

**VAN BOOM & SLETTENHAAR VASTGOEDFONDSEN B.V.
TE LAREN**

Jaarverslag 2010

INHOUDSOPGAVE

Pagina

RAPPORT

1	Opdracht	3
2	Algemeen	3
3	Fiscale positie	5

JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2010	6
2	Winst-en-verliesrekening over 2010	8
3	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	9
4	Toelichting op de balans per 31 december 2010	12
5	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2010	15

OVERIGE GEGEVENS

1	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	17
2	Statutaire regeling winstbestemming	19
3	Verwerking van het verlies 2010	19

Aan de aandeelhouders van
Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V.
Postbus 575
1250 AN Laren

Geachte aandeelhouders,

Hierbij brengen wij verslag uit over boekjaar 2010 met betrekking tot uw besloten vennootschap.

1 OPDRACHT

Onder verantwoordelijkheid van de directie is de jaarrekening 2010 van uw vennootschap, waarin begrepen de balans met tellingen van € 1.514.928 en de winst-en-verliesrekening sluitende met een resultaat na belastingen van negatief € 193.993, gecontroleerd.

Voor de door HZW accountants & belastingadviseurs afgegeven accountantsverklaring verwijzen wij u naar het hoofdstuk "Overige gegevens" van dit rapport.

2 ALGEMEEN

2.1 Statutaire doelstellingen

Volgens artikel 2 van de statuten is het doel van de vennootschap:

1. het bemiddelen bij- en het beleggen in vastgoed;
2. het voor eigen rekening of rekening van derden verkrijgen, vervreemden, bezwaren, exploiteren, huren en verhuren van registergoederen, leasing daaronder begrepen;
3. het initiëren, ontwikkelen, financieren en (doen) uitvoeren van bouwprojecten;
4. het deelnemen in, zich op andere wijze interesseren bij, het voeren van beheer over en het financieren en besturen van vennootschappen en andere ondernemingen;
5. het zich sterk maken of het zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden;

zomede al hetgeen dat met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, één en ander in de ruimste zin.

2.2 Bestuur

GEDurende het boekjaar voerde Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. het bestuur over de vennootschap.

2.3 Consolidatie

Op grond van artikel 407 lid 2a en artikel 408 lid 1b Boek 2 BW is afgezien van de consolidatie van de vennootschap met haar dochtermaatschappijen.

2.4 Continuïteit

De directie heeft bij het opstellen van de jaarrekening, de gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling van de vennootschap. Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. is een dochteronderneming van Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. Deze Holding heeft ook in 2010 een fors verlies geleden en kampt met nog niet verwerkte problemen en problematische activiteiten die tijdens de financiële en economische crisis van de afgelopen jaren zijn ontstaan. Dit houdt in dat er continuïteitsbedreigende zaken spelen op het niveau van Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. die mogelijk, bij een deconfiture van deze holding, gevaar zouden kunnen opleveren voor de continuïteit van Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. Dit gevaar wordt veroorzaakt vanwege het feit dat Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. hoofdelijk aansprakelijk is voor een gezamenlijke kredietfaciliteit, zoals deze vermeld is op pagina 13 van de jaarrekening.

Incidentele opbrengsten in Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. cs zullen echter financiële ruimte bieden om de huidige overschrijding van de kredietfaciliteit in te lossen, waardoor een going-concern aanname gerechtvaardigd blijft voor de entiteiten die deel uit maken van de kredietfaciliteit. Door positieve impulsen van de liquiditeitspositie is naar inschatting van de directie voldoende vertrouwen in de continuïteit van de onderneming.

Naast bovenstaande heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van B&S Vastgoed Nederland N.V. d.d. 19 maart 2011 ingestemd met een wijziging van directie en beheerder met als doel de continuïteit van B&S Vastgoed Nederland N.V. te waarborgen. De huidige directie en beheerder van B&S Vastgoed Nederland N.V. zijnde Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. zal worden vervangen door, een nieuw opgerichte en buiten de Holding staande vennootschap, Van Boom & Slettenhaar Fondsmanagement B.V. Deze wijziging van directie en beheerder zal worden geëffectueerd op het moment dat de Autoriteit Financiële Markten de vergunning in het kader van de Wft aan Van Boom & Slettenhaar Fondsmanagement B.V. heeft verleend. Vanaf het moment van effectuering, naar verwachting medio 2011, zullen de inkomsten van Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. substantieel afnemen. De directie heeft het stellige voornemen de kosten vanaf dan ook tot een noodzakelijk minimum te beperken.

3 FISCALE POSITIE

3.1 Fiscale eenheid

Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. vormt tezamen met haar dochtermaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

De vennootschapsbelasting bij de dochtermaatschappijen wordt berekend op basis van het voor het boekjaar geldende hoogste tarief voor de vennootschapsbelasting.

3.2 Berekening belastbaar bedrag 2010

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2010 is als volgt berekend:

	<u>2010</u>
	€
Resultaat voor belastingen	<u>-250.129</u>
Over het belastbare bedrag is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.	
De ten gunste van het resultaat gebrachte vennootschapsbelasting 2010 is als volgt te specificeren:	
<i>Vennootschapsbelasting</i>	
Vennootschapsbelasting	<u>-63.783</u>

Laren, 21 april 2011

1 BALANS PER 31 DECEMBER 2010
(na verwerking van het verlies)

	31 december 2010		31 december 2009	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Financiële vaste activa (1)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		39.664		47.311
Vlottende activa				
Vorderingen (2)				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	1.221.474		1.154.139	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	27.029		3.969	
Overige vorderingen en overlopende activa	-		39.098	
	1.248.503		1.197.206	
Liquide middelen (3)		226.761		226.552
		1.514.928		1.471.069

	31 december 2010		31 december 2009	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen	(4)			
Geplaatst kapitaal	225.000		225.000	
Overige reserves	994.383		1.188.376	
		1.219.383		1.413.376
Kortlopende schulden	(5)			
Schulden aan kredietinstellingen	-		30	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	-		10.900	
Schulden aan groepsmaatschappijen	72.293		41.763	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	2.944		-	
Overlopende passiva	220.308		5.000	
		295.545		57.693
		1.514.928		1.471.069

2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2010

		2010		2009	
		€	€	€	€
Netto-omzet	(6)	348.857		2.252.135	
Kostprijs van de omzet		<u>274.193</u>		<u>544.462</u>	
Bruto-omzetresultaat			74.664		1.707.673
Kosten					
Personeelskosten	(7)	97.060		593	
Overige bedrijfskosten	(8)	<u>227.706</u>		<u>136.570</u>	
			324.766		137.163
Bedrijfsresultaat			<u>-250.102</u>		<u>1.570.510</u>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	(9)		<u>-27</u>		<u>2.287</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			-250.129		1.572.797
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(10)		<u>63.783</u>		<u>-401.062</u>
			-186.346		1.171.735
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(11)		<u>-7.647</u>		<u>16.641</u>
Resultaat na belastingen			<u><u>-193.993</u></u>		<u><u>1.188.376</u></u>

3 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Op de rechtspersoon is van toepassing het jaarrekeningregime voor kleine ondernemingen als bedoeld in artikel 396 Boek 2 BW.

Groepsverhoudingen

De vennootschap maakt deel uit van een groep, waarvan Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. te Laren aan het hoofd staat.

Consolidatie

Op grond van de vrijstelling ingevolge artikel 2:407 lid 2a BW is geen geconsolideerde jaarrekening opgesteld.

De vennootschap houdt een belang in de volgende vennootschappen:

<u>Naam</u>	<u>Statutaire zetel</u>	<u>Aandeel geplaatst kapitaal</u>
		%
B&S MCA Beheer B.V.	Laren	100,00
B&S Oranjevast B.V.	Laren	100,00

Continuïteitsveronderstelling

De directie heeft bij het opstellen van de jaarrekening, de gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling van de vennootschap. Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. is een dochteronderneming van Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. Deze Holding heeft ook in 2010 een fors verlies geleden en kampt met nog niet verwerkte problemen en problematische activiteiten die tijdens de financiële en economische crisis van de afgelopen jaren zijn ontstaan. Dit houdt in dat er continuïteitsbedreigende zaken spelen op het niveau van Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. die mogelijk, bij een deconfiture van deze holding, gevaar zouden kunnen opleveren voor de continuïteit van Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. Dit gevaar wordt veroorzaakt vanwege het feit dat Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. hoofdelijk aansprakelijk is voor een gezamenlijke kredietfaciliteit, zoals deze vermeld is op pagina 13 van de jaarrekening.

Incidentele opbrengsten in Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. cs zullen echter financiële ruimte bieden om de huidige overschrijding van de kredietfaciliteit in te lossen, waardoor een going-concern aanname gerechtvaardigd blijft voor de entiteiten die deel uit maken van de kredietfaciliteit. Door positieve impulsen van de liquiditeitspositie is naar inschatting van de directie voldoende vertrouwen in de continuïteit van de onderneming.

Naast bovenstaande heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van B&S Vastgoed Nederland N.V. d.d. 19 maart 2011 ingestemd met een wijziging van directie en beheerder met als doel de continuïteit van B&S Vastgoed Nederland N.V. te waarborgen. De huidige directie en beheerder van B&S Vastgoed Nederland N.V. zijnde Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. zal worden vervangen door, een nieuw opgerichte en buiten de Holding staande vennootschap, Van Boom & Slettenhaar Fondsmanagement B.V. Deze wijziging van directie en beheerder zal worden geëffectueerd op het moment dat de Autoriteit Financiële Markten de vergunning in het kader van de Wft aan Van Boom & Slettenhaar Fondsmanagement B.V. heeft verleend. Vanaf het moment van effectuering, naar verwachting medio 2011, zullen de inkomsten van Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. substantieel afnemen. De directie heeft het stellige voornemen de kosten vanaf dan ook tot een noodzakelijk minimum te beperken.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening is opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders is vermeld, tegen nominale waarde.

Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Deelnemingen waarin deze invloed ontbreekt, worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs, rekeninghoudend met een voorziening voor waardeverminderingen.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van voorzieningen wegens oninbaarheid.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Schulden

Schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde tenzij anders is bepaald.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en verrichte diensten enerzijds, en anderzijds de kosten en andere lasten van het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

Netto-omzet

De netto-omzet betreft de opbrengst van de in het verslagjaar aan derden geleverde goederen en diensten na aftrek van kortingen en omzetbelasting.

Kostprijs van de omzet

Onder de kostprijs van de omzet wordt verstaan de directe aan de geleverde goederen en diensten toe te rekenen kosten. Hieronder is voorts begrepen een mutatie in de afwaardering wegens incurantheid van de voorraden.

Financieel resultaat

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende rente-opbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen en banksaldi.

Aandeel in het resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekeninghoudend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.

4 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2010

Activa

1. Financiële vaste activa

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
B&S MCA Beheer B.V.	39.664	34.786
B&S Oranjevast B.V.	-	12.525
	39.664	47.311
	2010	2009
	€	€
 <i>B&S MCA Beheer B.V.</i>		
Stand per 1 januari	34.786	40.357
Aandeel in het resultaat	4.878	16.786
Dividend	-	-22.357
Stand per 31 december	39.664	34.786
 <i>B&S Oranjevast B.V.</i>		
Stand per 1 januari	12.525	12.525
Aandeel in het resultaat	-114.586	-
Waardeverminderingen	102.061	-
Stand per 31 december	-	12.525

B&S Oranjevast B.V. is gewaardeerd op nihil vanwege het ontbreken van hoofdelijke aansprakelijkheid. De niet genomen verliezen van B&S Oranjevast B.V. bedragen € 102.061.

Vlottende activa

2. Vorderingen

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Van Boom & Slettenhaar Groep B.V.	1.221.474	1.154.139
Over de vorderingen wordt geen rente berekend.		
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	27.029	3.969

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Overige vorderingen en overlopende activa		
Nog te factureren omzet	-	39.098
	-	39.098

3. Liquide middelen

ING Bank N.V.	226.761	226.552
	226.761	226.552

De per 31 december 2010 aanwezige liquide middelen staan de onderneming ter vrije beschikking.

De rekeningen-courant bij de ING Bank N.V. maken deel uit van de verstrekte kredietfaciliteit aan Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. cs. Deze kredietfaciliteit is aangegaan onder de hoofdelijke aansprakelijkheid van Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. ten aanzien van Van Boom & Slettenhaar Vastgoed B.V., Van Boom & Slettenhaar Vastgoedbeheer B.V., Van Boom & Slettenhaar Projectontwikkeling B.V., Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V., B&S Deelnemingen B.V., B&S Vastgoed Laren B.V. en B&S Capelle B.V..

Tot zekerheid is een eerste pandrecht gevestigd op de bedrijfsuitrusting, voorraden en boekvorderingen.

Passiva

4. Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal

22.500 Gewone aandelen nominaal € 10,00	225.000	225.000
	225.000	225.000

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.125.000,00. Het geplaatst kapitaal wijkt niet af van het opgevraagd en gestort kapitaal.

De aandelen worden gehouden door Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. te Laren.

	2010	2009
	€	€
Overige reserves		
Stand per 1 januari	1.188.376	379.622
Resultaatbestemming boekjaar	-193.993	1.188.376
Betalbaar gesteld dividend	-	-379.622
Stand per 31 december	994.383	1.188.376

5. Kortlopende schulden

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen		
Rabobank	-	30
	-	30

	31-12-2010	31-12-2009
	€	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	-	10.900
Schulden aan groepsmaatschappijen		
B&S MCA Beheer B.V.	27.721	29.390
B&S Oranjevast B.V.	44.572	12.373
	72.293	41.763
Over de schulden wordt geen rente berekend.		
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	2.944	-
Overlopende passiva		
Vakantiegeld	3.320	-
Accountantskosten	4.000	5.000
Advieskosten	3.200	-
Makelaars courtage	209.788	-
	220.308	5.000

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Van Boom & Slettenhaar Groep B.V.; op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Voorstel wijziging directie en beheerder B&S Vastgoed Nederland N.V.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van B&S Vastgoed Nederland N.V. dd. 19 maart 2011 heeft ingestemd met een wijziging van directie en beheerder met als doel de continuïteit van B&S Vastgoed Nederland N.V. te waarborgen. De vennootschap welke directie en beheer gaat voeren over B&S Vastgoed Nederland N.V. is Van Boom & Slettenhaar Fondsmanagement B.V. Deze wijziging van directie en beheerder zal geëffectueerd worden op het moment dat AFM/DNB de vergunning in het kader van de Wft aan Van Boom & Slettenhaar Fondsmanagement B.V. heeft afgegeven.

5 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2010

	2010	2009
	€	€
6. Netto-omzet		
Aankoopvergoedingen	-	1.256.331
Marketingvergoeding	-	502.587
Beheervergoeding	348.857	339.098
Overige omzet	-	154.119
	348.857	2.252.135
7. Personeelskosten		
Lonen en salarissen	79.341	-
Sociale lasten	12.094	-
Overige personeelskosten	5.625	593
	97.060	593
<i>Lonen en salarissen</i>		
Bruto lonen	71.156	-
Vakantiegeld	8.185	-
	79.341	-
<i>Sociale lasten</i>		
Uitvoeringsorgaan Werknemersverzekeringen	12.094	-
	12.094	-
<i>Overige personeelskosten</i>		
Reis- en verblijfkosten	5.625	-
Overige personeelskosten	-	593
	5.625	593
Personeelsleden		
Bij de vennootschap waren in 2010 2 (2009: geen) personeelsleden werkzaam.		
8. Overige bedrijfskosten		
Huisvestingskosten	-	1.144
Kantoorkosten	6.131	9.722
Autokosten	-	19.719
Verkoopkosten	181.616	40.196
Algemene kosten	39.959	65.789
	227.706	136.570
<i>Verkoopkosten</i>		
Reclame- en advertentiekosten	1.050	40.196
Makelaarscourtage	180.566	-
	181.616	40.196

	2010	2009
	€	€
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	2.200	10.000
Advieskosten	977	20.356
Juridische kosten	17.872	23.056
Kosten AFM	16.633	12.225
Overige algemene kosten	2.277	152
	39.959	65.789
 Financiële baten en lasten		
 9. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Bankrente	-27	2.287
	-27	2.287
 10. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
Vennootschapsbelasting	-63.783	401.062
	-63.783	401.062
 11. Aandeel in het resultaat van deelnemingen		
Aandeel resultaat B&S Oranjevast B.V.	-12.525	-83
Aandeel resultaat MCA Beheer B.V.	4.878	16.786
Aandeel resultaat B&S Beheer XIV B.V.	-	-62
	-7.647	16.641

Ondertekening directie voor akkoord

Laren, 21 april 2011

Van Boom & Slettenhaar Groep B.V.

Overige gegevens

Aan:
Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V.
Postbus 575
1250 AN Laren

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben opdracht gekregen de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. te Laren te controleren. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst- en verliesrekening over 2010 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over jaarrekening op basis van onze controle, verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Vanwege de aangelegenheid beschreven in de paragraaf "Onderbouwing van de oordeelonthouding", zijn wij echter niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om daarop ons controleoordeel te kunnen baseren.

Onderbouwing van de oordeelonthouding

Er is sprake van een wezenlijke onzekerheid omtrent de continuïteit. De vennootschap maakt onderdeel uit van een economische eenheid. Binnen deze economische eenheid is een kredietfaciliteit aangegaan waarbij meerdere vennootschappen, waaronder Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V., hoofdelijk aansprakelijk zijn voor de schulden voortvloeiend uit deze faciliteit. Daarnaast heeft het hoofd van de groep, Van Boom & Slettenhaar Groep B.V., een negatief eigen vermogen van circa € 4.500.000 afgaande op de concept-jaarrekening 2010. Deze vennootschap is ook betrokken bij de kredietfaciliteit. De vermogenspositie op groepsniveau en de zeer beperkte ruimte binnen de kredietfaciliteit leiden tot een onzekerheid omtrent de continuïteit. Een meer diepgaander analyse van de ernst van de continuïteitsdreiging is niet mogelijk, aangezien een verdere beoordeling van de betrouwbaarheid van de huidige solvabiliteit en liquiditeit en de

toekomstige ontwikkeling van deze parameters van de bij de kredietfaciliteit betrokken vennootschappen niet mogelijk is. Dit heeft onder andere de volgende redenen:

- Wij zijn niet de controlerend accountant van de overige bij de kredietfaciliteit betrokken vennootschappen;
- De overige bij de kredietfaciliteiten betrokken vennootschappen zijn niet onderworpen aan een accountantscontrole;

Derhalve hebben wij ontoereikende controle-informatie kunnen verkrijgen teneinde de mate van continuïteitsdreiging van de vennootschap te kunnen beoordelen.

Oordeelonthouding betreffende de jaarrekening

Vanwege het belang van de in de paragraaf "Onderbouwing van de oordeelonthouding" beschreven aangelegenheid(heden) zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om daarop ons controleoordeel te kunnen baseren. Derhalve kunnen wij geen oordeel geven omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Benadrukking van onzekerheid omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op het punt "continuïteitsveronderstelling" in de grondslagen van waardering van de jaarrekening, alsmede de onderbouwing van de oordeelonthouding, waarin uiteengezet is dat Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. een dochteronderneming is van Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. Deze Holding heeft ook in 2010 een fors verlies geleden en kampt met nog niet verwerkte problemen en problematische activiteiten die tijdens de financiële en economische crisis van de afgelopen jaren zijn ontstaan. Dit houdt in dat er continuïteitsbedreigende zaken spelen op het niveau van Van Boom & Slettenhaar Groep B.V. die mogelijk, bij een deconfiture van deze holding, gevaar zouden kunnen opleveren voor de continuïteit van Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. Dit gevaar wordt veroorzaakt vanwege het feit dat Van Boom & Slettenhaar Vastgoedfondsen B.V. hoofdelijk aansprakelijk is voor een gezamenlijke kredietfaciliteit, zoals deze vermeld is op pagina 13 van de jaarrekening. Deze condities duiden op het bestaan van een onzekerheid van wezenlijk belang op grond waarvan gereede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de entiteit. Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Veenendaal, 21 april 2011
HZW accountants & belastingadviseurs

Drs. G.W.J. Burink RA



2 Statutaire regeling winstbestemming

Op grond van artikel 33 lid 1 van de statuten staat het verlies ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

3 Verwerking van het verlies 2010

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen is het verlies ad € 193.993 over 2010 in mindering gebracht op de overige reserves. Dit is reeds in de jaarrekening verwerkt.