

Uitgebracht aan
de directie en aandeelhouder van:

Vinc Vastgoed Management I B.V.

inzake

tussentijds bericht per 1 juli 2010

7 juli 2010
Barendrecht

INHOUDSOPGAVE

Pagina

Balans per 1 juli 2010	2
Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2010 t/m 1 juli 2010	3
Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2010 t/m 1 juli 2010	4
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	5

7 juli 2010

Vinc Vastgoed Management I B.V.

BALANS PER 1 JULI 2010

(na voorstel resultaatbestemming)

	1 juli 2010		31 december 2009	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa				
Inventaris	4.848		1.972	
Vervoermiddelen	1.845		3.147	
		6.693		5.119
Vlottende activa				
Vorderingen				
Debiteuren	22.992		-	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	221.791		20.069	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	10.892		8.546	
Overige vorderingen en overlopende activa	3.299		49.960	
		258.974		78.575
Liquide middelen (1)				
Hollandsche Bank Unie N.V.	134.816		219.688	
Kas	42		42	
		134.858		219.730
		<u>400.525</u>		<u>303.424</u>

7 juli 2010

Vinc Vastgoed Management I B.V.

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2010 T/M 1 JULI 2010

	01-01-2010 t/m 01-07-2010		2009
	€	€	€
Netto-omzet	213.179		431.827
Kostprijs van de omzet	<u>37.272</u>		<u>234.484</u>
Bruto-omzetresultaat		175.907	197.343
Verkoopkosten	13		993
Algemene beheerkosten	<u>210.186</u>		<u>206.658</u>
Som der bedrijfslasten		<u>210.199</u>	<u>207.651</u>
Netto-omzetresultaat		-34.292	-10.308
Financiële baten en lasten		-632	3.240
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		<u>-33.660</u>	<u>-7.068</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-6.732	-1.365
Resultaat na belastingen		<u><u>-26.928</u></u>	<u><u>-5.703</u></u>

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2010 T/M 1 JULI 2010

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	01-01-2010 t/m 01-07-2010		2009
	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Netto-omzetresultaat	-34.292		-10.308
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen	1.752		18.795
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie vorderingen	-180.399		20.460
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel langlopende schulden)	124.029		-76.550
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-88.910	-47.603
Rentebaten en lasten	632		3.240
Vennootschapsbelasting	6.732		1.365
		7.364	4.605
Kasstroom uit operationele activiteiten		-81.546	-42.998
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële vaste activa		-3.326	-1.206
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-3.326	-1.206
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Terugbetaling agio		-	-112.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-	-112.000
Mutatie liquide middelen		-84.872	-156.204
Samenstelling geldmiddelen			
		01-01-2010 t/m 01-07-2010	2009
		€	€
Liquide middelen per 1 januari		219.730	375.934
Mutatie liquide middelen		-84.872	-156.204
Liquide middelen per 1 juli / 31 december		134.858	219.730

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST-EN VERLIESREKENING

STATUTAIRE ZETEL

Vinc Vastgoed Management I B.V. is statutair gevestigd te Barendrecht.

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.

ALGEMEEN

De cijfers zijn opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De rapporteringsvaluta is de Euro en alle opgenomen bedragen betreffen hele Euro's.

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.

VERGELIJKENDE CIJFERS

De vergelijkende cijfers zijn ontleend aan het concept jaarbericht 2009. Voor het boekjaar 2009 is nog geen definitief jaarbericht uitgebracht.

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 nettokasstroom 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

Opgenomen leningen en overige schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

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-aftrekbare 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.

De belastingen worden berekend over de resultaten rekening houdend met de fiscale faciliteiten.

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.

Winstbelastingen, aandelenuitgiften, ontvangen en betaalde interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Transacties waarbij geen ruil van geldmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, worden niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële leasecontract wordt voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als een uitgave uit operationele activiteiten.

7 juli 2010

Vinc Vastgoed Management I B.V.

ACTIVA

VLOTTENDE ACTIVA

1. Liquide middelen

Dit betreft direct opeisbare tegoeden.

PASSIVA

2. Eigen vermogen

	1 juli 2010	31 december 2009
	€	€
<u>Geplaatst kapitaal</u>		
2.300 Gewone aandelen nominaal € 100	230.000	230.000
	<u>230.000</u>	<u>230.000</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.150.000.

<u>Overige reserves</u>	01-01-2010 t/m 01-07-2010	2009
	€	€
Stand per 1 januari	33.613	39.316
Resultaat verslagperiode	-26.928	-5.703
Stand per 1 juli / 31 december	<u>6.685</u>	<u>33.613</u>