

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

**Halfjaarcijfers  
2014**

*m.i.v. 1 juli 2014 Bouwfonds Fund Management B.V.*

## **Inhoudsopgave**

### **Halfjaarcijfers 2014**

Inhoudsopgave	2
Balans per 30 juni 2014	3
Winst- en Verliesrekening	4
Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers	5
Toelichting op de Balans	6
Toelichting op de Winst- en Verliesrekening	8
Overige gegevens	9

**Balans per 30 juni 2014**  
(na resultaatbestemming)

	<u>30 juni 2014</u>	<u>30 juni 2013</u>
	€	€
<b>Actief</b>		
<b>A Vorderingen</b>		
A1 Debiteuren	65.058	140.729
A2 Overlopende activa	<u>117.641</u>	<u>47.475</u>
	182.699	188.204
<b>B Overige activa</b>		
B1 Liquide middelen	878.338	1.010.066
	<u><u>1.061.037</u></u>	<u><u>1.198.270</u></u>
<b>Passief</b>		
<b>A Eigen vermogen</b>		
A1 Geplaatst en gestort kapitaal	230.000	230.000
A2 Overige reserves	<u>264.085</u>	<u>280.948</u>
	494.085	510.948
<b>B Voorzieningen</b>	45.322	21.852
<b>C Kortlopende schulden</b>		
C1 Crediteuren	-	17.565
C2 Schulden aan gelieerde partijen	341.113	459.644
C3 Belastingen	87.707	93.299
C4 Nog te betalen bedragen	<u>92.810</u>	<u>94.962</u>
	521.630	665.470
	<u><u>1.061.037</u></u>	<u><u>1.198.270</u></u>

Geen accountantscontrole toegepast

**Winst- en Verliesrekening over 1 januari - 30 juni 2014**

	<u>1 januari - 30 juni 2014</u>	<u>1 januari - 30 juni 2013</u>
	€	€
A Overige bedrijfsopbrengsten	<u>448.223</u>	<u>416.966</u>
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	448.223	416.966
B Personeelskosten	-205.161	-242.509
C Overige bedrijfskosten	<u>-28.422</u>	<u>67.116</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<u>-233.583</u>	<u>-175.393</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	214.640	241.573
D Financiële baten en lasten	<u>422</u>	<u>-310</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	215.062	241.263
E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>-50.977</u>	<u>-60.315</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>	<u><u>164.085</u></u>	<u><u>180.948</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 te 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 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 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 en de omzetbelasting.

## Toelichting op de Balans

(na resultaatbestemming)

	<u>30 juni 2014</u>	<u>30 juni 2013</u>
	€	€
<b>Actief</b>		
<b>A Vorderingen</b>		
A1 <u>Debiteuren</u>	65.058	140.729
A2 <u>Overlopende activa</u>		
Te ontvangen performance fee	3.470	18.600
Te ontvangen management fee	114.171	28.875
	<u>117.641</u>	<u>47.475</u>
<b>Totaal vorderingen</b>	<b><u>182.699</u></b>	<b><u>188.204</u></b>
<b>B Overige Activa</b>		
B1 <u>Liquide middelen</u>		
Bank	<b><u>878.338</u></b>	<b><u>1.010.066</u></b>
<b>Passief</b>		
<b>A Eigen vermogen</b>		
<b>A1 Geplaatst en gestort kapitaal</b>		
Stand per aanvang periode	<u>230.000</u>	<u>230.000</u>
Stand per einde periode	<b><u>230.000</u></b>	<b><u>230.000</u></b>
<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 de verslagperiode niet gewijzigd.</p>		
<b>A2 Overige reserves</b>		
Stand per aanvang periode	100.000	100.000
Resultaat lopend boekjaar	<u>164.085</u>	<u>180.948</u>
Stand per einde periode	<b><u>264.085</u></b>	<b><u>280.948</u></b>
<b>B Voorzieningen</b>		
Debiteuren	<b><u>45.322</u></b>	<b><u>21.852</u></b>
<b>C Kortlopende schulden</b>		
C1 <u>Crediteuren</u>	-	17.565
C2 <u>Schulden aan gelieerde partijen</u>		
Bouwfonds Investment Management B.V.	341.113	459.644
C3 <u>Belastingen</u>		
Vennootschapsbelasting	59.436	60.315
Omzetbelasting	<u>28.271</u>	<u>32.984</u>
	87.707	93.299
C4 <u>Nog te betalen bedragen</u>		
Te betalen beheervergoeding	63.612	73.712
Te betalen overige bedrijfskosten	<u>29.198</u>	<u>21.250</u>
	92.810	94.962
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b><u>521.630</u></b>	<b><u>665.470</u></b>

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V., Hoevelaken

### **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 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>1 januari - 30 juni 2014</u>	<u>1 januari - 30 juni 2013</u>
	€	€
<b>A Som der bedrijfsopbrengsten</b>		
Asset-/ Fund management fee	<u>448.223</u>	<u>416.966</u>
<b>B Personeelskosten</b>		
Overige personeelskosten	<u>205.161</u>	<u>242.509</u>
<p>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.</p>		
<b>C Overige bedrijfskosten</b>		
Advieskosten	2.950	2.950
Contributies en bijdragen*	1.336	-93.113
Mutatie voorziening vorderingen	22.942	21.852
Overige algemene kosten	1.194	1.195
	<u>28.422</u>	<u>-67.116</u>
<p>*In 2013 zijn de heffingen van de AFM en de DNB m.b.t. de jaren 2006 tot en met 2012 pro rata aan de betreffende fondsen toegerekend en doorbelast. Hierdoor is in deze verslagperiode een eenmalige bate van € 105.748 verantwoord.</p>		
<b>D Financiële baten en lasten</b>		
Rente baten bankrekeningen	781	-
Betalingsverschillen	-	41
Koersverschillen	-359	-351
	<u>422</u>	<u>-310</u>
<b>E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>		
Vennootschapsbelasting	<u>50.977</u>	<u>60.315</u>

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



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 2013**

De jaarrekening 2013 is vastgesteld in de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 25 maart 2014. De algemene vergadering van aandeelhouders heeft het resultaat als dividend uitgekeerd conform het daartoe gedane voorstel.

### **Voorstel tot bestemming van het resultaat over het 1e halfjaar 2014**

Het dagelijks bestuur stelt voor dat het netto resultaat na belastingen van € 164.085 wordt toegevoegd aan de overige reserves. Bij het opstellen van de halfjaarcijfers is verondersteld dat het voorstel wordt geaccepteerd.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Op 1 juli 2014 heeft er een fusie plaats gevonden tussen Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. en Bouwfonds Real Estate Services Institutional B.V. Met ingang van deze datum zal de vennootschap verder gaan onder de naam Bouwfonds Fund Management B.V.

### **Adres Website**

Het adres van de Website van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. is:

<http://www.bouwfondsim.nl/Fondsen/Beheerders/BVB.aspx?btr=1>

Hoevelaken, 31 juli 2014

Dagelijks bestuur:

Bouwfonds Investment Management B.V., namens deze:

A.W. Rozendaal

J.C.M.A. Gillis