

**Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V.**  
**Hoewelaken**

**Halfjaarcijfers**  
**2011**

## **Inhoudsopgave**

### **Halfjaarcijfers 2011**

Inhoudsopgave	2
Balans per 30 juni 2011	3
Winst- en Verliesrekening	4
Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers	5
Toelichting op Balans	6
Toelichting op Winst- en Verliesrekening	8
Overige gegevens	9

**Balans per 30 juni 2011**  
(na resultaatbestemming)

	<u>30 juni 2011</u>		<u>30 juni 2010</u>
	€		€
<b>Actief</b>			
<b>A</b>	<b>Vorderingen</b>		
A1	Debiteuren	17.738	74.647
A2	Overlopende activa	<u>38.100</u>	<u>38.100</u>
		55.838	112.747
<b>B</b>	<b>Overige activa</b>		
B1	Liquide middelen	<u>883.754</u>	<u>816.260</u>
		883.754	816.260
		<u><b>939.592</b></u>	<u><b>929.007</b></u>
<b>Passief</b>			
<b>A</b>	<b>Eigen vermogen</b>		
A1	Geplaatst en gestort kapitaal	230.000	230.000
A2	Overige reserves	<u>271.640</u>	<u>277.900</u>
		501.640	507.900
<b>B</b>	<b>Kortlopende schulden</b>		
B1	Crediteuren	18.944	118.355
B2	Schulden aan groepsmaatschappijen	114.469	119.216
B3	Belastingen	212.309	98.929
B4	Nog te betalen bedragen	<u>92.230</u>	<u>84.607</u>
		437.952	421.107
		<u><b>939.592</b></u>	<u><b>929.007</b></u>

Geen accountantscontrole toegepast

## Winst- en Verliesrekening

	<u>1 januari - 30 juni 2011</u>	<u>1 januari - 30 juni 2010</u>
	€	€
A Overige bedrijfsopbrengsten	<u>475.507</u>	<u>490.304</u>
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	475.507	490.304
B Personeelskosten	(230.100)	(240.037)
C Overige bedrijfskosten	<u>(19.962)</u>	<u>(12.985)</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<u>(250.062)</u>	<u>(253.022)</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	225.445	237.282
D Financiële baten en lasten	<u>3.408</u>	<u>1.506</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	228.853	238.788
E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>(57.213)</u>	<u>(60.888)</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>	<u><u>171.640</u></u>	<u><u>177.900</u></u>
Geen accountantscontrole toegepast		

## **Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers**

### **Algemeen**

#### **Activiteiten**

De activiteiten van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V., statutair gevestigd te Hoevelaken, aan de Beek 18, bestaan voornamelijk uit: het optreden als beheerder voor beleggingsfondsen als bedoeld in de Wet op het Financieel Toezicht (WFT), het vorenstaande al of niet in samenwerking met derden en met inbegrip van het verrichten en bevorderen van alle handelingen die daarmee direct of indirect verband houden, alles in de ruimste zin des woords.

#### **Groepsverhoudingen**

De onderneming maakt deel uit van een groep waarvan Rabo Vastgoedgroep Holding N.V., statutair gevestigd in Hoevelaken, Nederland aan het hoofd staat.

De halfjaarcijfers zijn opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het Financieel Toezicht.

### **Grondslagen voor de waardering van activa en passiva**

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

#### **Vorderingen en overlopende activa**

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

#### **Looptijd vorderingen en kortlopende schulden**

De resterende looptijd van de vorderingen en de kortlopende schulden is korter dan 1 jaar, tenzij anders aangegeven.

#### **Liquide middelen**

De liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de vennootschap.

### **Grondslagen voor de bepaling van het resultaat**

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

#### **Bedrijfsresultaat**

Het brutobedrijfsresultaat bestaat uit de overige bedrijfsopbrengsten en de bedrijfslasten. Hierbij wordt onder overige bedrijfsopbrengsten verstaan de opbrengst van de in de verslagperiode verleende diensten onder aftrek van de over de omzet geheven belastingen.

#### **Belastingen**

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van de verslagperiode, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de halfjaarcijfers en de fiscale winstberekening.

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

**Toelichting op Balans**  
(na resultaatbestemming)

	30 juni 2011	30 juni 2010
	€	€
<b>Actief</b>		
<b>A Vorderingen</b>		
A1 <u>Debiteuren</u>	17.738	74.647
A2 <u>Overlopende activa</u>		
Te ontvangen performance fee	18.600	18.600
Te ontvangen management fee	19.500	19.500
	<u>38.100</u>	<u>38.100</u>
	<b><u>55.838</u></b>	<b><u>112.747</u></b>
<b>B Overige Activa</b>		
B1 <u>Liquide middelen</u>		
Bank	883.754	816.260
	<u>883.754</u>	<u>816.260</u>
<b>Passief</b>		
<b>A Eigen vermogen</b>		
	Geplaatst en gestort kapitaal	Overige reserves
A1/A2 Saldo per 1 januari 2011	230.000	100.000
Resultaat 1 januari - 30 juni	-	171.640
Saldo per 30 juni 2011	<u>230.000</u>	<u>271.640</u>
A1	Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 230.000, verdeeld in 230.000 gewone aandelen a € 1,00. Het totaal aantal geplaatste aandelen is 230.000 en is gedurende de verslagperiode niet gewijzigd.	
<b>B Kortlopende schulden</b>		
B1 <u>Crediteuren</u>	18.944	118.355
B2 <u>Schulden aan groepsmaatschappijen</u>		
Bouwfonds REIM B.V.	114.469	119.216
B3 <u>Belastingen</u>		
Omzetbelasting	37.014	38.041
Vennootschapsbelasting	175.295	60.888
	<u>212.309</u>	<u>98.929</u>
B4 <u>Nog te betalen bedragen</u>		
Te betalen beheervergoeding	73.430	74.157
Te betalen overige bedrijfskosten	18.800	10.450
	<u>92.230</u>	<u>84.607</u>
	<b><u>437.952</u></b>	<b><u>421.107</u></b>

### **Niet uit de balans blijvende verplichtingen**

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting met Rabo Vastgoedgroep Holding N.V. en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. heeft een service level agreement afgesloten met Bouwfonds Real Estate Investment Management B.V. Deze overeenkomst is gesloten voor de duur van de fondsen waarvoor Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. actief is. De aard van de werkzaamheden bestaat uit het beheer van beleggingsfondsen en de daaruit voortvloeiende taken. Uit hoofde van deze overeenkomst ontvangt Bouwfonds Real Estate Investment Management B.V. een fee die gerelateerd is aan de resultaten van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V.

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. heeft een service level agreement afgesloten met Bouwfonds Investments B.V. Deze overeenkomst eindigt nadat Bouwfonds Germany Residential Fund V C.V. zal zijn ontbonden en vereffend. De aard van de werkzaamheden bestaan uit de distributie van participaties en de daaruit voortvloeiende taken. Uit hoofde van deze overeenkomst ontvangt Bouwfonds Investments B.V. een vaste fee per jaar.

### **Verbonden partijen**

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. heeft een service level agreement afgesloten met Bouwfonds Real Estate Investment Management B.V., waarin is opgenomen dat Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. een deel van het beheer van de beleggingsfondsen aan Bouwfonds Real Estate Investment Management B.V. uitbesteedt.

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. heeft een service level agreement afgesloten met Bouwfonds Investments B.V., waarin staat dat Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. een deel van de distributie van participaties in het Bouwfonds Germany Residential Fund V C.V. aan Bouwfonds Investments B.V. uitbesteedt.

## Toelichting op Winst- en Verliesrekening

	<u>1 januari - 30 juni 2011</u>	<u>1 januari - 30 juni 2010</u>
	€	€
<b>A Som der bedrijfsopbrengsten</b>		
Asset-/ Fund management fee	475.507	490.304
	<u>475.507</u>	<u>490.304</u>
<b>B Personeelskosten</b>		
Overige personeelskosten	<u>230.100</u>	<u>240.037</u>
<p>Gedurende dit financiële jaar heeft de onderneming geen personeelsleden in dienst, maar maakt gebruik van de diensten van Bouwfonds Real Estate Investment Management B.V. Hiervoor zijn vergoedingen in rekening gebracht, welke als overige personeelskosten in de winst- en verliesrekening zijn verantwoord.</p>		
<b>C Overige bedrijfskosten</b>		
Diensten van derden	18.565	5.111
Overige kosten	1.397	7.874
	<u>19.962</u>	<u>12.985</u>
<b>D Financiële baten en lasten</b>		
Rentebaten bankrekeningen	<u>3.408</u>	<u>1.506</u>
<b>E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>		
Vennootschapsbelasting	<u>57.213</u>	<u>60.888</u>

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het nominale tarief, zijnde 25%, over het resultaat van de verslagperiode. De effectieve belastingdruk voor de vennootschap wijkt niet af van het nominale tarief.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen significante gebeurtenissen na balansdatum.



## **Overige gegevens**

### **Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat**

Volgens artikel 23 van de statuten van de onderneming, stelt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders de bestemming van het resultaat van het afgelopen jaar vast.

### **Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2010**

De jaarrekening 2010 is vastgesteld in de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 25 maart 2011. De algemene vergadering van aandeelhouders heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

### **Voorstel tot bestemming van het resultaat over het 1e halfjaar 2011**

Het dagelijks bestuur zal voorstellen om het netto resultaat na belastingen van € 171.640 toe te voegen aan de overige reserves. Bij het opstellen van de halfjaarcijfers is verondersteld dat het voorstel wordt geaccepteerd.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er zijn geen significante gebeurtenissen na balansdatum.

### **Adres Website**

Het adres van de Website van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. is:  
<http://www.bouwfondsreim.nl/Fondsen/Beheerders/BVB.aspx?btr=1>

Hoevelaken, 18 juli 2011

Dagelijks bestuur:

J.L.M. van Susante

A.S.P. Brouns

A.W. Rozendaal