

HALFJAARCIJFERS 2021

WINKELFONDS
DUITSLAND 15

IMMO
HOLLAND IMMO GROUP

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR)

**Flight Forum 154
5657 DD EINDHOVEN**

Halfjaarcijfers per 30 juni 2021

Geen accountantscontrole toegepast

INHOUDSOPGAVE

Pagina

1. Halfjaarcijfers

1.1	Enkelvoudige balans per 30 juni 2021	2
1.2	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening van 1 januari tot en met 30 juni 2021	4
1.3	Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	5
1.4	Toelichting op de enkelvoudige balans	10

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.1 Enkelvoudige balans per 30 juni 2021

(Voor resultaatbestemming)

ACTIVA	30 juni 2021		31 december 2020	
	€	€	€	€
Vaste activa				
<i>Beleggingen</i>	[1]			
Beleggingen in groepsmaatschappijen	<u>12.587.817</u>	12.587.817	<u>12.586.867</u>	12.586.867
Vlottende activa				
<i>Vorderingen</i>				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	<u>209.905</u>	209.905	<u>213.900</u>	213.900
<i>Liquide middelen</i>		56.789		308
Totaal activazijde		<u><u>12.854.511</u></u>		<u><u>12.801.075</u></u>

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.1 Enkelvoudige balans per 30 juni 2021

(Voor resultaatbestemming)

PASSIVA	30 juni 2021		31 december 2020	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
[2]				
Participatiekapitaal	12.600.000		12.600.000	
Overige reserves	-407.835		-783.673	
Onverdeeld resultaat	<u>358.986</u>		<u>659.338</u>	
		12.551.151		12.475.665
Vorzieningen				
[3]				
Overige voorzieningen	<u>161.610</u>		<u>161.610</u>	
		161.610		161.610
Kortlopende schulden				
Overige schulden	<u>141.750</u>		<u>163.800</u>	
		141.750		163.800
Totaal passivazijde		<u><u>12.854.511</u></u>		<u><u>12.801.075</u></u>

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.2 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening van 1 januari tot en met 30 juni 2021

	1 januari t/m 30 juni		2020	
	2021		2020	
	€	€	€	€
Opbrengsten uit beleggingen		361.267		722.240
Algemene kosten	2.281		4.481	
Som der bedrijfskosten		<u>2.281</u>		<u>4.481</u>
		358.986		717.759
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		-		-58.421
Nettoresultaat		<u><u>358.986</u></u>		<u><u>659.338</u></u>

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de enkelvoudige 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.

Doel van het Fonds

Het Fonds heeft ten doel het verkrijgen van voordelen voor de Participanten door het voor gemene rekening beleggen van gelden in de objecten, 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 30 november 2017. Het boekjaar is gelijk aan een kalenderjaar.

Belegging

De vastgoedportefeuille van het Fonds bestaat uit winkels in een binnenstedelijk, centraal gelegen winkelcentra in Geilenkirchen (gelegen in de deelstaat Nordrhein Westfalen).

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).

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 15, 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, als enige statutaire bestuurder van het Fonds, 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.

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de enkelvoudige halfjaarcijfers

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 15, 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.

Stichting en Bewaring

Stichting Winkelfonds Duitsland 15 is de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds en is belast met de bewaring van de activa van het Fonds. Ook ten aanzien van de hypotheek is de Stichting als schuldenaar (namens het Fonds) geregistreerd.

De Beheerder en de Stichting zijn juridisch onafhankelijk van elkaar.

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.

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

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de enkelvoudige halfjaarcijfers

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

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening, tenzij anders vermeld.

Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen

Leningen

Verstreekte 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 waarderingsgrondslagen 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 15 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de enkelvoudige 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.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten worden in de geconsolideerde jaarrekening gepresenteerd op grond van de economische realiteit. In de enkelvoudige jaarrekening worden financiële instrumenten 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.

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de enkelvoudige halfjaarcijfers

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 15 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de enkelvoudige balans

ACTIVA

VASTE ACTIVA

Beleggingen [1]

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	30-06-2021	31-12-2020
	€	€
<i>Deelneming in WFD 15 Duitse Deelnemingen B.V.</i>		
Boekwaarde per 1 januari	-161.610	-103.189
Aandeel in het resultaat	-	-58.421
Intrinsieke waarde per 30 juni / 31 december	-161.610	-161.610
Voorziening deelneming	161.610	161.610
Boekwaarde per 30 juni / 31 december	-	-

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) heeft een 100% deelneming in WFD 15 Duitse Deelnemingen B.V.

Beleggingen in groepsmaatschappijen

	2021	2020
	€	€
<i>Vorderingen op groepsmaatschappijen</i>		
Winstdelende geldlening	12.600.000	12.600.000
Transactiekosten	-19.000	-19.000
Ten gunste gebracht van het resultaat (cumulatief)	6.817	5.867
Stand per 30 juni / 31 december	12.587.817	12.586.867

Winstdelende geldlening

Winkelfonds Duitsland 15 heeft aan Holland Immo Group Holding 15 B.V. een winstdelende geldlening verstrekt in hoofdsom groot €12.600.000. De rente bedraagt 5,6% over de hoofdsom op jaarbasis. Afspraken zijn vastgelegd in een overeenkomst van winstdelende geldlening d.d. 30 november 2017. De looptijd van deze lening is langer dan 5 jaar.

Zekerheden:

- Akten van verpanding van aandelen in Holland Immo Group Holding 15 B.V. en Geilenkirchen Vastgoed B.V.
- Akten van openbare verpanding van de vorderingen uit hoofde van de Projectlening.

De reële waarde van de winstdelende geldlening bedraagt ultimo 2020 €18.112.687. Per 30 juni 2021 is geen reële waarde berekend. De reële waarde is de contante waarde van toekomstige kasstromen gebaseerd op een rente die per balansdatum zou gelden voor soortgelijke leningen vermeerderd met een risicopremie voor iedere individuele lening.

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de enkelvoudige balans

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN [2]

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Participatiekapitaal		
Stand per 30 juni / 31 december	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>

Het participatiekapitaal van de Participanten bestaat sinds de oprichting van het Fonds uit 2.520 Participaties van €5.000 elk. De intrinsieke waarde per 30 juni 2021 bedraagt €4.838 per Participatie (31 december 2020: €4.951, 31 december 2019: €4.963). De intrinsieke waarde is gebaseerd op het Fondsvermogen.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Overige reserves		
Boekwaarde per 1 januari	-783.673	-776.440
Resultaat vorige periode	659.338	682.617
Uitkeringen	-283.500	-689.850
Stand per 30 juni / 31 december	<u>-407.835</u>	<u>-783.673</u>

De uitkeringen aan de Participanten over 2021 bedragen tijdsevenredig 4,5% van het ingebrachte participatiekapitaal op jaarbasis. Dit bedrag is in termijnen in april en juli 2021 uitgekeerd.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Onverdeeld resultaat		
Boekwaarde per 1 januari	659.338	682.617
Uit voorstel resultaatbestemming	358.986	659.338
Bestemming resultaat vorig boekjaar	-659.338	-682.617
Stand per 30 juni / 31 december	<u>358.986</u>	<u>659.338</u>

Winkelfonds Duitsland 15 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de enkelvoudige balans

VOORZIENINGEN [3]

Dit betreft een voorziening voor de negatieve nettovermogenswaarde van de deelneming WFD 15 Duitse Deelnemingen B.V.

Overige voorzieningen

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
<i>Voorziening deelneming</i>		
Stand per 1 januari	161.610	-
Dotatie	-	161.610
Stand per 30 juni / 31 december	<u>161.610</u>	<u>161.610</u>

Eindhoven, 30 juli 2021

Holland Immo Group Beheer B.V.

De directie



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

