

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V.
Hoevelaken

Jaarrekening
2013

Inhoudsopgave

Jaarrekening 2013

Inhoudsopgave	2
Jaarverslag 2013	3
Balans per 31 december 2013	5
Winst- en Verliesrekening over 2013	6
Kasstroomoverzicht	7
Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	8
Toelichting op de Balans	10
Toelichting op de Winst- en Verliesrekening	12
Overige gegevens	13
Controleverklaring	14

Verslag van de beheerder bij de jaarrekening 2013

Gegevens betreffende de werkzaamheden van de beheerder

Het doel van de beheerder, Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V., is het optreden als beheerder voor beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht (Wft), het vorenstaande al dan niet in samenwerking met derden en met inbegrip van en bevorderen van alle handelingen die daarmee direct of indirect verband houden, alles in de ruimste zin des woords.

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. heeft op 17 maart 2006 een vergunning gekregen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en is als zodanig opgenomen in het register zoals bijgehouden door de AFM.

Het dagelijks beleid van de beheerder is in handen van:

- A.W. Rozendaal
- J.C.M.A. Gillis

De vennootschap heeft geen werknemers in dienst. Voor de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden met betrekking tot de beleggingsfondsen schakelt de beheerder, waar gewenst, medewerkers in van Bouwfonds Investment Management B.V.

De beheerder, Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. is een 100% dochteronderneming van Bouwfonds Investment Management B.V. Bouwfonds Investment Management B.V. is een onderdeel van de Rabobank Groep.

Financiële gegevens Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V.

In omvang is het balanstotaal afgenomen van € 1.020.479 ultimo 2012 naar € 934.596 per 31 december 2013. De liquide middelen zijn in 2013 afgenomen met € 111.960 naar een niveau van € 822.069. Ondanks een afname van de liquide middelen is het werkkapitaal in 2013 gelijk gebleven, gezien het besluit van de aandeelhouders om het netto resultaat over 2013 volledig uit te keren, waarbij in 2013 geen (des)investeringen zijn gedaan of afschrijvingen zijn geboekt.

Ultimo 2013 bedraagt het eigen vermogen van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. € 330.000 (2012: € 330.000) en voldoet daarmee ruimschoots aan de minimale vermogens eis van € 225.000 zoals opgelegd door de AFM. Op 31 december 2013 bedraagt het werkkapitaal van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. € 330.000 en is daarom in voldoende mate liquide om te voldoen aan haar korte termijn verplichtingen.

Het resultaat na belastingen van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. bedraagt in het boekjaar 2013 € 278.688 en is daarmee in lijn met de begroting. Ten opzichte van het vorige boekjaar is het resultaat na belastingen afgenomen met 12,7%. Evenals voorgaande jaren dalen de asset- en fund management fee opbrengsten. Oorzaak is de afname van de waarde van het vastgoed van de fondsen onder beheer vanwege de moeilijke marktomstandigheden. Bij een aantal fondsen is de grondslag voor de berekening van de fee gebaseerd op de waarde van het vastgoed. De daling van de fees wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de kosten welke zijn doorbelast door Bouwfonds Investment Management B.V. In 2013 is het resultaat positief beïnvloed door een doorbelasting over voorgaande jaren van de kosten van de toezichthouders aan de fondsen. Het resultaat is negatief beïnvloed door de kosten van de overdracht van een beheercontract aan derden. Deze twee posten compenseren elkaar grotendeels.

De doelstelling van Bouwfonds Vastgoedfondsen B.V. is erop gericht met relatief beperkte risico's een goed rendement te genereren voor de aandeelhouders. De risico's van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. worden beperkt door maatregelen zoals hieronder beschreven in de Verklaring omtrent de bedrijfsvoering. Risico's ten aanzien van de bedrijfsvoering zijn ook beperkt omdat er geen financieringsrisico's zijn, de contracten voor langjarige perioden zijn afgesloten en de dagelijkse activiteiten voor een belangrijk gedeelte zijn uitbesteed zodat eventuele risico's ten aanzien van het op de loonlijst hebben van personeel zijn geminimaliseerd.

Op dit moment worden door Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. geen activiteiten verricht betreffende onderzoek of ontwikkeling. Deze activiteiten zullen ook in het komende jaar niet worden uitgevoerd.

In het komende boekjaar zal Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. naar verwachting geen investeringen doen of personeelsleden gaan aannemen. Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. is voornemens om in 2014 een juridische fusie aan te gaan met Bouwfonds Real Estate Services Institutional B.V. Op basis van de huidige inzichten is het de verwachting dat deze fusie het resultaat over het boekjaar 2014 positief zal beïnvloeden.

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Als beheerder van Beleggingsinstelling Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. is het, overeenkomstig artikel 121 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat voor Beleggingsinstelling Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. wordt beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de daaraan gerelateerde regelgeving gestelde eisen en dat deze bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2013 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Hieronder gaan wij in op de inrichting van de bedrijfsvoering van de beheerder voor zover gericht op de activiteiten van de beleggingsinstelling. De bedrijfsvoering is afgestemd op de omvang van de organisatie en in lijn met de krachtens de wet gestelde vereisten. Een dergelijke structuur kan geen absolute zekerheid bieden dat zich nooit afwijkingen zullen voordoen, maar is ontworpen om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen aangaande de risico's gerelateerd aan de activiteiten van de beleggingsinstelling.

De beoordeling van het functioneren en de effectiviteit van de bedrijfsvoering behoort tot de verantwoordelijkheid van de directie.

Activiteiten in 2013

Als onderdeel van de aanvraag van de vergunning is de opzet van de bedrijfsvoering beoordeeld en lijn gebracht met de wetgeving. Relevante risico's zijn in kaart gebracht en bijbehorende interne controles zijn gedefinieerd.

Op basis van de, met betrekking tot het verslagjaar 2013 verkregen (management)informatie, ten aanzien van de uitgevoerde processen en de daarin opgenomen interne beheersingsmaatregelen, alsmede uit specifieke controles daaromtrent, hebben wij vastgesteld dat deze beheersingsmaatregelen, conform de beschrijving zijn uitgevoerd. Waar de uitkomsten deficiënties aan het licht brachten, zijn verbeteringen ingericht en corrigerende maatregelen getroffen, danwel in gang gezet.

Rapportage over de bedrijfsvoering

Gedurende 2013 hebben wij de verschillende aspecten van de inrichting van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij, behoudens bovengenoemde opmerkingen, geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten, zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneren.

Op grond van het bovenstaande verklaren wij als beheerder voor de Beleggingsinstelling Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2013 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Voor het komende jaar verwachten wij geen significante wijziging in de opzet van de bedrijfsvoering.

Het adres van de website van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. is:
www.bouwfondsim.nl/Over%20Ons/Fondsen/Beheerders/BVB.aspx

Hoewelaken, 25 maart 2014
Dagelijks bestuur:
A.W. Rozendaal

J.C.M.A. Gillis

Balans per 31 december 2013
(na resultaatbestemming)

	<u>31 december 2013</u>	<u>31 december 2012</u>
	€	€
Actief		
A Vorderingen		
A1 Debiteuren	68.807	-
A2 Overlopende activa	<u>43.720</u>	<u>86.450</u>
	112.527	86.450
B Overige activa		
B1 Liquide middelen	822.069	934.029
	<u><u>934.596</u></u>	<u><u>1.020.479</u></u>
Passief		
A Eigen vermogen		
A1 Geplaatst en gestort kapitaal	230.000	230.000
A2 Overige reserves	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	330.000	330.000
B Kortlopende schulden		
B1 Crediteuren	18.061	17.424
B2 Schulden aan gelieerde partijen	275.075	403.073
B3 Belastingen	157.247	146.618
B4 Nog te betalen bedragen	<u>154.213</u>	<u>123.364</u>
	604.596	690.479
	<u><u>934.596</u></u>	<u><u>1.020.479</u></u>

Winst- en Verliesrekening over 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	€	€
A Overige bedrijfsopbrengsten	<u>917.622</u>	<u>921.964</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	917.622	921.964
B Personeelskosten	(374.082)	(428.194)
C Overige bedrijfskosten	<u>(173.036)</u>	<u>(69.111)</u>
Som der bedrijfslasten	<u>(547.118)</u>	<u>(497.305)</u>
Bedrijfsresultaat	370.504	424.659
D Financiële baten en lasten	<u>1.079</u>	<u>1.035</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	371.583	425.694
E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>(92.895)</u>	<u>(106.423)</u>
Resultaat na belastingen	<u><u>278.688</u></u>	<u><u>319.271</u></u>

Kasstroomoverzicht

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	€	€
Bedrijfsresultaat	370.504	424.659
Aanpassingen voor:		
Veranderingen in werkkapitaal:		
mutatie operationele vorderingen	(26.077)	17.749
mutatie operationele schulden	<u>(45.300)</u>	<u>(93.972)</u>
	<u>(71.377)</u>	<u>(76.223)</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	299.127	348.436
Ontvangen interest	1.079	1.035
Vennootschapsbelasting	<u>(92.895)</u>	<u>(106.423)</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	207.311	243.048
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-
Betaalde dividenden	<u>(319.271)</u>	<u>(441.070)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>(319.271)</u>	<u>(441.070)</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>(111.960)</u>	<u>(198.022)</u>
Stand einde verslagperiode	822.069	934.029
Stand aanvang verslagperiode	<u>934.029</u>	<u>1.132.051</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>(111.960)</u>	<u>(198.022)</u>

Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

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 te Hoevelaken, Nederland aan het hoofd staat.

De financiële gegevens van de vennootschap zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Rabo Vastgoedgroep Holding N.V. te Hoevelaken. Afschriften daarvan zijn verkrijgbaar bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

De Jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

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 het jaar 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 bedrijfsresultaat bestaat uit de overige bedrijfsopbrengsten en de bedrijfslasten. Hierbij wordt onder overige bedrijfsopbrengsten verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar verleende diensten onder aftrek van de over de omzet geheven belastingen.

Belastingen

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

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

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V., Hoevelaken

Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen en vlottende effecten.

Winstbelastingen, ontvangen interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde interest en betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de Balans

(na resultaatbestemming)

	<u>31 december 2013</u>	<u>31 december 2012</u>
	€	€
Actief		
A Vorderingen		
A1 <u>Debiteuren</u>	91.187	-
Af: voorziening dubieuze debiteuren	(22.380)	-
Totaal debiteuren	<u>68.807</u>	<u>-</u>
A2 <u>Overlopende activa</u>		
Te ontvangen performance fee	3.470	37.200
Te ontvangen management fee	40.250	49.250
	<u>43.720</u>	<u>86.450</u>
	<u>112.527</u>	<u>86.450</u>
B Overige Activa		
B1 <u>Liquide middelen</u>		
Bank	<u>822.069</u>	<u>934.029</u>
Passief		
A Eigen vermogen		
A1 Geplaatst en gestort kapitaal		
Stand per aanvang periode	<u>230.000</u>	<u>230.000</u>
Stand per einde periode	<u>230.000</u>	<u>230.000</u>
<p>Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 230.000, verdeeld in 230.000 gewone aandelen á € 1,00. Het totaal aantal geplaatste aandelen is 230.000 en is gedurende het boekjaar niet gewijzigd.</p>		
A2 Overige reserves		
Stand per aanvang periode	100.000	100.000
Resultaat lopend boekjaar	(278.688)	(319.271)
Dividend uitkering	278.688	319.271
Stand per einde periode	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
B Kortlopende schulden		
B1 <u>Crediteuren</u>	18.061	17.424
B2 <u>Schulden aan gelieerde partijen</u>		
Bouwfonds Investment Management B.V.	275.075	403.073
B3 <u>Belastingen</u>		
Vennootschapsbelasting	92.895	109.269
Omzetbelasting	64.352	37.349
	<u>157.247</u>	<u>146.618</u>
B4 <u>Nog te betalen bedragen</u>		
Te betalen beheervergoeding	122.213	117.464
Te betalen overige bedrijfskosten	32.000	5.900
	<u>154.213</u>	<u>123.364</u>
Totaal kortlopende schulden	<u>604.596</u>	<u>690.479</u>

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V., Hoevelaken

Niet uit de balans blijkende 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 Investment Management B.V. Deze overeenkomst is gesloten voor de looptijd 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 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, danwel tussentijds met een opzegtermijn van 12 maanden. De aard van de werkzaamheden bestaat 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 Investment Management B.V., waarin is opgenomen dat Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. een deel van het beheer van de beleggingsfondsen aan Bouwfonds 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 de Winst- en Verliesrekening

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	€	€
A Som der bedrijfsopbrengsten		
Asset-/ Fund management fee	774.539	883.934
Acquisitiefee	-	-
Doorbelaste toezichtskosten 2006-2013	104.252	-
Overige opbrengsten	38.831	38.030
	<u>917.622</u>	<u>921.964</u>
B Personeelskosten		
Overige personeelskosten	<u>374.082</u>	<u>428.194</u>
C Overige bedrijfskosten		
Advieskosten	7.000	5.900
Contributies en bijdragen	6.720	29.642
Mutatie voorziening vorderingen	22.380	-
Kosten overname beheer	100.000	-
Overige algemene kosten	36.936	33.569
	<u>173.036</u>	<u>69.111</u>
D Financiële baten en lasten		
Rente baten bankrekeningen	<u>1.079</u>	<u>1.035</u>
E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
Vennootschapsbelasting	<u>92.895</u>	<u>106.423</u>

Gedurende de verslagperiode heeft de onderneming geen personeelsleden in dienst, maar maakt gebruik van de diensten van Bouwfonds Investment Management B.V. Hiervoor zijn vergoedingen in rekening gebracht, welke als overige personeelskosten in de winst- en verliesrekening zijn verantwoord.

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het nominale tarief, zijnde 25,0%, over het resultaat van het boekjaar. De effectieve belastingdruk voor de vennootschap wijkt niet af van het nominale tarief.

Accountantskosten

De betaalde accountantskosten in het boekjaar bedragen € 5.900, welke betrekking hebben op het onderzoek van de jaarrekening (2012: € 4.860).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen significante gebeurtenissen na balansdatum.

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V., Hoevelaken

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 2012

De jaarrekening 2012 is vastgesteld in de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 3 april 2013. 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 boekjaar 2013

Het dagelijks bestuur stelt voor dat het netto resultaat na belastingen van € 278.688 als dividend wordt uitgekeerd. Bij het opstellen van de jaarrekening 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:
www.bouwfondsim.nl/Over%20Ons/Fondsen/Beheerders/BVB.aspx

Hoevelaken, 25 maart 2014

Dagelijks bestuur:
Bouwfonds Investment Management B.V., namens deze:

A.W. Rozendaal

J.C.M.A. Gillis

Aandeelhoudersbesluit
van
Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V.

De ondergetekenden, Bouwfonds Investment Management B.V., te deze vertegenwoordigd door de heren A.W. Rozendaal en P.S.A. Kok, handelend in haar hoedanigheid van aandeelhouder (Aandeelhouder) van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Hoevelaken en kantoorhoudende te De Beek 18, Hoevelaken, (de Vennootschap);

Overwegende dat

- (A) De Aandeelhouder de enige aandeelhouder is van het gehele geplaatste kapitaal van de Vennootschap;
- (B) Er zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de Vennootschap en er zijn geen personen aan wie de wet de rechten toekomende aan houders van certificaten uitgegeven met medewerking van de Vennootschap toekent. Er is eveneens geen vruchtgebruik of pandrecht gevestigd op de aandelen van de Vennootschap, ingevolge waarvan de stemrechten met betrekking tot die aandelen overgedragen zijn aan de vruchtgebruiker of de pandhouder;
- (C) Ingevolge artikel 30 van de statuten van de Vennootschap mag de Aandeelhouder besluiten nemen buiten vergadering, mits dit besluit schriftelijk is vastgelegd;
- (D) De Aandeelhouder heeft de inhoud in ogenschouw genomen van de aangehechte Jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2013;
- (E) Door het medeondertekenen van dit besluit geeft de directie van de Vennootschap zijn toestemming voor de hierna genoemde schriftelijke besluiten aangenomen ten tijde van een algemene vergadering van aandeelhouders en doet afstand van zijn recht neergelegd in Artikel 2:227 BW;

Besluiten hierbij als volgt

1. De Jaarrekening 2013, aangevende een resultaat van € 278.688, vast te stellen.
2. Het resultaat over 2013 volledig uit te keren als dividend.
3. De directieleden volledig en finaal decharge te verlenen voor het door hen gevoerde bestuur van de Vennootschap over het boekjaar 2013.
4. De facturering van Bouwfonds Investment Management B.V. uit hoofde van de Service Level Agreement is naar de mening van directie en aandeelhouders een marktconforme doorberekening voor de verleende diensten.
5. De directie te verzoeken zorg te dragen voor publicatie van de Jaarrekening bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken alwaar de Vennootschap is geregistreerd.
6. Te bevestigen dat alle directieleden van de Vennootschap afstand hebben gedaan van hun recht neergelegd in Artikel 2:227 lid 4 BW met betrekking tot de hierbij aangenomen besluiten.

Alle hierin genoemde besluiten zijn unaniem genomen en alle hierbij gemaakte wettelijke verplichtingen zijn in acht genomen. Deze schriftelijke besluiten hebben onmiddellijke werking.

Getekend namens Bouwfonds Investment Management B.V. op de datum vermeld in dit aandeelhoudersbesluit.

Naam: A.W. Rozendaal
Datum: 25 maart 2014

Naam: P.S.A. Kok
Datum: 25 maart 2014

Getekend namens alle directieleden van de Vennootschap teneinde afstand te doen van hun recht om hun advies te geven in de algemene vergadering van aandeelhouders uit hoofde van Artikel 2:227 lid 4 BW zoals bedoeld in overweging (E) hierboven.

Naam: A.W. Rozendaal
Datum: 25 maart 2014

Naam: J.C.M.A. Gillis
Datum: 25 maart 2014

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit financieel verslag opgenomen jaarrekening 2013 van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. te Hoevelaken gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het verslag van de beheerder, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 25 maart 2014

Ernst & Young Accountants LLP



drs. P.J.A.J. Nijssen-RA