

**Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V.
Hoevelaken**

**Halfjaarcijfers
2010**

Inhoudsopgave

Halfjaarcijfers 2010

Inhoudsopgave	2
Balans per 30 juni 2010	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 2010
(na resultaatbestemming)

	<u>30 juni 2010</u>		<u>30 juni 2009</u>
	€		€
Actief			
A	Vorderingen		
A1	Debiteuren	74.647	79.379
A2	Belastingen	-	1.069
A3	Overlopende activa	<u>38.100</u>	<u>60.500</u>
		112.747	140.948
B	Overige activa		
B1	Liquide middelen	<u>816.260</u>	<u>735.287</u>
		816.260	735.287
		<u><u>929.007</u></u>	<u><u>876.235</u></u>
Passief			
A	Eigen vermogen		
A1	Geplaatst en gestort kapitaal	230.000	230.000
A2	Overige reserves	<u>277.900</u>	<u>286.652</u>
		507.900	516.652
B	Kortlopende schulden		
B1	Crediteuren	118.355	41.924
B2	Schulden aan groepsmaatschappijen	119.216	126.055
B3	Belastingen	98.929	32.144
B4	Nog te betalen bedragen	<u>84.607</u>	<u>159.460</u>
		421.107	359.583
		<u><u>929.007</u></u>	<u><u>876.235</u></u>

Geen accountantscontrole toegepast

Winst- en Verliesrekening

	<u>1 jan. - 30 juni 2010</u>	<u>1 jan. - 30 juni 2009</u>
	€	€
A Overige bedrijfsopbrengsten	<u>490.304</u>	<u>513.665</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	490.304	513.665
B Personeelskosten	240.037	250.540
C Overige bedrijfskosten	<u>12.985</u>	<u>17.898</u>
Som der bedrijfslasten	<u>253.022</u>	<u>268.438</u>
Bedrijfsresultaat	237.282	245.227
D Financiële baten en lasten	<u>1.506</u>	<u>5.312</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	238.788	250.539
E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>(60.888)</u>	<u>(63.887)</u>
Resultaat na belastingen	<u><u>177.900</u></u>	<u><u>186.652</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 het halve boekjaar, 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)

	<u>30 juni 2010</u>	<u>30 juni 2009</u>
	€	€
Actief		
A Vorderingen		
A1 <u>Debiteuren</u>	74.647	79.379
A2 <u>Belastingen</u>		
Omzetbelasting	-	1.069
A3 <u>Overlopende activa</u>		
Te ontvangen performance fee	18.600	21.500
Te ontvangen management fee	19.500	39.000
	<u>38.100</u>	<u>60.500</u>
	<u>112.747</u>	<u>140.948</u>
B Overige Activa		
B1 <u>Liquide middelen</u>		
Bank	816.260	735.287
	<u>816.260</u>	<u>735.287</u>
Passief		
A Eigen vermogen		
	Geplaatst en gestort kapitaal	Overige reserves
A1/A2 Saldo per 1 januari 2010	230.000	100.000
Resultaat 1 januari - 30 juni	-	177.900
Saldo per 30 juni 2010	<u>230.000</u>	<u>277.900</u>
	<u>230.000</u>	<u>507.900</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 het halve boekjaar niet gewijzigd.	
B Kortlopende schulden		
B1 <u>Crediteuren</u>	118.355	41.924
B2 <u>Schulden aan groepsmaatschappijen</u>		
Bouwfonds REIM B.V.	119.216	126.055
B3 <u>Belastingen</u>		
Omzetbelasting	38.041	-
Vennootschapsbelasting	60.888	32.144
	<u>98.929</u>	<u>32.144</u>
B4 <u>Nog te betalen bedragen</u>		
Te betalen beheervergoeding	74.157	125.553
Te betalen overige bedrijfskosten	10.450	33.907
	<u>84.607</u>	<u>159.460</u>
	<u>421.107</u>	<u>359.583</u>

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting 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 bestaan 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. uitbestedt.

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. uitbestedt.

Toelichting op Winst- en Verliesrekening

	<u>1 jan. - 30 juni 2010</u>	<u>1 jan. - 30 juni 2009</u>
	€	€
A Som der bedrijfsopbrengsten		
Asset-/ Fund management fee	490.304	513.665
	<u>490.304</u>	<u>513.665</u>
B Personeelskosten		
Overige personeelskosten	<u>240.037</u>	<u>250.540</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..</p>		
C Overige bedrijfskosten		
Diensten van derden	5.111	4.463
Overige kosten	7.874	13.435
	<u>12.985</u>	<u>17.898</u>
D Financiële baten en lasten		
Rentebaten bankrekeningen	<u>1.506</u>	<u>5.312</u>
E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
Vennootschapsbelasting	<u>60.888</u>	<u>63.887</u>

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het nominale tarief, zijnde 25,5%, 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 2009

De jaarrekening 2009 is vastgesteld in de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 26 april 2010. 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 2010

Het dagelijks bestuur zal voorstellen om het netto resultaat na belastingen van € 177.900 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.bouwfonds.nl/site/nl-nl/Beleggen/Beleggen/Office+Channel/Beheerder.htm>

Hoevelaken, 15 juli 2010

Dagelijks bestuur:

J.L.M. van Susante

A.S.P. Brouns

A.W. Rozendaal