

HALFJAARCIJFERS 2021

WINKELFONDS
DUITSLAND 12

IMMO
HOLLAND IMMO GROUP

**WINKELFONDS DUITSLAND 12 (FGR)
EINDHOVEN**

Halfjaarcijfers per 30 juni 2021

Geen accountantscontrole toegepast

INHOUDSOPGAVE

Pagina

1.	Halfjaarcijfers per 30 juni 2021	
1.1	Balans per 30 juni 2021	2
1.2	Winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2021	4
1.3	Toelichting op de halfjaarcijfers	5
1.4	Toelichting op de balans	12

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.1 Balans per 30 juni 2021

(Voor resultaatbestemming)

ACTIVA	30 juni 2021		31 december 2020	
	€	€	€	€
Vaste activa				
<i>Beleggingen</i>				
Beleggingen in groepsmaatschappijen [1]	8.097.182	8.097.182	8.095.807	8.095.807
Vlottende activa				
<i>Vorderingen</i>				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	188.799		183.485	
Overige vorderingen	100	188.899	19	183.504
<i>Liquide middelen</i>		2.338		420
Totaal activazijde		<u>8.288.419</u>		<u>8.279.731</u>

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.1 Balans per 30 juni 2021

(Voor resultaatbestemming)

PASSIVA	30 juni 2021		31 december 2020	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
[2] Participatiekapitaal	8.110.000		8.110.000	
Overige reserves	-296.475		-602.271	
Onverdeeld resultaat	<u>290.387</u>		<u>589.646</u>	
		8.103.912		8.097.375
Vorzieningen				
[3] Overige voorzieningen	<u>40.431</u>		<u>40.431</u>	
		40.431		40.431
Kortlopende schulden				
Overige schulden	<u>144.076</u>		<u>141.925</u>	
		144.076		141.925
Totaal passivazijde		<u><u>8.288.419</u></u>		<u><u>8.279.731</u></u>

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.2 Winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari t/m 30 juni 2021

	1 januari t/m 30 juni 2021		2020	
	€	€	€	€
Opbrengsten uit beleggingen		292.688		585.142
Algemene kosten	<u>2.301</u>		<u>4.463</u>	
Som der bedrijfskosten		<u>2.301</u>		<u>4.463</u>
		290.387		580.679
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		-		8.967
Nettoresultaat		<u><u>290.387</u></u>		<u><u>589.646</u></u>

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de halfjaarcijfers

ALGEMEEN

Toegepaste standaarden

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht (Wft). De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld.

Naam, duur en zetel

Het Fonds draagt de naam 'Winkelfonds Duitsland 12 (FGR)', is met ingang van 29 februari 2016, de dag waarop de participaties zijn uitgegeven, aangegaan voor onbepaalde tijd en houdt kantoor te Eindhoven. Feitelijke vestigingsplaats is Flight Forum 154, 5657 DD te Eindhoven.

Doel van het Fonds

Het Fonds heeft ten doel het verkrijgen van voordelen voor de Participanten door het voor gemene rekening beleggen van gelden, alsmede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, in de ruimste zin van het woord.

Datum oprichting en boekjaar

Het Fonds is opgericht op 29 februari 2016. Het boekjaar is gelijk aan een kalenderjaar.

Belegging

De belegging bestaat uit een winstdelende geldlening verstrekt aan Holland Immo Group Holding 12 B.V. ten behoeve van de aankoop van vastgoed gelegen in Lünen en Nettetal (Duitsland).

Rechtsvorm

Het Fonds is een volledig transparant Fonds voor gemene rekening dat niet is onderworpen aan de Nederlandse vennootschapsbelasting, inkomstenbelasting en dividendbelasting.

Het Fonds is een overeenkomst van eigen, bijzondere aard (pactum sui generis) tussen elke Participant afzonderlijk, de Beheerder en Stichting Winkelfonds Duitsland 12, die wordt beheerst door de Fondsvoorwaarden. Onverminderd het bepaalde omtrent (besluitvorming in) de vergadering, scheppen de Fondsvoorwaarden geen verbintenissen tussen de Participanten onderling, en de Participanten beogen nadrukkelijk geen onderlinge samenwerking of een gemeenschap als bedoeld in titel 7 Boek 3 Burgerlijk Wetboek aan te gaan. Het Fonds is geen personenvennootschap en evenmin een rechtspersoon. De activa en passiva worden gehouden door de Stichting voor rekening en risico van het Fonds.

Beheerder en Beheer

Holland Immo Group Beheer B.V. treedt op als Beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht. De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beheer van het fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid en het voeren van de participanten- en financiële administratie. De Beheerder beschikt over een vergunning van de toezichthouder conform artikel 2:65, lid 1, Wft en is opgenomen in het register als bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de halfjaarcijfers

In de Fondsvoorwaarden is een aantal werkzaamheden aan de Beheerder opgedragen, waaronder het uitvoeren van het beleggingsbeleid van het Fonds, het onderhouden van contacten met en informeren van Participanten, Stichting Winkelfonds Duitsland 12, de Bewaarder en toezichthouders als de AFM, organiseren van de vergadering van Participanten en het verzorgen van de financiële verslaglegging. In de Beheerovereenkomst is verder bepaald dat de Beheerder bevoegd is het Fonds te vertegenwoordigen.

Verder behoort tot de beheertaak van de Beheerder om, gezamenlijk met de Stichting, zorg te dragen voor de koop (en verwerving) en verkoop (en vervreemding) van het object. Voor de verkoop van het object is de goedkeuring van de vergadering van Participanten vereist.

Bij het beheer van het Fonds zal de Beheerder in het belang van de Participanten handelen. De Beheerder heeft zijn werkzaamheden niet uitbesteed aan derden.

Stichting

Stichting Winkelfonds Duitsland 12 treedt op als entiteit die de juridische eigendom van de activa van het Fonds houdt in de zin van artikel 4:37j lid 1 Wft. Het vermogen van het Fonds wordt in juridisch opzicht gehouden door de Stichting.

De Beheerder en de Stichting zijn juridisch onafhankelijk van elkaar.

Alle rechten en verplichtingen met betrekking tot het Fonds staan op naam van de Stichting, maar komen voor rekening en risico van de Participanten.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is CSC Depositary B.V. De belangrijkste taak van de Bewaarder is om namens het Fonds de bewaarderstaken waarnaar wordt verwezen in artikel 4:37f van de Wft uit te voeren. De Bewaarder is jegens het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor het verlies van financiële instrumenten die hij of een derde partij aan wie hij de bewaring heeft uitbesteed, in bewaring heeft genomen.

Op grond van de gesloten overeenkomst van bewaring met de Beheerder draagt de Bewaarder zorg voor onder meer het:

- verifiëren dat de door de Participanten betaalde uitgifteprijs voor de aan hen uitgegeven Participaties zijn ontvangen op een bankrekening van de Stichting;
- verifiëren dat alle gelden die behoren tot de activa van het Fonds worden aangehouden op een bankrekening van de Stichting;
- monitoren van de betalingen en ontvangsten van gelden die behoren tot de activa van het Fonds en de aansluiting van die betalingen en ontvangsten op de boekhouding die voor het Fonds wordt gevoerd;
- verifiëren dat bedoelde ontvangsten tijdig plaatsvinden;
- verifiëren dat uitkeringen aan de Participanten in overeenstemming zijn met de Administratievoorwaarden;
- verifiëren dat de activa van het Fonds op naam staan van de Stichting; en
- verifiëren dat de waardering van het vermogen van het Fonds plaatsvindt conform het bepaalde in de Administratievoorwaarden en de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de halfjaarcijfers

Alle transacties zijn met gelieerde partijen uitgevoerd en hebben plaatsgevonden tegen marktconforme tarieven.

Participatiekapitaal

Het Fonds heeft bij oprichting 1.622 Participaties uitgegeven tegen een uitgifteprijs van €5.000 per participatie. Participaties luiden op naam. Er zijn geen participatiebewijzen uitgegeven. Het participatiekapitaal bedraagt derhalve in totaal €8.110.000. Een Participant kan niet gehouden worden meer bij te dragen dan de uitgifteprijs van zijn Participaties.

Fiscale transparantie van het Fonds

Volgens de Fondsvoorwaarden kunnen Participaties uitsluitend worden vervreemd en overgedragen aan het Fonds zelf. Op grond hiervan wordt het Fonds aangemerkt als een transparant fonds voor de heffing van de inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting als ook de dividendbelasting. Deze fiscale transparantie houdt in dat de bezittingen en schulden, alsmede de baten en lasten van het Fonds, worden toegerekend aan de Participanten naar rato van hun winstaandeel in het Fonds, dat correspondeert met hun kapitaalbreng in het Fonds. Als gevolg daarvan worden de door het Fonds behaalde resultaten niet bij het Fonds zelf, maar rechtstreeks bij de Participanten in de heffing van inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting betrokken.

Continuïteit

Deze halfjaarcijfers zijn opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Gelet op de huidige onzekerheid over de gevolgen van de Coronapandemie kan geen uitspraak worden gedaan over de invloed hiervan op de financiële positie van het fonds en de waardeontwikkeling van het vastgoed. Het management is echter van mening dat op basis van de huidige ontwikkelingen thans bekende verplichtingen van het fonds kunnen worden voldaan vanuit de beschikbare eigen middelen.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA EN DE RESULTAATBEPALING

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen historische kosten.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het Fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de halfjaarcijfers

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de beleggingen zijn overgedragen aan de koper.

De halfjaarcijfers worden gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van het Fonds.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. In de halfjaarcijfers zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: overige vorderingen, langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolgwaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Bepaling reële waarde:

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de halfjaarcijfers

- De reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije markttrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.
- De reële waarde van derivaten waarbij collateral wordt uitgewisseld, wordt bepaald door het contant maken van de kasstromen aan de hand van de (Eonia) swapcurve, omdat door de uitwisseling het krediet- en liquiditeitsrisico wordt gemitigeerd.
- De reële waarde van derivaten waarbij geen collateral wordt uitgewisseld, wordt bepaald door het contant maken van de kasstromen aan de hand van de relevante swapcurve vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Verstreckte leningen en overige vorderingen

Verstreckte leningen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

Afgeleide financiële instrumenten

Na eerste opname worden afgeleide financiële instrumenten gewaardeerd op kostprijs of lagere marktwaarde, tenzij hedge accounting onder het kostprijs hedgemodel wordt toegepast.

Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen

Leningen

Verstreckte leningen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

Deelnemingen

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderinggrondslagen van het Fonds gehanteerd. Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer het Fonds garant staat voor de schulden van de betreffende deelneming wordt een voorziening gevormd.

Deze voorziening wordt primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming gevormd en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door het Fonds ten behoeve van deze deelneming. Dividenden worden verantwoord in de periode waarin zij betaalbaar worden gesteld.

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de halfjaarcijfers

Bijzondere waardeverminderingen financiële activa

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen (1) reële waarde met waardewijzigingen in de winst-en-verliesrekening of (2) geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde, wordt op iedere verslagdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen die door de onderneming worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden op het niveau van specifieke activa in aanmerking genomen.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gedisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

De boekwaarde van vorderingen wordt verminderd met de voorziening voor dubieuze debiteuren. Vorderingen die niet incasseerbaar zijn worden afgeboekt van de voorziening. Andere toevoegingen en onttrekkingen aan de voorziening worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Als in een latere periode de waarde van het actief, onderhevig aan een bijzondere waardevermindering, stijgt en het herstel objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderingsverlies, wordt het bedrag uit hoofde van het herstel (tot maximaal de oorspronkelijke kostprijs) opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming. Het betreffen de direct opeisbare vorderingen op kredietinstellingen.

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de halfjaarcijfers

Eigen vermogen

Financiële instrumenten worden gepresenteerd op basis van de juridische vorm.

Financiële instrumenten, die de juridische vorm hebben van eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het Fondsvermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering van het Fondsvermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten, die de juridische vorm hebben van een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden.

Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Saldering

Een financieel actief en een financieel passief worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en passiva samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Opbrengstverantwoording

Omzet wordt alleen verantwoord als er een redelijke zekerheid bestaat dat toekomstige voordelen naar het Fonds zullen toevloeien en dat deze voordelen betrouwbaar kunnen worden geschat.

Opbrengsten uit beleggingen

Hieronder worden verstaan de rente en overige vergoedingen met betrekking tot de verstrekte geldlening.

Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van het Fonds in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen het Fonds en de niet-geconsolideerde deelnemingen en tussen niet-geconsolideerde deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

De resultaten van deelnemingen die gedurende het boekjaar zijn verworven of afgestoten worden vanaf het verwervingsmoment respectievelijk tot het moment van afstoting verwerkt in het resultaat van het Fonds.

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de balans

ACTIVA

VASTE ACTIVA

Beleggingen [1]

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	1-1-2021 t/m 30-6-2021	2020
	€	€
<i>Deelneming in WFD 12 Duitse Deelnemingen B.V.</i>		
Boekwaarde per 1 januari	-40.431	-49.398
Aandeel in het resultaat	-	8.967
Intrinsieke waarde per 30 juni / 31 december	-40.431	-40.431
Voorziening deelneming	40.431	40.431
Boekwaarde per 30 juni / 31 december	-	-

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) heeft een 100% deelneming in WFD 12 Duitse Deelnemingen B.V.

Beleggingen in groepsmaatschappijen

	30-6-2021	31-12-2020
	€	€
<i>Vorderingen op groepsmaatschappijen</i>		
Winstdelende geldlening	8.110.000	8.110.000
Transactiekosten winstdelende geldlening	-27.500	-27.500
Ten gunste gebracht van het resultaat (cumulatief)	14.682	13.307
Stand per 30 juni / 31 december	8.097.182	8.095.807

Winstdelende geldlening

Winkelfonds Duitsland 12 heeft aan Holland Immo Group Holding 12 B.V. een winstdelende geldlening verstrekt in hoofdsom groot €8.110.000. De rente bedraagt 4,0% over de hoofdsom op jaarbasis gedurende de voorfase tot en met 30 juni 2016 en 6,5% gedurende de exploitatiefase vanaf 1 juli 2017. In het jaar 2018 bedraagt de rente 7,2%. Vanaf 1 januari 2019 bedraagt de rente 7,0%. Afspraken zijn vastgelegd in een overeenkomst van winstdelende geldlening d.d. 29 februari 2016 alsmede in het addendum d.d. 2 januari 2017. De resterende looptijd is naar verwachting minder dan één jaar, in verband met de verkoop van de met de lening gefinancierde objecten medio 2021.

Zekerheden:

- akten van verpanding van aandelen in Holland Immo Group Holding 12 B.V., Lünen Vastgoed B.V. en Nettetal Vastgoed B.V.;
- akten van openbare verpanding van de vorderingen uit hoofde van de Projectlening.

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de balans

De marktwaarde van de winstdelende geldlening is de waarde van de geldlening waarbij de toekomstige rente- en aflossingsverplichtingen contant gemaakt zijn tegen actuele rentetarieven. De marktwaarde per 31 december 2020 bedraagt €11.385.469. Per 30 juni 2021 is de marktwaarde niet berekend. De marktwaarde is berekend op basis van een disconteringsvoet van -0,51%. Deze disconteringsvoet is bepaald op basis van de gemiddelde "Overnight Index Swap Curve" voor de resterende looptijd van de renteswap.

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de balans

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN [2]

	1-1-2021 t/m 30-6-2021 €	2020 €
Participatiekapitaal		
Stand per 30 juni / 31 december	<u>8.110.000</u>	<u>8.110.000</u>

Het participatiekapitaal van de Participanten bestaat sinds de oprichting van het Fonds uit 1.622 Participaties van € 5.000 elk. De intrinsieke waarde per 30 juni 2021 bedraagt €4.996 (31 december 2020: €4.992) per Participatie en is gebaseerd op het Fondsvermogen.

Overige reserves

Stand per 1 januari	-602.271	-552.715
Resultaat vorige periode	589.646	518.144
Uitkeringen	<u>-283.850</u>	<u>-567.700</u>
Stand per 30 juni / 31 december	<u>-296.475</u>	<u>-602.271</u>

De uitkeringen aan de Participanten over 2021 bedragen tijdsevenredig 7,0% van het ingebrachte participatiekapitaal op jaarbasis. Dit bedrag is in termijnen in april en juli 2021 uitgekeerd.

Overdeeld resultaat

Stand per 1 januari	589.646	518.144
Resultaat boekjaar	290.387	589.646
Bestemming resultaat vorig boekjaar	<u>-589.646</u>	<u>-518.144</u>
Stand per 30 juni / 31 december	<u>290.387</u>	<u>589.646</u>

Winkelfonds Duitsland 12 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de balans

VOORZIENINGEN [3]

Dit betreft een voorziening voor de negatieve nettovermogenswaarde van de deelneming WFD 12 Duitse Deelnemingen B.V.

Overige voorzieningen

	1-1-2021 t/m 30-6-2021 €	2020 €
<i>Voorziening deelneming</i>		
Stand per 1 januari	40.431	49.398
Dotatie	-	-8.967
Stand per 30 juni / 31 december	<u>40.431</u>	<u>40.431</u>

Eindhoven, 30 juli 2021

De beheerder

Holland Immo Group Beheer B.V.



HOLLAND IMMO GROUP

Holland Immo Group BV
Flight Forum 154, Eindhoven

Postbus 8734
5605 LS Eindhoven

t: +31 (0) 40 235 26 35
e: info@hollandimmogroup.nl
i: www.hollandimmogroup.nl

