

**STICHTING BEWAARDER GERMANY RESIDENTIAL FUND  
(Amsterdam)**

**BALANS  
&  
STAAT VAN BATEN EN LASTEN**

**BOEKJAAR 2009**

**STICHTING BEWAARDER GERMANY RESIDENTIAL FUND  
(Amsterdam)**

**Inhoudsopgave**

	Pagina
- <b>Bestuur</b>	3
- <b>Bestuursverslag</b>	4
- <b>Balans</b>	6
- <b>Staat van Baten en Lasten</b>	7
- <b>Toelichting</b>	8

**STICHTING BEWAARDER GERMANY RESIDENTIAL FUND  
(Amsterdam)**

**Bestuur**

M.C. van der Sluijs-Plantz  
Th.F.C. Wijnen

**STICHTING BEWAARDER GERMANY RESIDENTIAL FUND  
(Amsterdam)**

**Bestuursverslag**

Hierbij biedt het bestuur van Stichting Bewaarder Germany Residential Fund (de “Stichting” of “Bewaarder”) het financiële verslag aan over het boekjaar van de Stichting, over de periode van 1 januari 2009 tot en met 31 december 2009.

**Transacties**

De Bewaarder treedt op als ‘bewaarder’ in de zin van de Wet Financieel Toezicht (“Wft”).

Gedurende het boekjaar 2009 is de Stichting, naast de reeds bestaande overeenkomsten met Germany Residential Fund Management B.V., en Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer B.V. als beherend vennoot van de Commanditaire Vennootschappen Bouwfonds Germany Residential Fund C.V., Bouwfonds Germany Residential Fund II C.V., Bouwfonds Germany Residential Fund III C.V., Bouwfonds Germany Residential Fund IV C.V. en Bouwfonds Germany Residential Fund V C.V. geen additionele overeenkomsten van beheer en bewaring aangegaan, hoewel het de intentie was om diensten te verlenen in verband met de opzet van de Commanditaire Vennootschap Bouwfonds Germany Residential Fund VI C.V. Als gevolg van marktomstandigheden heeft de plaatsing van participaties echter geen doorgang gevonden.

Het eigen vermogen van de Bewaarder bedraagt ten minste € 112.500,-.

Gedurende 2009 omvatten de taken van de Bewaarder onder meer:

- a) het houden van het juridische eigendom van het belang in:
- Bouwfonds Germany Residential Fund GmbH & Co. KG ten behoeve van Bouwfonds Germany Residential Fund C.V.;
  - Bouwfonds Germany Residential Fund II GmbH & Co. KG ten behoeve van Bouwfonds Germany Residential Fund II C.V.;
  - Bouwfonds Germany Residential Fund III GmbH & Co. KG ten behoeve van Bouwfonds Germany Residential Fund III C.V.;
  - Bouwfonds Germany Residential Fund IV GmbH & Co. KG ten behoeve van Bouwfonds Germany Residential Fund IV C.V.;
  - Bouwfonds Germany Residential Fund V GmbH & Co. KG alsmede Bouwfonds Germany Residential Investment Fund I B.V., Bouwfonds Germany Residential Investment Fund II B.V. Bouwfonds Germany Residential Investment Fund III B.V. Bouwfonds Germany Residential Investment Fund IV B.V. ten behoeve van Bouwfonds Germany Residential Fund V C.V.;
- b) het ontvangen van deelnamesommen van participanten voor nieuwe fondsen en het doen van uitkeringen aan de participanten van de diverse fondsen;

- c) het toezien op de uitvoering van de besluiten van de vergaderingen van de beherend vennoot en de commanditaire vennoten;
- d) het aanleggen en bijhouden van de diverse registers van participanten; en
- e) het ontvangen van dagafschriften van de bankrekeningen van de diverse fondsen en het vaststellen dat de mutaties daarop samenhangen met transacties of het betalen van kosten in overeenstemming met de relevante prospectussen.

De jaarrekening van de Stichting omvatten slechts transacties welke specifiek relateren aan de Stichting.

### **Resultaat**

Gedurende de verslag periode, heeft de Stichting een netto resultaat van EUR 451.= geboekt, hetgeen in detail is weergegeven in bijgaande Staat van Baten en Lasten.

### **Gebeurtenissen na balans datum**

Tot op heden hebben zich geen andere substantiële nieuwe feiten of omstandigheden voorgedaan die de jaarcijfers zouden kunnen beïnvloeden.

Amsterdam, 26 februari 2010

M.C. van der Sluijs-Plantz

Th.F.C. Wijnen

**STICHTING BEWAARDER GERMANY RESIDENTIAL FUND**  
**(Amsterdam)**

**BALANS**  
**31 December 2009**  
(na bestemming van het resultaat over het jaar)

<b>ACTIVA</b>	<b><u>31/12/09</u></b>	<b><u>31/12/08</u></b>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
Vorderingen	54.637	44.190
Bank	131.452	121.001
	<hr/>	<hr/>
	186.089	165.191
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
 <b>PASSIVA</b>		
 <b>EIGEN VERMOGEN</b>		
Kapitaal	112.500	112.500
Winstreserve	9.001	6.248
Resultaat over de periode	451	2.753
	<hr/>	<hr/>
	121.952	121.501
 <b>VLOTTENDE PASSIVA</b>		
Nog te betalen kosten	54.137	43.690
Onverschuldigde betaling (GRF VI GMBH)	10.000	
	<hr/>	<hr/>
	64.137	43.690
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	186.089	165.191

**STICHTING BEWAARDER GERMANY RESIDENTIAL FUND**  
**(Amsterdam)**

**STAAT VAN BATEN EN LASTEN**  
**31 December 2009**

	<u>31/12/09</u>	<u>31/12/08</u>
Opbrengsten	59.222	62.142
Algemene kosten	(58.771)	(59.389)
	-----	-----
Netto resultaat	451	2.753
	=====	=====

**STICHTING BEWAARDER GERMANY RESIDENTIAL FUND  
(Amsterdam)**

**TOELICHTING  
31 December 2009**

**Algemeen**

De Stichting is opgericht op 4 mei 2005. De statuten van de Stichting zijn gewijzigd op 31 januari 2008.

De Stichting heeft ten doel:

“het optreden als bewaarder van een of meer belegginginstellingen als bedoeld in de Wet op het Financieel Toezicht en als zodanig activa te bewaren en goederen waar een belegginginstelling in belegt te administreren”.

In deze hoedanigheid treedt de Stichting op als bewaarder ten behoeve van de commanditaire vennootschappen: Bouwfonds Germany Residential Fund C.V., Bouwfonds Germany Residential Fund II C.V., Bouwfonds Germany Residential Fund III C.V., Bouwfonds Germany Residential Fund IV C.V. en Bouwfonds Germany Residential Fund V C.V.

In genoemde hoedanigheid belegt de Stichting in (belangen in) Bouwfonds Germany Residential Fund GmbH & Co. KG, Bouwfonds Germany Residential Fund II GmbH & Co. KG Bouwfonds, Fund III GmbH & Co. KG, Bouwfonds Germany Residential Fund IV GmbH & Co. KG en Bouwfonds Germany Residential Fund V GmbH & Co. KG (allen Kommanditgesellschafts naar Duits recht, allen gevestigd te Berlijn, (Duitsland) alsmede Bouwfonds Germany Residential Investment Fund I B.V., Bouwfonds Germany Residential Investment Fund II B.V. Bouwfonds Germany Residential Investment Fund III B.V. Bouwfonds Germany Residential Investment Fund IV.

De bewaarder heeft tevens als taak kapitaalstortingen te innen van deelnemers in CV's die zullen worden aangegaan waarbij het vermogen van de CV's (in)direct wordt belegd in vastgoed.

## **Grondslagen voor waardering en resultaat**

### ***Algemeen***

Deze Balans en Staat van Baten en Lasten zijn opgesteld volgens de in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen voor de jaarverslaggeving.

### ***Balans***

Alle activa en passiva worden gewaardeerd tegen historische kostprijs.

### ***Staat van Baten en Lasten***

Baten worden verantwoord zodra zij gerealiseerd zijn, lasten zodra zij voorzienbaar zijn.

## **Overige toelichting**

### ***Gemiddeld aantal werknemers***

Gedurende de verslag periode heeft de Stichting geen personeel in dienst gehad. Er zijn derhalve geen salarissen of sociale verzekeringen betaald of afgedragen.

### ***Vergoeding van Bewaarder***

De jaarlijkse vergoeding van de Bewaarder voor diensten verleend aan Bouwfonds Germany Residential Fund C.V. bedraagt EUR 10,000 (exclusief BTW) respectievelijk voor diensten verleend aan Bouwfonds Germany Residential Fund II C.V. EUR 10,500 (exclusief BTW), EUR 10,750 voor diensten verleend aan Bouwfonds Germany Residential Fund III C.V. De vergoeding voor diensten verleend aan Bouwfonds Germany Residential Fund IV C.V. bedraagt dit boekjaar EUR 10,750 (exclusief BTW). De vergoeding voor diensten verleend aan Bouwfonds Germany Residential Fund V C.V. bedraagt dit boekjaar EUR 16,000 (exclusief BTW). Deze vergoedingen is de Stichting onder de management overeenkomst (met aanhangsels) verschuldigd aan Netherlands Management Company B.V. ("NMC"). Tevens is de Bewaarder gerechtigd kosten in rekening te brengen welke kosten verschuldigd zijn aan NMC.