commissarissen wat de totale opbrengst per aandeel zou kunnen zijn wanneer de gehele onroerendgoedportefeuille, thans bestaande uit 20 winkelcentra in de Verenigde Staten, zou worden verkocht. De omstandigheden en ontwikkelingen op de markt waarin DIM Vastgoed actief is geven aanleiding om aan te nemen dat verkoop van een kwaliteitsportefeuille als die van DIM Vastgoed in zijn geheel, een hogere opbrengst per aandeel zou kunnen genereren dan de intrinsieke waarde van DIM Vastgoed, die volgens de vennootschappelijke balans (op

basis van Nederlandse grondslagen) ultimo 2006 USD 20,88 per aandeel bedroeg. Deze intrinsieke waarde is volgens de bij DIM Vastgoed gebruikelijke methodiek gebaseerd op waardering van de individuele winkelcentra en gaat, in lijn met de geldende strategie, uit van 'going concern' en niet van verkoop.

Dit onderzoek maakt deel uit van een algehele periodieke evaluatie van de strategie van DIM Vastgoed, die mede plaatsvindt in het licht van de ontwikkelingen rondom het fonds gedurende het afgelopen paar jaar. In het onderzoek wordt naast een verkoopscenario uitdrukkelijk ook voortzetting van de geldende strategie verkend. DIM Vastgoed wordt bij dit onderzoek geassisteerd door CB Richard Ellis Capital Markets, een onafhankelijke, gespecialiseerde adviseur die de belangstelling van geselecteerde partijen sondeert. Daarbij geldt uitdrukkelijk dat eventuele verkoop van de portefeuille onder alle omstandigheden afhankelijk is van goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders van DIM Vastgoed.

Vooruitzichten

In deze vooruitzichten gaan wij voorbij aan het thans lopende onderzoek, wat zou kunnen leiden tot de verkoop van DIM Vastgoed en/of haar portefeuille. De verwachtingen zijn gebaseerd op continuïteit.

DIM Vastgoed is thans, evenals eind 2005, 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 USD 70 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 komen die voldoen aan de beleggingscriteria van DIM Vastgoed. Het vermogen dat nodig is om de investeringsruimte van USD 70 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 nieuwe hoofdsom.

Wij verwachten een direct resultaat van minimaal USD 1,12 per aandeel. Afhankelijk van de snelheid waarmee nieuwe uitbreidingen worden gerealiseerd, zal dit kunnen stijgen tot USD 1,26 per aandeel. Elke uitbreiding dient daarbij vanzelfsprekend aan de gestelde criteria voor risico en rendement te voldoen alvorens zij in overweging wordt genomen. In 2007 komen, volgens de door ons gehanteerde tweejaarscyclus, 9 winkelcentra in aanmerking voor externe taxatie (circa 65% van de totale portefeuille). Op grond van de huidige marktwaarderingen zou een externe taxatie voor elk van deze winkelcentra naar verwachting tot een lagere kapitalisatiefactor leiden, met als gevolg een hogere reële waarde. Op basis hiervan verwachten wij voor 2007 wederom een positieve ontwikkeling van het 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 USD 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.

Voor nadere informatie kunt u contact opnemen met:

J.W. Dane, directeur

Telefoon 010-2013610

E-mail info@dimvastgoed.nl

T.C. Koster, directeur

Telefoon 010-2013610

E-mail info@dimvastgoed.nl

www.dimvastgoed.nl

FINANCIËLE BIJLAGE

Dit persbericht dient te worden gelezen in samenhang met het jaarverslag over 2006, dat op 28 februari 2007 zal verschijnen. De waardering van de activa en passiva in de geconsolideerde balans per 31 december 2006 alsmede de bepaling van het geconsolideerde resultaat zijn geschied op basis van IFRS.

De vergelijkende cijfers zijn ontleend aan de vennootschappelijke financiële rapportages met betrekking tot 2005 en zijn aangepast aan IFRS. Naast geconsolideerde cijfers op basis van IFRS blijft DIM Vastgoed vennootschappelijke cijfers opstellen op basis van de waarderingsgrondslagen zoals die in de jaarrekening over 2005 zijn gehanteerd.

De externe accountant heeft de jaarrekening over 2006 gecontroleerd.

KERNCIJFERS PER AANDEEL

	01-01-2006/ 31-12-2006	01-01-2005/ 31-12-2005
Aantal aandelen		
Ultimo aantal uitgegeven en uitstaande gewone aandelen	8.003.503	7.848.259
Waarvan gehouden door DIM Vastgoed	152.394	473.044
Ultimo aantal gewone aandelen in omloop	7.851.109	7.375.215
Gemiddeld aantal gewone aandelen in omloop	7.758.143	6.899.925
Aantal uitstaande prioriteitsaandelen	300	300
Resultaat per aandeel op basis van IFRS (USD) ¹	0,58	4,17
Intrinsieke waarde per aandeel op basis van IFRS (USD) ¹		
Einde periode	16,40	16,80
Begin periode		
- inclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	16,80	13,39
- exclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	15,60	12,22
Intrinsieke waarde per aandeel – enkelvoudig, op basis van Nederlandse grondslagen (USD)		
Einde periode	20,88	20,89
Begin periode		
- inclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	20,89	16,14
- exclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	19,69	14,97
Beurskoersen (USD)		
Hoogste koers	21,30	21,80
Laagste koers	17,06	15,26
Koers ultimo periode	18,90	21,30
Beursomzet, gemiddeld aantal aandelen per dag (enkel telling)	8.100	13.305
Discount/ premie beurskoers t.o.v. enkelvoudige intrinsieke waarde ultimo periode	-9,5%	2,0%

¹ De vergelijkende cijfers zijn eveneens opgesteld op basis van IFRS.

GECONSOLIDEERDE BALANS (vóór winstverdeling)

	31-12-2006	31-12-2005 ¹
	USD'000	USD'000
ACTIVA		
Onroerendgoedbeleggingen	400.054	389.763
Latente belastingvorderingen	3.811	-
Overige vaste activa	1.682	1.652
Totaal vaste activa	405.547	391.415
Vorderingen op huurders	2.420	2.634
Te vorderen vennootschapsbelasting	1.315	429
Liquide middelen	12.728	2.573
Overige vlottende activa	741	181
Totaal vlottende activa	17.204	5.817
Totaal activa	422.751	397.232
PASSIVA		
Eigen vermogen	128.743	123.885
Externe financiering	232.015	214.787
Latente belastingverplichtingen	51.722	43.851
Overige langlopende schulden	1.051	887
Totaal langlopende schulden	284.788	259.525
Externe financiering	7.581	11.884
Overige kortlopende schulden	1.639	1.938
Totaal kortlopende schulden	9.220	13.822
Totaal passiva	422.751	397.232
Intrinsieke waarde per aandeel (op basis van IFRS) (USD)²	16,40	16,80
VENNOOTSCHAPPELIJK EIGEN VERMOGEN		
Geconsolideerd eigen vermogen (IFRS)	128.743	123.885
Bij: verschil in waardering latente belastingverplichtingen	35.171	30.209
Vennootschappelijk eigen vermogen	163.914	154.094
Enkelvoudige intrinsieke waarde per aandeel (op basis van Nederlandse grondslagen) (USD)²	20,88	20,89

¹ De vergelijkende cijfers zijn eveneens opgesteld op basis van IFRS.

² Berekend op basis van 7.851.109 gewone aandelen in omloop per 31 december 2006 (per 31 december 2005: 7.375.215 aandelen).

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

	Vierde kwartaal			Boekjaar
	01-10-06/ 31-12-06	01-10-05/ 31-12-05 ¹	01-01-06/ 31-12-06	01-01-05/ 31-12-05 ¹
	USD'000	USD'000	USD'000	USD'000
Brutohuuropbrengsten	7.460	6.831	29.574	26.514
Doorberekende servicekosten	<u>2.134</u>	<u>2.041</u>	<u>7.580</u>	<u>6.805</u>
Totaal opbrengsten	9.594	8.872	37.154	33.319
Servicekosten	-2.037	-1.947	-7.333	-6.403
Exploitatiekosten	<u>-854</u>	<u>-646</u>	<u>-3.550</u>	<u>-2.983</u>
Nettohuuropbrengsten	6.703	6.279	26.271	23.933
Herwaarderingsresultaat onroerend goed	4.547	7.169	12.098	38.376
Gerealiseerde verkoopresultaten onroerend goed	-179	-	-64	1.974
Beheerkosten	-460	-760	-2.656	-2.069
Beëindigingsvergoeding directie- en managementovereenkomst	-	-	-11.741	-
Netto operationeel resultaat	10.611	12.688	23.908	62.214
Rentelasten	<u>-4.838</u>	<u>-3.470</u>	<u>-16.729</u>	<u>-14.959</u>
Resultaat voor belastingen	5.773	9.218	7.179	47.255
Over de verslagperiode verrekenbare vennootschapsbelasting ²	362	-125	5.224	67
Mutatie uit hoofde van belastinglatenties	<u>-2.623</u>	<u>-3.160</u>	<u>-7.871</u>	<u>-18.506</u>
Totaal belastingen naar de winst	-2.261	-3.285	-2.647	-18.439
Nettowinst na belastingen	<u>3.512</u>	<u>5.933</u>	<u>4.532</u>	<u>28.816</u>
Onderverdeling Nettowinst:				
<i>Operationeel beleggingsresultaat na belastingen, exclusief beëindigingsvergoeding</i>	1.767	1.924	7.649	6.972
<i>Beëindigingsvergoeding na belastingen</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-7.280</u>	<u>-</u>
Operationeel beleggingsresultaat na belastingen	1.767	1.924	369	6.972
Herwaarderingsresultaat na belastingen	<u>1.745</u>	<u>4.009</u>	<u>4.163</u>	<u>21.844</u>
Nettowinst na belastingen	<u>3.512</u>	<u>5.933</u>	<u>4.532</u>	<u>28.816</u>
Nettowinst per aandeel (USD) ³	0,45	0,86	0,58	4,17
Operationeel resultaat per aandeel (USD) ³	0,23	0,28	0,05	1,01
Herwaarderingsresultaat per aandeel (USD) ³	0,22	0,58	0,53	3,16

¹ De vergelijkende cijfers zijn eveneens opgesteld op basis van IFRS. De wijzigingen in presentatie zijn ook doorgevoerd in de vergelijkende cijfers.

² Na aftrek belastingeffect over beëindigingsvergoeding ad USD 4.461.000.

³ Berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen van 7.758.143 (2005: 6.899.925).

MUTATIES IN HET GECONSOLIDEERDE EIGEN VERMOGEN

	01-01-2006/ 31-12-2006	01-01-2005/ 31-12-2005 ¹
	USD'000	USD'000
Stand aan het begin van de periode	123.885	87.703
Winstverdeling voorgaand boekjaar	-6.161	-2.232
Verkoop aandelen (bruto-opbrengst)	6.653	-
Uitgifte aandelen	-	9.900
Emissiekosten aandelen	-166	-302
Resultaat na belastingen	4.532	28.816
Stand aan het einde van de periode	128.743	123.885

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT - beknopt

	01-01-2006/ 31-12-2006	01-01-2005/ 31-12-2005
	USD'000	USD'000
Kasstroom uit operationele activiteiten ²	-4.105	7.502
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	1.885	-43.464
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	12.375	35.958
Netto kasstroom	10.155	-4
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.573	2.577
Liquide middelen aan het einde van de periode	12.728	2.573

¹ De vergelijkende cijfers zijn eveneens opgesteld op basis van IFRS.

² Inclusief de betaalde beëindigingsvergoeding ad USD 11.741.000