

Uitgebracht aan
de directie en aandeelhouder van:

Vinc Vastgoed Management I B.V.

inzake

tussentijds bericht per 30 juni 2011

25 augustus 2011
Barendrecht

INHOUDSOPGAVE

Pagina

Balans per 30 juni 2011	2
Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2011 t/m 30 juni 2011	3
Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2011 t/m 30 juni 2011	4
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	5

25 augustus 2011

Vinc Vastgoed Management I B.V.

BALANS PER 30 JUNI 2011

(na voorstel resultaatbestemming)

	30 juni 2011		31 december 2010	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa				
Inventaris		4.437		4.267
Vlottende activa				
Vorderingen				
Debiteuren	11.101		-	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	209.874		209.520	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	-		8.563	
Overige vorderingen en overlopende activa	25.027		47.093	
		246.002		265.176
Liquide middelen	(1)			
Banken	175.579		125.128	
Kas	24		24	
		175.603		125.152
		<u>426.042</u>		<u>394.595</u>

25 augustus 2011

Vinc Vastgoed Management I B.V.

	30 juni 2011		31 december 2010	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen (2)				
Geplaatst kapitaal	230.000		230.000	
Overige reserves	<u>40.474</u>		<u>9.407</u>	
		270.474		239.407
Kortlopende schulden				
Crediteuren	27.941		100.467	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	14.774		5.874	
Overige schulden en overlopende passiva	<u>112.853</u>		<u>48.847</u>	
		155.568		155.188
		<u>426.042</u>		<u>394.595</u>

25 augustus 2011

Vinc Vastgoed Management I B.V.

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2011 T/M 30 JUNI 2011

	01-01-2011 t/m 30-06-2011		2010
	€	€	€
Netto-omzet		148.315	402.525
Kosten			
Lonen en salarissen	23.999		130.047
Sociale lasten	5.276		19.393
Pensioenlasten	-		7.455
Afschrijvingen	672		1.678
Algemene beheerskosten	85.957		274.765
Som der bedrijfslasten		<u>115.904</u>	<u>433.338</u>
Bedrijfsresultaat		32.411	-30.813
Financiële baten en lasten		6.423	7.819
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		<u>38.834</u>	<u>-22.994</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-7.767	4.712
Resultaat na belastingen		<u>31.067</u>	<u>-18.282</u>

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2011 T/M 30 JUNI 2011

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	01-01-2011 t/m 30-06-2011		2010
	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat	32.411		-30.813
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen	672		2.767
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie vorderingen	19.174		-192.301
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel langlopende schulden)	380		115.153
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		52.637	-105.194
Rentebaten en lasten	6.423		7.819
Vennootschapsbelasting	-7.767		4.712
		-1.344	12.531
Kasstroom uit operationele activiteiten		51.293	-92.663
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële vaste activa	-842		-3.326
Desinvesteringen	-		1.411
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-842	-1.915
Mutatie liquide middelen		50.451	-94.578
Samenstelling geldmiddelen			
		01-01-2011	
		t/m	
		30-06-2011	2010
		€	€
Liquide middelen per 1 januari		125.152	219.730
Mutatie liquide middelen		50.451	-94.578
Liquide middelen per 30 juni / 31 december		175.603	125.152

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST-EN VERLIESREKENING

ALGEMEEN

De cijfers zijn opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van de verslagperiode, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de halfjaarcijfers bekend zijn geworden.

ACTIVITEITEN

Artikel 2 van de statuten van Vinc Vastgoed Management I B.V. luidt als volgt:

1. De vennootschap heeft ten doel:
 - a. het beheren dan wel het fungeren als beheerder van het in het beleggingsfonds bijeengebracht vermogen, waaronder onder meer begrepen het beheren van registergoederen op administratief, financieel, commercieel en technisch gebied ten behoeve van het beleggingsfonds en de participanten, en welk optreden zal overeenkomen met hetgeen is bepaald in de akte tot het aangaan van het beleggingsfonds en de overeenkomst van beheer en bewaring die op voormeld beleggingsfonds betrekking heeft;
 - b. het al dan niet tezamen met anderen verwerven en vervreemden van deelnemingen of andere belangen in rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen, het samenwerken daarmee en het besturen daarvan;
 - c. het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden, met inachtneming van het bepaalde in lid 2 van dit artikel, zomede het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden;
 - d. het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich sterk maakt of zich naast of voor anderen verbindt;
 - e. het ondersteunen van de besturend vennoot bij diens bestuurstaken voor het beleggingsfonds en de participanten, waarbij onder meer tot de taak van de beheerder wordt gerekend;
 - het jaarlijks opstellen van de balans, winst- en verliesrekening van het beleggingsfonds;
 - het na overleg met de bewaarder verstrekken van inlichtingen met betrekking tot het beleggingsfonds door de Autoriteit Financiële Markten verleende vergunning;
 - het optreden als vereffenaar van het beleggingsfonds;
 - het samen met de bewaarder verzorgen van eventuele (winst)uitkeringen aan de participanten;het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.
2. Het is de vennootschap, tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves, toegestaan leningen te verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen of van certificaten daarvan.

GEBRUIK VAN SCHATTINGEN

Bij het opstellen van de halfjaarcijfers dient de ondernemingsleiding, overeenkomstig algemeen geldende grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen te doen die medebepalend zijn voor de opgenomen bedragen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen afwijken.

IMPAIRMENT OF VERVREEMDING VAN VASTE ACTIVA

De onderneming verantwoordt immateriële, materiële en financiële vaste activa in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Volgens deze grondslagen dienen activa met een lange levensduur te worden beoordeeld op impairment wanneer wijzigingen of omstandigheden zich voordoen die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet terugverdiend zal worden.

De terugverdienmogelijkheid van activa die in gebruik zijn, wordt bepaald door de boekwaarde van een actief te vergelijken met de toekomstige nettokasstromen die het actief naar verwachting zal genereren. Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte toekomstige kasstroom wordt een bedrag voor impairment ten laste van het resultaat geboekt voor het verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde van het actief. Voor verkoop beschikbare activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere marktwaarde, onder aftrek van verkoopkosten.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming

VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

SCHULDEN

Schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde tenzij anders is bepaald.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en verrichte diensten enerzijds en anderzijds de kosten en andere lasten van de periode, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

NETTO-OMZET

Onder de netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in de verslagperiode verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato waarin de diensten zijn verricht. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

KOSTPRIJS VAN DE OMZET

Onder de kostprijs van de omzet wordt verstaan de directe aan de geleverde goederen en diensten toe te rekenen kosten.

BELASTINGEN

De belastingen over de resultaten omvatten zowel de op korte termijn te verrekenen belastingen als de latente belastingen, rekening houdend met fiscale faciliteiten en niet-afrekbare kosten.

Op verliezen worden belastingen in mindering gebracht, indien compensatie met in voorgaande jaren behaalde winsten mogelijk is en dit leidt tot belastingrestitutie. Tevens worden belastingen in mindering gebracht indien redelijkerwijs mag worden aangenomen dat compensatie van verliezen met toekomstige winsten mogelijk is.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

