

## ACCOUNTANTSVERKLARING

### *Opdracht*

In het kader van de aanvraag ter verkrijging van een vergunning om op te treden als beleggingsinstelling hebben wij de omvang en de samenstelling van het eigen vermogen per 31 december 2005 van T&P Resultante Fund N.V. te Capelle aan den IJssel, 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 minimumvermogenseis te verstrekken.

### *Werkzaamheden*

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het eigen vermogen in bijgaande balans ten minste overeenkomt met het volgens artikel 4 lid 1 van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 minimaal vereiste eigen vermogen van € 225.000 en dat de samenstelling voldoet aan de vereisten van artikel 4 lid 2 van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 en de Regeling prudentieel toezicht beleggingsinstellingen. 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 onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

### *Oordeel*

Wij zijn van oordeel dat het eigen vermogen per 31 december 2005 onder toepassing van in het maatschappelijk verkeer in Nederland als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden, ten minste overeenkomt met het volgens artikel 4 lid 1 van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 minimaal vereiste eigen vermogen van € 225.000 en dat de samenstelling voldoet aan de vereisten van artikel 4 lid 2 van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 en de Regeling prudentieel toezicht beleggingsinstellingen.

Amsterdam, 4 april 2006

Ernst & Young Accountants

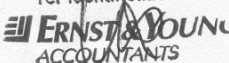
# JAARREKENING

## BALANS PER 31 DECEMBER 2005

(Vóór resultaatverdeling)

(bedragen in €)

		31 december 2005	31 december 2004
<b>ACTIVA</b>			
<i>Beleggingen</i>	Effecten	11.857.661	21.310.522
<i>Vorderingen</i>	Dividendbelasting	40.062	28.727
<i>Overige activa</i>	Immateriële activa	0	0
	Liquide middelen	283.715	45.179
	Overlopende activa	0	50
		-----	-----
		283.715	45.229
<i>Totaal activa</i>		----- <b>12.181.438</b>	----- <b>21.384.478</b>
<b>PASSIVA</b>			
<i>Eigen vermogen</i>	Geplaatst kapitaal	1.061.794	2.160.947
	Agioreserve	37.232.185	47.674.904
	Wettelijke reserve	0	0
	Overige reserves	-28.607.263	-29.629.641
	Onverdeeld resultaat	2.192.292	1.022.378
		-----	-----
		11.879.008	21.228.588
<i>Kortlopende schulden</i>	Interest	864	308
	Performance fee	263.969	112.159
	Overlopende passiva	37.597	43.423
		-----	-----
		302.430	155.890
<i>Totaal passiva</i>		----- <b>12.181.438</b>	----- <b>21.384.478</b>
<b>INTRINSIEKE WAARDE PER AANDEEL</b>		<b>11,19</b>	<b>9,82</b>

For identification  
  
 ERNST & YOUNG  
 ACCOUNTANTS