

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V.
Hoewelaken

Halfjaarcijfers
2009

Inhoudsopgave

Halfjaarcijfers 2009

Inhoudsopgave	2
Balans per 30 juni 2009	3
Winst- en Verliesrekening	4
Kasstroomoverzicht	5
Toelichting algemeen	6
Toelichting op Balans	7
Toelichting op Winst- en Verliesrekening	8
Overige gegevens	9

Balans per 30 juni 2009
(na resultaatbestemming)

	<u>30 juni 2009</u>		<u>30 juni 2008</u>	
		€		€
Actief				
A	Vorderingen			
A1	Debiteuren	79.379	-	
A2	Belastingen	1.069	1.441	
A3	Vorderingen op groepsmaatschappijen	-	557.620	
A4	Overlopende activa	<u>60.500</u>	<u>44.856</u>	
		140.948		603.917
B	Overige activa			
B1	Liquide middelen	<u>735.287</u>	<u>629.378</u>	
		735.287		629.378
		<u>876.235</u>		<u>1.233.295</u>
Passief				
A	Eigen vermogen			
A1	Geplaatst en gestort kapitaal	230.000	230.000	
A2	Overige reserves	<u>286.652</u>	<u>340.942</u>	
		516.652		570.942
B	Kortlopende schulden			
B1	Crediteuren	41.924	-	
B2	Schulden aan groepsmaatschappijen	126.055	402.287	
B3	Belastingen	32.144	113.191	
B4	Nog te betalen bedragen	<u>159.460</u>	<u>146.875</u>	
		359.583		662.353
		<u>876.235</u>		<u>1.233.295</u>

Geen accountantscontrole toegepast

Winst- en Verliesrekening

	<u>1 jan. - 30 juni 2009</u>	<u>1 jan. - 30 juni 2008</u>
	€	€
A Overige bedrijfsopbrengsten	<u>513.665</u>	<u>622.150</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	513.665	622.150
B Personeelskosten	250.540	323.413
C Overige bedrijfskosten	<u>17.898</u>	<u>3.058</u>
Som der bedrijfslasten	<u>268.438</u>	<u>326.471</u>
Bedrijfsresultaat	245.227	295.679
D Financiële baten en lasten	<u>5.312</u>	<u>27.734</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	250.539	323.413
E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>(63.887)</u>	<u>(82.471)</u>
Resultaat na belastingen	<u><u>186.652</u></u>	<u><u>240.942</u></u>
Geen accountantscontrole toegepast		

Kasstroomoverzicht

	<u>1 jan. - 30 juni 2009</u>	<u>1 jan. - 30 juni 2008</u>
	€	€
Bedrijfsresultaat	245.227	295.679
Aanpassingen voor:		
Veranderingen in werkkapitaal:		
mutatie operationele vorderingen	462.969	(423.359)
mutatie vpb	(56.925)	-
mutatie operationele schulden	<u>(309.732)</u>	<u>(924.706)</u>
	<u>96.312</u>	<u>(1.348.065)</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	341.539	(1.052.386)
Ontvangen interest	<u>5.312</u>	<u>27.734</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	346.851	(1.024.652)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-
Betaald dividend	<u>(240.942)</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>(240.942)</u>	<u>-</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>105.909</u>	<u>(1.024.652)</u>
Stand einde verslagperiode	735.287	629.378
Stand aanvang verslagperiode	<u>629.378</u>	<u>1.654.030</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>105.909</u>	<u>(1.024.652)</u>

Toelichting algemeen

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.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers

De halfjaarcijfers zijn opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

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.

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

Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van de verslagperiode, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de halfjaarcijfers bekend zijn geworden.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

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.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

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.

Brutobedrijfsresultaat

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)

	30 juni 2009	30 juni 2008
	€	€
Actief		
A Vorderingen		
A1 <u>Debiteuren</u>	79.379	-
A2 <u>Belastingen</u>		
Omzetbelasting	1.069	1.441
A3 <u>Vorderingen op groepsmaatschappijen</u>		
Bouwfonds Real Estate Services B.V.	-	18.863
Germany Res Fund Management BV	-	7.200
Germany Res Fund II Management BV	-	8.640
Germany Res Fund III Mgt BV	-	6.420
Solid Fund Management BV	-	15.638
Solid Fund II Management BV	-	27.024
Bouwfonds Office Value Fund NV	-	473.835
	<u>-</u>	<u>557.620</u>
A4 <u>Overlopende activa</u>		
Te ontvangen performance fee	21.500	21.500
Te ontvangen management fee	39.000	23.356
	<u>60.500</u>	<u>44.856</u>
	<u>140.948</u>	<u>603.917</u>
B Overige Activa		
B1 <u>Liquide middelen</u>		
Bank	735.287	629.378
	<u>735.287</u>	<u>629.378</u>
Passief		
A Eigen vermogen		
	Geplaatst en gestort kapitaal	Overige reserves
A1/A2 Saldo per 1 januari 2009	230.000	100.000
Resultaat halve boekjaar	-	186.652
Saldo per 30 juni 2009	<u>230.000</u>	<u>286.652</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>	41.924	-
B2 <u>Schulden aan groepsmaatschappijen</u>		
Bouwfonds REIM B.V.	126.055	396.767
Bouwfonds Investments B.V.	-	5.520
	<u>126.055</u>	<u>402.287</u>
B3 <u>Belastingen</u>		
Vennootschapsbelasting	32.144	113.191
	<u>32.144</u>	<u>113.191</u>
B4 <u>Nog te betalen bedragen</u>		
Te betalen beheervergoeding	125.553	139.375
Te betalen overige bedrijfskosten	33.907	7.500
	<u>159.460</u>	<u>146.875</u>
	<u>359.583</u>	<u>662.353</u>

Toelichting op Winst- en Verliesrekening

	<u>1 jan. - 30 juni 2009</u>	<u>1 jan. - 30 juni 2008</u>
	€	€
A Som der bedrijfsopbrengsten		
Asset/Fund-managementfee	513.665	622.150
	<u>513.665</u>	<u>622.150</u>
B Personeelskosten		
Overige personeelskosten	<u>250.540</u>	<u>323.413</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	4.463	2.800
Overige kosten	13.435	258
	<u>17.898</u>	<u>3.058</u>
D Financiële baten en lasten		
Rentebaten bankrekeningen	<u>5.312</u>	<u>27.734</u>
E Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
Vennootschapsbelasting	<u>63.887</u>	<u>82.471</u>

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het nominale tarief, zijnde 25,5%, over het resultaat van het halve boekjaar. De effectieve belastingdruk voor de vennootschap wijkt niet af van het nominale tarief.

Overige gegevens

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.. Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. is 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 waar 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.

Verbonden partijen

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

Bestemming netto 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.

Het dagelijks bestuur zal voorstellen om het netto resultaat na belastingen van € 186.652 aan de overige reserves toe te voegen. Bij het opstellen van de halfjaarcijfers is dit voorstel als zodanig verwerkt.

Adres Website

Het adres van de Website van Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer is:
<http://www.bouwfonds.nl/site/nl-nl/Beleggen/Beleggen/Office+Channel/Beheerder.htm>

Hoewelaken, 27 augustus 2009

Dagelijks bestuur:

J.L.M. van Susante

A.W. Rozendaal