

Hanzevast capital N.V.
gevestigd te Groningen

Rapport inzake de
Halfjaarsrekening 01-01-2017 / 30-06-2017

Hanzevast capital N.V.
Groningen

INHOUD

Blz.

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans per 30 juni 2017	2
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 2017 tot en met 2017	4
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode 2017 tot en met 2017	5
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	6
Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 juni 2017	12
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 2017 tot en met 2017	17

Hanzevast capital N.V.
Groningen

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Hanzevast capital N.V.
Groningen

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2017

(vóór resultaatverdeling)

ACTIVA

	<u>30-6-2017</u>		<u>31-12-2016</u>	
	€	€	€	€
Vaste activa				
Financiële vaste activa				
Vorderingen op gelieerde maatschappijen	146.619		146.619	
Overige deelnemingen	25.000		-	
Overige vorderingen	478.953		480.729	
		650.572		627.348
Vlottende activa				
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	229.070		14.572	
Vorderingen op gelieerde vennootschappen	238.335		99.493	
Omzetbelasting	-		9.321	
Vennootschapsbelasting	9.845		3.050	
Leningen u/g	2.000		2.000	
Overige vorderingen	19.048		22.357	
		498.298		150.793
Liquide middelen		163.999		208.558
Totaal activazijde		<u><u>1.312.869</u></u>		<u><u>986.699</u></u>

Hanzevast capital N.V.
Groningen

PASSIVA

	<u>30-6-2017</u>		<u>31-12-2016</u>	
	€	€	€	€
Groepsvermogen		642.733		605.130
Kortlopende schulden				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	80.606		93.411	
Schulden aan gelieerde vennootschappen	532.843		233.987	
Omzetbelasting	27.578		-	
Loonheffing	20.439		14.714	
Overige schulden en overlopende passiva	8.670		39.457	
		<u>670.136</u>		<u>381.569</u>
Totaal passivazijde		<u><u>1.312.869</u></u>		<u><u>986.699</u></u>

**GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING
OVER DE PERIODE 2017 TOT EN MET 2017**

	01-01-2017 / 30-06-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
	€	€	€	€
Netto-omzet	715.546		1.529.604	
Inkoopwaarde van de omzet	-359.016		-673.673	
Brutowinst		356.530		855.931
Personeelskosten	132.400		252.383	
Overige bedrijfskosten	183.709		2.833.317	
Som der bedrijfslasten		316.109		3.085.700
Bedrijfsresultaat		40.421		-2.229.769
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	-		25.951	
Rentelasten en soortgelijke kosten	-1.042		-3.493	
Financiële baten en lasten		-1.042		22.458
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen		39.379		-2.207.311
Belastingen		-1.776		95.097
Netto groepsresultaat na belastingen		37.603		-2.112.214

**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
OVER DE PERIODE 2017 TOT EN MET 2017**

	01-01-2017 / 30-06-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		40.421		-2.229.769
Voorziening oninbaarheid		-		747.593
Verandering in werkkapitaal				
Mutatie vorderingen	-347.505		1.438.524	
Kortlopende schulden	288.567		-53.516	
		-58.938		1.385.008
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-18.517		-97.168
Ontvangen interest	-		25.951	
Betaalde interest	-1.042		-3.493	
Belastingen	-1.776		95.097	
		-2.818		117.555
Kasstroom uit operationele activiteiten		-21.335		20.387
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings financiële vaste activa	-25.000		-146.619	
Desinvesteringen financiële vaste activa	1.776		-65.930	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-23.224		-212.549
Mutatie geldmiddelen		-44.559		-192.162
Verloop mutatie geldmiddelen				
Stand per begin boekjaar		208.558		400.720
Mutaties in boekjaar		-44.559		-192.162
Stand per eind boekjaar		163.999		208.558

Hanzevast capital N.V.
Groningen

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Algemeen

De jaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de Richtlijnen Jaarverslaggeving en de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening is opgesteld in €.

De grondslagen van de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk aan die van de enkelvoudige jaarrekening van Hanzevast capital N.V. en om die reden in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen.

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgingsprijs- of de vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde.

De aandelen van Hanzevast capital N.V. worden voor 92,5% gehouden door de directe moedermaatschappij Gorecht Capital B.V. en voor 7,5% door Laska Beheer b.v. Het uiteindelijke moederbedrijf is Gorecht B.V., met de statutaire zetel in Groningen.

Op 20 november 2015 is er een juridische fusie (in de zin van titel 7 Boek 2 BW) tot stand gebracht waarbij Hanzevast capital NV optrad als verkrijgende vennootschap en Hanzevast Financial Services BV als verdwijnende vennootschap. De financiële gegevens van de verdwijnende vennootschap worden met ingang van 1 januari 2015 tot en met datum van de fusie verantwoord in de jaarrekening en andere financiële stukken van Hanzevast capital NV.

Vergelijkende cijfers

De vergelijkende cijfers van het voorgaande boekjaar zijn, waar nodig, aangepast vanwege herrubricering.

Consolidatie

In de geconsolideerde jaarcijfers van Hanzevast capital N.V. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarcijfers zijn opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van Hanzevast capital N.V.

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen zijn volledig in de geconsolideerde jaarcijfers opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. Belangen van derden in het vermogen en in het resultaat van groepsmaatschappijen zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

De resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie meegenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.

Hanzevast capital N.V.
Groningen

De volgende maatschappijen zijn in de consolidatie opgenomen:

- Hanzevast capital N.V.
- Vastgoedfonds Hanzevast Holland 45 B.V., Groningen (100%)
- Vastgoedfonds Hanzevast Holland 52 B.V., Groningen (100%)
- Vastgoedfonds Hanzevast Holland 58 B.V., Groningen (100%)
- Vastgoedfonds Hanzevast Holland 64 B.V., Groningen (100%)
- Vastgoedfonds Hanzevast Duitsland 1 B.V., Groningen (100%)
- Vastgoedfonds Hanzevast Duitsland 2 B.V., Groningen (100%)
- Vastgoedontwikkelingsfonds Hanzevast Terherne B.V., Groningen (100%)
- MPC Private Equityfonds Global 8 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 12 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 18 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 19 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 21 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 25 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 27 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 33 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 34 B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast 39 B.V., Groningen (100%)
- Vastgoed Fusiefonds Hanzevast B.V., Groningen (100%)
- Hanzevast Management Vastgoedfondsen B.V., Groningen (100%)

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van jaarrekeningen vormt de leiding van de rechtspersoon zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Deze schattingen worden herzien in de periode van herziening en toekomstige perioden.

Vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta's

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

De buitenlandse groepsmaatschappijen en deelnemingen kwalificeren als bedrijfsuitoefening in het buitenland met een andere functionele valuta dan die van de vennootschap. Voor de omrekening van de jaarrekening van deze bedrijfsuitoefening in het buitenland wordt de koers op balansdatum gehanteerd voor de balansposten en de wisselkoersen op de transactiedata voor de posten van de winst-en-verliesrekening. De omrekeningsverschillen die optreden, worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het groepsvermogen gebracht.

Hanzevast capital N.V.
Groningen

Bedrijfsuitoefening in het buitenland

De activa en passiva van de bedrijfsuitoefening in het buitenland worden in euro's omgerekend tegen de slotkoers op de balansdatum. De baten en lasten worden in euro's omgerekend tegen de wisselkoersen op de transactiedata.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Financiële vaste activa

De deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van Hanzevast capital N.V.. Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het resterende aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen. Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Andere deelnemingen (kostprijs)

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Overige vorderingen

De overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Hanzevast capital N.V.
Groningen

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de vennootschap.

Eigen vermogen

Onder het eigen vermogen worden financiële instrumenten gepresenteerd, die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrument; de juridische vorm speelt hierbij geen rol.

Geplaatst kapitaal

Het geplaatst kapitaal is geheel volgestort.

Agioreserve

De agioreserve is ontstaan doordat, bij de uitgifte van aandelen, door de aandeelhouders meer geld is ingebracht, dan de nominale waarde van de aandelen.

Algemene reserve

Overige reserves zijn alle reserves, anders dan de wettelijke reserves en de statutaire reserves. Overige reserves zijn vrij uitkeerbaar aan de aandeelhouders.

Onverdeeld resultaat

Onverdeeld resultaat bestaat uit het deel van het resultaat, dat nog niet is uitgekeerd of aan andere reserves is toegevoegd.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar 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 het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Hanzevast capital N.V.
Groningen

Netto omzet

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

Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper. De kostprijs van deze goederen wordt aan dezelfde periode toegerekend.

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

Kostprijs omzet

De kostprijs van de omzet omvat de kostprijs van de verkochte en geleverde goederen, bestaande uit het directe materiaalverbruik en de rechtstreeks hieraan toe te rekenen kosten.

Brutomarge

De brutomarge bestaat uit de netto-omzet, de wijziging in de voorraad gereed product en goederen in bewerking, de geactiveerde productie ten behoeve van het eigen bedrijf en de overige bedrijfsopbrengsten en verminderd met de kostprijs van de omzet.

Overige bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Som der financiële baten en lasten

De rentebaten en -lasten betreffen de van derden ontvangen, respectievelijk aan derden betaalde interest.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

Hanzevast capital N.V.
Groningen

Grondslagen voor het overzicht van kasstromen

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Hanzevast capital N.V.
Groningen

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2017

ACTIVA

Vaste activa

Financiële vaste activa

	Vorderingen op gelieerde maatschappijen	Andere deelnemingen (waardering kostprijs)	Overige vorderingen	Totaal
	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2017	146.619	-	480.729	627.348
Investerings	-	25.000	-	25.000
Compensatie fiscale resultaten	-	-	-1.776	-1.776
Boekwaarde per 30 juni 2017	146.619	25.000	478.953	650.572

<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
€	€

Vorderingen op gelieerde maatschappijen

Vordering Fonds 45 CV	146.619	146.619
-----------------------	---------	---------

Vorderingen op gelieerde maatschappijen

Gerecht Capital B.V.	-	747.593
Fonds 45 CV	146.619	-
Totaal	146.619	747.593

<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
€	€

Overige deelnemingen

Deelneming Woned NV	25.000	-
---------------------	--------	---

Hanzevast capital N.V.
Groningen

	<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
Overige vorderingen		
Voorziening latente belastingen	478.953	480.729
	<u>478.953</u>	<u>480.729</u>
Voorziening latente belastingen		
Verrekenbare VPB voorgaande jaren:		-
Verrekenbaar t/m 2017		-55.164
Verrekenbaar t/m 2018		-76.185
Verrekenbaar t/m 2020		-192.535
Verrekenbaar t/m 2021		-35.129
Verrekenbaar t/m 2022		-22.027
Verrekenbaar t/m 2025		-97.913
Totaal		<u>-478.953</u>

Ultimo 30 juni 2017 heeft de vennootschap € 10,6 miljoen aan fiscaal compensabele verliezen (ultimo 2016: € 10,7 miljoen).

Verlies 2008	€ 1.222.789
Verlies 2009	€ 1.688.763
Verlies 2011	€ 4.267.794
Verlies 2012	€ 778.697
Verlies 2013	€ 488.255
Verlies 2016	€ 2.171.041
Totaal	€ 10.617.339

Vlottende activa

	<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
Handelsdebiteuren		
Handelsdebiteuren	780.223	504.857
Voorziening dubieuze debiteuren	-551.153	-490.285
	<u>229.070</u>	<u>14.572</u>

Hanzevast capital N.V.
Groningen

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
<i>Voorziening dubieuze debiteuren</i>		
Stand per 1 januari	490.285	662.711
Dotatie / vrijval	60.868	-172.426
Stand per 30 juni	<u>551.153</u>	<u>490.285</u>
	<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
<i>Vorderingen op gelieerde vennootschappen</i>		
Rekening-courant gelieerde vennootschappen	<u>238.335</u>	<u>99.493</u>

In de rekening courant gelieerde vennootschappen is een voorziening voor oninbaarheid verwerkt van
€ 1.799.488

Hanzevast capital N.V.
Groningen

PASSIVA

	<u>Geplaatst kapitaal</u>	<u>Agio reserve</u>	<u>Algemene reserve</u>	<u>Onverdeeld resultaat (incl. resultaat boekjaar)</u>	<u>Totaal</u>
	€	€	€	€	€
Groepsvermogen					
Stand per 1 januari 2017	-	-	-	-	-
Resultaatverdeling vorig boekjaar	1.312.500	4.711.097	-3.306.252	-2.112.215	605.130
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-
Totaal	-	-	-	37.603	37.603
	<u>1.312.500</u>	<u>4.711.097</u>	<u>-3.306.252</u>	<u>-2.074.612</u>	<u>642.733</u>

Kortlopende schulden

	<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
<i>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</i>		
Crediteuren	80.606	93.411
	<u>80.606</u>	<u>93.411</u>

	<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
<i>Schulden aan gelieerde vennootschappen</i>		
Schuld aan gelieerde vennootschappen	498.601	179.873
Rekening-courant gelieerde vennootschappen	34.242	54.114
	<u>532.843</u>	<u>233.987</u>

Hanzevast capital N.V.
Groningen

	<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
<i>Overige schulden en overlopende passiva</i>		
Nog te betalen bedragen	8.670	39.457

Gebeurtenissen na balansdatum

Ontwikkelingen financiering

Onderhandelingen tussen Hanzevast en haar financiers hebben in 2016 geleid tot overeenstemming over een regeling waarbij de financieringen worden beëindigd en de vastgoedportefeuille van Hanzevast zal worden verkocht. De overeenkomst tussen Hanzevast en de financiers is in januari 2017 getekend. Partijen zullen - nadat de gehele vastgoedportefeuille is verkocht en alle overige zekerheden van de financiers te gelde zijn gemaakt – Hanzevast solvent liquideren. Een drietal vennootschappen, Hanzevast Capital NV, Hanzevast Real Estate BV en Hanzevast Shipping BV en alle onderliggende entiteiten zullen uittreden en onder voorwaarden worden ontslagen uit de hoofdelijkheid. De overige entiteiten zullen onder bestuur van een nog op te richten Stichting Administratiekantoor (STAK) komen. De STAK zal enig aandeelhouder zijn en kent een van partijen onafhankelijk bestuur. De doelstelling van de STAK is de afwikkeling van de financiering en de zekerheden. De uittredende entiteiten zullen schuldenvrij worden voortgezet. De uittredende entiteiten houden zich vooral bezig met beheeractiviteiten. De continuïteit van de onderneming is hiermee in belangrijke mate gewaarborgd. Indien de uitgetreden entiteiten niet voldoen aan de verplichtingen uit de vaststellingsovereenkomst zullen ze niet worden ontslagen van de hoofdelijke aansprakelijkheid voor de schulden aan de financiers van de Hanzevast Groep.

**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING
OVER DE PERIODE 2017 TOT EN MET 2017**

	<u>01-01-2017 /</u> <u>30-06-2017</u>	<u>01-01-2016 /</u> <u>31-12-2016</u>
	€	€
<i>Netto-omzet</i>		
Fee management vastgoedfondsen	450.549	1.136.652
Fee management scheepsfondsen	149.997	380.625
Aan- en verkoopbemiddeling vastgoed	115.000	-
Overige opbrengsten	-	3.630
Fee management private equity fondsen	-	8.697
	<u>715.546</u>	<u>1.529.604</u>
	<u>715.546</u>	<u>1.529.604</u>
	<u>01-01-2017 /</u> <u>30-06-2017</u>	<u>01-01-2016 /</u> <u>31-12-2016</u>
	€	€
<i>Inkoopwaarde omzet</i>		
Kosten management vastgoedfondsen	244.016	614.239
Kosten management private equity fondsen	-	1.794
Makelaarscourtage aan- en verkoop vastgoed	115.000	-
Kosten management scheepsfondsen	-	57.640
	<u>359.016</u>	<u>673.673</u>
	<u>359.016</u>	<u>673.673</u>
	<u>01-01-2017 /</u> <u>30-06-2017</u>	<u>01-01-2016 /</u> <u>31-12-2016</u>
	€	€
<i>Personeelskosten</i>		
Management fee gelieerde vennootschap	132.000	230.000
Sociale lasten	-	-2.461
Pensioenlasten	-	24.844
Overige personeelskosten	400	-
	<u>132.400</u>	<u>252.383</u>
	<u>132.400</u>	<u>252.383</u>

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende de verslagperiode had de onderneming geen medewerkers in dienst.

Hanzevast capital N.V.
Groningen

	01-01-2017 / 30-06-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
	€	€
Overige bedrijfskosten		
Huisvestingskosten	7.470	9.550
Verkoopkosten	24.149	33.642
Kantoorkosten	34.536	12.494
Algemene kosten	117.554	2.777.631
	<u>183.709</u>	<u>2.833.317</u>
	<u><u>183.709</u></u>	<u><u>2.833.317</u></u>
	01-01-2017 / 30-06-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
	€	€
Huisvestingskosten		
Betaalde huur	5.994	7.212
Servicekosten	1.476	2.338
	<u>7.470</u>	<u>9.550</u>
	<u><u>7.470</u></u>	<u><u>9.550</u></u>
	01-01-2017 / 30-06-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
	€	€
Verkoopkosten		
Sponsoring	19.250	33.911
Reclame- en advertentiekosten	-	-1.197
Reis- en verblijfkosten	-	728
Representatiekosten	4.899	200
	<u>24.149</u>	<u>33.642</u>
	<u><u>24.149</u></u>	<u><u>33.642</u></u>
	01-01-2017 / 30-06-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
	€	€
Kantoorkosten		
Automatisering	27.478	5.961
Drukwerk	262	3.543
Telefonie	22	-
Porti	605	1.821
Assurantiepremie	6.169	1.169
	<u>34.536</u>	<u>12.494</u>
	<u><u>34.536</u></u>	<u><u>12.494</u></u>

Hanzevast capital N.V.
Groningen

	<u>01-01-2017 /</u> <u>30-06-2017</u>	<u>01-01-2016 /</u> <u>31-12-2016</u>
	€	€
Algemene kosten		
Accountantskosten	6.829	43.689
Bankkosten	1.265	2.820
Notariskosten	-	2.443
Diverse kosten	6.637	38.095
Vergoeding Raad van Advies	516	8.947
Betalingskorting crediteuren	2.226	2.229
Advieskosten	3.039	16.712
Managementvergoeding	17.000	120.000
Vergunningskosten	-7.400	24.825
Juridische kosten	26.574	39.100
Dotatie / vrijval voorziening dubieuze debiteuren	60.868	-68.311
Dotatie voorziening vorderingen gelieerde entiteiten	-	2.547.082
	<u>117.554</u>	<u>2.777.631</u>

Financiële baten en lasten

	<u>01-01-2017 /</u> <u>30-06-2017</u>	<u>01-01-2016 /</u> <u>31-12-2016</u>
	€	€

Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Rentebaten gelieerde maatschappijen	-	25.951
	<u>-</u>	<u>25.951</u>

	<u>01-01-2017 /</u> <u>30-06-2017</u>	<u>01-01-2016 /</u> <u>31-12-2016</u>
	€	€

Rentebaten gelieerde maatschappijen

Rente vordering Gorecht Capital B.V.	-	25.951
	<u>-</u>	<u>25.951</u>

	<u>01-01-2017 /</u> <u>30-06-2017</u>	<u>01-01-2016 /</u> <u>31-12-2016</u>
	€	€

Rentelasten en soortgelijke kosten

Betaalde bankrente	-	16
Valutaresultaten	1.042	3.477
	<u>1.042</u>	<u>3.493</u>