



JAARVERSLAG 2017

PARKING FUND
NEDERLAND I

IMMO
HOLLAND IMMO GROUP

**PARKING FUND NEDERLAND I
EINDHOVEN**

Jaarverslag 2017

INHOUDSOPGAVE

Pagina

1. Bestuursverslag

1.1	Profiel	3
1.2	Verslag van de beheerder	5

2. Jaarrekening

2.1	Balans per 31 december 2017	12
2.2	Winst-en-verliesrekening over 2017	14
2.3	Kasstroomoverzicht over 2017	15
2.4	Toelichting op de jaarrekening	16
2.5	Toelichting op de balans	26
2.6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	35

3. Overige gegevens

3.1	Fondsvoorwaarden inzake de bestemming van het resultaat	38
3.2	Zeggenschapsrechten	39
3.3	Belangen van bestuurders	39
3.4	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	40

1. BESTUURSVERSLAG

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

1.1 Profiel

Het Fonds

Parking Fund Nederland I (Fonds) is een beleggingsfonds, dat op 19 december 2012 is aangegaan als een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht, met zetel te Eindhoven.

Het doel van het Fonds is het voor gemeenschappelijke rekening beleggen van vermogen teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. De belegging is gericht op het behalen van rendement door middel van het verkrijgen, (actief) beheren en vervreemden van het Object (een parkeergarage).

De Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Holland Immo Group Beheer II B.V., een 100% dochter van Holland Immo Group B.V. De Beheerder is statutair gevestigd en kantoorhoudend te Eindhoven. Holland Immo Group Beheer II B.V. is voor onbepaalde tijd opgericht op 30 juli 2015 en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 63860805. De statuten liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder, zijn gepubliceerd op de website van Holland Immo Group en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten. De Beheerder is niet vergunningsplichtig ingevolge de Wet op het financieel toezicht (Wft). De rechten, verplichtingen en bevoegdheden van de Beheerder zijn geregeld in de Fondsvoorwaarden.

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, de Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen en toezichthouders als de AFM, organiseren van de vergadering van Participanten en het verzorgen van de financiële verslaglegging. In de Fondsvoorwaarden is verder bepaald dat de Beheerder bevoegd is het Fonds te vertegenwoordigen.

De beheerder van het Fonds maakt gebruik van de gedragscode van Holland Immo Group B.V. Deze interne gedragscode beoogt directie en medewerkers meer bewust te maken van ethisch handelen door vast te leggen wat in het algemeen wel en niet als wenselijk gedrag in de vastgoedsector moet worden beschouwd.

Bestuur

De directie van de Beheerder wordt gevoerd door de heren mr. T. Kühl en mr. M. Kühl MRICS. De heren T. Kühl en M. Kühl vormen samen met mevrouw M.F.H. Goesten, via hun Management B.V.'s de directie van Holland Immo Group B.V. en zijn binnen Holland Immo Group B.V.'s verantwoordelijk voor de afdelingen Financieel beheer/Financial Risk Management, Asset Management, Investerings/Desinvesterings en Financieringen/Herfinancieringen. Parking Fund Nederland I heeft geen personeel in dienst.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Boekjaar en jaarcijfers

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening en de halfjaarcijfers zullen respectievelijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar en binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar worden opgemaakt. De jaarrekening en halfjaarcijfers worden op de website van Holland Immo Group gepubliceerd. Vanaf dit boekjaar wordt de jaarrekening gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V.

Fiscale positie

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. 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. 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.

Kenmerken van het Fonds

Parking Fund Nederland I is een closed-end beleggingsfonds dat op 19 december 2012 is aangegaan als een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht met zetel te Eindhoven. Het doel van het Fonds is het verkrijgen van voordelen voor de Participanten door het collectief beleggen van gelden in een vastgoedportefeuille.

Het Fonds heeft 620 Participaties uitgeven van €5.000 elk. Participaties luiden op naam. Er zijn geen participatiebewijzen uitgegeven. Alle Participaties hebben dezelfde rechten. Het Fonds is een beleggingsinstelling en heeft de vorm van een transparant fonds voor gemene rekening. Het Fonds is een contractuele regeling tussen Holland Immo Group Beheer II B.V. in haar hoedanigheid als Beheerder, Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen in haar hoedanigheid als Bewaarder en elk van de Participanten afzonderlijk. Voor een uitgebreide beschrijving van de juridische structuur van het Fonds wordt verwezen naar hoofdstuk 7 van het Prospectus.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

1.2 Verslag van de beheerder

Algemeen

De economische ontwikkelingen in 2017 en vooruitzichten voor 2018

Volgens het Centraal Planbureau heeft de economische groei in 2017 doorgezet met een economische groei van 3,2% (2016: 2,2%). De werkloosheid is met meer dan 1,0%-punt gedaald tot 4,9% van de beroepsbevolking (2016: 6,0%). Ook bij de consumptieve bestedingen van de huishoudens en de export is een gezonde groei te zien met respectievelijk 2,2% en 5,7% in 2017. Deze positieve ontwikkelingen worden mede veroorzaakt door een groei van de wereldeconomie. (bron: Centraal Planbureau: www.cpb.nl/publicatie/decemberraming-2017-economische-vooruitzichten-2018)

De groei zet door in 2018 met naar verwachting van het Centraal Planbureau meer dan 3%. Ook de werkloosheid zal in 2018 verder dalen naar 3,9%. Een opvallende rol is weggelegd voor de overheidsbestedingen. De overheid voert een procyclisch begrotingsbeleid en jaagt daarmee de economische groei verder aan. In 2017 is de groei van de overheidsbestedingen nog 0,4%; in 2018 wordt die 3,5%. De maatregelen in het regeerakkoord – onder andere intensivering bij onderwijs en defensie – en de stijgende zorguitgaven zijn hiervan de belangrijkste determinanten. (bron: Centraal Planbureau: (www.cpb.nl/publicatie/decemberraming-2017-economische-vooruitzichten-2018)).

Kenmerken van de vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van het Fonds betreft de in december 2012 nieuw opgeleverde, deels ondergrondse openbare parkeergarage, nader aangeduid als parkeergarage Bolwerk, met 337 parkeerplaatsen, gelegen aan de Sint Mariewal 3 te Gouda. De totale fondsinvestering bedraagt €7.660.000 conform Prospectus. De vastgoedportefeuille wordt voor middellange termijn geëxploiteerd, waarbij de huurstream wordt ontvangen van één huurder, Q-Park. Met deze huurder is een huuroverkomst afgesloten van 35 jaar.

Per 1 december 2017 liep de hypotheeklening bij de FGH Bank ad €4.560.000 af en is gekozen voor een herfinanciering bij ABN Amro Bank voor een periode van vijf jaar. De hoofdsom van deze herfinanciering bedraagt €4.490.000. De rente is gefixeerd op 2,82%, hetgeen aanmerkelijk lager is dan de geprognosticeerde rente (4,3%) alsmede de rente van de financiering tot 1 december 2017 (3,7%). Voor deze herfinanciering is een afsluitprovisie betaald van €38.165. De jaarlijkse aflossing bedraagt vanaf 1 december 2017 1,50% over de hoofdsom (Prospectus prognose: 0,75%). Dit betekent dat vanaf het eerste kwartaal 2018, ondanks de hogere aflossingsverplichting dan geprognosticeerd, maar dankzij de lagere rente ook de komende jaren een hoger uitkeerbaar direct rendement zal worden gerealiseerd dan geprognosticeerd.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

De exploitatie in 2017

Hierna volgt een analyse van de totstandkoming van het exploitatierendement over 2017 en de vergelijking met de prognose volgens het Prospectus over deze verslagperiode.

Analyse exploitatierendement over 2017

	Actueel	Prospectus prognose
	€	€
Opbrengsten		
Huuropbrengsten	469.782	488.553
Rentebaten liquiditeitsreserve	82	572
Totaal opbrengsten	469.864	489.125
Kosten		
Rentekosten (hypothecaire financiering)	160.911	191.791
Groot-/casco onderhoud en VvE bijdragen	7.884	8.305
Zakelijke lasten (OZB) en verzekering huurderiving	22.018	18.565
Vergoeding technisch, administratief en commercieel vastgoedbeheer	7.047	7.328
Fondskosten	19.721	17.724
Totaal kosten	217.581	243.713
Exploitatieresultaat	252.283	245.412
Exploitatie rendement*)	8,1%	7,9%

*) berekend over het ingebrachte Participatiekapitaal

De huuropbrengsten liggen ten gevolge van een lagere indexering van de huur met €469.782 onder de Prospectus prognose (€488.553). Door de lagere inflatie is de indexering van de huur sinds de start van het Fonds uitgekomen op gemiddeld circa 1% per jaar, hetgeen lager is dan de in de Prospectus prognose vermelde gemiddelde huurindexering (2%).

De rentekosten van de hypothecaire financiering liggen met €160.911 onder de Prospectus prognose (€191.791). Vanaf de start van het Fonds kenden de leningcondities voor de eerste vijf jaar een substantieel lager rentetarief van 3,7% dan waarvan in het Prospectus nog werd uitgegaan, namelijk 4,3%. Daarnaast is de hypothecaire lening geherfinancierd per 1 december 2017 bij ABN Amro Bank waarbij de rente is gefixeerd op 2,82%. De Prospectus Prognose is voor deze periode uitgegaan van een rentetarief van 4,3%. Ook deze lagere rente zal gedurende de volgende vijf jaar een blijvend gunstig effect op het exploitatierendement hebben. De overige exploitatielasten, met uitzondering van de zakelijke lasten (OZB) en de fondskosten, liggen nagenoeg in lijn met de Prospectus prognose. De hogere fondskosten worden veroorzaakt door hogere accountantskosten voor het jaar 2016. Het hieruit resulterende exploitatierendement over deze verslagperiode ligt met 8,1% hoger dan de Prospectus prognose (7,9%).

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Waardeontwikkeling portefeuille in 2017

De ultimo 2017 uitgevoerde taxatie van de marktwaarde van het beleggingsobject bedraagt €7.355.000 en is ten opzichte van de taxatiewaarde ultimo 2016 toegenomen (2016: €7.190.000).

Winstuitkering over 2017

Over 2017 is een winstuitkering van 7,35% van het participatiekapitaal beschikbaar gesteld (versus Prospectus prognose: 7,2%). Dit bedrag is in vier termijnen in april, juli, oktober 2017 en in januari 2018 uitgekeerd.

Resultaatbestemming

Het totale resultaat, bestaande uit het gerealiseerde exploitatieresultaat en het ongerealiseerde resultaat uit herwaardering van de portefeuille bedraagt €410.580. De Beheerder stelt voor dit resultaat toe te voegen aan de overige reserves. Over 2017 is een winstuitkering van €227.850 beschikbaar gesteld ten laste van de overige reserves.

Vooruitzichten voor 2018

De vastgoedportefeuille van het Fonds kent een langjarig contract met een solide huurder. Voor het jaar 2018 verwachten wij geen additionele financiering nodig te hebben en geen additionele investeringen te doen. Daarnaast verwachten wij geen andere bijzonderheden en het resultaat zal in lijn met de afgelopen periode hoger uitkomen dan de prognose volgens het Prospectus.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Kerngegevens 2017

Liquiditeit

De liquiditeit geeft de mate aan waarin het Fonds in staat is op korte termijn aan haar verplichtingen te voldoen. De liquiditeitspositie geeft de toestand op 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

Current ratio	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Vorderingen en Overige Activa) / Kortlopende Schulden	1,01	1,12

Solvabiliteit

De solvabiliteit geeft de mate aan waarin het Fonds in staat is op langere termijn aan haar verplichtingen (rente + aflossingen) te voldoen. De solvabiliteitspositie geeft de toestand per 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondsvermogen / Langlopende schulden	0,67	0,63

Financieringsbehoeften

Gegeven de current ratio en de solvabiliteit per 31 december 2017 is er geen behoefte om extra te financieren.

Risico's

Risicomanagement

Het Fonds is onderworpen aan de risico's die inherent zijn aan beleggen. De waarde van de beleggingen van het Fonds worden door deze risico's beïnvloed met als gevolg dat de intrinsieke waarde van het Fonds kan dalen. Hieronder wordt nader ingegaan op de risico's die de waarde van de financiële instrumenten waarin door het Fonds wordt belegd kunnen beïnvloeden.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Verhuur- en exploitatierisico

Indien de huurder in betalingsproblemen komt of failliet gaat, kan huurdering optreden. In dat geval dient de Beheerder zich er voor in te spannen dat een andere exploitant (tijdelijk) het management van de parkeergarage op zich neemt. Hoewel de behoefte aan parkeren in een dergelijke situatie niet zal afnemen en er dus parkeerinkomsten zullen zijn, bestaat in die situatie het risico van (al dan niet tijdelijke) extra exploitatiekosten in verband het inhuren van een exploitant en/of minder parkeerinkomsten voor het Fonds.

Marktwaarderisico

De marktwaarde bij verkoop van de belegging is in hoge mate afhankelijk van de huidige en toekomstige marktomstandigheden en de macro-economische ontwikkelingen daarin. Indien de marktwaarde daalt, zal dit een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van de belegging wat ertoe kan leiden dat het door de Participanten ingelegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verloren gaat. De hypothecaire financiering maakt een wezenlijk deel uit van dit product. Negatieve waardeontwikkelingen kunnen hierdoor versterkt doorwerken in de resultaten van het Fonds.

Financiële instrumenten

Algemeen

Het Fonds maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die het Fonds blootstellen aan marktrisico inclusief verhuur- en exploitatierisico, marktwaarderisico, kredietrisico, renterisico en liquiditeitsrisico. Om deze risico's te beheersen heeft de Beheerder een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures geïmplementeerd om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van het Fonds te beperken. Het Fonds zet afgeleide financiële instrumenten in, in de vorm van renteswaps, om risico's te beheersen.

Kredietrisico

Het Fonds loopt kredietrisico over de uitstaande vorderingen. De vorderingen uit hoofde van de nog te ontvangen huren zijn geconcentreerd bij één grote huurder, Q-Park. De huren worden contractueel per kwartaal vooruitbetaald. Er zijn ultimo 2017 geen uitstaande huurvorderingen.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Renterisico

Het Fonds maakte in 2017 geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen. Het risico op (tussentijdse) rentefluctuaties is voor vijf jaar afgedekt middels een lening met een vaste rente voor een periode van vijf jaar. Vanaf 1 januari 2018 maakt het Fonds gebruik van afgeleide financiële instrumenten om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen. Het Fonds heeft een renteswap afgesloten ten aanzien van de hypothecaire lening met een variabele rente. Deze renteswap wordt gebruikt om het renterisico van het variabele rentekarakter van de hypothecaire financiering af te dekken. Hierbij betaalt het Fonds een vaste rente. Dit afgeleide financieel instrument wordt niet ingezet voor handelsdoeleinden en de Beheerder heeft procedures en gedragslijnen ten aanzien van het afdekken van renterisico's geïmplementeerd om de omvang van het renterisico te beperken. Voor een toelichting op deze renteswap wordt verwezen naar de toelichting op de langlopende schulden aan kredietinstellingen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het Fonds onvoldoende liquiditeiten beschikbaar heeft om te voldoen aan de financiële verplichtingen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn dat er voor zover mogelijk afdoende liquiditeiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, in normale en moeilijke omstandigheden, en zonder dat daarbij door het Fonds onaanvaardbare verliezen worden geleden of de reputatie van het Fonds in gevaar komt. De liquiditeitsrisico's worden maandelijks gemonitord door de Beheerder en bestaan uit het aanhouden van voldoende liquiditeiten teneinde te voldoen aan de aflossings- en renteverplichtingen, de financiële verplichtingen ten aanzien van de renteswap en de overige kortlopende financiële verplichtingen.

Eindhoven, 9 april 2018

De Beheerder:

Holland Immo Group Beheer II B.V.

Mr. T. Kühl

Mr. M. Kühl MRICS

2. JAARREKENING

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

2.1 Balans per 31 december 2017

(Voor resultaatbestemming)

Actief	31 december 2017		31 december 2016	
	€	€	€	€
Beleggingen				
Terreinen en gebouwen	[1]	7.355.000		7.190.000
Vorderingen				
Overige vorderingen	[2]	82	229	
Overlopende activa		8.543	8.445	
		8.625		8.674
Overige activa				
Liquide middelen	[3]	255.860		241.816
		<u>7.619.485</u>		<u>7.440.490</u>

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

2.1 Balans per 31 december 2017

(Voor resultaatbestemming)

Passief	31 december 2017		31 december 2016	
	€	€	€	€
Fondsvermogen				
	[4]			
Participatiekapitaal	3.100.000		3.100.000	
Herwaarderingsreserve	255.000		90.000	
Overige reserves	-805.532		-723.219	
Onverdeeld resultaat	410.580		310.537	
		2.960.048		2.777.318
Langlopende schulden				
	[5]			
Schulden aan kredietinstellingen	4.396.448		-	
		4.396.448		-
Kortlopende schulden				
	[6]			
Schulden aan kredietinstellingen	59.375		4.461.375	
Omzetbelasting	20.177		20.909	
Overige schulden	64.230		63.442	
Overlopende passiva	119.207		117.446	
		262.989		4.663.172
		<u>7.619.485</u>		<u>7.440.490</u>

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

2.2 Winst-en-verliesrekening over 2017

		2017		2016	
		€	€	€	€
Opbrengsten uit beleggingen	[7]				
- in terreinen en gebouwen		469.782		469.313	
- in andere beleggingen		82		229	
			469.864		469.542
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	[8]				
- in terreinen en gebouwen			165.000		65.000
Som der bedrijfsopbrengsten			634.864		534.542
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	[9]	44.779		40.227	
Beheerskosten en rentelasten	[10]	179.505		183.778	
Som der bedrijfslasten			224.284		224.005
Resultaat			410.580		310.537

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

2.3 Kasstroomoverzicht over 2017

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2017		2016	
	€	€	€	€
Resultaat		410.580		310.537
<i>Aanpassingen voor:</i>				
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen [8]	-165.000		-65.000	
Rentebaten [7]	-82		-229	
Rentelasten [10]	161.057		166.312	
Transactiekosten financiering [10]	6.702		5.733	
		2.677		171.850
<i>Veranderingen in werkkapitaal:</i>				
Mutatie vorderingen	-98		-5	
Mutatie kortlopende schulden	267		39	
		169		34
<i>Overige aanpassingen:</i>				
Ontvangen interest	229		189	
Betaalde interest	-152.193		-166.312	
		-151.964		-166.123
Kasstroom uit Beleggingsactiviteiten		261.462		316.298
Winstuitkeringen boekjaar	-226.300		-223.200	
Transactiekosten financiering	-44.218		-	
Opname lening	4.490.000		-	
Aflossing langlopende schulden	-4.466.900		-22.800	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-247.418		-246.000
Mutatie geldmiddelen		14.044		70.298
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		241.816		171.518
Mutatie geldmiddelen		14.044		70.298
Stand per 31 december [3]		255.860		241.816

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

2.4 Toelichting op de jaarrekening

ALGEMEEN

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met 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.

Naam, duur en zetel

Het Fonds draagt de naam 'Parking Fund Nederland I' en is met ingang van 19 december 2012, de dag waarop de participaties zijn uitgegeven, aangegaan voor onbepaalde tijd en houdt kantoor te Eindhoven. Feitelijke vestigingsplaats is Flight Forum 154, 5657 DD te Eindhoven.

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 het object, 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 19 december 2012. Het boekjaar is gelijk aan een kalenderjaar.

Object

Het object betreft een in december 2012 nieuw opgeleverde, deels ondergrondse openbare parkeergarage met 337 parkeerplaatsen, nader aangeduid als parkeergarage Bolwerk, gelegen aan de Sint Mariewal 3 te Gouda, kadastraal bekend gemeente Gouda, sectie D nummer 4063-A, appartementsindex 6. De parkeerplaatsen zijn verdeeld over 3 split-level lagen onder de 'Bolwerkontwikkeling'.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

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 de Bewaarder, 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 Bewaarder voor rekening en risico van het Fonds.

Beheer en beheerder

Holland Immo Group Beheer II B.V. treedt op als Beheerder en is belast met het beheer van het Fonds. De beheerder vertegenwoordigt het Fonds namens de Bewaarder.

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.

Bewaarder en Bewaring

Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen is de Bewaarder en is belast met de bewaring van de activa van het Fonds.

De juridische eigendom van het object staat op naam van de Bewaarder. Ook ten aanzien van de hypotheek is de Bewaarder als schuldenaar (namens het Fonds) geregistreerd.

De Beheerder en de Bewaarder zijn juridisch onafhankelijk van elkaar.

In het kader van de bewaring door de Bewaarder staan alle rechten en verplichtingen met betrekking tot het Fonds op naam van de Bewaarder, maar komen ze voor rekening en risico van de Participanten.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Participatiekapitaal

Het Fonds heeft op 19 december 2012 620 Participaties uitgegeven tegen een uitgifteprijs van €5.000 per Participatie. Participaties luiden op naam. Er zijn geen participatiebewijzen uitgegeven. Het participatiekapitaal bedraagt derhalve in totaal €3.100.000. Een Participant kan niet gehouden worden meer bij te dragen dan de uitgifteprijs van zijn Participaties.

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.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

GRONDSLAGEN VOOR DE BALANSWAARDERING 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 het Fonds 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.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

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/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

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 beleggingen zijn overgedragen aan de koper.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van het Fonds.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management 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.

De grondslagen met betrekking tot de waardering van vastgoedbeleggingen en financiële instrumenten op reële waarde zijn naar de mening van het management het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie en vereisen schattingen en veronderstellingen. Voor de waardering van vastgoedbeleggingen en financiële instrumenten wordt gebruik gemaakt van onafhankelijke externe partijen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: overige vorderingen, langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolgwaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Bepaling reële waarde:

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

De reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitopslagen.

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

Verstrekke leningen en overige vorderingen

Verstrekke leningen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindering- verliezen.

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

De aflossingsverplichtingen voor het komend jaar van de langlopende schulden worden opgenomen onder kortlopende schulden.

Afgeleide financiële instrumenten

Na eerste opname worden afgeleide financiële instrumenten gewaardeerd op kostprijs of lagere marktwaarde, tenzij hedge accounting onder het kostprijs hedgemodel wordt toegepast.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Hedge accounting

Het Fonds maakt gebruik van interest rate swaps om een renterisico op langlopende schulden aan kredietinstellingen te beheersen. Het Fonds past kostprijs hedge accounting toe. Als onderdeel van de toepassing van kostprijs hedge accounting vindt, zolang het afgeleide instrument betrekking heeft op afdekking van het specifieke risico van een toekomstige transactie die naar verwachting zal plaatsvinden, geen herwaardering van dit instrument plaats. Zodra de verwachte toekomstige transactie leidt tot verantwoording in de winst-en-verliesrekening, wordt de met het afgeleide instrument samenhangende winst of het met het afgeleide instrument samenhangende verlies in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Indien de afgedekte positie van een verwachte toekomstige transactie leidt tot de opname in de balans van een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting wordt de kostprijs van dit actief aangepast met de afdekkingsresultaten die nog niet in de winst-en-verliesrekening zijn verwerkt.

Indien afgeleide instrumenten aflopen of worden verkocht, wordt de cumulatieve winst die of het cumulatieve verlies dat tot dat moment nog niet in de winst-en-verliesrekening was verwerkt, als overlopende post in de balans opgenomen te worden, totdat de afgedekte transacties plaatsvinden. Indien de transacties naar verwachting niet meer plaatsvinden, wordt de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening. Indien afgeleide instrumenten niet langer voldoen aan de voorwaarden voor hedge accounting, maar het financiële instrument niet wordt verkocht, wordt ook de hedge accounting beëindigd. De vervolgwwaardering van het financiële instrument is dan tegen kostprijs of lagere marktwaarde.

Voorwaarden aan hedge accounting

Het Fonds documenteert de hedgerelaties in generieke hedgedocumentatie en toetst periodiek de effectiviteit van de hedgerelaties door vast te stellen dat er sprake is van een effectieve hedge respectievelijk dat er geen sprake is van overhedges. De effectiviteitstest vindt plaats door vergelijking van de kritische kenmerken van het afdekkingsinstrument met de afgedekte positie. Indien sprake is van een overhedge wordt de hiermee samenhangende waarde op basis van kostprijs of lagere marktwaarde direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Het Fonds bepaalt op elke balansdatum de mate van ineffectiviteit van de combinatie van het hedgeinstrument en de afgedekte positie (de hedgerelatie). De mate van ineffectiviteit van de hedgerelatie wordt vastgesteld door het vergelijken van de kritische kenmerken van het hedge instrument en de afgedekte positie in de hedgerelatie. Het Fonds hanteert voor deze vergelijking de volgende kritische kenmerken:

- Omvang
- Looptijd
- Afgedekt risico
- Wijze van afrekening van het hedge instrument en afgedekte positie.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Indien de kritische kenmerken, beoordeeld in de context van de hedgerelatie, aan elkaar gelijk zijn of zijn geweest, is geen sprake (geweest) van ineffectiviteit. Indien de kritische kenmerken, beoordeeld in de context van de hedgerelatie, niet aan elkaar gelijk zijn of zijn geweest, is sprake (geweest) van ineffectiviteit. In dat geval wordt de mate van ineffectiviteit vastgesteld door de verandering in reële waarde van het hedge instrument te vergelijken met de verandering in reële waarde van de afgedekte positie. Indien op deze wijze per balansdatum vanaf het eerste verwerkingsmoment van het hedge instrument in de jaarrekening de hedgerelatie in een verlies resulteert, wordt deze ineffectiviteit (het verlies) in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Beleggingen

De eerste waardering van vastgoedbeleggingen is tegen de verkrijgingsprijs. De verkrijgingsprijs omvat de koopsom van de belegging en alle direct toe te rekenen uitgaven zoals juridische advieskosten, overdrachtsbelasting en andere transactiekosten.

De uitgaven na eerste verwerking van een vastgoedbelegging worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen. Alle overige uitgaven worden verantwoord als kosten in de winst-en-verliesrekening in de periode dat ze zich voordoen.

De vastgoedobjecten van het fonds worden na eerste waardering gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). Onder reële waarde wordt in dit verband verstaan: de onderhandse verkoopwaarde in verhuurde staat, conditie : “kosten koper” bij verkoop aan ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk van elkaar zijn.

Bij de bepaling van deze waarde wordt onder meer rekening gehouden met verschillen tussen markthuurlaag en contractuele huur, exploitatiekosten, leegstand, de verkoopkosten, de staat van onderhoud en verwachte toekomstige ontwikkelingen. De reële waarde van de vastgoedportefeuille wordt jaarlijks vastgesteld door middel van externe taxaties. Bij de keuze van externe taxateurs worden reputatie, onafhankelijkheid, relevante ervaring met de locatie en het type vastgoedobject in aanmerking genomen.

Veronderstelling met betrekking tot vastgoedbeleggingen in exploitatie zijn in meer detail weergegeven in de toelichting op de balanspost beleggingen.

Winsten en verliezen die voortvloeien uit de verkoop van beleggingen direct in vastgoed worden bepaald als het verschil tussen de netto-opbrengst bij verkoop en de laatst gepubliceerde boekwaarde van de specifieke vastgoedobjecten en worden verantwoord in de periode waarin de verkoop plaatsvindt.

Voor de cumulatieve herwaardering van het vastgoed wordt ten laste van de overige reserves een herwaarderingsreserve gevormd. De herwaarderingsreserve wordt gevormd voor het verschil tussen de boekwaarde op basis van verkrijgings- of vervaardigingsprijs en de marktwaarde van het vastgoed in exploitatie waar de reserve betrekking op heeft.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

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.

Fondsvermogen

Financiële instrumenten, die de juridische vorm hebben van eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het Fondsvermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het Fondsvermogen 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 winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Herwaarderingsreserve

Waardevermeerderingen van vastgoedbeleggingen die worden gewaardeerd tegen actuele waarde worden onmiddellijk in het resultaat verwerkt. Daarnaast wordt voor die activa een herwaarderingsreserve gevormd ten laste van de overige reserves als geen sprake is van frequente marktnoteringen.

De herwaarderingsreserve is gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde van de verkrijgings- of de vervaardigingsprijs en de reële waarde. De daarbij gebruikte verkrijgings- of vervaardigingsprijs is de initiële verkrijgings- of vervaardigingsprijs.

Als een actief wordt vervreemd, valt een eventueel aanwezige herwaarderingsreserve met betrekking tot dat actief vrij ten gunste van de overige reserves. Bij de bepaling van de herwaarderingsreserve is geen bedrag voor latente belastingverplichtingen in mindering gebracht, omdat het Fonds geen vennootschapsbelasting is verschuldigd.

Langlopende en kortlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Saldering

Een financieel actief en een financieel passief worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en passiva samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Opbrengstverantwoording

Omzet wordt alleen verantwoord als er een redelijke zekerheid bestaat dat toekomstige voordelen naar het Fonds zullen toevloeien en dat deze voordelen betrouwbaar kunnen worden geschat.

Opbrengsten uit beleggingen

Hieronder worden verstaan huuropbrengsten, exclusief BTW, uit vastgoedbeleggingen, alsmede de rentebaten uit tegoeden bij bankiers.

Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen worden lineair in de winst-en-verliesrekening opgenomen op basis van de duur van de huurovereenkomst. Vergoedingen verstrekt als stimulering voor het sluiten van huurovereenkomsten worden als integraal deel van de totale huur-inkomsten verwerkt.

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

Gerealiseerde waardeveranderingen omvatten het nog niet in eerdere jaren in de winst-en-verliesrekening verantwoorde gedeelte van het verschil tussen de aankoopprijs en de verkoopprijs onder aftrek van verkoopkosten. De belangrijkste risico's met betrekking tot verkoop van vastgoed worden geacht te zijn overgedragen op het moment van notarieel transport.

Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

Hieronder wordt verstaan de waardeverandering gedurende het boekjaar van het niet verkochte onroerend goed van de vastgoedportefeuille.

Lasten in verband met het beheer van beleggingen

Hieronder zijn begrepen de direct aan de beleggingsopbrengsten toerekenbare kosten.

Beheerkosten en rentelasten

Hieronder worden verstaan beheervergoedingen, publiciteitskosten en op de verslagperiode betrekking hebbende rentelasten van ontvangen leningen. Daarnaast worden hieronder verantwoord de transactiekosten samenhangend met de financiering van het Fonds. Deze transactiekosten worden lineair ten laste van het resultaat gebracht gedurende de looptijd van de lening.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

In het kasstroomoverzicht volgens de indirecte methode wordt het resultaat door middel van aanpassingen hierop tot kasstromen herleid. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit beleggingsactiviteiten en kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Onder geldmiddelen in het kasstroomoverzicht wordt verstaan liquide middelen.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

2.5 Toelichting op de balans

Actief

Beleggingen

Terreinen en gebouwen [1]

Het verloop van de beleggingen wordt als volgt weergegeven:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Boekwaarde 1 januari	7.190.000	7.125.000
Herwaarderingen	165.000	65.000
Boekwaarde per 31 december	<u>7.355.000</u>	<u>7.190.000</u>

De terreinen en gebouwen zijn bezwaard met een recht van eerste hypotheek ten gunste van ABN AMRO Bank N.V.

De koopprijs van het vastgoed, welke op 19 december 2012 is verworven, bedroeg €7.100.000 vrij op naam.

De reële waarde van beleggingen in terreinen en gebouwen per 31 december 2017 bedraagt €7.355.000 (2016: €7.190.000) en is vastgesteld door middel van een onafhankelijke externe taxatie. Onder reële waarde wordt verstaan de marktwaarde, waarbij rekening wordt gehouden met verkoopkosten die ten laste van een koper komen.

De taxatie is uitgevoerd door CBRE Valuation Advisory B.V. te Amsterdam en gebaseerd op de taxatierichtlijnen van RICS Appraisal and Valuation Standards. De taxatie vindt jaarlijks plaats waarbij het object eens in de 3 jaar volledig zal worden getaxeerd en in de daaropvolgende twee jaar een zogenoemde "desktoptaxatie" (ook wel "update" genoemd) zal worden uitgevoerd door de taxateur.

Voor de taxatie van de reële waarde per 2017 heeft CBRE Valuation Advisory B.V. een volledige taxatie uitgevoerd.

De gehanteerde waarderingsmethode is de Hardcore/Layer methode, een internationaal geaccepteerde taxatiemethode. Uitgangspunt van de Hardcore/Layer methode is dat de netto huurinkomsten afzonderlijk worden gekapitaliseerd. Hierbij worden verschillende yields toegekend aan bestanddelen van de netto inkomstenstroom:

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

- Hardcore yield voor een veronderstelde zekere, voortdurende inkomensstroom, voor de taxatie ultimo boekjaar bedraagt deze yield 5,50%;
- Reversion yield voor een potentiële extra toekomstige cashflow na expiratie van een huurcontract, voor de taxatie ultimo boekjaar bedraagt deze yield 7,5%;
- Top Slice yield voor een oververhuurde deel in de huidige situatie, voor de taxatie ultimo boekjaar bedraagt deze yield 6,0%.

De som van de gekapitaliseerde waarden vormt de bruto waarde. Op deze bruto waarden worden de gekapitaliseerde kosten in mindering gebracht om tot de “Waarde vrij op naam” te komen. De “Waarde kosten koper” (Marktwaarde) wordt vervolgens berekend door op de waarde vrij op naam nog de aankoopkosten in mindering te brengen.

De cumulatieve herwaardering bedraagt per balansdatum €255.000 (2016: €90.000).

Vorderingen [2]

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
Overige vorderingen		
Nog te ontvangen rente	<u>82</u>	<u>229</u>
Overlopende activa		
Vooruitbetaalde verzekeringen	845	845
Vooruitbetaalde bijdrage aan huurder voor groot onderhoud	<u>7.698</u>	<u>7.600</u>
	<u>8.543</u>	<u>8.445</u>
Liquide middelen [3]		
ING bank	<u>255.860</u>	<u>241.816</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Passief

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Fondsvermogen [4]		
Participatiekapitaal	3.100.000	3.100.000
Herwaarderingsreserve	255.000	90.000
Overige reserves	-805.532	-723.219
Onverdeeld resultaat	410.580	310.537
	<u>2.960.048</u>	<u>2.777.318</u>

Meerjarenoverzicht

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€	€
Intrinsieke waarde van het beleggingsfonds einde boekjaar	2.960.048	2.777.318	2.689.981
Aantal participaties einde boekjaar	620	620	620
Intrinsieke waarde per participatie einde boekjaar	<u>4.774</u>	<u>4.480</u>	<u>4.339</u>

Voorstel bestemming resultaat over 2017

Voorgesteld wordt om het resultaat ad €410.580 toe te voegen aan de overige reserves. In 2017 is een winstuitkering van €227.850 beschikbaar gesteld ten laste van de overige reserves. Dit bedrag is in 4 termijnen in april, juli, oktober 2017 en in januari 2018 uitgekeerd.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Participatiekapitaal		
Stand per 31 december	<u>3.100.000</u>	<u>3.100.000</u>

Het participatiekapitaal van de Participanten bestaat sinds de oprichting van het Fonds uit 620 Participaties van €5.000 elk.

Herwaarderingsreserve

Stand per 1 januari	90.000	25.000
Mutatie	165.000	65.000
Stand per 31 december	<u>255.000</u>	<u>90.000</u>

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Overige reserves		
Stand per 1 januari	-723.219	-1.000.438
Uit voorstel resultaatbestemming	310.537	565.419
Uitkering	-227.850	-223.200
Mutatie herwaarderingsreserve	-165.000	-65.000
Stand per 31 december	<u>-805.532</u>	<u>-723.219</u>

Toelichting overige reserves

	Uitkeringen aan participanten	Herwaar- derings reserve	Resultaat	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari	-878.608	-90.000	245.389	-723.219
Uitkeringen	-227.850	-	-	-227.850
Mutatie herwaardering	-	-165.000	-	-165.000
Bestemming resultaat	-	-	310.537	310.537
Stand per 31 december	<u>-1.106.458</u>	<u>-255.000</u>	<u>555.926</u>	<u>-805.532</u>

De uitkeringen aan de Participanten over 2017 bedragen tijdsevenredig 7,35% van het ingebrachte participatiekapitaal op jaarbasis. Dit bedrag is in termijnen in april, juli, oktober 2017 en in januari 2018 uitgekeerd.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Onverdeeld resultaat		
Stand per 1 januari	310.537	565.419
Resultaat boekjaar	410.580	310.537
Bestemming resultaat vorig boekjaar	-310.537	-565.419
Stand per 31 december	<u>410.580</u>	<u>310.537</u>

LANGLOPENDE SCHULDEN [5]

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen		
Hypothecaire lening ABN AMRO Bank N.V.	<u>4.396.448</u>	<u>-</u>

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
<i>Verloopoverzicht hypothecaire leningen</i>		
Hoofdsom hypothecaire lening	4.490.000	4.560.000
Cum. aflossingen hypothecaire lening	-	-93.100
Transactiekosten financiering	-44.218	-28.664
Ten laste gebracht van resultaat (cumulatief)	1.177	23.139
Aflossingsverplichtingen binnen één jaar	-50.511	-4.466.900
Langlopend deel per 31 december	4.396.448	-

De hypothecaire lening ad €4.460.900 van de FGH Bank N.V. is op 30 november 2017 in zijn geheel afgelost.

Specificatie Hypothecaire lening

Overeenkomst van Geldlening	Lening ABN AMRO Bank N.V.	Lening FGH Bank N.V.
	€	€
Oorspronkelijke hoofdsom	4.490.000	4.560.000
Aflossing per kwartaal	16.837	5.700
Restant hoofdsom per 31 december 2017	4.490.000	-
Resterende looptijd korter dan 1 jaar	50.511	-
Resterende looptijd 1-5 jaar	4.439.489	-
Rente percentage	Euribor + 2,22%	3,71%
Expiratiedatum	01-10-2022	01-12-2017

De aflossing bij de ABN Amro Bank N.V. vindt voor het eerste plaats op 1 april 2018.

De marktwaarde van de lening bij ABN Amro Bank N.V. wijkt niet materieel af van de boekwaarde per 31 december 2017.

Financiële convenanten

Onderstaande convenanten zijn overeengekomen met de ABN Amro Bank N.V.

DSCR convenant

De debt service capacity ratio moet altijd minimaal 1,5 zijn.

De bank berekent de debt service capacity ratio als volgt:

- het totaal van de jaarlijkse huurinkomsten (zoals blijkt uit een gespecificeerd overzicht jaarlijkse huurinkomsten) zonder de btw en de servicekosten.

De bank trekt ervan af:

- de exploitatie- en eigenaarslasten die betrekking hebben op de gefinancierde registergoederen.

De bank deelt de uitkomst hiervan door:

- de som van de bruto betaalde rente (waaronder verplichtingen uit derivaten) en reguliere terugbetalingsverplichtingen.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Daar de lening van de ABN Amro Bank N.V. op 1 december 2018 is afgesloten wordt de DSCR voor het eerst berekend over 2018.

LTV conventant

De loan-to-value ratio mag nooit groter zijn dan 67% en zal per 31 december 2018 ieder jaar met 1% afnemen. Dit betekent dat de loan-to-value ratio per 31 december 2018 niet groter mag zijn dan 66%, per 31 december 2019 niet groter dan 65% en zo verder.

De LTV voor 2017 bedraagt 61%.

Zekerheden

- Een bankhypothec, 1e in rang, van €4.490.000,00, plus 40% voor rente en kosten. Deze hypothec wordt gevestigd op het registergoed te Gouda, aan de Sint Mariewal 3.
- Een pandrecht op vorderingen en rechten uit gesloten en nog te sluiten huurovereenkomsten.
- Een pandrecht op de goederen zoals omschreven in artikel 24 van de Algemene Bankvoorwaarden.

Rente Swap Transactie (SWAP)	ABN AMRO Bank N.V.
Oorspronkelijke hoofdsom	€4.265.200
Hoofdsom per 31 december 2017	€ -
Ingangsdatum	1 januari 2018
Expiratiedatum	1 oktober 2022
Rentetarief, exclusief opslag	0,23%
Marktwaaarde per 31 december 2017	€ -7.191

De SWAP is vastgelegd in een "Overeenkomst Derivatentransacties" bij ABN AMRO Bank N.V. De hoofdsom van de Rente Swap neemt tot en met 1 oktober 2022 jaarlijks af met €63.980 tot een hoofdsom van €3.977.587 op expiratiedatum. Een negatieve marktwaarde van de Rente Swap resulteert niet in het beschikbaar stellen van additionele zekerheden dan wel bijstortingsverplichtingen.

	Wijzigingen in reële waarde sinds eerste verwerking
Renteswaps in een hedgerelatie	€ -7.191
Effectieve deel van de hedgerelatie	€ -7.191
Ineffectieve deel van de hedgerelatie (totale ineffectiviteit)	€ -
In de winst-en-verliesrekening 2017 verwerkte ineffectiviteit	€ -

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

KORTLOPENDE SCHULDEN [6]

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen		
Aflossingsverplichtingen komend boekjaar	50.511	4.466.900
Transactiekosten financiering	-28.664	-28.664
Ten laste gebracht van het resultaat (cumulatief)	28.664	23.139
Rente ABN Amro Bank	8.864	-
	<u>59.375</u>	<u>4.461.375</u>

De aflossingsverplichtingen komend boekjaar bestaat uit 3 kwartaalaflossingen aangezien aflossing vanaf het tweede kwartaal (1 april 2018) ingaat. De hypothecaire lening van de FGH Bank N.V. met een restant hoofdsom ad €4.466.900 is op 1 december 2017 in zijn geheel afgelost.

Omzetbelasting

Omzetbelasting	<u>20.177</u>	<u>20.909</u>
----------------	----------------------	---------------

Overige schulden

Rekening-courant Stichting Bewaarder HIG Vastgoedfondsen	-	189
Rekening-courant Holland Immo Group B.V.	-	2.218
Winstuitkering te betalen	57.350	55.800
Te betalen accountantskosten	3.250	3.150
Te betalen taxatiekosten	3.630	1.210
Overige schulden	-	875
	<u>64.230</u>	<u>63.442</u>

De overige schulden hebben een resterende looptijd van ten hoogste één jaar. Er zijn geen zekerheden gesteld. Over de rekening-couranten wordt geen rente gerekend.

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
Overlopende passiva		
Vooruitontvangen huren	<u>119.207</u>	<u>117.446</u>

De overlopende passiva hebben een resterende looptijd van ten hoogste één jaar. Er zijn geen zekerheden gesteld.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Risico beheer

- Hefboomfinancieringsrisico

Financiering met overwegend vreemd vermogen geeft een aantrekkelijke hefboom voor het rendement, maar maakt het beleggingsresultaat gevoelig voor schommelingen bij een variabele rente. De hefboomwerking kan namelijk ook negatieve gevolgen hebben als de financieringsrente door marktontwikkelingen stijgt waardoor het hefboomeffect negatief werkt op de rentabiliteit van het eigen vermogen. Dit effect is sterker naarmate het vastgoed voor een groter deel is gefinancierd met vreemd vermogen. In de Fondsvoorwaarden van dit Fonds is opgenomen dat de Beheerder zonder de goedkeuring van de Participanten geen andere leningen dan de bij aanvang van het Fonds gesloten hypothecaire lening aangaat ten laste van het Fonds, indien en zodra daardoor het bedrag van die leningen €25.000 of meer zou bedragen. Er is geen streven om met goedkeuring van de Participanten additionele financiering aan te trekken. Derhalve zal de omvang van het vreemd vermogen zoals in het Prospectus opgenomen gedurende de (verwachte) looptijd van het Fonds, afgezien van de overeengekomen aflossingsverplichtingen en tussentijdse aflossingen als gevolg van verkopen niet in belangrijke mate wijzigen.

Financiële instrumenten

- Algemeen

Het Fonds maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die het Fonds blootstellen aan marktrisico inclusief verhuur- en exploitatierisico, marktwaaarderisico, kredietrisico, renterisico en liquiditeitsrisico. Om deze risico's te beheersen heeft de Beheerder een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures geïmplementeerd om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van het Fonds te beperken.

- Kredietrisico

Het Fonds loopt kredietrisico over de uitstaande vorderingen. De vorderingen uit hoofde van de nog te ontvangen huren zijn geconcentreerd bij één grote huurder, Q-Park. De huren worden contractueel per kwartaal vooruitbetaald. Er zijn ultimo 2017 geen uitstaande huurvorderingen.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

- Renterisico

Het Fonds maakte in 2017 geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen. Het risico op (tussentijdse) rentefluctuaties is voor vijf jaar afgedekt middels een lening met een vaste rente voor een periode van vijf jaar. Bij herfinanciering na deze vijf jaar loopt het Fonds risico op een hogere rentevergoeding. Vanaf 1 januari 2018 maakt het Fonds gebruik van afgeleide financiële instrumenten om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen. Het Fonds heeft een renteswap afgesloten ten aanzien van de hypothecaire lening met een variabele rente. Deze renteswap wordt gebruikt om het renterisico van het variabele rentekarakter van de hypothecaire financiering af te dekken. Hierbij betaalt het Fonds een vaste rente. Dit afgeleide financieel instrument wordt niet ingezet voor handelsdoeleinden en de Beheerder heeft procedures en gedragslijnen ten aanzien van het afdekken van renterisico's geïmplementeerd om de omvang van het renterisico te beperken. Voor een toelichting op deze renteswap wordt verwezen naar de toelichting op de langlopende schulden aan kredietinstellingen.

- Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het Fonds onvoldoende liquiditeiten beschikbaar heeft om te voldoen aan de financiële verplichtingen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn dat er voor zover mogelijk afdoende liquiditeiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, in normale en moeilijke omstandigheden, en zonder dat daarbij door het Fonds onaanvaardbare verliezen worden geleden of de reputatie van het Fonds in gevaar komt. De liquiditeitsrisico's worden maandelijks gemonitord door de Beheerder en bestaan uit het aanhouden van voldoende liquiditeiten teneinde te voldoen aan de aflossings- en renteverplichtingen en de overige kortlopende financiële verplichtingen.

- Toekomstige huuropbrengsten

De toekomstige minimale huuropbrengsten uit niet (tussentijds) opzegbare huurovereenkomsten kunnen als volgt worden weergegeven:

	Toekomstige huur ontvangsten
	€
binnen één jaar	476.829
tussen de één en vijf jaar	1.907.316
na vijf jaar	11.920.725
	<u>14.304.870</u>

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

2.6 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Opbrengsten uit beleggingen [7]		
- in terreinen en gebouwen		
Huuropbrengsten	469.782	469.313
- in andere beleggingen		
Rentebaten	82	229
	<u>469.864</u>	<u>469.542</u>

De huuropbrengsten en rentebaten zijn volledig gerealiseerd in Nederland.

Niet-gerealiseerde waardeveranderingen [8]

- in terreinen en gebouwen		
Herwaardering beleggingen	<u>165.000</u>	<u>65.000</u>

Lasten in verband met het beheer van beleggingen [9]

Onroerende zaakbelasting / gemeentelijke heffingen	21.142	19.823
Groot-/ casco-onderhoud	7.884	7.881
Accountantskosten	8.950	6.350
Taxatiekosten	3.000	1.000
Kosten mailing / vergaderingen	1.197	1.405
Zakelijke verzekeringen	876	871
Aandeel in de kosten van Stichtingen	900	900
Advieskosten	-	1.575
Notariskosten	120	-
Overige lasten	710	422
	<u>44.779</u>	<u>40.227</u>

In gevolge de vereiste toelichting ex artikel 382a BW2 bedraagt het in het boekjaar ten laste van de vennootschap gebrachte honorarium van KPMG Accountants N.V. voor het onderzoek van de jaarrekening 2016 €2.500 en voor het onderzoek van de jaarrekening 2017 door Deloitte Accountants B.V. een honorarium van €6.450 (2016 KPMG Accountants N.V.: €6.350). De accountantskosten hebben uitsluitend betrekking op de controle van de jaarrekening.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Beheerskosten en rentelasten [10]		
Beheervergoeding Beheerder inzake vastgoed beheer	11.745	11.733
Rente hypothecaire lening incl. rente aandeel rente derivaat	160.911	166.180
Amortisatie transactiekosten financiering	6.703	5.733
Overige rentelasten incl. bankkosten	146	132
	<u>179.505</u>	<u>183.778</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN EN VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Meerjarige financiële verplichtingen

Met de huurder van het object is contractueel vastgelegd dat gedurende een periode van tien jaar het groot-/casco-onderhoud alsmede het onderhoud van de daarin aanwezige installaties alsook voor de bijdrage aan de Vereniging van Eigenaren (VvE) naar evenredigheid van het aandeel van de eigenaar in de VvE, voor rekening van de huurder komen. Het Fonds vergoedt de huurder hiervoor een bedrag van € 7.500 in het eerste jaar van het Fonds, welk bedrag jaarlijks wordt geïndexeerd aan de hand van het prijsindexcijfer voor de gezinsconsumptie.

OVERIGE TOELICHTINGEN

Lopende kosten factor

De "lopende kosten factor" heeft tot doel het kostenniveau op eenvoudige en vergelijkbare wijze inzichtelijk te maken. De lopende kosten factor bedraagt 1,91% (2016: 1,87%).

In de kosten zijn begrepen alle kosten, die in de verslagperiode ten laste van het resultaat zijn gebracht, exclusief de kosten van de beleggingstransactie en de interestkosten. De berekening van de "lopende kosten factor" is gebaseerd op de jaarrekening.

Kosten	56.524		
	<hr/>	=	1,91%
Intrinsieke waarde	2.960.048		

Het Fonds kent één berekeningsmoment van de intrinsieke waarde, derhalve wordt voor de bepaling van de "lopende kosten factor" het Fondsvermogen per einde van het boekjaar gebruikt.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Bezoldiging directie van de beheerder en de bewaarder van de beleggingsentiteit

De leden van de directie van Holland Immo Group Beheer II B.V. hebben geen bezoldiging ten laste van het Fonds ontvangen.

Personeel

Parking Fund Nederland I heeft geen personeel in dienst (2016: geen).

Bezoldiging Beheerder: Gedurende de verslagperiode heeft de Beheerder van het Fonds een variabele vergoeding van in totaal 2,5% van de Bruto-huuropbrengsten ontvangen en bedraagt in totaal €11.745 (2016: €11.733). Deze vergoeding bestaat uit een vergoeding (1,5% van de Bruto-huuropbrengsten) voor het technisch, administratief en commercieel vastgoedbeheer en een vergoeding (1,0% van de Bruto-huuropbrengsten) voor kosten van het fondsbeheer.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan, die verwerkt of toegelicht dienen te worden in de jaarrekening.

Eindhoven, 9 april 2018

De Beheerder

Holland Immo Group Beheer II B.V.

Mr. T. Kühl

Mr. M. Kühl MRICS

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

3. Overige gegevens

3.1 Fondsvoorwaarden inzake de bestemming van het resultaat

Artikel 22, lid 1 van de fondsvoorwaarden luidt als volgt:

De Beheerder heeft uit hoofde van zijn werkzaamheden voor het Fonds recht op een vergoeding bestaande uit de volgende componenten:

- a twee vijf/tiende procent (2,5%) van de Bruto-huuropbrengsten; en
- b twintig procent (20%) van de Overwinst, of zoveel minder als bepaald in lid 3.

Artikel 22, lid 3 van de fondsvoorwaarden luidt als volgt:

De vergoeding als bedoeld onder b in lid 1 is opeisbaar zodra het Vastgoed is verkocht en geleverd en de rekening en verantwoording als bedoeld in artikel 25 lid 4 is afgelegd. Indien de Participanten over de gehele looptijd van het Fonds een gemiddeld rendement hebben ontvangen dat minder bedraagt dan het Geprognosticeerde Rendement wordt het recht van de Beheerder op een deel van de Overwinst verminderd met een zodanig bedrag totdat de Participanten een rendement ontvangen dat gelijk is aan het Geprognosticeerde Rendement.

Artikel 22, lid 6 van de fondsvoorwaarden luidt als volgt:

Het resultaat dat met het Fondsvermogen wordt behaald komt, met inachtneming van het bepaalde in de leden 1 en 4, ten goede aan dan wel ten laste van de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties.

Artikel 22, lid 7 van de fondsvoorwaarden luidt als volgt:

Het positieve resultaat dat met het Fondsvermogen in enig boekjaar wordt behaald, verminderd met de eventuele aflossing op de Hypothecaire Lening en vermeerderd of verminderd met onttrekkingen respectievelijk toevoegingen aan de liquiditeitsreserve van het Fonds, wordt uitgekeerd aan de Participanten. Het streven is per kwartaal tot uitkering van de (voorlopige) winst over te gaan, telkens binnen vier weken na afloop van elk kalenderkwartaal.

Artikel 22, lid 8 van de fondsvoorwaarden luidt als volgt:

De Beheerder is bevoegd te besluiten een gedeelte van het positieve resultaat over enig boekjaar, indien dat naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder noodzakelijk of wenselijk is in verband met de solvabiliteit of liquiditeit van het Fonds, toe te voegen aan de liquiditeitsreserve van het Fonds.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

Artikel 22, lid 9 van de fondsvoorwaarden luidt als volgt:

De Beheerder doet de Participanten mededeling over de betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling daarvan en de wijze van betaalbaarstelling. Betaalbaar gestelde uitkeringen verjaren door verloop van vijf (5) jaar.

3.2 Zeggenschapsrechten

De Participanten zijn niet bevoegd voor het Fonds beheershandelingen te verrichten en zijn jegens derden ook niet aansprakelijk voor de verbintenissen van het Fonds. De Beheerder, Holland Immo Group Beheer II B.V., is op grond van de fondsvoorwaarden van het Fonds, Parking Fund Nederland I, tevens bevattende bepalingen van beheer en bewaring, gemachtigd het Fonds te vertegenwoordigen alsmede rechtshandelingen voor rekening van het Fonds te verrichten.

3.3 Belangen van bestuurders

Gedurende 2017 hadden de bestuurders van het Fonds respectievelijk de Beheerder geen persoonlijke belangen bij beleggingen in het Fonds.

3.4 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de participanten van Parking Fund Nederland I

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Parking Fund Nederland I (hierna: het fonds) te Eindhoven gecontroleerd. Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Parking Fund Nederland I op 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2017.
2. De winst-en-verliesrekening over 2017.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere 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 Parking Fund Nederland I 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:

- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

- 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 jaarrekeningcontrole 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.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de beheerder 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 de beheerder afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 deze jaarrekening nemen. De 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.

Parking Fund Nederland I te Eindhoven

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 het fonds.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder 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.

Eindhoven, 9 april 2018

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. R.H.A. van Moll RA



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

