

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Jaarverslag 2016

Inhoudsopgave

Jaarverslag

Bestuursverslag 1

Jaarrekening 3

Balans per 31 december 2016 3

Winst-en-verliesrekening over 2016 4

Toelichting behorende tot de jaarrekening 2016 5

Overige gegevens 15

Statutaire bepalingen inzake jaarstukken 15

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant 16

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Bestuursverslag

Kernactiviteiten

Tot de kernactiviteiten behoren het houden en bewaren van alle activa van de beleggingsinstellingen waarvan de stichting optreedt als Bewaarder in de zin van de statuten van de beleggingsinstellingen alsmede het houden van toezicht op de ingaande en uitgaande geldstromen.

Op 1 augustus 2016 is de gehele woningportefeuille van Holland Immo Group XII/Retail Residential Fund C.V. en Holland Immo Group XV/Retail Residential Fund C.V. verkocht en geleverd alsmede een deel van de woningportefeuille van Holland Immo Group XIV/Woningfonds C.V. Op 28 december 2016 is de resterende woning/winkelportefeuille van Holland Immo Group XIV/Woningfonds C.V. verkocht en geleverd.

Alternative Investment Fund Managers Directive

Met ingang van 22 juli 2013 is, met inachtnaam van een overgangsjaar, de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) in werking getreden. Deze Europese richtlijn beoogt harmonisatie van toezicht op beleggingsinstellingen en hun beheerders in Europa en is inmiddels geïmplementeerd in de Nederlandse wet- en regelgeving. Een van de gevolgen is dat de wettelijke toezichthoudende rol van de stichting in de zin van de Wft is vervallen.

Daarmee is de minimum vermogens eis voor de stichting met ingang van 22 juli 2014 vervallen.

Toelichting op de resultaten

Het resultaat na belastingen van de stichting over 2016 bedraagt EUR 21 en wordt gevormd door de rentevergoeding ad EUR 26 op de door de stichting aangehouden liquide middelen enerzijds en verminderd met de gemaakte kosten anderzijds. Een deel van deze kosten wordt doorbelast aan beleggingsinstellingen waarvoor de stichting optreedt als Bewaarder. Voor enkele beleggingsinstellingen vindt de doorbelasting plaats aan hun beheerder.

De behaalde omzet over 2016 bedraagt EUR 13.553 (2015: EUR 12.971).

De Stichting heeft beperkte activiteiten en geen personeel in dienst. Hierdoor zijn geen relevante elementen toe te lichten ten aanzien van milieu- en personeelsaangelegenheden, onderzoek en ontwikkeling en maatschappelijke aspecten van ondernemen.

De Stichting maakt alleen gebruik van primaire financiële instrumenten. De risico's ten aanzien van prijs-, krediet-, liquiditeits- en kasstroomrisico's zijn beperkt tot de vordering op de fondsen in het kader van de bewaaractiviteiten. De bewaarvergoeding is kostendekkend en hierdoor is geen additionele financieringsbehoefte.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Vermogenspositie

Het eigen vermogen van de stichting bedraagt per 31 december 2016 EUR 19.183 (2015: EUR 19.162). De solvabiliteit van de stichting bedraagt per 31 december 2016 1,33 (2015: 4,40).

Verwachtingen voor 2017

Voor 2017 wordt verwacht dat de activiteiten ongewijzigd blijven en het resultaat in lijn ligt met dat van 2016.

Eindhoven, 20 juni 2017

Het bestuur:

mr. M.H.F. van Buuren

prof. mr. C.A. Adriaansens

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Balans per 31 december 2016

(vóór resultaatbestemming)

		2016		2015	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Vlottende activa					
Debiteuren	1	16.366		1.758	
Belastingen	2	17.127		307	
Vorderingen	3	26		11.489	
Liquide middelen	4	114		9.966	
			33.633		23.520
			33.633		23.520
Eigen vermogen	5				
Overige reserves		19.162		18.895	
Onverdeeld resultaat		21		267	
			19.183		19.162
Kortlopende schulden	6		14.450		4.358
			33.633		23.520

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Winst-en-verliesrekening over 2016

		2016		2015	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-omzet	7	13.526		11.471	
Overige opbrengsten	8	27		1.500	
Som der bedrijfsopbrengsten			13.553		12.971
Kostprijs van de omzet	9		13.487		12.909
Som der bedrijfslasten			13.487		12.909
			66		62
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	10	26		331	
Rentelasten en soortgelijke kosten	11	66		60	
Financiële baten en lasten			-40		271
Resultaat voor belastingen			26		333
Belastingen	12		-5		-66
Resultaat na belastingen			21		267

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Toelichting behorende tot de jaarrekening 2016

Algemeen

Doel van de stichting

De stichting heeft ten doel het optreden als bewaarder van activa voor commanditaire vennootschappen en fondsen voor gemene rekening:

Bestuur

Per balansdatum zijn de bestuurders van de stichting:

- de heer mr. M.H.F. van Buuren, voorzitter.
- de heer prof. mr. C.A. Adriaansens, secretaris/penningmeester.

Oprichting stichting

Bij notariële akte d.d. 20 oktober 2005 verleden voor notaris Simmons & Simmons te Rotterdam is opgericht de stichting: Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen. De stichting is statutair gevestigd in Eindhoven. De stichting houdt kantoor op Flight Forum 154, 5657 DD, Eindhoven.

Inschrijving Kamer van Koophandel

De stichting is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Brabant onder nummer 17182960.

Beleggingsinstellingen

De stichting treedt op als Bewaarder voor de vennootschappen:

- Holland Immo Group XII/Retail Residential Fund C.V. met ingang van 31 januari 2006;
- Holland Immo Group XIV/Woningfonds C.V. met ingang van 30 juni 2006;
- Holland Immo Group XV/Retail Residential Fund C.V. met ingang van 20 december 2006;
- Holland Immo Group XVI/Winkelfonds C.V. met ingang van 17 juli 2007.

Tevens treedt de stichting op als Bewaarder voor de onderstaande fondsen voor gemene rekening:

- Parking Fund Nederland I met ingang van 19 december 2012;

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

- Parking Fund Nederland II met ingang van 31 oktober 2013;
- Parking Fund Nederland III met ingang van 2 juni 2014.

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW). De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de dienstverlening zijn overgedragen aan de koper.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten overige vorderingen, geldmiddelen en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde. Indien instrumenten niet zijn gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening maken eventuele direct toerekenbare transactiekosten deel uit van de eerste waardering.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindervers verliezen.

Overige financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen die geen deel uitmaken van een handelsportefeuille worden tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd op basis van de effectieve rentemethode.

Vorderingen

De grondslagen voor de waardering van vorderingen zijn beschreven onder het hoofd financiële instrumenten.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten, die de juridische vorm hebben van eigen vermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen 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 exploitatierekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Kortlopende schulden

De grondslagen voor de waardering van schulden is toegelicht onder het hoofd overige financiële verplichtingen.

Netto-omzet

Opbrengsten uit het verlenen van diensten (bewaaractiviteiten) worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald.

Kostprijs van de omzet

Hieronder zijn begrepen de direct aan de netto-omzet toerekenbare kosten.

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffend actiefpost. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren.

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

1 Debiteuren

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Debiteuren	16.366	1.758

De debiteuren hebben een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar.

2 Belastingen

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Omzetbelasting	16.837	-
Vennootschapsbelasting	290	307
	17.127	307

De belastingen hebben een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar.

3 Vorderingen

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Rekening-courant Holland Immo Group Beheer II B.V.	-	7.206
Rekening-courant Holland Immo Group XVI/Winkelfonds C.V.	-	1.565
Rekening-courant Parking Fund Nederland I	-	900
Rekening-courant Parking Fund Nederland II	-	900
Rekening-courant Parking Fund Nederland III	-	900
Nog te ontvangen rentebaten	26	18
	26	11.489

De vorderingen hebben een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar. Er zijn geen zekerheden gesteld. Over de rekening-couranten wordt geen rente berekend.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

4 Liquide middelen

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
ING Bank N.V.	114	9.966

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de stichting.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

5 Eigen vermogen

Overige reserves

	2016 EUR	2015 EUR
Stand per 1 januari	18.895	17.976
Resultaatbestemming	267	919
Stand per 31 december	19.162	18.895

Onverdeeld resultaat

	2016 EUR	2015 EUR
Stand per 1 januari	267	919
Resultaatbestemming	-267	-919
Resultaat boekjaar	21	267
Stand per 31 december	21	267

Voorstel resultaatbestemming 2016

Het bestuur stelt voor om het resultaat over 2016 ad EUR 21 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

6 Kortlopende schulden

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Omzetbelasting	-	305
Overige schulden	14.450	4.053
	14.450	4.358

De kortlopende schulden hebben een verwachte resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar. Er zijn geen zekerheden gesteld.

Overige schulden

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Accountantskosten	1.650	2.600
Rekening-courant Holland Immo Group B.V.	6.500	-
Rekening-courant Holland Immo Group XII/Retail Residential Fund C.V.	900	-
Rekening-courant Holland Immo Group XIV/Woningfonds C.V.	900	-
Rekening-courant Holland Immo Group XV/Retail Residential Fund C.V.	900	-
Rekening-courant Holland Immo Group XVI/Winkelfonds C.V.	900	-
Rekening-courant Parking Fund Nederland I	900	-
Rekening-courant Parking Fund Nederland II	900	-
Rekening-courant Parking Fund Nederland III	900	-
Overige schulden	-	1.453
	14.450	4.053

Over de rekening-courant wordt geen rente berekend.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

7	Netto-omzet		
		2016	2015
		EUR	EUR
	Bewaarvergoeding	13.526	11.471
		<hr/>	<hr/>
8	Overige opbrengsten		
		2016	2015
		EUR	EUR
	Overige opbrengsten	27	1.500
		<hr/>	<hr/>
9	Kostprijs van de omzet		
		2016	2015
		EUR	EUR
	Onkostenvergoeding bestuurders	6.300	6.300
	Accountantskosten	4.650	2.600
	Verzekeringen	2.510	2.510
	Directe door te belasten kosten	27	1.500
	Overige kosten	-	-1
		<hr/>	<hr/>
		13.487	12.909
		<hr/>	<hr/>
10	Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
		2016	2015
		EUR	EUR
	Rentebaten rekening-courant bankiers	26	331
		<hr/>	<hr/>

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

11 Rentelasten en soortgelijke kosten

	2016 EUR	2015 EUR
Overige rentelasten	66	60

12 Belastingen

	2016 EUR	2015 EUR
Vennootschapsbelasting	-5	-66

Berekening belastbaar bedrag

De verschuldigde vennootschapsbelasting over het boekjaar 2016 is als volgt berekend:

	2016 EUR
Resultaat voor belastingen (= belastbaar bedrag)	26
Verschuldigde vennootschapsbelasting (20,0% over EUR 25)	5
Resultaat na belastingen	21

13 Personeelsleden

Bij de stichting waren in 2016 geen werknemers werkzaam (2015: geen).

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Eindhoven, 20 juni 2017

Het bestuur:

mr. M.H.F. van Buuren

prof. mr. C.A. Adriaansens

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake jaarstukken

Artikel 9, lid 3 van de akte van oprichting luidt als volgt:

- Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de balans en de staat van baten en lasten met bijbehorende toelichting van de Stichting te maken en op papier te stellen.

Artikel 9, lid 4 van de akte van oprichting luidt als volgt:

- Het bestuur zal, alvorens tot vaststelling van de in lid 3 bedoelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een door het bestuur aan te wijzen deskundige. Deze brengt alsdan omtrent zijn onderzoek verslag uit.

Artikel 9, lid 5 van de akte van oprichting luidt als volgt:

- De balans en de staat van baten en lasten, met bijbehorende toelichting, wordt ten blijke van de vaststelling door alle bestuurders ondertekend; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van redenen melding gemaakt.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het Bestuur van Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 van Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen (hierna 'de stichting') te Eindhoven (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen per 31 december 2016 en van het resultaat over 2016, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2016;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2016; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 20 juni 2017

KPMG Accountants N.V.

M.A.H.G. Hendrickx RA