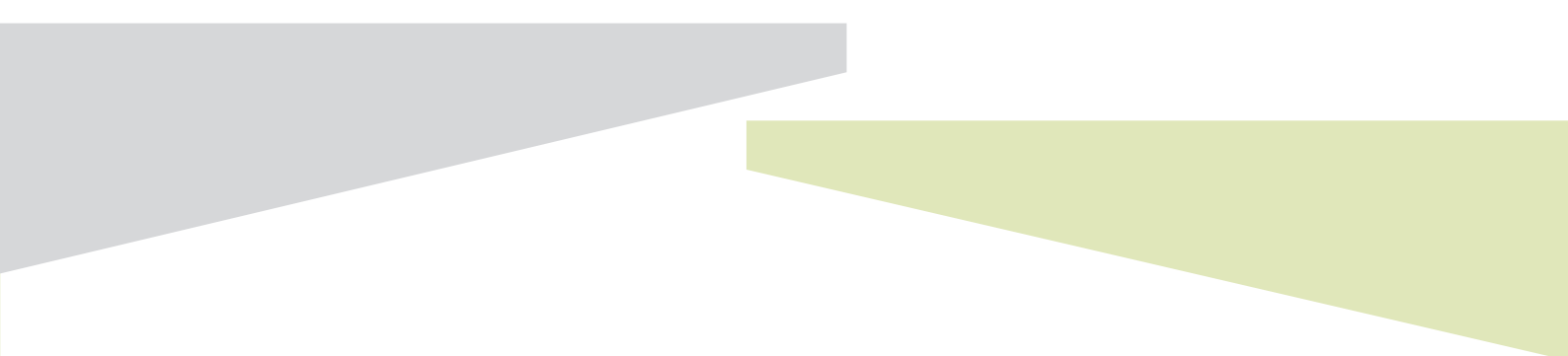


DEMIRE Commercial Real Estate GmbH
(vormals MAGNAT Asset Management Deutschland GmbH)

JAHRESABSCHLUSS 2011

1. Januar 2011 – 31. Dezember 2011



BILANZ

MAGNAT Asset Management Deutschland GmbH
Frankfurt am Main

zum

AKTIVA

31. Dezember 2011

PASSIVA

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR		EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
A. Anlagevermögen				A. Eigenkapital			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				I. Gezeichnetes Kapital		25.000,00	25.000,00
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		6.948,00	1.946,00	II. Gewinnvortrag		20.454,75	6.402,46
II. Sachanlagen				III. Jahresüberschuss		27.141,00	14.052,29
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	4.687,00		4.057,00	B. Rückstellungen			
2. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>0,00</u>	4.687,00	0,00	1. Steuerrückstellungen	8.504,84		10.899,00
B. Umlaufvermögen				2. sonstige Rückstellungen	<u>74.966,14</u>	83.470,98	86.635,28
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				C. Verbindlichkeiten			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.360,87		513,10	1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	52.908,36		21.157,93
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	184.816,93		165.477,48	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
3. sonstige Vermögensgegenstände	<u>500,00</u>	197.677,80	1.303,46	EUR 52.908,36 (EUR 21.157,93)			
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		16.014,66	19.911,64	2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	83,16		253,66
				- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 83,16 (EUR 253,66)			
				3. sonstige Verbindlichkeiten	<u>20.495,05</u>	73.486,57	31.905,31
				- davon aus Steuern			
				EUR 17.673,48 (EUR 31.451,97)			
				- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit			
				EUR 2.446,20 (EUR 111,15)			
Übertrag		225.327,46	193.208,68	Übertrag		229.553,30	196.305,93

BILANZ

MAGNAT Asset Management Deutschland GmbH
Frankfurt am Main

zum

31. Dezember 2011

AKTIVA

PASSIVA

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR		EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Übertrag		225.327,46	193.208,68	Übertrag		229.553,30	196.305,93
C. Rechnungsabgrenzungsposten		4.225,84	3.097,25	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 20.495,05 (EUR 31.905,31)			
		<u>229.553,30</u>	<u>196.305,93</u>			<u>229.553,30</u>	<u>196.305,93</u>

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG vom 01.01.2011 bis 31.12.2011

MAGNAT Asset Management Deutschland GmbH
Frankfurt am Main

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse		<u>568.078,97</u>	<u>660.989,56</u>
2. Gesamtleistung		568.078,97	660.989,56
3. sonstige betriebliche Erträge			
a) ordentliche betriebliche Erträge			
sonstige ordentliche Erträge	6.998,49		5.184,09
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	2.686,57		0,00
c) sonstige Erträge im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>28.531,39</u>	38.216,45	2.675,32
4. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	332.050,54		450.821,31
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>48.863,05</u>	380.913,59	57.833,46
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sowie auf aktivierte Aufwendungen für die Inangasetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs		4.689,17	1.406,45
6. sonstige betriebliche Aufwendungen			
a) ordentliche betriebliche Aufwendungen			
aa) Raumkosten	27.778,64		1.813,00
ab) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	2.326,37		5.273,16
ac) Reparaturen und Instandhaltungen	2.499,20		196,00
ad) Fahrzeugkosten	27.343,57		13.678,24
ae) Werbe- und Reisekosten	49.521,32		59.909,73
Übertrag	109.469,10-	220.692,66	77.917,62

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG vom 01.01.2011 bis 31.12.2011

MAGNAT Asset Management Deutschland GmbH
Frankfurt am Main

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Übertrag	109.469,10-	220.692,66	77.917,62
af) verschiedene betriebliche Kosten	64.937,16		54.435,15
b) sonstige Aufwendungen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>5.389,11</u>	179.795,37	1.708,47
7. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		68,38	48,80
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>338,91</u>	<u>357,51</u>
9. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		40.626,76	21.465,29
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	13.225,76		7.413,00
11. sonstige Steuern	<u>260,00</u>	13.485,76	0,00
12. Jahresüberschuss		<u>27.141,00</u>	<u>14.052,29</u>

ANHANG

für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 der

MAGNAT Asset Management Deutschland GmbH

A. ALLGEMEINE ANGABEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches über die Rechnungslegung von Kapitalgesellschaften sowie den ergänzenden Vorschriften des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung aufgestellt.

Auf die Rechnungslegung der Gesellschaft finden die Vorschriften für kleine Kapitalgesellschaften im Sinne des § 267 Abs. 1 HGB Anwendung.

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der generellen Ansatzvorschriften der §§ 246-251 HGB sowie unter Berücksichtigung der besonderen Ansatzvorschriften für Kapitalgesellschaften, §§ 268-274a, 276-278, und unter Beachtung der generellen Bewertungsvorschriften der §§ 252-256a HGB erstellt.

Der Anhang ist unter Anwendung von Erleichterungsvorschriften (§§ 274a, 288 HGB) aufgestellt worden.

Die Gesellschafterversammlung vom 17.03.2010 hat eine Änderung des Gesellschaftsvertrages in §1 (Firma, Sitz) beschlossen. Der Name der Firma wurde geändert von R-QUADRAT D Management GmbH zu MAGNAT Asset Management Deutschland GmbH.

B. ANGABEN ZU BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZEN

Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

1. Bilanzierungsmethoden

Handelsrechtliche Ansatzwahlrechte wurden nicht ausgeübt.

2. Bewertungsmethoden

Im Einzelnen erfolgte die Bewertung wie folgt:

Anlagevermögen

Immaterielle Vermögensgegenstände

Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten

Die angeschaffte EDV-Software und Lizenzen wurden zu Anschaffungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet.

Den planmäßigen Abschreibungen liegt eine Nutzungsdauer von 3 Jahren zugrunde.

Sachanlagen

sind mit den Anschaffungskosten zzgl. Anschaffungsnebenkosten abzgl. Anschaffungspreisminderungen bewertet.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgten unter Zugrundelegung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer.

Für Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von mehr als 150,00 EUR und bis zu 1.000,00 EUR netto ist bei Zugängen ab dem 01.01.2008 und bis zum 31.12.2009 ein Abschreibungspool gebildet worden. Die Gegenstände des Pools werden unabhängig von ihrer tatsächlichen Nutzungsdauer über fünf Jahre abgeschrieben. Ab dem 01.01.2010 wurden aufgrund von steuerlichen Änderungen Wirtschaftsgüter, deren Anschaffungskosten zwischen 150,00 EUR und 410,00 EUR netto liegen, im Jahr des Zugangs vollständig abgeschrieben. Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten über 410,00 EUR netto werden linear pro rata temporis abgeschrieben.

Umlaufvermögen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen gegen verbundene Unternehmen und sonstige Vermögensgegenstände

sind mit ihrem Nominalwert oder Zahlungsbeträgen angesetzt.

Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

sind zum Nennwert bewertet.

Rechnungsabgrenzungsposten

Für Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen, sind Rechnungsabgrenzungsposten aktiviert.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital ist zum Nennwert angesetzt. Es ist in voller Höhe eingezahlt.

Rückstellungen

Steuerrückstellungen

Berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten und sind in Höhe des voraussichtlichen Anfalls aufgrund des steuerlichen Gewinns dotiert.

Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen wurden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt und berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, gegenüber verbundenen Unternehmen und sonstige Verbindlichkeiten

sind zu Erfüllungsbeträgen angesetzt.

C. SONSTIGE ANGABEN

Gesellschaftsorgane

Geschäftsführer der Gesellschaft waren im Geschäftsjahr vom 01.01.2011 bis 31.12.2011 und sind auch derzeit:

- Sascha Becker, Wiesbaden
- Jörg Wenzel, Verden

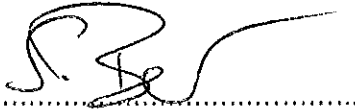
Die Geschäftsführer sind gemeinschaftsvertretungsberechtigt und jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

UNTERSCHRIFT GEMÄß § 245 HGB

MAGNAT Asset Management Deutschland GmbH

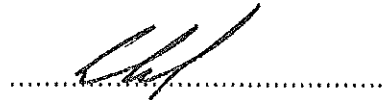
Frankfurt am Main, den 24. September 2012

Als Geschäftsführer der Gesellschaft:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'S. Becker', written over a horizontal dotted line.

(Sascha Becker)

Geschäftsführer

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. Wenzel', written over a horizontal dotted line.

(Jörg Wenzel)

Geschäftsführer