

JAARVERSLAG 2020

PARKING FUND
NEDERLAND IV



PARKING FUND NEDERLAND IV (FGR)
EINDHOVEN

Jaarverslag 2020

INHOUDSOPGAVE

Pagina

1. Bestuursverslag

1.1	Profiel	3
1.2	Verslag van de beheerder	6

2. Jaarrekening

2.1	Balans per 31 december 2020	16
2.2	Winst-en-verliesrekening over 2020	18
2.3	Kasstroomoverzicht over 2020	19
2.4	Toelichting op de jaarrekening	20
2.5	Toelichting op de balans	30
2.6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	40

3. Overige gegevens

3.1	Fondsvoorwaarden inzake de bestemming van het resultaat	43
3.2	Zeggenschapsrechten	44
3.3	Belangen van bestuurders	44
3.4	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	45

1. BESTUURSVERSLAG

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

1.1 Profiel

Het Fonds

Parking Fund Nederland IV (FGR) (Fonds) is een beleggingsfonds, dat op 22 oktober 2015 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 de Objecten (twee parkeergarages).

De Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Holland Immo Group Beheer BV, een 100% dochter van Holland Immo Group B.V. De Beheerder is statutair gevestigd en kantoorhoudend te Eindhoven. Holland Immo Group Beheer B.V. is voor onbepaalde tijd opgericht op 8 juli 2002 en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 17146931. 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 beschikt over een administratieve organisatie en interne beheersing. Beheerder heeft gedurende het afgelopen boekjaar geen constatering gedaan op grond waarvan Beheerder zou moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de administratieve organisatie en interne beheersing niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. De Autoriteit Financiële Markten heeft op 11 november 2005 aan de Beheerder een vergunning verleend, teneinde op te treden als Beheerder van beleggingsinstellingen. Deze Wft-vergunning is op 22 juli 2014 van rechtswege overgegaan in een AIFMD-vergunning. 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 Parking Fund IV, de Bewaarder 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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Bestuur

De directie van de Beheerder wordt gevoerd door de heren mr. T. Kühl en mr. M. Kühl MRICS. Op balansdatum vormen de heren T. Kühl en M. Kühl samen, via hun Management B.V.'s de directie van Holland Immo Group B.V. en zijn binnen Holland Immo Group B.V. verantwoordelijk voor de afdelingen Fund Management, Asset Management, Investerings/Desinvesterings en Financierings/Herfinancieringen. Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

Alternatieve Bewaarder (AIFMD)

De Bewaarder van het Fonds is CSC Depositary B.V. (voorheen genaamd TSC Depositary B.V.) uit Maarsbergen, hierna te noemen Bewaarder. De Bewaarder houdt toezicht op het Fonds en haar Beheerder.

De belangrijkste taak van de Bewaarder is om namens het Fonds de bewaarderstaken waarnaar wordt verwezen in artikel 4:37f van de Wft uit te voeren. De Bewaarder is jegens het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor het verlies van financiële instrumenten die hij of een derde partij aan wie hij de bewaring heeft uitbesteed, in bewaring heeft genomen. In het Prospectus zijn de taken, de verantwoordelijkheden en de aansprakelijkheid van de Bewaarder verder toegelicht.

Op grond van de gesloten overeenkomst van bewaring met de Beheerder draagt de Bewaarder zorg voor onder meer het:

- verifiëren dat de door de Participanten betaalde uitgifteprijs voor de aan hen uitgegeven Participaties zijn ontvangen op een bankrekening van de Stichting;
- verifiëren dat alle gelden die behoren tot de activa van het Fonds worden aangehouden op een bankrekening van de Stichting;
- monitoren van de betalingen en ontvangsten van gelden die behoren tot de activa van het Fonds en de aansluiting van die betalingen en ontvangsten op de boekhouding die voor het Fonds wordt gevoerd;
- verifiëren dat bedoelde ontvangsten tijdig plaatsvinden;
- verifiëren dat uitkeringen aan de Participanten in overeenstemming zijn met de Fondsvoorwaarden;
- verifiëren dat de activa van het Fonds op naam staan van de Stichting; en
- verifiëren dat de waardering van het vermogen van het Fonds plaatsvindt conform het bepaalde in de Fondsvoorwaarden en de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Parking Fund Nederland IV (FGR) 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 boekjaar 2017 wordt de jaarrekening gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V.

Fiscale positie

In de Voorwaarden is opgenomen dat Participanten hun Participaties slechts kunnen vervreemden aan het Fonds zelf (door ze aan te bieden aan de Beheerder) of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Naar huidig Nederlands fiscaal recht wordt het Fonds hierdoor als een “besloten fonds voor gemene rekening” beschouwd. Een besloten fonds voor gemene rekening is “fiscaal transparant” voor Nederlandse vennootschaps- en dividendbelasting-doeleinden, hetgeen betekent dat het Fonds niet zelfstandig belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en dat uitkeringen door het Fonds niet onderworpen zijn aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het Fonds worden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten naar evenredigheid van hun Participaties.

Kenmerken van het Fonds

Parking Fund Nederland IV is een closed-end beleggingsfonds in de zin van de Wft dat op 22 oktober 2015 is aangegaan als een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht met zetel te Eindhoven.

Het Fonds heeft 840 Participaties uitgeven van €10.000 elk. Participaties luiden op naam. Er zijn geen participatiebewijzen uitgegeven. Alle Participaties hebben dezelfde rechten. Het Fonds is een contractuele regeling tussen Holland Immo Group Beheer BV in haar hoedanigheid als Beheerder, Stichting Parking Fund Nederland IV (Stichting) in haar hoedanigheid van juridisch eigenaar van de activa en elk van de Participanten afzonderlijk, welke is neergelegd in de Fondsvoorwaarden. Voor een uitgebreide beschrijving van de juridische structuur van het Fonds wordt verwezen naar hoofdstuk 7 van het Prospectus.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

1.2 Verslag van de beheerder

Algemeen

De economische ontwikkelingen in 2020 en vooruitzichten voor 2021

In de eerste twee kwartalen van 2020 liep de Nederlandse economie door de coronapandemie flinke schade op. In termen van het bruto binnenlands product (bbp) werd het leeuwendeel van de schade goedge maakt in het derde kwartaal. Door de tweede besmettingsgolf is het bbp in het vierde kwartaal weer gekrompen. De krimp werd vooral veroorzaakt door de sterk teruggelopen consumptie door huishoudens (6,4 procent). Ook de afname van de investeringen met 3,5 procent droeg hier aan bij. Verder kromp de uitvoer met 4,6 procent, maar doordat de invoer met 4,7 procent kromp, bleef het handelssaldo redelijk overeind. De bedrijvigheid van op fysiek contact gerichte ondernemingen werd in het vierde kwartaal gehinderd door de gedeeltelijke lockdown sinds 14 oktober en de verzwaring sinds 15 december.

Mede dankzij de steunmaatregelen van de overheid bleef de economische teruggang voor 2020 beperkt tot 4,3%. Deze krimp is weliswaar van historische omvang, maar minder diep dan waarvoor eerder werd gevreesd. Na 2020 zal volgens De Nederlandsche Bank een gestaag herstel optreden; zowel in 2021 als 2022 wordt een groei van het BBP verwacht met bijna 3% per jaar.

Door de coronacrisis is het begrotingssaldo omgeslagen in een begrotingstekort. Liet 2019 nog een ruim overschot zien, dit en volgend jaar is er sprake van een flink begrotingstekort van respectievelijk 7,6% en 5,1% van het BBP. In 2021 lopen de uitgaven aan steunpakketten terug, terwijl de inkomsten van de overheid weer toenemen als gevolg van het aantrekken van de economie. Met een begrotingstekort boven de 3% BBP en een schuld van boven de 60% BBP (62% BBP in 2021) overschrijdt Nederland de gebruikelijke Europese normen. Toch zorgt dit niet voor problemen met Brussel, omdat deze normen vanwege de coronacrisis buiten werking zijn gesteld. Veel economen vinden dit terecht en weinigen maken zich op dit moment zorgen over de overheidsschuld.

De werkloosheid liep in 2020 op tot gemiddeld 4,0% van de beroepsbevolking en zal in 2021 pieken met gemiddeld 6,5%. Voor 2022 voorspelt De Nederlandsche Bank een lichte daling naar 6,0%. De inflatie, die in Nederland al geruime tijd hoger ligt dan gemiddeld in het eurogebied, zal naar verwachting iets oplopen, van 1,2% in 2020 tot 1,5% in de twee jaar daarna.

Gelet op de huidige onzekerheid over de gevolgen van de Coronapandemie kan geen uitspraak worden gedaan in hoeverre deze verwachtingen voor 2021 zullen uitkomen.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Kenmerken van de vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van het Fonds betreft een nieuwe ondergrondse openbare parkeergarage en een bestaande bovengrondse openbare parkeergarage, nader aangeduid als:

- nieuwe ondergrondse openbare parkeergarage, Wilhelminapier te Rotterdam, met 230 parkeerplaatsen, gelegen aan de Otto Reuchlinweg 960, 3072 MD Rotterdam, op 28 april 2016 opgeleverd en de huurder van de parkeergarage is Q-park met een initiële huurtermijn van 30 jaar;
- bestaande bovengrondse openbare parkeergarage, parkeergarage Q-Park Enschede te Enschede, met circa 460 parkeerplaatsen en een beheerdersruimte, gelegen aan het Van Loenshof 62, 7511 NJ Enschede, huurder van de parkeergarage is Q-Park met een initiële huurtermijn van 20 jaar met een optie op verlenging met 10 jaar.

De totale fondsinvestering bedraagt € 18.400.000 conform Prospectus.

De vastgoedportefeuille wordt gefinancierd met een hypothecaire lening bij de Düsseldorfer Hypothekenbank AG met een restant hoofdsom ultimo boekjaar 2020 ad €9.406.250. De hypothecaire lening kent een rente van 3,21%, gedurende 7 jaar. De expiratedatum van de hypothecaire lening is 28 april 2023.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

De exploitatie in 2020

De coronapandemie heeft sinds maart een grote impact op onze samenleving als geheel en de gezondheidszorg alsmede vele sectoren van het bedrijfsleven in het bijzonder. Na de eerste 'lockdown' periode in het voorjaar, waarin niet essentiële winkels en horeca gesloten waren en ziekenhuizen bezoekers werden en een tijdelijke versoepeling in de zomer is het aantal besmettingen in het najaar weer toegenomen en heeft de overheid aangescherpte maatregelen genomen ('tweede lockdown') om de verspreiding van het virus in te dammen.

Ook de parkeergaragesector is hierdoor geraakt: het parkeergaragebezoek is tijdens de lockdown periode lager dan voorheen. Dit geldt zowel voor parkeergarages in de winkelgebieden doordat alle horeca en veel winkels in de binnensteden tijdelijk gesloten zijn, als voor parkeergarages nabij ziekenhuizen doordat het aantal dagbehandelingen en bezoekersregelingen thans beperkt zijn. Voor de exploitanten van parkeergarages hebben deze maatregelen in het voorjaar als ook in het najaar tot omzeterderving geleid en deze situatie zal voortduren zolang de overheidsmaatregelen van kracht blijven. Dit geldt ook voor Q-Park, de huurder van de twee parkeergarages in dit fonds, die behoort tot de grootste drie parkeerorganisaties van Europa en marktleider met meer dan 375 parkeergarages in Nederland is.

Ondanks de omzeterderving tijdens de eerste en tweede lockdown heeft Q-Park steeds de volledige huur betaald. Q-Park heeft in de eerste lockdown aangegeven, indien nodig, in het tweede kwartaal met ons in gesprek te willen gaan over de manier waarop ook van de zijde van de verhuurder de gevolgen van de omzeterderving als gevolg van de overheidsmaatregelen van de eerste lockdown tijdelijk kunnen worden verzacht. Dit zou kunnen leiden tot tijdelijke verlaging van toekomstige de huurontvangsten voor het fonds. Dit gesprek heeft tot op heden niet plaatsgevonden en wij hebben thans geen signalen van Q-Park ontvangen dat Q-Park hier nog op terug zou willen komen.

Gedurende deze verslagperiode verliep de exploitatie zoals verwacht. Er zijn verder geen bijzonderheden te vermelden. Het exploitatierendement over deze verslagperiode ligt met 9,4% boven de Prospectus prognose (8,5%).

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Hierna volgt een analyse van de totstandkoming van het exploitatierendement over 2020 en de vergelijking met de prognose volgens het Prospectus over deze verslagperiode.

Analyse exploitatierendement over 2020

	Actueel	Prospectus prognose
	€	€
Ontvangsten		
Huurontvangsten	1.207.415	1.228.315
Rente liquiditeitsreserve	-119	991
Totaal ontvangsten	1.207.296	1.229.306
Uitgaven		
Rentekosten (hypothecaire financiering)	304.448	352.078
Groot-/casco onderhoud en VvE bijdragen	15.922	31.668
Zakelijke lasten (OZB) en verzekering huurderiving	35.864	65.683
Vergoeding technisch, administratief en commercieel vastgoedbeheer	18.111	18.425
Fondskosten	45.933	49.408
Totaal uitgaven	420.278	517.262
Exploitatieresultaat	787.018	712.044
Exploitatierendement *)	9,4%	8,5%
Aflossing	-125.000	-125.000
Toevoeging aan liquiditeitsreserve	-74.018	-
Beschikbaar voor winstuitkering	588.000	587.044
Direct rendement*)	7,0%	7,0%

*) berekend over het ingebrachte Participatiekapitaal

Het exploitatieoverzicht sluit met een gerealiseerd exploitatieresultaat van €787.018, hetgeen hoger is dan de prospectus prognose (€712.044). Dit komt grotendeels door de lagere hypotheekrentelasten, doordat de hypotheekrente voor de eerste zeven jaar tegen 3,25% is gefixeerd, hetgeen lager is dan waarvan in het prospectus werd uitgegaan, namelijk 3,7%. De huuropbrengsten liggen met €1.207.415 onder de Prospectus prognose (€1.228.315). Dit verschil wordt veroorzaakt door sinds de start van het Fonds gerealiseerde jaarlijkse huurindexering die met 1,5% per jaar lager was dan waarmee de prospectus prognose gedurende de gehele exploitatieperiode rekening houdt (2% per jaar). De recente huurindexering voor de parkeergarage in Rotterdam bedroeg overigens 2,7% (april 2020) en voor Enschede 1,6% (oktober 2020).

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

De uitgaven aan groot-casco onderhoud en VvE bijdragen zijn lager omdat er minder onderhoud is uitgevoerd. De zakelijke lasten (OZB) en verzekering huurderiving over 2020 zijn lager dan geprognoseerd vanwege lagere aanslagen onroerende zaakbelasting van de Gemeenten Enschede en Rotterdam alsmede de lagere verzekeringspremie voor de parkeergarage "Q-Park Enschede" dan geprognoseerd. De overige kosten liggen nagenoeg in lijn met de prospectus prognose. Het hieruit voortvloeiende exploitatierendement komt over deze verslagperiode uit op 9,4% (prospectus prognose: 8,5%).

Winstuitkering 2020

Het over 2020 gerealiseerde exploitatieresultaat bedraagt €787.018. Rekening houdend met de reguliere aflossing van de hypothecaire financiering ad €125.000 bedraagt het voor uitkering beschikbare resultaat €662.018. Na toevoeging aan de liquiditeitsreserve van €74.018 is over 2020 een winstuitkering beschikbaar gesteld van €588.000, zijnde €700 per participatie van €10.000. Dit komt neer op een direct rendement van 7,0% op jaarbasis, hetgeen gelijk is aan de prospectus prognose (7,0%). De winstuitkering is in 4 termijnen uitbetaald, te weten in april, juli en oktober 2020 alsmede in januari 2021.

Aansluiting exploitatieresultaat 2020 met de winst- en verliesrekening in de jaarrekening 2020

Hierna volgt een aansluiting van het exploitatieresultaat met de winst-en-verliesrekening in de jaarrekening:

Exploitatieresultaat	787.018
Mutatie annuïteit huur	2.318
Niet gerealiseerde waardeveranderingen	-270.000
Afschrijving transactiekosten herfinanciering	-22.103
Onroerende zaakbelasting / gemeentelijke heffingen voorgaande jaren	5.164
Onderhoudskosten voorgaande jaren	9.371
	-275.250
Resultaat volgens de winst-en-verliesrekening	511.768

Waardeontwikkeling portefeuille in 2020

De ultimo 2020 uitgevoerde taxatie van de marktwaaarde van de beleggingsobjecten komt uit op €20.325.000 hetgeen een waardedaling betekent van 1,3% ten opzichte van de taxatiewaarde ultimo 2019 (€20.595.000).

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Resultaatbestemming

Het totale resultaat uit de winst- en verliesrekening over 2020 bedraagt €511.768. De Beheerder stelt voor dit resultaat toe te voegen aan de overige reserves. Over 2020 is een winstuitkering van €588.000 beschikbaar gesteld ten laste van de overige reserves.

Vooruitzichten voor 2021

De vastgoedportefeuille van het Fonds kent twee langjarige huurcontracten met een solide huurder. Voor het jaar 2021 verwachten wij geen additionele financiering nodig te hebben en geen additionele investeringen te doen. Gelet op de huidige onzekerheid over de gevolgen van de Coronapandemie kan geen uitspraak worden gedaan over de resultaatontwikkeling van het Fonds in 2021. Op basis van de huidige ontwikkelingen is de verwachting dat het Fonds kan blijven voldoen aan haar verplichtingen.

Kerngegevens 2020

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

	2020	2019
(Vorderingen en Overige Activa) / Kortlopende Schulden	1,45	1,14

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.

	2020	2019
Fondsvermogen / Schulden	1,17	1,13

Financieringsbehoeften

Gegeven de current ratio en de solvabiliteit per 31 december 2020 is er geen behoefte om extra te financieren. Voor 2021 zijn er geen investeringsvoornemens.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Meerjarenoverzicht netto-beleggingsresultaat

	2020	2019	2018
	€	€	€
Opbrengsten uit beleggingen in terreinen en gebouwen	1.209.733	1.178.647	1.174.319
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-270.000	1.320.000	1.077.075
Totaal resultaat uit beleggingen	939.733	2.498.647	2.251.394
Som der bedrijfskosten	-427.965	-450.632	-479.938
Resultaat	511.768	2.048.015	1.771.456

Risico's

Risicomanagement

Het Fonds belegt in openbare parkeergarages die zijn ontwikkeld, gebouwd en ingericht als parkeergarages. De beleggingen zijn voor 20 tot en met 30 jaren verhuurd en gaat derhalve de beoogde looptijd van het Fonds van zeven tot tien jaar ver voorbij. Ondanks de lange looptijd van de huurcontracten zijn de beleggingen 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 beleggingen waarin door het Fonds wordt belegd kunnen beïnvloeden.

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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Marktwaaarderisico

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, 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 2020 geen achterstallige huurvorderingen.

Renterisico

Het risico op (tussentijdse) rentefluctuaties is voor 7 jaar afgedekt middels een lening met een vaste rente voor een periode van 7 jaar tot 28 april 2023. Bij herfinanciering na deze 7 jaar loopt het Fonds risico op een hogere rentevergoeding.

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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Verklaring inzake de bedrijfsvoering

Holland Immo Group Beheer B.V. (Beheerder) beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering. Beheerder heeft gedurende het afgelopen boekjaar geen constatering gedaan op grond waarvan Beheerder zou moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaart Beheerder als beheerder voor Parking Fund Nederland IV te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Bgfo). Ook heeft Beheerder niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneren. Derhalve verklaart Beheerder met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende de verslagperiode effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Eindhoven, 15 april 2021

De Beheerder:

Holland Immo Group Beheer B.V.

Mr. T. Kühl

Mr. M. Kühl MRICS

2. JAARREKENING

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

2.1 Balans per 31 december 2020

(Voor resultaatbestemming)

Actief	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
Beleggingen	[1]			
Terreinen en gebouwen		20.325.000		20.595.000
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	[2]	66.064	-	
Overige vorderingen	[3]	37	28	
Overlopende activa	[4]	2.294	3.212	
		68.395		3.240
Overige activa				
Liquide middelen	[5]	555.329		821.219
		<u>20.948.724</u>		<u>21.419.459</u>

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

2.1 Balans per 31 december 2020

(Voor resultaatbestemming)

Passief	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
Fondsvermogen				
Participatiekapitaal	[6]	8.400.000	8.400.000	
Herwaarderingsreserve	[7]	3.395.185	3.665.185	
Overige reserves	[8]	-1.017.228	-2.747.243	
Onverdeeld resultaat	[9]	511.768	2.048.015	
		11.289.725		11.365.957
Langlopende schulden				
Schulden aan kredietinstellingen	[10]	9.230.038	9.332.935	
		9.230.038		9.332.935
Kortlopende schulden				
Schulden aan kredietinstellingen	[11]	125.000	125.000	
Crediteuren	[12]	7.438	5.783	
Omzetbelasting	[13]	63.231	60.546	
Overige schulden	[14]	186.565	181.650	
Overlopende passiva	[15]	46.727	347.588	
		428.961		720.567
		<u>20.948.724</u>		<u>21.419.459</u>

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

2.2 Winst-en-verliesrekening over 2020

		2020		2019	
		€	€	€	€
Opbrengsten uit beleggingen	[16]				
- in terreinen en gebouwen		1.209.733		1.178.647	
- in andere beleggingen		20.616		19.434	
			1.230.349		1.198.081
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	[17]				
- in terreinen en gebouwen			-270.000		1.320.000
Som der bedrijfsopbrengsten			960.349		2.518.081
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	[18]				
			20.616		19.434
			939.733		2.498.647
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	[19]	62.358		81.996	
Beheerskosten en rentelasten	[20]	365.607		368.636	
Som der bedrijfslasten			427.965		450.632
Resultaat			511.768		2.048.015

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

2.3 Kasstroomoverzicht over 2020

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

		2020		2019	
		€	€	€	€
Resultaat			511.768		2.048.015
<i>Aanpassingen voor:</i>					
Niet-gerealiseerde waarde veranderingen	[17]	270.000		-1.320.000	
Rentelasten	[20]	304.867		308.816	
Transactiekosten financiering	[20]	22.103		22.103	
			596.970		-989.081
Mutatie handelsdebiteuren	[2]	-66.064		2.000	
Mutatie overige vorderingen	[3]	-9		416	
Mutatie overlopende activa	[4]	918		796	
Mutatie crediteuren	[12]	1.655		-25.680	
Mutatie belastingen	[13]	2.685		1.446	
Mutatie overige schulden	[14]	4.915		-5.232	
Mutatie overlopende passiva	[15]	-300.861		6.656	
			-356.761		-19.598
			751.977		1.039.336
<i>Overige aanpassingen:</i>					
Ontvangen Interest			-		13
Betaalde interest			-304.867		-308.816
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			447.110		730.533
Winstuitkeringen boekjaar	[8]	-588.000		-585.900	
Aflossing langlopende schulden	[10]	-125.000		-125.000	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			-713.000		-710.900
Mutatie geldmiddelen			-265.890		19.633
Toelichting op de geldmiddelen					
Stand per 1 januari			821.219		801.586
Mutatie geldmiddelen			-265.890		19.633
Stand per 31 december	[5]		555.329		821.219

Parking Fund Nederland IV (FGR) 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) en de Wet op financieel toezicht (Wft). 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 IV (FGR)', is met ingang van 22 oktober 2015, 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 22 oktober 2015. Het boekjaar is gelijk aan een kalenderjaar.

Object

De belegging bestaat uit de volgende objecten:

- ondergrondse openbare parkeergarage, Wilhelminapier te Rotterdam, met 230 parkeerplaatsen, gelegen aan de Otto Reuchlinweg 960, 3072 MD Rotterdam;
- bovengrondse openbare parkeergarage, parkeergarage Q-park Enschede te Enschede, met circa 460 parkeerplaatsen en een beheerdersruimte, gelegen aan het Van Loenshof 62, 7511 NJ Enschede.

Parking Fund Nederland IV (FGR) 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 Stichting Parking Fund Nederland IV, 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 B.V. treedt op als Beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht. De fondsvoorwaarden zijn ongewijzigd gebleven. De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beheer van het fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid en het voeren van de participanten- en financiële administratie. De Beheerder beschikt over een vergunning van de toezichthouder conform artikel 2:65, lid a, Wft en is opgenomen in het register als bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

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, Stichting Parking Fund IV, de Bewaarder en toezichthouders als de AFM, organiseren van de vergadering van Participanten en het verzorgen van de financiële verslaglegging. In de Beheerovereenkomst is verder bepaald dat de Beheerder bevoegd is het Fonds te vertegenwoordigen.

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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Stichting

Stichting Parking Fund Nederland IV treedt op als entiteit die de juridische eigendom van de activa van het Fonds houdt in de zin van artikel 4:37j lid 1 Wft. Het vermogen van het Fonds wordt in juridisch opzicht gehouden door de Stichting.

De Beheerder en de Stichting zijn juridisch onafhankelijk van elkaar.

Alle rechten en verplichtingen met betrekking tot het Fonds staan op naam van de Stichting, maar komen voor rekening en risico van de Participanten.

Bewaarder (AIFMD)

De Bewaarder van het Fonds is CSC Depositary B.V. uit Maasbergen en houdt toezicht op het Fonds en de Beheerder.

De belangrijkste taak van de Bewaarder is om namens het Fonds de bewaarderstaken waarnaar wordt verwezen in artikel 4:37f van de Wft uit te voeren. De Bewaarder is jegens het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor het verlies van financiële instrumenten die hij of een derde partij aan wie hij de bewaring heeft uitbesteed, in bewaring heeft genomen. In het Prospectus zijn de taken, de verantwoordelijkheden en de aansprakelijkheid van de Bewaarder verder toegelicht.

Op grond van de gesloten overeenkomst van bewaring met de Beheerder draagt de Bewaarder zorg voor onder meer het:

- verifiëren dat de door de Participanten betaalde uitgifteprijs voor de aan hen uitgegeven Participaties zijn ontvangen op een bankrekening van de Stichting;
- verifiëren dat alle gelden die behoren tot de activa van het Fonds worden aangehouden op een bankrekening van de Stichting;
- monitoren van de betalingen en ontvangsten van gelden die behoren tot de activa van het Fonds en de aansluiting van die betalingen en ontvangsten op de boekhouding die voor het Fonds wordt gevoerd;
- verifiëren dat bedoelde ontvangsten tijdig plaatsvinden;
- verifiëren dat uitkeringen aan de Participanten in overeenstemming zijn met de Fondsvoorwaarden;
- verifiëren dat de activa van het Fonds op naam staan van de Stichting; en
- verifiëren dat de waardering van het vermogen van het Fonds plaatsvindt conform het bepaalde in de Fondsvoorwaarden en de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Het overeengekomen bewaarloon bedraagt €5.500 (excl. BTW) op jaarbasis, welke jaarlijks wordt geïndexeerd.

Alle transacties zijn met gelieerde partijen uitgevoerd en hebben plaatsgevonden tegen marktconforme tarieven.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Participatiekapitaal

Het Fonds heeft op 22 oktober 2015 840 Participaties uitgegeven tegen een uitgifteprijs van €10.000 per participatie. Participaties luiden op naam. Er zijn geen participatiebewijzen uitgegeven. Het participatiekapitaal bedraagt derhalve in totaal €8.400.000. 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 kapitaalinbreng 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.

Gelet op de huidige onzekerheid over de gevolgen van de Coronapandemie kan geen uitspraak worden gedaan over de invloed hiervan op de financiële positie van het fonds en de waardeontwikkeling van het vastgoed. Het management is echter van mening dat op basis van de huidige ontwikkelingen thans bekende verplichtingen van het fonds kunnen worden voldaan vanuit de beschikbare eigen middelen.

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 historische kosten.

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.

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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

De grondslagen met betrekking tot de waardering van vastgoedbeleggingen 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 wordt gebruik gemaakt van onafhankelijke externe partijen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, 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.

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 markttrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitopslagen.

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

Verstreckte leningen en overige vorderingen

Verstreckte leningen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindervingsverliezen.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

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.

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 of wanneer het groot onderhoud betreft. 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 (marktwaaarde). 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 markthuur 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 in direct 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 marktwaaarde van het vastgoed in exploitatie waar de reserve betrekking op heeft.

Parking Fund Nederland IV (FGR) 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 en kasmiddelen.

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.

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 IV (FGR) 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 huurinkomsten 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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) 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 IV (FGR) te Eindhoven

2.5 Toelichting op de balans

Actief

Beleggingen

Terreinen en gebouwen [1]

Het verloop van de beleggingen wordt als volgt weergegeven:

	2020	2019
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	20.595.000	19.275.000
Herwaarderingen	-270.000	1.320.000
Boekwaarde per 31 december	20.325.000	20.595.000

De terreinen en gebouwen zijn bezwaard met een recht van eerste hypotheek ten gunste van Düsseldorfer Hypothekenbank AG.

De koopprijs van de parkeergarages in Enschede en Rotterdam, welke op 22 oktober 2015 respectievelijk op 28 april 2016 zijn verworven, bedroeg € 16.926.890.

De reële waarde van beleggingen in gebouwen en terreinen per 31 december 2020 bedraagt €20.325.000 (2019: €20.595.000) 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 Services B.V. te Amsterdam en voldoet aan de richtlijnen van de actuele RICS Taxatiestandaarden inclusief de “International Valuation Standards” en het Nederlands Register Vastgoed Taxateurs. 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 “markttechnische update” genoemd) zal worden uitgevoerd door de taxateur. De objecten zijn in het boekjaar 2020 volledig getaxeerd.

Bij de taxatie wordt binnen de toegepaste inkomstenkapitalisatiemethode gebruik gemaakt van de Hardcore/Top Slice/Layermethode (“hoofdmethode”). Uitgangspunt van de Hardcore/Top Slice/Layermethode is dat de netto inkomstenstroom per huurder wordt onderverdeeld op basis van gepercipieerd risico. Hierbij worden verschillende rendementen toegekend aan de bestanddelen van de netto inkomstenstromen:

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

- **Hardcore-rendement:** het hardcorerendement wordt gebruikt om de veronderstelde meest zekere netto inkomsten te kapitaliseren, dit is ofwel de netto huurwaarde (bij een overhuursituatie) ofwel de netto huurinkomsten (bij een onderhuursituatie). Deze inkomstenstroom wordt in eeuwigheid gekapitaliseerd. Voor de taxatie ultimo boekjaar bedraagt deze 5,10%;
- **Top Slice-rendement:** wanneer een huurovereenkomst is oververhuurd, oftewel de huurinkomsten zijn hoger dan de door taxateur bepaalde huurwaarde, wordt de netto contante waarde van de overhuur (huurinkomsten minus huurwaarde) berekend tegen het top slice-rendement. Voor de taxatie ultimo boekjaar bedraagt deze 5,60%;
- **Layer-rendement:** wanneer een huurovereenkomst is onderverhuurd, oftewel de huurinkomsten zijn lager dan de door taxateur bepaalde huurwaarde, dan worden de toekomstige ingeschatte huurinkomsten (huurwaarde minus huurinkomsten) in de toekomst gekapitaliseerd tegen het layer-rendement. Vervolgens wordt de contante waarde van de toekomstige waarde berekend tegen het layer-rendement. Voor de taxatie ultimo boekjaar bedraagt deze 7,10%.

Vervolgens worden de verschillende berekende bestanddelen opgeteld om tot een bruto waarde te komen. Daarna wordt de (netto) contante waarde van gekapitaliseerde kosten/inkomsten berekend en de som van deze posten wordt bij de bruto waarde opgeteld om tot de waarde vrij op naam te komen. De marktwaarde wordt berekend door op de waarde vrij op naam overdrachtsbelasting en aankoopkosten in mindering te brengen.

De cumulatieve herwaardering bedraagt per balansdatum €3.395.185 (2019: €3.665.185).

Vorderingen

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Handelsdebiteuren [2]		
Debiteuren	<u>66.064</u>	<u>-</u>
De handelsdebiteuren hebben een verwachte resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar. Een voorziening voor oninbare debiteuren wordt niet noodzakelijk geacht.		
Overige vorderingen [3]		
Rekening-courant Stichting Parking Fund IV	<u>37</u>	<u>28</u>

De overige vorderingen hebben een verwachte resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Overlopende activa [4]		
Vooruitbetaalde verzekeringspremie	<u>2.294</u>	<u>3.212</u>

De overlopende activa hebben een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar.

Liquide middelen [5]		
ING bank	<u>555.329</u>	<u>821.219</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Passief

	2020	2019
	€	€
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal [6]	8.400.000	8.400.000
Herwaarderingsreserve [7]	3.395.185	3.665.185
Overige reserves [8]	-1.017.228	-2.747.243
Onverdeeld resultaat [9]	511.768	2.048.015
	11.289.725	11.365.957

Meerjarenoverzicht

	2020	2019	2018
	€	€	€
Intrinsieke waarde van het beleggingsfonds einde boekjaar	11.289.725	11.365.957	9.903.842
Aantal participaties einde boekjaar	840	840	840
Intrinsieke waarde per participatie einde boekjaar	13.440	13.531	11.790

Voorstel bestemming resultaat over 2020

Voorgesteld wordt om het resultaat ad €511.768 toe te voegen aan de overige reserves. In 2020 is een winstuitkering van €588.000 beschikbaar gesteld ten laste van de overige reserves. Dit bedrag is in 4 termijnen in april, juli, oktober 2020 en in januari 2021 uitgekeerd.

	2020	2019
	€	€
Participatiekapitaal [6]		
Stand per 31 december	8.400.000	8.400.000

Het participatiekapitaal van de Participanten bestaat sinds de oprichting van het Fonds uit 840 Participaties van €10.000 elk.

Herwaarderingsreserve [7]

Stand per 1 januari	3.665.185	2.345.185
Mutatie	-270.000	1.320.000
Stand per 31 december	3.395.185	3.665.185

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

	2020	2019
	€	€
Overige reserves [8]		
Stand per 1 januari	-2.747.243	-2.612.799
Resultaatbestemming	2.048.015	1.771.456
Uitkering	-588.000	-585.900
Mutatie herwaarderingsreserve	270.000	-1.320.000
Stand per 31 december	-1.017.228	-2.747.243

Toelichting overige reserves

	Uitkeringen aan participanten	Herwaar- derings reserve	Resultaat	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari	-2.304.960	-3.665.185	3.222.902	-2.747.243
Uitkeringen	-588.000	-	-	-588.000
Mutatie herwaardering	-	270.000	-	270.000
Bestemming resultaat	-	-	2.048.015	2.048.015
Stand per 31 december	-2.892.960	-3.395.185	5.270.917	-1.017.228

De uitkeringen aan de Participanten over 2020 bedragen tijdsevenredig 7,0% van het ingebrachte participatiekapitaal op jaarbasis. Dit bedrag is in termijnen in april, juli, oktober 2020 en in januari 2021 uitgekeerd.

Onverdeeld resultaat [9]

Stand per 1 januari	2.048.015	1.771.456
Resultaat boekjaar	511.768	2.048.015
Bestemming resultaat vorig boekjaar	-2.048.015	-1.771.456
Stand per 31 december	511.768	2.048.015

LANGLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen [10]		
Hypothecaire leningen Düsseldorfer Hypothekenbank AG	9.230.038	9.332.935

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

	2020	2019
	€	€
<i>Verloopoverzicht hypothecaire leningen Düsseldorfer Hypothekenbank AG</i>		
Hoofdsom hypothecaire lening	10.000.000	10.000.000
Cum. aflossingen hypothecaire lening	-593.750	-468.750
Stand per 31 december	9.406.250	9.531.250
Transactiekosten financiering	-154.722	-154.722
Ten laste gebracht van resultaat (cumulatief)	103.510	81.407
Aflossingsverplichting hypothecaire lening	-125.000	-125.000
Langlopend deel per 31 december	9.230.038	9.332.935

Specificatie Hypothecaire lening

	Lening Düsseldorfer Hypotheke- bank AG Leningdeel I	Lening Düsseldorfer Hypotheke- bank AG Leningdeel II
	€	€
Oorspronkelijke hoofdsom	2.968.000	7.032.000
Aflossing per kwartaal	31.250	-
Restant hoofdsom per 31 december 2020	2.374.250	7.032.000
Resterende looptijd korter dan 1 jaar	125.000	-
Resterende looptijd 1-5 jaar	2.249.250	7.032.000
Rente percentage	3,21%	3,21%
Expiratiedatum	28 april 2023	28 april 2023

Het overeengekomen rentepercentage is op basis van 360 dagen. Een herrekening van het rentepercentage naar 365 dagen komt uit op 3,25%.

De marktwaarde van de leningdelen I en II bedraagt per 31 december 2020 €10.088.961 (2019: €10.778.975).

De marktwaarde van de lening is de waarde van de lening, waarbij de toekomstige rente- en aflossingsverplichtingen contant gemaakt zijn tegen actuele rentetarieven. De marktwaarde is berekend op basis van een disconteringsvoet van -0,52% (31 december 2019: -0,40%). Deze disconteringsvoet is bepaald op basis van de gemiddelde "Overnight Index Swap Curve" voor de resterende looptijd van de renteswap.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Financiële convenanten

DSCR covenant

De Debt Service Coverage Ratio (DSCR) dient gedurende de gehele looptijd van de door Düsseldorfse Hypothekenbank AG verstrekte faciliteit hoger te zijn dan 150%. Deze DSCR wordt bepaald door de netto huuropbrengsten (na exploitatiekosten, minimaal op 15%) te delen door de rentelasten en aflossingsverplichtingen. De DSCR voor 2020 bedraagt 242% (2019: 234%).

LTV covenant

De Loan To Value (LTV) wordt berekend op jaarbasis. De LTV van de door Düsseldorfse Hypothekenbank AG verstrekte faciliteit mag op 31 december 2020 maximaal 65,25% bedragen. De LTV bouwt verder jaarlijks per 30 juni van elk opvolgend jaar af met 0,75% tot 63% op expiratedatum. De LTV wordt berekend op basis van het uitstaande bedrag van de faciliteit, gedeeld door de geldende taxatiewaarde. De LTV ultimo 2020 bedraagt 46% (2019: 46%).

LTMLV covenant

De Loan To Mortgage Lending Value (LTMLV) dient gedurende de looptijd van de door Düsseldorfse Hypothekenbank AG verstrekte faciliteit niet hoger te zijn dan 85%.

De Mortgage Lending Value wordt slechts eenmaal, bij aanvang van de hypothecaire financiering vastgesteld en geldt dan gedurende de gehele looptijd daarvan. Uitsluitend in geval van bijzondere omstandigheden, zoals een ingrijpende renovatie, vindt een herziening van de Mortgage Lending Value plaats. Andere factoren zoals economische schommelingen in de vastgoedmarkt, fluctuaties in de kapitaalmarktrente of leegstand zijn reeds verdisconteerd in de Mortgage Lending Value en leiden niet tot aanpassing ervan. De LTMLV wordt berekend op basis van het jaarultimo uitstaande bedrag van de faciliteit, gedeeld door de Mortgage Lending Value.

De LTMLV voor 2020 bedraagt 80,0% (2019: 80,1%).

Zekerheden

- Recht van eerste hypotheek ten gunste van de Düsseldorfse Hypothekenbank AG op de registergoederen met een marktwaarde per 31 december 2020 van €20.325.000.
- Verpanding aan de Düsseldorfse Hypothekenbank AG:
 - huurinkomsten;
 - garanties;
 - verzekeringspenningen;
 - bankrekeningen.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen [11]		
- Aflossingsverplichtingen komend boekjaar	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Crediteuren [12]		
Crediteuren	<u>7.438</u>	<u>5.783</u>
Omzetbelasting [13]		
Omzetbelasting	<u>63.231</u>	<u>60.546</u>
Overige schulden [14]		
Nog te betalen notariskosten	28.575	28.575
Winstuitkering te betalen	147.000	147.000
Te betalen accountantskosten	3.730	3.655
Te betalen taxatiekosten	<u>7.260</u>	<u>2.420</u>
	<u>186.565</u>	<u>181.650</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.

Overlopende passiva [15]

Vooruitontvangen huren	-	298.543
Onderhoud parkeerdek	30.500	30.500
Annuïteit huur	<u>16.227</u>	<u>18.545</u>
	<u>46.727</u>	<u>347.588</u>

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

Parking Fund Nederland IV (FGR) 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 2020 geen achterstallige huurvorderingen.

- Renterisico

Het risico op (tussentijdse) rentefluctuaties is voor 7 jaar afgedekt middels een lening met een vaste rente voor een periode van 7 jaar. Bij herfinanciering na deze 7 jaar loopt het Fonds risico op een hogere rentevergoeding.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

- 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	1.220.257
tussen de één en vijf jaar	4.881.028
na vijf jaar	18.834.376
	<u>24.935.661</u>

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

2.6 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Opbrengsten uit beleggingen [16]		
- in terreinen en gebouwen		
Huuropbrengsten	1.207.415	1.178.647
Mutatie annuïteit huur	2.318	-
	<u>1.209.733</u>	<u>1.178.647</u>
 De huuropbrengsten zijn volledig gerealiseerd in Nederland.		
- in andere beleggingen		
Opbrengsten doorbelaste kosten	<u>20.616</u>	<u>19.434</u>
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen [17]		
- in terreinen en gebouwen		
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	<u>-270.000</u>	<u>1.320.000</u>
 Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten [18]		
Doorbelaste kosten	<u>20.616</u>	<u>19.434</u>
 Lasten in verband met het beheer van beleggingen [19]		
Onroerende zaakbelasting / gemeentelijke heffingen	29.632	33.951
Onroerende zaakbelasting / gemeentelijke heffingen voorgaande jaren	-5.164	-
Onderhoudskosten	15.922	16.651
Onderhoudskosten voorgaande jaren	-9.371	-
Accountantskosten	7.460	7.310
Kosten externe toezichthouder / Bewaarder (AIFMD)	5.836	5.689
Taxatiekosten	7.260	3.990
Zakelijke verzekeringen	6.232	8.539
Aandeel in de kosten van Stichtingen	2.063	2.072
Overige lasten	2.488	3.794
	<u>62.358</u>	<u>81.996</u>

In gevolge de vereiste toelichting ex artikel 382a BW2 bedraagt het in het boekjaar ten laste van de vennootschap gebrachte honorarium van Deloitte Accountants B.V. €7.460 (2019: €7.310). De accountantskosten hebben uitsluitend betrekking op de controle van de jaarrekening.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Het bewaarloon van de Bewaarder voor 2020 bedraagt €5.836 (2019: €5.689).

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Beheerskosten en rentelasten [20]		
Beheervergoeding Beheerder inzake fondsbeheer	20.526	20.037
Beheervergoeding Beheerder inzake vastgoed beheer	18.111	17.680
Rente hypothecaire lening	304.448	308.461
Amortisatie transactiekosten financiering	22.103	22.103
Overige rentelasten incl. bankkosten	419	355
	<u>365.607</u>	<u>368.636</u>

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 0,89% (2019: 1,05%).

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	100.995		
	<u> </u>	=	0,89%
Intrinsieke waarde	11.289.725		

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.

Bezoldiging directie van de beheerder en de bewaarder van de beleggingsentiteit

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

Het in 2020 ten laste van het Fonds gekomen bewaarloon (Bewaarder) bedraagt in totaal €5.836.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

Bezoldiging Beheerder: Gedurende de verslagperiode heeft de Beheerder van het Fonds een variabele vergoeding van in totaal 3,2% van de Bruto-huuropbrengsten ontvangen en bedraagt in totaal €38.637. Deze vergoeding bestaat uit een vergoeding (1,5% van de Bruto-huuropbrengsten) voor het technisch, administratief en commercieel vastgoedbeheer en een vergoeding (1,7% van de Bruto-huuropbrengsten) voor kosten van het fondsbeheer.

Personeel

Parking Fund Nederland IV heeft geen personeel in dienst (2019: geen).

De bij het Fonds betrokken medewerkers zijn door de Beheerder ingeleend van Holland Immo Group B.V. Het beloningsbeleid met betrekking tot de bij het Fonds betrokken medewerkers wordt vastgesteld door Holland Immo Group B.V. Beloningen voor beleidsbepalende medewerkers zijn niet afhankelijk van behaalde resultaten van het Fonds. De hiermee gemoeide personeelskosten maken geen deel uit van de grondslag van de beheervergoeding welke de Beheerder aan het Fonds in rekening brengt.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Eindhoven, 15 april 2021

De Beheerder

Holland Immo Group Beheer B.V.

Mr. T. Kühl

Mr. M. Kühl MRICS

Parking Fund Nederland IV (FGR) 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 drie twee/tiende procent (3,2%) 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 de Objecten (volledig) zijn verkocht en geleverd en de rekening en verantwoording als bedoeld in artikel 25 lid 4 is afgelegd. Indien het Rendement minder bedraagt dan het Geprognosticeerde Rendement wordt voor het berekenen van de Overwinst waartoe de Beheerder gerechtigd is, de Overwinst verminderd met de contante waarde, uitgedrukt in euro, van het bedrag dat zich laat berekenen door van de contante waarde van het Geprognosticeerde Rendement de contante waarde van het Rendement (beide uitgedrukt in euro) in mindering te brengen.

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

Het resultaat dat met het Fondsvermogen wordt behaald komt, met inachtneming van het bepaalde in de leden 1, 4, 5 en 6, ten goede aan dan wel ten laste van de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties. 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.

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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

3.2 Zeggenschapsrechten

De vertegenwoordiging van het Fonds berust bij Holland Immo Group Beheer B.V. in zijn hoedanigheid van Beheerder en bij Stichting Parking Fund Nederland IV in haar hoedanigheid van de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds. Voor besluiten welke zijn genoemd in artikel 13 lid 2 van de Fondsvoorwaarden van het Fonds, heeft de Beheerder goedkeuring nodig van de Algemene Vergadering van Participanten.

3.3 Belangen van bestuurders

Gedurende 2020 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 IV

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Parking Fund Nederland IV (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 IV op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de vereisten voor de jaarrekening gesteld bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2020.
2. De winst-en-verliesrekening over 2020.
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 IV zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

Paragraaf ter benadrukking van de impact van COVID-19

Het Coronavirus heeft ook invloed op Parking Fund Nederland IV. In de toelichting op de jaarrekening heeft de beheerder onder "Continuïteit" op pagina 23 aangegeven dat geen uitspraak kan worden gedaan over de invloed daarvan op de financiële positie van het fonds, maar dat zij van mening is dat op basis van de huidige ontwikkelingen, de op het moment van ondertekening van de jaarrekening bekende verplichtingen van het fonds uit beschikbare eigen middelen kunnen worden voldaan.

Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

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.
- 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 het bestuursverslag en 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 en met de Wet op het financieel toezicht. 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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

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. 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 gerede 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.

Parking Fund Nederland IV (FGR) te Eindhoven

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, 15 april 2021

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

