

**STICHTING Hof
Hoorneman OBLIGATIE
RECOVERY NOTE**

Gouda, Nederland

FINANCIËEL JAARVERSLAG 2010

ADRES:

Hof Hoorneman Bankiers NV

Oosthaven 52

2800 CG Gouda

STICHTING HOF HOORNEMAN OBLIGATIE RECOVERY NOTE

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Voortgangsrapport	3
Algemeen	4
Balans.....	5
Activa.....	5
Passiva.....	5
Staat van Baten en Lasten 2010	6
Baten	6
Lasten	6
Saldo	6
Toelichting op de jaarrekening 2010	7
Resultaatbestemming	7
Waarderingsgrondslagen.....	7
Grondslagen voor de resultaatbepaling.....	7
Toelichting beleggingen.....	8

STICHTING HOF HOORNEMAN OBLIGATIE RECOVERY NOTE

Voortgangsrapport

Recovery Note I is op 8 april 2010 succesvol beëindigd, er werd aan de note-houders een lossing uitgekeerd van 130,11 % van de startwaarde die op 28 juli 2009 door hen gestort was.

Recovery Note II is kort daarna van start gegaan, op 10 mei 2010 werd er 3.500.000 euro belegd in Europese achtergestelde bankleningen.

Het resultaat sinds de start van de VPV Obligatie Recovery Note II bedroeg -191.538 euro. De koers van Note is per 31 december 2010: 94,53%.

30 november 2011

G.M.P.M. (Guido) van Berkel (Voorzitter)



H.H. (Hans) van der Koogh



Drs. B. (Bas) Vliegenthart



STICHTING HOF HOORNEMAN OBLIGATIE RECOVERY NOTE

Algemeen

Dit financieel verslag heeft betrekking op het eerste boekjaar van het fonds, dat loopt van 26 juni 2009 tot en met 31 december 2010.

De Uitgevende Instelling is opgericht op 26 juni 2009. Blijkens de doelomschrijving van de Uitgevende Instelling die is neergelegd in artikel 2 van haar statuten, stelt de Uitgevende Instelling zich ten doel het uitgeven van Notes, waaronder de VPV Obligatie Recovery Note II en het verrichten van daarmee samenhangende beleggingen, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten, zoals gewijzigd en aangevuld van tijd tot tijd. De statuten van de Uitgevende Instelling kunnen worden gewijzigd door haar bestuur zulks bij een besluit genomen met een meerderheid van twee derden van de stemmen uitgebracht in een voltallige vergadering.

STICHTING HOF HOORNEMAN OBLIGATIE RECOVERY NOTE

Balans

(EURO)

Activa

Omschrijving	
Liquide middelen	7.368
Overlopende activa	122.402
Beleggingen	3.178.692
TOTAAL	3.308.462

Passiva

Omschrijving	
Eigen vermogen	3.500.000
Niet- gerealiseerd resultaat	-191.538
TOTAAL	3.308.462

STICHTING HOF HOORNEMAN OBLIGATIE RECOVERY NOTE

Staat van Baten en Lasten 2010

(EURO)

Baten

Omschrijving	Debet
Rente beleggingen	182.031

Lasten

Omschrijving	Credit
Bankrente en kosten	426
Resultaat afgeleide financiële instrumenten	141
Resultaat beleggingen	373.002
TOTAAL	373.569

Saldo - 191.538

STICHTING HOF HOORNEMAN OBLIGATIE RECOVERY NOTE

Toelichting op de jaarrekening 2010

Resultaatbestemming

Het saldo van baten en lasten wordt toegevoegd aan de het stichtingsvermogen.

Waarderingsgrondslagen

Activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. De in de balans opgenomen beleggingen worden individueel gewaardeerd tegen marktwaarde. Als uitgangspunt geldt dat de marktwaarde wordt bepaald op basis van de beurskoers en andere marktnoteringen, waaronder opgaven van onafhankelijke brokers, per ultimo van de verslagperiode (slotkoers).

Afgeleide financiële instrumenten, zoals valutatermijncontracten, worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum, berekend op basis van koersen die gelden aan het einde van de verslagperiode.

De nog niet gerealiseerde resultaten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord, en in de balans opgenomen onder de overlopende activa als sprake is van een bate of onder de overlopende passiva als sprake is van een last. De rechten en verplichtingen (contractwaarden) uit hoofde van de termijncontracten worden niet in de balans opgenomen, maar vermeld in de toelichting op de post 'Beleggingen'.

Activa en passiva luidend in valuta anders dan de euro worden omgerekend in euro's tegen de koersen die gelden per balansdatum. Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers die geldt op de datum van de transactie.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Teneinde de uitkomsten van het gevoerde beleid tot uitdrukking te brengen zijn in de winst-en-verliesrekening zowel de gerealiseerde als de niet-gerealiseerde koersresultaten opgenomen. Het resultaat wordt derhalve bepaald als het verschil tussen de rente-inkomsten, ontvangen dividenden en gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten enerzijds en de kosten betrekking hebbend op de verslagperiode anderzijds. De classificatie als gerealiseerd en niet-gerealiseerd geschiedt uitgaande van de marktwaarde per ultimo vorig boekjaar en de kostprijs van de aankopen in de verslagperiode.

De contante dividenden worden verantwoord op datum van vaststelling.

STICHTING HOF HOORNEMAN OBLIGATIE RECOVERY NOTE

Toelichting beleggingen

Obligaties		Marktwaaarde	Lopende rente
ANGLO IRISH BANK FLOAT 23-12-2011	EUR	36,465.75	191.00
8% HYBRID CAPITAL FUNDING I PERP.	USD	71,727.44	
4,375% HSH NORDBANK VAR 14-02-2017	EUR	81,656.25	5,771.40
BAYERNLB CAPITAL FLOAT PERP.	USD	95,263.00	
8,399% NORTHERN ROCK PERP.	GBP	96,807.10	
10,375% NORTHERN ROCK 25-03-2018	GBP	107,960.97	9,277.41
FORTIS BNK CONV. PERP. FLOAT	EUR	125,606.25	273.00
7,4075% HSH NORDBANK LUXEMBOURG PERP.	EUR	137,000.00	
6,258% SNS REAAL PERP.	EUR	141,000.00	5,760.79
6,5864% RESOLUTION PERP.	GBP	141,646.84	10,103.27
4,855% F. VAN LANSCHOT PERP.	EUR	153,500.00	478.84
6,75% SKIPTON BUILD. SOC. VAR 30-05-2022	GBP	153,959.20	9,228.80
BANK OF SCOTLAND LLOYDS VAR. PERP.	GBP	155,630.59	1,056.17
5,864% HYPO REAL ESTATE PERP.	EUR	158,500.00	
ABN AMRO BANK FLOAT PERPETUAL	EUR	163,156.25	8,066.19
5,321% UT2 FUNDING DRESDNER 30-06-2016	EUR	167,814.00	
6,292% FRIENDS PROVIDENT VAR. PERP.	GBP	191,676.87	7,439.25
5,375% PRINCIPALITY BLDNG SOC 08-07-2016	GBP	193,906.95	7,538.34
7% PARAGON GROUP VAR. 20-04-2017	GBP	199,587.92	3,389.39
LCH CLEARNET VAR. PERP.	EUR	214,890.00	12,323.24
13% LLOYDS TSB GROUP PERP.	GBP	276,877.09	
		3,064,632.47	80,897.09
Aandelen:			
AGEAS (FORTIS)	EUR	114,060.42	
Bank			
	EUR	7,367.58	
Valutatermijncontracten			
USD/EUR PER 11-03-2011 VPV (-1,298,000)	USD	4,935.01	
GBP/EUR PER 11-03-2011 VPV (-245,000)	GBP	36,569.81	
		41,504.82	
TOTAAL		3,227,565.29	80,897.09