

| EXPLOITATIERESULTAAT, DIRECT RENDEMENT EN VERLOOP LIQUIDITEITSRESERVE (alle bedragen in €) |                  |                  |  |
|--|------------------|------------------|--|
|  | IM               | Realisatie       | Toelichting                            |
| Huuropbrengst  | 550.151          | 539.960          | Indexatie huurcontracten later in jaar |
| <b>Totale opbrengsten (a)</b>  | <b>550.151</b>   | <b>539.960</b>   |  |
| <b>Totale Exploitatiekosten (b)</b>  | <b>-77.330</b>   | <b>-64.025</b>   |  |
| Financieringsrente   | -228.647         | -160.592         | Lagere financieringsrente dan begroot  |
| Jaarlijkse aflossing   | -                | -97.000          |  |
| <b>Totale Financieringslasten (c)</b>  | <b>-228.647</b>  | <b>-257.592</b>  |  |
| <b>Exploitatieresultaat (a+b+c)</b>  | <b>244.174</b>   | <b>218.343</b>   |  |
| Huurvrij/Huurfrictie   | -11.003          | -10.799          | Dotatie aan reserve huurvrij           |
| Uitkering uit Liquiditeitsreserve  | -                | -1.633           | Dotatie aan liquiditeitsreserve        |
| Voor uitkering beschikbaar   | 233.171          | 205.910          |  |
| Uitkering per Participatie   | 1.976            | 1.745            | Cumulatief t/m 2e kwartaal             |
| <b>Direct rendement</b>  | <b>7,9%</b>      | <b>7,0%</b>      |  |
| <b>Hypotheek saldo aanvang jaar</b>  | <b>9.729.657</b> | <b>9.312.000</b> |  |
| Aflossing  | -                | -97.000          |  |
| <b>Hypotheek saldo einde periode</b>   | <b>9.729.657</b> | <b>9.215.000</b> |  |
| <b>Liquiditeitsreserve bij aanvang jaar</b>  | <b>103.725</b>   | <b>34.577</b>    |  |
| Dotatie Huurvrij/Huurfrictie   | 11.003           | 10.799           |  |
| Onttrekking uit Liquiditeitsreserve  | -                | 1.633            | Dotatie liquiditeitsreserve            |
| <b>Liquiditeitsreserve bij einde periode</b>   | <b>114.728</b>   | <b>47.010</b>    |  |

### Nadere toelichting

De uitkering voor het tweede kwartaal 2017 komt uit op 870 Euro per Participatie. Het rendement ad 7,0% is lager dan het IM, maar in lijn met de begroting. Dit verschil is ontstaan door de herfinanciering van ING in 2014, sindsdien vindt er 2% aflossing op jaarbasis plaats en hierdoor neemt de hypothecaire schuld van het Fonds af. De liquiditeitsreserve is lager dan begroot vanwege aflossingen op de financiering en uitgaven inzake de projecten Neede, Meerkerk en Ermelo.