

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

**BALANS
&
STAAT VAN BATEN EN LASTEN**

BOEKJAAR 2007

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

Inhoudsopgave

	Pagina
- Bestuur	3
- Bestuursverslag	4
- Balans	6
- Staat van Baten en Lasten	7
- Toelichting	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 2007 tot en met 31 december 2007.

Transacties

De Bewaarder treedt op als ‘bewaarder’ in de zin van de voormalige Wet Toezicht Beleggingsinstellingen, thans Wet Financieel Toezicht .

Gedurende het boekjaar 2007 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. en Bouwfonds Germany Residential Fund II C.V. op 10 januari 2005 respectievelijk 3 juli 2006, nog een tweetal overeenkomsten van beheer en bewaring aangegaan met dezelfde partijen; ditmaal met betrekking tot de Commanditaire Vennootschappen Bouwfonds Germany Residential Fund III C.V. (op 10 januari 2007) en Bouwfonds Germany Residential Fund IV C.V. (op 10 juli 2007).

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

Gedurende 2007 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.;
- 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 3.390 geboekt, hetgeen in detail is weergegeven in bijgaande Staat van Baten en Lasten.

Gebeurtenissen na balans datum

Vanaf eind januari 2008 is de Stichting tevens op gaan treden als bewaarder voor Bouwfonds Germany Residential Fund V C.V.

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

Amsterdam, 18 februari 2008

M.C. van der Sluijs-Plantz

- 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

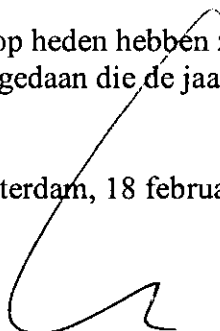
Gedurende de verslag periode, heeft de Stichting een netto resultaat van EUR 3.390 geboekt, hetgeen in detail is weergegeven in bijgaande Staat van Baten en Lasten.

Gebeurtenissen na balans datum

Vanaf eind januari 2008 is de Stichting tevens op gaan treden als bewaarder voor Bouwfonds Germany Residential Fund V C.V.

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

Amsterdam, 18 februari 2008



M.C. van der Sluijs-Plantz

Th.F.C. Wijnen

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

**BALANS
31 december 2007
(na bestemming van het resultaat over het jaar)**

ACTIVA	<u>31/12/07</u>	<u>31/12/06</u>
VLOTTENDE ACTIVA		
Vorderingen	9.046	5.641
Bank	117.313	114.127
	<hr/>	<hr/>
	126.359	119.768
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
 PASSIVA		
 EIGEN VERMOGEN		
Kapitaal	112.500	112.500
Winstreserve	2.858	101
Resultaat over de periode	3.390	2.757
	<hr/>	<hr/>
	118.748	115.358
 VLOTTENDE PASSIVA		
Nog te betalen kosten	9.046	4.410
	<hr/>	<hr/>
	126.359	119.768
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

**STAAT VAN BATEN EN LASTEN
31 december 2007**

	<u>31/12/07</u>	<u>31/12/06</u>
Opbrengsten	49.467	26.149
Algemene kosten	(46.077)	(23.392)
	-----	-----
Netto resultaat	3.390	2.757
	=====	=====

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

**TOELICHTING
31 december 2007**

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, Bouwfonds Germany Residential Fund III C.V. en Bouwfonds Germany Residential Fund IV 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 en Bouwfonds Germany Residential Fund IV GmbH & Co. KG (allen Kommanditgesellschafts naar Duits recht, allen gevestigd te Berlijn, Duitsland).

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 belegt in vastgoed.

Vergelijkende cijfers

Dit is de derde Balans en Staat van Baten en Lasten van de Stichting. Derhalve zijn vergelijkende cijfers opgenomen.

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 10,500 voor diensten verleend aan Bouwfonds Germany Residential Fund III C.V. De pro rata vergoeding voor diensten verleend aan Bouwfonds Germany Residential Fund IV C.V. bedraagt dit boekjaar EUR 6,270.83 (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.