

HALFJAARCIJFERS 2021

WINKELFONDS
DUITSLAND 16

IMMO
HOLLAND IMMO GROUP

Winkelfonds Duitsland 16 (FGR)

**Flight Forum 154
5657 DD EINDHOVEN**

Enkelvoudige halfjaarcijfers per 30 juni 2020

Geen accountantscontrole toegepast

Winkelfonds Duitsland 16 (FGR)

**Flight Forum 154
5657 DD EINDHOVEN**

Enkelvoudige halfjaarcijfers per 30 juni 2020

INHOUDSOPGAVE

Pagina

1. Jaarrekening	
1.1 Enkelvoudige balans per 30 juni 2021	2
1.2 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening van de periode 1 januari t/m 30 juni 2021	4
1.3 Toelichting op de enkelvoudige halfjaarcijfers	5
1.4 Toelichting op de enkelvoudige balans	10

Winkelfonds Duitsland 16 (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>				
Beleggingen in groepsmaatschappijen [1]	<u>11.846.020</u>	11.846.020	<u>11.842.397</u>	11.842.397
Vlottende activa				
<i>Vorderingen</i>				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	<u>218.348</u>	218.348	<u>275.366</u>	275.366
<i>Liquide middelen</i>		81.926		205
Totaal activazijde	<u><u>12.146.294</u></u>		<u><u>12.117.968</u></u>	

Winkelfonds Duitsland 16 (FGR) te Eindhoven

1.1 Enkelvoudige balans per 30 juni 2021

(Voor resultaatbestemming)

PASSIVA	30 juni 2021		31 december 2020	
	€	€	€	€
Eigen vermogen	[2]			
Participatiekapitaal	11.900.000		11.900.000	
Overige reserves	-334.542		-643.395	
Onverdeeld resultaat	<u>335.738</u>		<u>618.253</u>	
		11.901.196		11.874.858
Vorzieningen	[3]			
Overige voorzieningen	<u>88.349</u>		<u>88.349</u>	
		88.349		88.349
Kortlopende schulden				
Overige schulden	<u>156.749</u>		<u>154.761</u>	
		156.749		154.761
Totaal passivazijde		<u><u>12.146.294</u></u>		<u><u>12.117.968</u></u>

Winkelfonds Duitsland 16 (FGR) te Eindhoven

1.2 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening van de periode 1 januari t/m 30 juni 2021

	1 januari t/m 30 juni		2020	
	2021			
	€	€	€	€
Opbrengsten uit beleggingen		338.004		676.009
Algemene kosten	2.266		4.458	
Som der bedrijfskosten		<u>2.266</u>		<u>4.458</u>
		335.738		671.551
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		-		-53.298
Nettoresultaat		<u><u>335.738</u></u>		<u><u>618.253</u></u>

Winkelfonds Duitsland 16 (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 14 december 2018. Het eerste boekjaar is een verlengd boekjaar van 14 december 2018 tot en met 31 december 2019. Daarna is het boekjaar gelijk aan een kalenderjaar.

Belegging

De vastgoedportefeuille van het Fonds bestaat uit winkels verspreid over 3 binnenstedelijk gelegen winkelcentra in Jülich, Hamm en Sonnenbühl.

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 16, 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.

Winkelfonds Duitsland 16 (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 16, 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

Stichting Winkelfonds Duitsland 10 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 BV. 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 16 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de enkelvoudige halfjaarcijfers

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

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.

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

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

Winkelfonds Duitsland 16 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de enkelvoudige halfjaarcijfers

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.

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 waardeverminderingverlies 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 waardeverminderingverlies, wordt het bedrag uit hoofde van het herstel (tot maximaal de oorspronkelijke kostprijs) opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Winkelfonds Duitsland 16 (FGR) te Eindhoven

1.3 Toelichting op de enkelvoudige halfjaarcijfers

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.

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.

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.

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 16 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de enkelvoudige balans

ACTIVA

VASTE ACTIVA

Beleggingen [1]

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	2021	2020
	€	€
<i>Deelneming in WFD 16 Duitse Deelnemingen BV</i>		
Boekwaarde per 1 januari	-	-
Aandeel in het resultaat	-	-53.298
Intrinsieke waarde per 30 juni / 31 december	-	-53.298
Voorziening deelneming	-	53.298
Boekwaarde per 30 juni / 31 december	-	-

Beleggingen in groepsmaatschappijen

<i>Vorderingen op groepsmaatschappijen</i>		
Winstdelende geldlening	11.900.000	11.900.000
Transactiekosten winstdelende geldlening	-72.093	-72.093
Ten gunste gebracht van het resultaat (cumulatief)	18.113	14.490
Stand per 30 juni / 31 december	<u>11.846.020</u>	<u>11.842.397</u>

Winstdelende geldlening

Winkelfonds Duitsland 16 heeft aan Holland Immo Group Holding 16 B.V. een winstdelende geldlening verstrekt in hoofdsom groot €11.900.000. De rente bedraagt 5,5% over de hoofdsom op jaarbasis. Afspraken zijn vastgelegd in een overeenkomst van winstdelende geldlening d.d. 14 december 2018. De looptijd van deze lening is langer dan 5 jaar.

Zekerheden:

- Akten van verpanding van aandelen in Holland Immo Group Holding 16 BV, Hamm 16 Vastgoed BV, Sonnenbühl Vastgoed BV en Jülich Vastgoed BV.
- Akten van openbare verpanding van de vorderingen uit hoofde van de Projectlening.

De reële waarde van de winstdelende geldlening bedraagt €17.733.991 per 31 december 2020. Per 30 juni 2021 is geen reële waarde berekend. De marktwaarde is berekend op basis van een disconteringsvoet van -0,48%. Deze disconteringsvoet is bepaald op basis van de gemiddelde "Overnight Index Swap Curve" voor de resterende looptijd van de renteswap.

Winkelfonds Duitsland 16 (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>11.900.000</u>	<u>11.900.000</u>

Het participatiekapitaal van de Participanten bestaat sinds de oprichting van het Fonds uit 2.380 Participaties van €5.000 elk. De intrinsieke waarde per 30 juni 2021 bedraagt €5.001 (2020: €4.989) per Participatie. De intrinsieke waarde is gebaseerd op het Fondsvermogen.

Overige reserves

Boekwaarde per 1 januari	-643.395	-688.415
Resultaat vorige periode	618.253	667.390
Uitkeringen	<u>-309.400</u>	<u>-622.370</u>
Stand per 30 juni / 31 december	<u>-334.542</u>	<u>-643.395</u>

De uitkeringen aan de Participanten over 2021 bedragen tijdsevenredig 5,2% van het ingebrachte participatiekapitaal op jaarbasis. Dit bedrag is in termijnen in april en juli 2021 uitgekeerd.

Onverdeeld resultaat

Boekwaarde per 1 januari	618.253	667.390
Uit voorstel resultaatbestemming	335.738	618.253
Bestemming resultaat vorig boekjaar	<u>-618.253</u>	<u>-667.390</u>
Stand per 30 juni / 31 december	<u>335.738</u>	<u>618.253</u>

VOORZIENINGEN [3]

Dit betreft een voorziening voor de negatieve nettovermogenswaarde van de deelneming WFD 16 Duitse Deelnemingen B.V.

Winkelfonds Duitsland 16 (FGR) te Eindhoven

1.4 Toelichting op de enkelvoudige balans

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Overige voorzieningen		
<i>Voorziening deelneming</i>		
Stand per 1 januari	88.349	35.051
Dotatie	-	53.298
Stand per 30 juni / 31 december	<u>88.349</u>	<u>88.349</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

