

**NOTULEN van het verhandelde in de algemene vergadering van de statutair te Amsterdam gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: ActivInvestor Property Holdings B.V., hierna te noemen: de vennootschap, gehouden te Amsterdam op 20 mei 2016.**

Aanwezigen:

- DoubleDividend Management B.V.: J.M. Hogeslag (voorzitter), W.P.C. Kastrop en D. Timmerman (secretaris)

---

Als voorzitter van de vergadering treedt op mevrouw J.M. Hogeslag.

De voorzitter wijst als secretaris aan mevrouw D. Timmerman.

De voorzitter constateert vervolgens dat de vergadering ter plaatse in de statuten vermeld wordt gehouden en dat de vergadering met inachtneming van alle wettelijke en statutaire vereisten is bijeengeroepen, zodat geldige besluiten kunnen worden genomen omtrent alle voorstellen welke bij de oproeping of nadere door de wet toegestane aankondiging zijn vermeld.

Vervolgens constateert de voorzitter dat ter vergadering vertegenwoordigd is één stemgerechtigde aandeelhouder, recht hebbend op het uitbrengen van 200 stemmen (1,60% van het uitstaande aandelenkapitaal).

## 1. Opening

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom.

## 2. Verslag van de directie over het boekjaar 2015

De voorzitter stelt voor om, gezien de ontwikkelingen van het fonds en de opkomst van het aantal aandeelhouders, het verslag van de directie over 2015 kort te behandelen.

In juni 2015 is het besluit genomen in de algemene vergadering d.d. 19 mei 2015 uitgevoerd en heeft een terugbetaling van kapitaal plaatsgevonden van € 10,57 per aandeel. Het resterende bedrag van de kapitaalvermindering is toegevoegd aan de agioreserve van ActivInvestor Property Holdings.

Teneinde het fonds fiscaal zo efficiënt mogelijk af te wikkelen voor haar aandeelhouders is besloten de status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2013 op te geven. Het fonds heeft naar verwachting voldoende compensabele verliezen om de komende jaren geen vennootschapsbelasting te hoeven betalen.

Ultimo 2015 was € 96.216 belegd in de twee niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen in de beleggingsportefeuille: het Endurance Residential Fund (ERF) en Rockspring Portuguese Property Partnership (RP3). De totale belegging in deze twee vastgoedfondsen was ultimo december 2015 als volgt samengesteld: ERF € 0 en het RP3 € 96.216.

De waarde van ERF staat ultimo 2015 op € 0 omdat alle woningen in de portefeuille zijn verkocht en vervolgens de opbrengsten in 2015 zijn uitgekeerd aan de aandeelhouders van ERF. ERF zal naar

verwachting in het eerste halfjaar van 2016 worden geliquideerd. De waarde van RP3 bedroeg ultimo 2015 € 96.216 aangezien zeker was dat RP3 in maart 2016 onverwachts een uitkering zou gaan doen. Deze uitkering was het gevolg van positieve verkopen van vastgoed en wijzigende wet- en regelgeving zodat deze opbrengsten konden worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van RP3. Ten aanzien van RP3 zijn de verwachtingen voor een tweede uitkering onzeker. Er is echter een kleine kans dat RP3 als gevolg van verkopen van een aantal panden een tweede uitkering aan haar aandeelhouders kan doen in 2016. Echter er zijn veel juridische en fiscale onzekerheden waarmee deze uitkering wordt omringd.

### 3. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2015

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2015.

De voorzitter brengt vervolgens het vaststellen van de jaarrekening over 2015 in stemming. De voorzitter constateert dat de jaarrekening unaniem wordt aangenomen.

### 4. Voorstel tot het verlenen van décharge aan de directeur

De voorzitter stelt aan de orde de verlening van decharge aan de directie over het gevoerde beleid in het boekjaar 2015.

De voorzitter brengt het punt in stemming. De voorzitter constateert dat de vergadering unaniem de directie decharge verleent over het in 2015 gevoerde beleid.

### 5. Voorstel tot vaststelling van resultaatbestemming

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van resultaatbestemming.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om het resultaat ad € 101.118 toe te voegen aan de overige reserves.

De voorzitter brengt vervolgens de vaststelling van resultaatbestemming in stemming. De voorzitter constateert dat de vergadering unaniem de goedkeuring verleent aan het voorstel van resultaatbestemming.

### 6. Benoeming accountant voor het boekjaar 2016

De voorzitter stelt aan de orde de benoeming van de accountant voor het boekjaar 2016.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om BDO Audit & Assurance B.V. te benoemen als de externe accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2016.

De voorzitter brengt het punt in stemming. De voorzitter constateert dat het agendapunt unaniem wordt aangenomen.

### 7. Rondvraag

Van de rondvraag wordt geen gebruik gemaakt.

## 8. Sluiting

Aangezien er niets meer aan de orde is sluit de voorzitter de vergadering.

---

Voorzitter  
J.M. Hogeslag

---

Secretaris  
D. Timmerman