

**Stichting Transparantie
Vastgoedfondsen**

gevestigd te Amsterdam

Rapport inzake de
jaarrekening 2006/2007

INHOUDSOPGAVE

JAARREKENING

	Pagina
Balans per 31 december 2007	2
Winst- en verliesrekening over 2006/2007	4
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	5
Toelichting op de balans	7
Toelichting op de winst- en verliesrekening over de periode 9 juni 2006 tot en met 31 december 2007	9

Balans per 31 december 2007

(na voorstel resultaatbestemming)

Activa		<u>31 december 2007</u>
		€
VASTE ACTIVA		
<i>Immateriële vaste activa</i>		
Geactiveerde aanloopkosten	1	100.000
<i>Materiële vaste activa</i>		
Inventaris	2	5.891
		<hr/>
Vaste activa		105.891
VLOTTENDE ACTIVA		
<i>Vorderingen</i>		
Overige vorderingen en overlopende activa	3	1.560
<i>Liquide middelen</i>	4	184.885
		<hr/>
Vlottende activa		186445
		<hr/>
Totaal activa		<u>292336</u>

Balans per 31 december 2007

(na voorstel resultaatbestemming)

Passiva		<u>31 december 2007</u>
		€
STICHTINGSVERMOGEN		104.383
VOORZIENING TOETSINGEN	5	160.000
KORTLOPENDE SCHULDEN		
Crediteuren		10.897
Omzetbelasting		130
Overlopende passiva	6	<u>16.926</u>
		27.953
		<hr/>
Totaal passiva		<u><u>292336</u></u>

Winst- en verliesrekening over 2006/2007

		<u>2006/2007</u>
		€
Opbrengsten	7	254.000
Directe kosten	8	<u>51245</u>
Brutowinst		202.755
Bestuurs-/directie vergoedingen	9	69.015
Afschrijvingen	10	2.262
Overige bedrijfskosten	11	<u>29625</u>
Som der bedrijfskosten		<u>100902</u>
Bedrijfsresultaat		101.853
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	12	<u>2530</u>
Som der financiële baten en lasten		<u>2.530</u>
Resultaat		<u><u>104.383</u></u>

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde verslaggevingsregels. De jaarrekening is opgesteld in euro's. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld.

Doelstelling stichting

De Stichting Transparantie Vastgoedfondsen (hierna STV) heeft als doelstelling:

- Het opstellen en onderhouden van een gedragscode voor Aanbieders en Beheerders van closed-end beleggingsinstellingen in vastgoed (hierna genoemd besloten vastgoedfondsen); en
- De transparantie en vergelijkbaarheid van de aanbiedingen van besloten vastgoedfondsen te bevorderen, door middel van het ontwikkelen, onderhouden en toetsen van standaarden voor informatieverstrekking in het prospectus.

Immateriële vaste activa

Geactiveerde aanloopkosten representeren ongeveer 50% van alle tot en met 31 december 2007 gemaakte bestuurs- en directievergoedingen en overige bedrijfskosten, welke naar inschatting van het bestuur te beschouwen zijn als eenmalige kosten gemaakt in verband met de oprichting van de STV en de eerste opstelling van een gedragscode en standaarden voor toetsingen van prospectussen.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen historische kostprijs verminderd met lineair bepaalde afschrijvingen. De afschrijvingen geschieden overeenkomstig de geschatte economische levensduur en zijn berekend op basis van de aanschafwaarde verminderd met de geschatte residuwaarde.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op de nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Voorziening toetsingen

De voorziening toetsingen omvat een voorziening voor in de jaren 2008, 2009 of 2010 nog te verrichten toetsingen van prospectussen, waarvoor contribuanten in 2007 reeds een bedrag hebben betaald. De voorziening is gewaardeerd op het aantal per 31 december 2007 toegezegde maar nog niet uitgevoerde toetsingen, tegen een geschatte kostprijs van een toetsing

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto omzet en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn. De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn gerelateerd aan de aanschafwaarde van de desbetreffende materiële vaste activa.

Som der financiële baten en lasten

Het financieel resultaat betreft de van derden ontvangen (te ontvangen) en aan derden betaalde (te betalen) interest.

Toelichting op de balans

1 *Immateriële vaste activa*

Van alle tot en met 31 december 2007 gemaakte bestuurs- en directievergoedingen en overige bedrijfskosten is circa 50% als aanloopkosten geactiveerd, welke naar inschatting van het bestuur te beschouwen zijn als eenmalige kosten gemaakt in verband met de oprichting van de STV en de eerste opstelling van een gedragscode en standaarden voor toetsingen van prospectussen. Deze aanloopkosten zullen in rekening worden gebracht aan bestaande en nieuwe contribuanten in een drietal jaren, vanaf 2008.

2 *Materiële vaste activa*

De mutaties in de materiële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	<u>Inventaris</u> €
Mutaties	
Investerings	8.153
Afschrijvingen materiële vaste active	<u>-2.262</u>
Saldo	<u>5.891</u>
Stand per 31 december 2007	
Aanschaffingswaarde	8.153
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-2.262</u>
Boekwaarden	<u>5.891</u>
	<u>31 december 2007</u> €
3 <i>Vorderingen</i>	
Vooruitbetaalde telefoonkosten	66
Te ontvangen interest	<u>1.494</u>
	<u>1.560</u>
4 <i>Liquide middelen</i>	
ING Bank N.V.	<u>184.885</u>

5 Voorziening toetsingen

Per 31 december 2007 is aan contribuanten 80 toetsingen van prospectussen toegezegd maar nog niet uitgevoerd. Deze zijn opgenomen onder de voorziening tegen een geschatte kostprijs per toetsing van € 2.000. De prospectussen dienen voor ultimo 2010 aan de STV ter toetsing te worden voorgelegd.

31 december-2007
€

6 Overlopende passiva

Bestuursvergoedingen	4.666
Administratiekosten	4.500
Overige te betalen kosten	<u>7.760</u>
	<u><u>16.926</u></u>

Toelichting op de winst- en verliesrekening over de periode 9 juni 2006 tot en met 31 december 2007

	€
7 Opbrengsten	
Ontvangen contributies	252000
Sponsoring	<u>2.000</u>
	<u><u>254000</u></u>
8 Directe kosten	
Toetsing prospectussen	4008
Ontwikkeling best practice	32.737
Aanbreng fees nieuwe contribuant	10.000
Klachten- en geschillenregeling	<u>4.500</u>
	<u><u>51245</u></u>
9 Bestuurs-/directie vergoedingen	
Vergoeding dagelijks bestuur	79.500
Bestuursvergoedingen	41.667
Kilometervergoeding	8.377
Onkostenvergoedingen bestuur	5.000
Congressen	1.388
Onkostenvergoedingen dagelijks bestuur	1.223
Representatie	378
Parkeergelden	231
Cursus en opleiding	149
Relatiegeschenken	95
Reis- en verblijfkosten	7
Minus: circa 50% geactiveerd als aanloopkosten	<u>(69.000)</u>
	<u><u>69015</u></u>
10 Afschrijvingen	
Inventaris	<u><u>2.262</u></u>

	€
11 Overige bedrijfskosten	
Huisvestingskosten	4.393
Verkoopkosten	5.460
Algemene kosten	50772
Minus: circa 50% geactiveerd als aanloopkosten	<u>(31.000)</u>
	<u>29.625</u>
 <i>Huisvestingskosten</i>	
Huur kantoor	1.867
Servicekosten	798
Schoonmaakkosten	534
Huur parkeerplaatsen	344
Overige huisvestingskosten	<u>850</u>
	<u>4.393</u>
 <i>Verkoopkosten</i>	
Reclame/sponsoring	<u>5.460</u>
 <i>Algemene kosten</i>	
Automatiseringskosten	20122
Notariskosten	17.472
Accountantskosten	5.462
Telecommunicatie	2.883
Verzekering algemeen	2.018
Kantoorbenodigdheden	1.074
Abonnementen	339
Fiscale kosten	330
Vakliteratuur	330
Fiscale boete	259
Porto	183
Contributies en bijdragen	11
Overige algemene kosten	<u>289</u>
	<u>50772</u>

Som der financiële baten en lasten

	€
12 Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	
Rente- en bankkosten	145
Depositorrente	<u>2.385</u>
	<u><u>2530</u></u>

Amsterdam, 17 juni 2008
Stichting Transparantie Vastgoedfondsen

Bestuur:

R. M. Weisz

P. K. H. Krom

L. H. de Vries