



**INSINGER DE BEAUFORT**  
BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT

**Berk Insinger de Beaufort Private  
Equity Fund**

Halfjaarverslag 2015  
(over de periode eindigend 30 juni)



**INHOUDSOPGAVE**

<b>Algemene informatie.....</b>	<b>- 4 -</b>
Organisatiestructuur.....	- 4 -
Verslag van de Beheerder.....	- 5 -
<b>Halfjaarverslag 2015.....</b>	<b>- 6 -</b>
Balans.....	- 6 -
Winst- en Verliesrekening over het eerste halfjaar.....	- 7 -
Mutatieoverzicht Fondsvermogen voor het eerste halfjaar.....	- 8 -
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar.....	- 9 -
Toelichting op het halfjaarverslag.....	- 10 -
Algemeen.....	- 10 -
Profiel.....	- 10 -
Risico en rendement.....	- 10 -
Fiscaal.....	- 11 -
Toezicht.....	- 11 -
Grondslagen voor de opstelling van het halfjaarverslag.....	- 12 -
Toelichting bij specifieke posten in de balans.....	- 12 -
1 Beleggingen.....	- 12 -
2 Risico's ten aanzien van financiële instrumenten.....	- 13 -
3 Fondsvermogen.....	- 14 -
4 Kostenparagraaf.....	- 14 -
5 Overige toelichtingen.....	- 15 -
6 Vereiste informatie voor indirecte beleggingen.....	- 16 -
<b>Overige gegevens.....</b>	<b>- 20 -</b>
Gebeurtenissen na balansdatum.....	- 20 -
Belangen van de Beheerder en Commissaris.....	- 20 -
Informatieverstrekking.....	- 20 -



## **Algemene informatie**

### **Organisatiestructuur**

Statutaire zetel	Berk Insinger de Beaufort Private Equity Fund Herengracht 537 1017 BV Amsterdam Telefoon: 020 – 5215 550 Fax: 020 – 5215 469 E-mail: <a href="mailto:idbfunds@insinger.com">idbfunds@insinger.com</a> Internet: <a href="http://www.insinger.com">www.insinger.com</a>
Beheerder	Insinger de Beaufort Asset Management N.V. Samenstelling directie: G.S. Wijnia M.J. Baltus
Administrateur	TMF Custom House Global Fund Services Westblaak 89 Postbus 25121 3001 HC Rotterdam
Onafhankelijke accountant	PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Thomas R. Malthusstraat 5 1066 JR Amsterdam
Depotbank	Bank Insinger de Beaufort N.V. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam
Bewaarder	Bewaarbedrijf Ameuro N.V. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam



## **Verslag van de Beheerder**

### **Algemeen**

Het Fonds belegt alleen in Berk Partners III B.V. (hierna "Berk"). Als gevolg hiervan zal het verslag van de Beheerder vooral betrekking hebben op de ontwikkelingen van Berk.

De investeringsperiode op 1 oktober 2009 voor nieuwe investeringen is beëindigd en ligt de focus sindsdien vooral op de (operationele) resultaten van de deelnemingen in de portefeuille van Berk, het volgen van deze ontwikkelingen en de mogelijkheden van verkopen bespreken met de directie van Berk.

Helaas als gevolg van de economische omstandigheden in de afgelopen jaren en waar geen aanmerkelijk structureel herstel kan worden geconstateerd, heeft dit tot gevolg dat de initiële planning van liquidatie van Berk en hiermee ook het Fonds wordt vertraagd.

Van het initiële investeringsbedrag van EUR 10.000,00 per participatie in Berk Insinger de Beaufort Private Equity Fund is in de afgelopen jaren een totaalbedrag van EUR 5.080,00 per participatie door dit Fonds aan de participanten uitgekeerd.

### **Resultaat**

De waarde van Berk Insinger de Beaufort Private Equity Fund per 30 juni 2015 is EUR 3.457,99. Dit resulteert in een rendement van -1.20% over de verslagperiode.

### **Vooruitzichten**

Ten tijde van de opmaak van dit halfjaarverslag is de bevestiging van Berk Partners III B.V. ontvangen dat een verlaging van de beheervergoeding van Berk Partners III B.V. zal plaatsvinden. Deze verlaging van kosten zal met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2015 in het eerstvolgende verslag van deze vennootschap worden verwerkt.



## Halfjaarverslag 2015

### Balans

(Bedragen in EUR en vóór resultaatbestemming)

		<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Beleggingen</b>			
Aandelen	1	1.432.953	1.435.022
		1.432.953	1.435.022
<b>Liquide middelen</b>			
Liquide middelen		86.156	91.410
		<b>86.156</b>	<b>91.410</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Crediteuren en overlopende passiva		(25.255)	(14.446)
		(25.255)	(14.446)
Uitkomst van overige activa minus verplichtingen		60.901	76.964
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>		<b>1.493.854</b>	<b>1.511.986</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Fondsvermogen participaties		4.320.000	4.320.000
Uitkeringsrekening		(2.808.014)	(2.751.327)
Resultaat lopend boekjaar		(18.132)	(56.687)
<b>Totaal Fondsvermogen</b>	3	<b>1.493.854</b>	<b>1.511.986</b>
Aantal bij derden geplaatste participaties		432	432
Intrinsieke waarde per participatie		3.457,99	3.499,96

**Winst- en Verliesrekening over het eerste halfjaar**

(Bedragen per 30 juni in EUR)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Resultaat uit beleggingen</b>		
<i>Indirect resultaat</i>		
Waardeveranderingen van beleggingen	(2.069)	(12.169)
	(2.069)	(12.169)
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>(2.069)</b>	<b>(12.169)</b>
<b>Kosten</b>		
Vergoeding voor administratieve diensten	(6.000)	(6.000)
Beheervergoeding	(5.670)	(5.883)
Accountantskosten	(4.538)	(4.538)
Overige operationele kosten	145	(713)
<b>Totaal kosten</b>	<b>(16.063)</b>	<b>(17.134)</b>
	<b>(18.132)</b>	<b>(29.303)</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>		
Resultaat per participatie	(41,97)	(67,83)

**Mutatieoverzicht Fondsvermogen voor het eerste halfjaar**

(Bedragen per 30 juni in EUR)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Fondsvermogen participaties</b>		
Beginstand	4.320.000	4.320.000
Per 30 juni	4.320.000	4.320.000
<b>Uitkeringsrekening</b>		
Beginstand	(2.751.327)	(2.887.591)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(56.687)	136.264
Per 30 juni	(2.808.014)	(2.751.327)
<b>Resultaat lopend boekjaar</b>		
Beginstand	(56.687)	136.264
Resultaatbestemming vorig boekjaar	56.687	(136.264)
Saldo baten en lasten	(18.132)	(29.303)
Per 30 juni	(18.132)	(29.303)
<b>Totaal Fondsvermogen</b>		
Beginstand	1.511.986	1.568.673
Saldo baten en lasten	(18.132)	(29.303)
<b>Per 30 juni</b>	<b>1.493.854</b>	<b>1.539.370</b>
<b>Aantal participaties</b>		
Beginstand	432	432
<b>Per 30 juni</b>	<b>432</b>	<b>432</b>



**Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar**

(Bedragen per 30 juni in EUR)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Betaalde beheerkosten	(5.254)	(6.564)
Betaalde organisatie- en operationele kosten	-	(9.613)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(5.254)	(16.177)
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(5.254)</b>	<b>(16.177)</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	91.410	127.176
Netto kasstroom	(5.254)	(16.177)
<b>Liquiditeiten aan het einde van de periode</b>	<b>86.156</b>	<b>110.999</b>

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen (indien aanwezig).



## **Toelichting op het halfjaarverslag**

### **Algemeen**

Het halfjaarverslag van Berk Insinger de Beaufort Private Equity Fund (hierna "het Fonds") is ingericht overeenkomstig de modellen zoals deze krachtens Titel 9, boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voor beleggingsmaatschappijen van toepassing zijn verklaard en de Wet op het financieel toezicht ('Wft'). Het Fonds is statutair gevestigd te Amsterdam.

Het Fonds is civielrechtelijk een fonds voor gemene rekening met een closed-end karakter. In fiscale zin heeft het Fonds een besloten karakter, hetgeen inhoudt dat de activa en passiva van het Fonds, alsmede de opbrengsten en vermogensmutaties van de beleggingen rechtstreeks worden toegerekend aan de participanten. Ten tijde van het opmaken van dit halfjaarverslag was de datum van het meest recente prospectus april 2009.

De intrinsieke waarde per participatie van het Fonds wordt twee keer per jaar, per 30 juni en per 31 december, berekend.

### **Profiel**

Het Fonds is een op 31 juli 2003 opgericht closed-end fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Fonds beoogt de particuliere belegger toegang te verschaffen in risicodragend vermogen van niet-beursgenoteerde ondernemingen. De beleggingscategorie "Private Equity" is voornamelijk toegankelijk voor institutionele beleggers als gevolg van de substantiële bedragen die met dergelijke investeringen gepaard gaan.

Het Fonds heeft een looptijd die gelijk is aan de looptijd van Berk Partners III B.V. De verwachte looptijd van Berk Partners III B.V. was ten tijde van de lancering van het Fonds 8 tot 10 jaar. Gezien het huidige economisch klimaat moet er rekening worden gehouden dat de looptijd enkele jaren langer zal worden.

### **Risico en rendement**

Een investering in het Fonds en daarmee indirect in Private Equity betekent een investering met een relatief hoog risico- rendementprofiel. Investeerders in het Fonds dienen voorts een lange termijn perspectief te hebben. De waarde van de participaties van het Fonds kan zowel stijgen als dalen. In het verleden behaalde rendementen zijn geen garantie voor de toekomst. In de toelichting op de jaarrekening is een nadere uiteenzetting van de risico's ten aanzien van financiële instrumenten opgenomen.

Er wordt geen enkele garantie gegeven dat het Fonds zijn investeringsdoelstelling kan verwezenlijken of dat investeerders geen verliezen zullen lijden.



Het Fonds investeert uitsluitend in Berk Partners III B.V. Hieronder worden een aantal specifieke beleggingsrisico's die met een (indirecte) investering in Berk Partners III B.V. verband houden nader vermeld. In het geval er problemen ontstaan bij Berk Partners III B.V. zal de waarde van het Fonds daardoor direct worden beïnvloed. Nadrukkelijk wordt vermeld dat het Fonds niet in soortgelijke investeringen als Berk Partners III B.V. investeert. Een specifiek risico is dat de documentatie van Berk Partners III B.V. geen zogenaamde "key man" clause bevat. Dit betekent dat er geen bijzondere regels gelden in geval het management van Berk Partners III B.V. niet meer aan Berk Partners III B.V. is verbonden. In dat geval moeten de aandeelhouders van Berk Partners III B.V. een nieuw management benoemen.

Aangezien Berk Partners III B.V. investeert in niet-beursgenoteerde ondernemingen, kan het zijn dat de verkoopmogelijkheden van deze deelnemingen beperkt zijn. Dit impliceert dat een beoogde verkoop niet altijd binnen de gewenste termijn en tegen de gewenste prijs kan worden gerealiseerd. Dit kan betekenen dat de looptijd van het Fonds langer is dan bij aanvang van het Fonds werd verwacht, hetgeen het rendement van het Fonds neerwaarts kan beïnvloeden. Daarnaast kan het opbouwen van waarde in de deelnemingen van Berk Partners III B.V. mogelijk enkele jaren duren hetgeen zal worden gereflecteerd in de waarde van een participatie in het Fonds. Tot slot kan het Fonds in beginsel gedurende de looptijd van Berk Partners III B.V. niet uitreden. Investeerders dienen daarom een lange termijn perspectief te hebben.

Gelet op de beperkte mogelijkheid participaties in het Fonds te vervreemden en het closed-end karakter van het Fonds, moet een investering in het Fonds als een illiquide investering worden gezien. Investeerders zijn in beginsel gedurende de gehele looptijd van het Fonds participatiehouder.

### **Fiscaal**

In fiscale zin heeft het Fonds een besloten karakter. Het besloten karakter brengt met zich mee dat de activa en passiva en de opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties rechtstreeks worden toegerekend aan de participanten. Participanten worden derhalve in de inkomstenbelasting belast voor het saldo van baten en lasten.

### **Toezicht**

#### *Alternative Investment Fund Managers Directive*

Op 22 juli 2013 is de Richtlijn voor beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (AIFMD) in werking getreden. Het Fonds voldoet aan de vereisten van de zogenaamde 'grandfathering rule' die is opgenomen in artikel 61 lid 3 van de AIFMD. Dit betekent dat het Fonds vanaf genoemde datum niet meer valt onder de vergunningplicht en ook niet meer hoeft te voldoen aan de eisen van het gedragstoezicht zoals in deel 4 van de Wet op het financieel toezicht zijn opgenomen. De Autoriteit Financiële Markten heeft dit in september 2014 aan de Beheerder bevestigd.

**FATCA**

Het Fonds is geclassificeerd als een "Financial Institution" volgens FATCA wetgeving en is geregistreerd bij de Amerikaanse Belastingdienst (Inland Revenue Service). Dit Fonds is een niet beursgenoteerd, besloten fonds en wordt gekwalificeerd als "Financial Accounts". Als gevolg hiervan dient het Fonds client acceptatie procedures te implementeren en informatie hieromtrent te renseigneren aan de Nederlandse Belastingdienst. Eventuele client acceptatie is minimaal aangezien intreding en/of uittreding in dit Fonds niet mogelijk is.

**Grondslagen voor de opstelling van het halfjaarverslag**

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en voor de resultaatbepaling zijn ongewijzigd en derhalve conform weergave in het jaarverslag 2014.

**Toelichting bij specifieke posten in de balans****1 Beleggingen**

Beleggingsoverzicht (Bedragen in EUR)	30.06.2015		30.06.2014	
	Waarde	% IW	Waarde	% IW
Berk Partners III B.V.	1.432.953	95,92	1.447.965	94,06
<b>Totaal</b>	<b>1.432.953</b>	<b>95,92</b>	<b>1.447.965</b>	<b>94,06</b>

Het Fonds heeft een belang van 15,91% in Berk Partners III B.V. Dit belang is berekend op basis van de totale intrinsieke waarde van Berk Partners III B.V. Voor meer informatie over Berk Partners III B.V. verwijzen wij naar punt 6.

**Mutatieoverzicht beleggingen Berk Insinger de Beaufort Private Equity Fund**

(Bedragen in EUR)	2015	2014
<b>Aandelen</b>		
Beginstand	1.435.022	1.460.134
Niet-gerealiseerd verlies	(2.069)	(12.169)
<b>Per 30 juni</b>	<b>1.432.953</b>	<b>1.447.965</b>



## 2 Risico's ten aanzien van financiële instrumenten

In de beschrijving van het profiel van het Fonds is informatie opgenomen over risico en rendement. Hieronder wordt aangegeven in welke mate het Fonds is blootgesteld aan de risico's van financiële instrumenten.

### *Marktrisico*

Marktrisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. De vennootschap waarin het Fonds investeert, beheerst het marktrisico door middel van diversificatie van de beleggingsportefeuille.

### *Kredietrisico*

Kredietrisico is te omschrijven als het risico van verliezen als gevolg van het niet kunnen nakomen van verplichtingen van een partij. Dit kunnen zowel financiële als niet-financiële verplichtingen zijn. Het Fonds beheerst het kredietrisico door uitsluitend beleggingstransacties met Berk Partners III B.V. te doen.

### *Solvabiliteitsrisico*

Solvabiliteitsrisico is te omschrijven als het risico dat het fondsvermogen onvoldoende is om op lange termijn aan de verplichtingen te voldoen met een eventueel faillissement tot gevolg. Het onderliggende vennootschap investeert in private equity wat gepaard gaat met een bovengemiddeld risico. Dit kan leiden tot een risico op faillissement en een totaal verlies van gedane investeringen.

### *Valutarisico*

Valutarisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen. De onderliggende vennootschap investeert niet in andere valuta dan de euro. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan valutarisico.

### *Liquiditeitsrisico*

Het Fonds investeert uitsluitend in Berk Partners III B.V. en gezien het closed-end karakter van het Fonds, moet een investering als een illiquide investering worden gezien.

### *Kasstroomrisico*

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Het Fonds investeert niet in monetaire financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

### *Renterisico*

Het Fonds loopt bepaalde risico's als gevolg van schommelingen in de rentetarieven die gelden ten aanzien van haar financiële positie en kasstromen.



### 3 Fondsvermogen

Het vermogen van het Fonds is verdeeld in participaties elk met een nominale waarde van EUR 10.000 en rechtgevend op een evenredig aandeel in het gemeenschappelijk vermogen. Het vermogen van het Fonds wordt gevormd door stortingen in contanten of in effecten of andere waarden ter goedkeuring van de Beheerder. Het vermogen (intrinsieke waarde) wordt twee keer per jaar (op 30 juni en 31 december) berekend en luidt in euro's.

Er worden geen verhandelbare bewijzen van participaties uitgegeven. De participaties luiden op naam en de Beheerder houdt een register van participatiehouders bij.

Het Fonds is een closed-end fonds, hetgeen betekent dat de Beheerder op verzoek niet verplicht is participaties toe te kennen of in te kopen. Nadat het Fonds is aangegaan worden geen nieuwe participaties toegekend tenzij de Beheerder anders beslist en na schriftelijke toestemming van alle participatiehouders.

### 4 Kostenparagraaf

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en eventueel bewaring. In deze paragraaf wordt inzicht gegeven in het kostenniveau over de periode.

(Bedragen per 30 juni in EUR)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Kosten gelieerde partijen</b>		
Beheervergoeding	5.670	5.883
<b>Kosten niet-gelieerde partijen</b>		
Vergoeding voor administratieve diensten	6.000	6.000
Accountantskosten	4.538	4.538
Overige kosten	(145)	604
Bankkosten	-	109
<b>Totaal</b>	<b><u>16.063</u></b>	<b><u>17.134</u></b>

#### In- en uitlenen van effecten

Het Fonds leent geen effecten uit aan derde partijen.

#### Retourprovisies

De Beheerder ontvangt geen retour provisies van derde partijen inzake effecten aangehouden en/of verhandeld via externe partijen.



## 5 Overige toelichtingen

### **Personeel**

Het Fonds heeft geen werknemers in dienst.

### **Stembeleid**

Het Corporate Governance beleid is om geen actief stemrecht uit te oefenen op de aandeelhoudersvergadering van Berk Partners III B.V. tenzij dit in het belang van de belegger is.



## 6 Vereiste informatie voor indirecte beleggingen

De informatie ten aanzien van indirecte beleggingen is als volgt:

### Berk Partners III B.V.

#### Algemeen:

1. Structuur  
Berk Partners III B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht en is gevestigd in Amersfoort.
2. Directie en Commissarissen  
Berk Partners III B.V. heeft een raad van commissarissen. Berk Management B.V. voert de directie over de vennootschap.
3. Halfjaarverslag  
Het halfjaarverslag wordt gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel Gooi- en Eemland, Nederland en ligt ter inzage ten kantore van Berk Partners III B.V.
4. Wft-register  
Berk Partners III B.V. is niet ingeschreven in het Wft register conform artikel 1:12 lid 1 van de Wft.

#### Verkorte cijferinformatie:

1. Relatief belang:  
Per 30 juni 2015 heeft het Fonds 432 participaties in Berk Partners III B.V. en bedroeg de deelneming 95,92% (31 december 2014: 94,91%) van de intrinsieke waarde van het Fonds. De deelneming van het Fonds in Berk Partners III B.V. per 30 juni 2015 bedroeg 15,91% (31 december 2014: 15,91%). Dit belang is berekend op basis van de totale intrinsieke waarde van Berk Partners III B.V.



**2. Balans Berk Partners III B.V.**

(Bedragen in EUR)

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Financiële vaste activa</b>		
Participaties	7.951.799	7.951.799
Leningen	925.000	825.000
	<hr/> 8.876.799	<hr/> 8.776.799
<b>Vlottende activa</b>		
Vorderingen	15.185	19.027
Liquide middelen	136.788	239.140
	<hr/> 151.973	<hr/> 258.167
<b>Totaal activa</b>	<hr/> <b>9.028.772</b>	<hr/> <b>9.034.966</b>
<b>Eigen Vermogen</b>		
Aandelenkapitaal	127.120	127.120
Agioreserve(s)	11.307.595	11.307.595
Overige reserve(s)	(2.412.504)	(2.255.506)
Onverdeeld resultaat	(12.939)	(156.998)
	<hr/> 9.009.272	<hr/> 9.022.211
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	19.500	12.755
	<hr/> 19.500	<hr/> 12.755
<b>Totaal passiva</b>	<hr/> <b>9.028.772</b>	<hr/> <b>9.034.966</b>



### 3. Beleggingsresultaat Berk Partners III B.V.

(Bedragen per 30 juni in EUR)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Baten</b>		
Resultaat participaties*	47.000	-
Rentebaten	25.435	31.059
	<u>72.435</u>	<u>31.059</u>
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	63.615	79.518
Overige kosten	21.759	27.615
	<u>85.374</u>	<u>107.133</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	(12.939)	(76.074)
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>(12.939)</b>	<b>(76.074)</b>

\*In mei 2015 is het volledig afgewaardeerde aandelenbelang in QCS Enterprise B.V. verkocht voor een totaalbedrag van EUR 47.000.

### 4. Participaties Berk Partners III B.V.

De participatieportefeuille per 30 juni 2015 en 31 december 2014 van Berk Partners III B.V. is als volgt samengesteld (uitgedrukt in een percentage van het balanstotaal van Berk Partners III B.V.):

	<b>30.06.2015**</b>	<b>31.12.2014**</b>
Patientline Holding B.V. (gewone aandelen), Oosterhout	22,53%	22,52%
Patientline Holding B.V. (cum.pref. aandelen), Oosterhout	22,74%	22,73%
MYbusinessmedia Holding B.V. (gewone aandelen), Noordwijkerhout	9,57%	9,56%
MYbusinessmedia Holding B.V. (cum.pref. aandelen), Noordwijkerhout	33,23%	33,20%
<b>Totaal</b>	<b><u>88,07%</u></b>	<b><u>88,01%</u></b>

\*\*Participaties worden gewaardeerd op kostprijs of lagere marktwaarde. Negatieve waarderingsverschillen ten opzichte van de kostprijs worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.



**5. Eigen vermogen Berk Partners III B.V.**

Hieronder volgt een verloopoverzicht van het eigen vermogen van Berk Partners III B.V. over de afgelopen periode:

(Bedragen per 30 juni in EUR)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo 1 januari</b>	<b>9.022.211</b>	<b>9.179.209</b>
Resultaat boekjaar	(12.939)	(76.074)
<b>Saldo 30 juni</b>	<b><u>9.009.272</u></b>	<b><u>9.103.135</u></b>



## Overige gegevens

### Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van invloed zouden kunnen zijn op het inzicht in het halfjaarverslag.

### Belangen van de Beheerder

De directieleden van de Beheerder hebben per 30 juni 2015 en 31 december 2014 geen belangen in het Fonds en/of in Berk Partners III B.V.

### Belangen van de Commissaris

De Commissaris van de Beheerder heeft per 30 juni 2015 en per 31 december 2014 geen belangen in het Fonds en/of in Berk Partners III B.V.

### Informatieverstrekking

Dit halfjaarbericht en het prospectus van het Fonds zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder of kosteloos te downloaden van de website van de Beheerder:

<http://www.insinger.com>