

JAARVERSLAG 2023

PARKING FUND
NEDERLAND IX

IMMO
HOLLAND IMMO GROUP

**PARKING FUND NEDERLAND IX (FGR)
EINDHOVEN**

Jaarverslag 2023

INHOUDSOPGAVE

Pagina

1. Verslag van de beheerder

1.1	Profiel	3
1.2	Verslag van de beheerder	6

2. Jaarrekening

2.1	Balans per 31 december 2023	17
2.2	Winst-en-verliesrekening over de periode 9 december 2022 t/m 31 december 2023	19
2.3	Kasstroomoverzicht over de periode 9 december 2022 t/m 31 december 2023	20
2.4	Toelichting op de jaarrekening	21
2.5	Toelichting op de balans	32
2.6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	43

3. Overige gegevens

3.1	Fondsvoorwaarden inzake de bestemming van het resultaat	47
3.2	Zeggenschapsrechten	48
3.3	Belangen van bestuurders	48
3.4	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	49

1. VERSLAG VAN DE BEHEERDER

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

1.1 Profiel

Het fonds

Parking Fund Nederland IX (FGR) is een beleggingsfonds in de zin van de Wft dat op 9 december 2022 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 B.V., 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 Bewaarder HIG Vastgoedfondsen, 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 IX (FGR) te Eindhoven

Bestuur

De directie van de Beheerder wordt gevoerd door de heren drs. P. Helfrich MSRE, mr. G. Hupkens en mr. B.T.J. Pierik. De heer mr. B.T.J. Pierik is per 8 mei 2023 toegetreden tot de directie. Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

Alternatieve Bewaarder (AIFMD)

De bewaarfunctie in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft) wordt uitgeoefend door CSC 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.

Boekjaar en jaarcijfers

Het eerste boekjaar loopt van 9 december 2022 tot en met 31 december 2023. Vanaf 2024 is het boekjaar van het Fonds 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. De jaarrekening wordt gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Fiscale positie

In de Fondsvoorwaarden 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 dividendbelastingdoeleinden, 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 IX is een closed-end beleggingsfonds in de zin van de Wft dat op 9 december 2022 is aangegaan als een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht met zetel te Eindhoven.

Het Fonds heeft op 9 december 2022 8.720 tijdelijke Participaties uitgegeven van €5.000 elk (exclusief emissiekosten). Gedurende 9 december 2022 tot 1 mei 2023 is sprake van tussenfunding. Op 1 mei 2023 zijn de tijdelijke 8.720 tijdelijke Participaties ingekocht en zijn 10.118 Participaties uitgegeven van €5.000 elk (exclusief emissiekosten). 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 B.V. in haar hoedanigheid als Beheerder, Stichting Parking Fund Nederland IX (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 8 van het Prospectus.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

1.2 Verslag van de beheerder

Algemeen

De economische ontwikkelingen in 2023 en vooruitzichten voor 2024 (bron DNB, december 2023)

Het jaar 2023 werd gekenmerkt door een afnemende economische groei. Bestedingen stonden onder druk vanwege hoge inflatie en gestegen rente. De Nederlandse uitvoer en wereldhandelsgroei namen af en de huizenprijzen daalden gemiddeld met 3,3%. Het bruto binnenlands product kromp in de eerste drie kwartalen van 2023, maar over heel 2023 gezien was sprake van een groei van 0,1%.

In 2023 groeit het aantal werkzame personen naar verwachting nog met 1,4% en het aantal werkzame personen zal naar verwachting in 2024 afnemen tot 0,2%. Deze krapte op de Nederlandse arbeidsmarkt zal de komende jaren naar verwachting aanhouden. De overheid zal de economie gaan stimuleren door meer uitgaven te doen en de koopkracht te vergroten. Daarnaast is de verwachting dat de reële inkomens van huishoudens zullen stijgen door afnemende inflatie en hogere nominale loongroei. Hierdoor zal het bruto binnenlands product in 2024 naar verwachting groeien met 0,3%.

Na de uitzonderlijk hoge inflatie in 2022 kwam de inflatie in 2023 fors lager uit (naar verwachting 4,1%), mede vanwege sterk gedaalde energieprijzen en verminderde economische activiteit. In 2024 zal de inflatie naar verwachting verder dalen tot 2,9%. Dat de inflatie nog boven het door de Europese Centrale Bank gewenste niveau van 2,0% ligt, heeft te maken met de overspannen economie en krappe arbeidsmarkt. De contractlonen zullen naar verwachting sneller stijgen dan de inflatie, waardoor de arbeidskosten per eenheid product zullen toenemen en daling van de inflatie vertraagd wordt.

In 2023 stegen het aantal werkzoekenden en het aantal banen ongeveer in dezelfde mate, waardoor de werkloosheid naar verwachting uitkomt op 3,6% van de beroepsbevolking. De verwachting voor 2024 is dat de groei van het aantal werkzoekenden zal afnemen, maar hoger zal zijn dan de groei van het aantal banen, waardoor de werkloosheid licht op zal lopen naar 4,0%. Hiermee blijft de werkloosheid onder het langjarig gemiddelde van 6,0% in de periode 2003-2022.

De particuliere consumptie kromp in de eerste helft van 2023 doordat de reële inkomens onder druk kwamen te staan vanwege de hoge inflatie. In de loop van 2023 is het consumentenvertrouwen en de koopbereidheid licht verbeterd en zijn de huizenprijzen iets gestegen. De consumptiegroei over heel 2023 bedroeg naar verwachting 0,2%. In 2024 zal de particuliere consumptie geleidelijk herstellen, onder andere door verdere verbetering van het consumentenvertrouwen en stijging van de huizenprijzen, maar naar verwachting laag blijven (0,4%) en daardoor nog ver onder het gemiddelde van voor de pandemie (1,7% in de periode 2015-2019) liggen. De huizenprijzen zullen in 2024 naar verwachting stijgen met gemiddeld 0,4%, onder andere doordat huishoudens door stijgende inkomens meer zullen kunnen lenen.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Het bedrijfsleven investeerde in de eerste helft van 2023 meer dan in het voorgaande jaar, maar in de tweede helft van het jaar volgde een krimp door een verslechterde economie en hogere kapitaalkosten bij herfinancieringen. De krimp in de loop van 2023 heeft een overloopeffect naar 2024, waarin de bedrijfsinvesteringen naar verwachting dalen met 1,1%. Doordat de economische groei vanaf 2024 weer aantrekt, verbeteren ook de afzetverwachtingen voor bedrijven. Dit resulteert in een licht herstel van de bedrijfsinvesteringen voor de jaren daaropvolgend.

Het effect van de economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor 2024 op het Fonds is verwoord in het hoofdstuk "Vooruitzichten voor 2024".

Kenmerken van de vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van het Fonds betreft een bestaande openbare parkeergarage Heuvel in Eindhoven met 1.085 parkeerplaatsen. Het object is verhuurd aan Q-Park voor een periode van 25 jaar (ingangsdatum huurovereenkomst 1 januari 2023). De totale fondsinvestering bedraagt € 89.090.000 conform Prospectus.

De portefeuille van het fonds is voor een bedrag van in totaal € 38.500.000 hypothecair gefinancierd door Berlin Hyp AG. Deze financiering kent een variabele rente die voor een periode van 10 jaar tot en met 6 december 2032 is afgedekt middels een renteswap tegen een vast rentetarief van 3,67%. De expiratiedatum van de hypothecaire lening is 6 december 2032.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

De exploitatie in de periode 1 mei tot en met 31 december 2023

In de periode 9 december 2022 tot en met 30 april 2023 is sprake geweest van tussenfunding. Hierna volgt een analyse van de totstandkoming van het exploitatierendement over de periode 1 mei en met 31 december 2023 en de vergelijking met de prognose volgens het Prospectus over deze verslagperiode.

Analyse exploitatierendement over de periode 1 mei tot en met 31 december 2023

	Actueel	Prospectus prognose
	€	€
Ontvangsten		
Bruto-huurontvangsten	2.750.000	2.750.000
Rente liquiditeitsreserve	17.011	-
Totaal ontvangsten	2.767.011	2.750.000
Uitgaven		
Rentekosten hypothecaire financiering	948.490	942.038
Groot-/casco- en dagelijks onderhoud en VvE-bijdragen	78.375	78.375
Zakelijke lasten (OZB, riool, waterschap) en verzekeringen	130.992	157.534
Vergoeding property management	41.250	41.250
Vergoeding asset management	55.000	55.000
Fondskosten	26.830	31.587
Totaal uitgaven	1.280.937	1.305.784
Exploitatieresultaat	1.486.074	1.444.216
Exploitatierendement	4,4%	4,3%
Toevoeging uit de liquiditeitsreserve	233.987	292.531
Voor uitkering beschikbaar	1.720.061	1.736.747
Direct rendement	5,1%	5,1%

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Gedurende de verslagperiode verliep de exploitatie conform de verwachting. De bruto-huurontvangsten zijn met €2.750.000 gelijk aan de Prospectus prognose. De rente liquiditeitsreserve is hoger dan geprognosticeerd door een hoger rentetarief. De rentekosten van de hypothecaire financiering zijn hoger doordat het aantal werkelijke rentedagen hoger is dan waar in de Prospectus prognose rekening mee is gehouden. De kosten voor zakelijke lasten (OZB, riool, waterschap) en verzekeringen liggen onder de prospectus prognose door een lagere aanslag onroerende zaakbelasting als gevolg van een lagere WOZ-waarde. De fondskosten zijn lager dan de prospectus prognose door lagere kosten voor externe verslaglegging. De overige uitgaven liggen nagenoeg in lijn met de prospectus prognose. Het hieruit resulterende exploitatierendement ligt met 4,4% boven de Prospectus prognose (4,3%)

Uitkering over de periode 1 mei tot en met 31 december 2023

Het over de verslagperiode gerealiseerde exploitatieresultaat en voor uitkering beschikbaar resultaat bedraagt €1.486.074. Na toevoeging uit de liquiditeitsreserve van €233.987 is over de periode 1 mei tot en met 31 december 2023 een uitkering beschikbaar gesteld van €1.720.061, zijnde €170,00 per participatie van €5.000. Dit komt neer op een direct rendement van 5,1% op jaarbasis, hetgeen gelijk is aan de prospectus prognose (5,1%). De uitkering is in 3 termijnen uitbetaald, te weten in juli en oktober 2023 alsmede in januari 2024.

Aansluiting exploitatieresultaat (periode 1 mei 2023 tot en met 31 december 2023) met de winst-en-verliesrekening in de jaarrekening 2023 (periode 9 december 2022 tot en met 31 december 2023)

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

Exploitatieresultaat	1.486.074
Ontvangsten periode tussenfunding periode 9 december 2022 tot 1 mei 2023	1.510.749
Uitgaven periode tussenfunding periode 9 december 2022 tot 1 mei 2023	-1.164.066
Rente hypothecaire financiering periode 9 december 2022 tot 1 mei 2023	-553.243
Mutatie huurkorting	-60.850
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-2.312.821
Afschrijving van geactiveerde fondsinvesteringen bij oprichting	-493.788
Afschrijving transactiekosten financiering	-398.113
Lagere onderhoudskosten dan voorzien in het exploitatieresultaat	78.375
	<hr/>
	-3.393.757
	<hr/>
Resultaat volgens de winst-en-verliesrekening	<hr/> <hr/> -1.907.683

Waardeontwikkeling portefeuille in 2023

De beleggingsobjecten hebben ultimo 2023 een taxatiewaarde van €76.000.000 k.k., hetgeen een waardedaling van 2,9% betekent ten opzichte van de aankoopwaarde per 8 december 2022 (€78.300.000 k.k.).

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Resultaatbestemming

Het totale resultaat uit de winst-en-verliesrekening over de periode 9 december 2022 tot en met 31 december 2023 bedraagt -€1.907.683. De Beheerder stelt voor dit resultaat te onttrekken aan de overige reserves. Over 2023 is een uitkering van €1.720.061 beschikbaar gesteld ten laste van de overige reserves.

Vooruitzichten voor 2024

De vastgoedportefeuille van het Fonds kent een langjarig contract met een solide huurder (Q-park). Voor het jaar 2024 verwachten wij geen additionele financiering nodig te hebben en geen additionele investeringen te doen.

In verband met de huidige geopolitieke onzekerheden kan geen uitspraak worden gedaan over de resultaatsontwikkeling van het Fonds in 2024 en de waardeontwikkeling van het vastgoed. Op basis van de huidige ontwikkelingen is de verwachting dat het Fonds kan blijven voldoen aan haar verplichtingen.

Kerngegevens 2023

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

2023

Vlottende activa / Kortlopende schulden

2,30

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.

2023

Fondsvermogen / Schulden

1,19

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Financieringsbehoeften

Gegeven de current ratio en de solvabiliteit per 31 december 2023 is er geen behoefte om extra te financieren.

Risico's

Risicomangement

Het Fonds belegt in een openbare parkeergarage die is of wordt ontwikkeld, gebouwd en ingericht als parkeergarage. De belegging is voor 25 jaar verhuurd en gaat derhalve de beoogde looptijd van het Fonds van zeven tot tien jaar ver voorbij. Ondanks de lange looptijd van het huurcontract 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.

De voor het Fonds relevante risico's kunnen worden onderverdeeld in onderstaande categorieën:

- strategische & operationele activiteiten
- wet- en regelgeving
- financiële positie
- financiële verslaggeving

De risico's voor wat betreft wet- en regelgeving en strategische en operationele risico's komen in dit hoofdstuk aan bod. De financiële positie is reeds toegelicht onder "De exploitatie in 2023" en de financiële verslaggeving zal nader worden toegelicht bij de "Verklaring inzake de bedrijfsvoering".

Strategische en operationele risico's

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 IX (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 kredietrisico, renterisico, verhuur- en exploitatierisico, marktwaarderisico 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 kunnen ontstaan bij een huurder, Q-Park Operations Netherlands B.V. De huren worden contractueel per kwartaal vooruitgefactureerd.

Renterisico

Het Fonds maakt 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.

Parking Fund Nederland IX (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, de financiële verplichtingen ten aanzien van de renteswap en de overige kortlopende financiële verplichtingen. De financiële verplichtingen ten aanzien van de renteswap bestaan uit de periodieke betalingen uit hoofde van het verschil tussen de variabele rente en de vaste rente en eventuele betalingen uit hoofde van het afrekenen van een negatieve marktwaarde indien de Beheerder besluit om de renteswap tijdens de contractduur af te wikkelen.

Wet- en regelgeving

Wet- en regelgeving relevant voor het Fonds wordt regelmatig bijgesteld en is onderhevig aan interpretaties. Indien noodzakelijk zullen interne en externe deskundigen of adviseurs beoordelen hoe de juridische risico's het Fonds raken. Op deze manier blijft de Beheerder in control op gebied van de wet- en regelgeving aan welke het Fonds onderhevig is.

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 het Fonds te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Bgfo). Onder meer kenmerken onze financiële processen zich door de aanwezigheid van functiescheiding. Dit voorkomt dat slechts één persoon op ongecontroleerde wijze transacties of verplichtingen kan initialiseren, autoriseren, verwerken en afwikkelen en toegang heeft tot activa. 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.

Daarnaast heeft Holland Immo Group B.V. (als uitlener van de bij het Fonds betrokken medewerkers) een gedragscode opgesteld (die onder meer toeziet op een betrouwbare, zorgvuldige en eerlijke manier van zaken doen en het voorkomen van fraude) die iedere medewerker bij indiensttreding ondertekent. Het belang van de gedragscode en naleving wordt periodiek benadrukt en is onderwerp van gesprek tussen leidinggevende en medewerker.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Binnen de beheerder is een frauderisicoanalyse aanwezig waarin de beheerder de relevante (fraude)risico's in kaart brengt en hiervoor relevante beheersmaatregelen inregelt om deze risico's te mitigeren. De frauderisicoanalyse wordt periodiek geactualiseerd.

De afgelopen jaren zijn er in de media regelmatig berichten verschenen over cyberaanvallen, ransomware gevallen en datalekken. Gezien de activiteiten van Holland Immo Group Beheer B.V. en de onderliggende fondsen heeft informatiebeveiliging een hoge prioriteit vanuit het perspectief van continuïteit, fraude en privacy en de daarmee samenhangende reputatie. Zo worden regelmatig trainingen over IT-beveiliging aan de medewerkers van Holland Immo Group B.V. gegeven. Tijdens de dagelijkse bedrijfsvoering wordt gecontroleerd of er wordt gewerkt volgens de afspraken die hierover zijn gemaakt, waaronder de diverse informatiebeveiligingsprotocollen. Daarnaast beoordeelt de security functionaris de kwaliteit en naleving van de genomen controlemaatregelen. De beheersing van de informatiebeveiliging wordt periodiek intern getoetst.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW), de Richtlijnen voor jaarverslaggeving en de Wet op het financieel toezicht (Wft). Bij het opstellen van de jaarrekening zijn een aantal specifieke posten, zoals de voorzieningen, gebaseerd op schattingen. De hieraan ten grondslag liggende uitgangspunten en veronderstellingen zijn evenwichtig bepaald. De jaarrekening wordt gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. als onafhankelijke accountant.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Duurzaamheidsaspecten

Op grond van een Europese verordening, de Sustainable Finance Disclosure Regulation, dient het Fonds aan te geven in hoeverre zij ten doel heeft een duurzame belegging te bieden en of zij beoogt ecologische of sociale kenmerken te promoten. Het Fonds heeft niet tot doel een duurzame belegging aan te bieden, noch beoogt zij ecologische of sociale kenmerken te promoten. De onderliggende beleggingen van het Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten. Bij beleggingsbeslissingen worden de duurzaamheidsrisico's in aanmerking genomen. Dit zijn gebeurtenissen op ecologisch, sociaal of governancegebied die een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van de belegging.

Eindhoven, 29 april 2024

De Beheerder:

Holland Immo Group Beheer B.V.

drs. P.E.J. Helfrich MSRE

mr. G.H.P. Hupkens

mr. B.T.J. Pierik

2. JAARREKENING

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

2.1 Balans per 31 december 2023

(Voor resultaatbestemming)

Actief	31 december 2023	
	€	€
Immateriële vaste activa	[1]	
Kosten van oprichting en uitgifte van aandelen	<u>3.190.471</u>	3.190.471
Beleggingen	[2]	
Terreinen en gebouwen	<u>76.000.000</u>	76.000.000
Overige vaste activa		
Geactiveerde huurkortingen	[3] 1.460.400	
Financiële vaste activa	[4] <u>3.090.812</u>	4.551.212
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	[5] 239.427	
Overige vorderingen	[6] 10.994	
Overlopende activa	[7] <u>1.114</u>	251.535
Overige activa		
Liquide middelen	[8] <u>2.333.436</u>	2.333.436
		<u><u>86.326.654</u></u>

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

2.1 Balans per 31 december 2023

(Voor resultaatbestemming)

Passief	31 december 2023	
	€	€
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	[9] 50.590.000	
Wettelijke reserve	[10] 3.190.471	
Overige reserves	[11] -4.910.532	
Onverdeeld resultaat	[12] -1.907.683	
		46.962.256
Langlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	[13] 38.239.687	
		38.239.687
Kortlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	[14] 18.688	
Schulden aan participanten	[15] -	
Omzetbelasting	[16] 219.771	
Overige schulden	[17] 886.252	
		1.124.711
		<u>86.326.654</u>

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

2.2 Winst-en-verliesrekening over de periode 9 december 2022 t/m 31 december 2023

	2022/2023	
	€	€
Opbrengsten uit beleggingen	[18]	
- in terreinen en gebouwen	4.398.961	
- in andere beleggingen	17.949	
- opbrengsten uit doorbelaste kosten	11.931	
		4.428.841
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		
- in terreinen en gebouwen	[19]	
	-2.312.821	
		-2.312.821
Som der bedrijfsopbrengsten		2.116.020
Afschrijvingen kosten van oprichting en uitgifte van participaties	[20]	493.788
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	[21]	11.931
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	[22]	476.752
Beheerskosten en rentelasten	[23]	3.041.232
Som der bedrijfslasten		4.023.703
Resultaat		-1.907.683

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

2.3 Kasstroomoverzicht over de periode 9 december 2022 t/m 31 december 2023

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2022/2023	
	€	€
Huurontvangsten	2.781.743	
Aankopen van beleggingen	-78.312.821	
Uitgaven aan exploitatie- en fondskosten	-175.372	
Uitgaven voor oprichting	-3.684.259	
Rente liquiditeitsreserve	14.841	
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-79.375.868
Uitkering direct rendement	-1.105.131	
Uitgaven aan rentekosten (hypothecaire lening)	-1.490.119	
Uitgaven aan rentekosten tussenfunders	-1.036.208	
Ontvangen hypothecaire lening	38.500.000	
Storting inleg participanten	50.590.000	
Storting inleg tussenfunders	43.600.000	
Terugbetaling inleg tussenfunders	-43.600.000	
Kosten financiering	-3.749.238	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		81.709.304
Netto kasstroom		2.333.436
Toelichting op de geldmiddelen		
Liquide middelen per 9 december 2022		-
Mutatie geldmiddelen		2.333.436
Liquide middelen per 31 december 2023		2.333.436

Parking Fund Nederland IX (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), de Richtlijnen voor jaarverslaggeving en de Wet op het financieel toezicht (Wft). De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten.

Naam, duur en zetel

Het Fonds draagt de naam 'Parking Fund Nederland IX (FGR)', is met ingang van 9 december 2022, de dag waarop de (tijdelijke) 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 9 december 2022. Het eerste boekjaar loopt van 9 december 2022 tot en met 31 december 2023. Vanaf 2024 is het boekjaar gelijk aan een kalenderjaar.

Belegging

Het Fonds belegt in (het eigendom van) een bestaande openbare parkeergarage met 1.085 parkeerplaatsen, gelegen aan de Ten Hagestraat 6A te Eindhoven.

Parking Fund Nederland IX (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 IX, 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 Nederland IX, 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 IX (FGR) te Eindhoven

Stichting

Stichting Parking Fund Nederland IX 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 to maximaal hun inbreng.

Bewaarder (AIFMD)

De Bewaarder van het Fonds is CSC Depositary B.V. uit Maarsbergen 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 €13.000 (excl. BTW) op jaarbasis, welke jaarlijks wordt geïndexeerd.

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

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Participatiekapitaal

Het Fonds heeft op 9 december 2022 8.720 tijdelijke Participaties uitgegeven aan de tussenfunders tegen een uitgifteprijs van €5.000 per participatie (zijnde totaal €43.600.000). Met deze gelden heeft het Fonds het Object aanbetaald en verworven. De Participaties hadden een preferent winstaandeel van 6% op jaarbasis alsmede een vooraf overeengekomen inkoopverplichting (1 mei 2023) en kwalificeerde daardoor als vreemd vermogen. Het betaalde winstaandeel van 6% over de periode van 9 december 2022 tot 1 mei 2023 is gedeeltelijk gefinancierd vanuit de exploitatie van het Object en gedeeltelijk gefinancierd vanuit een vergoeding in de financieringskosten door de huidige participanten. Gedurende 9 december 2022 tot 1 mei 2023 is sprake van tussenfunding. Op 1 mei 2023 zijn de 8.720 tijdelijke Participaties ingekocht en heeft een emissie plaatsgevonden aan de huidige Participanten, waarbij 10.118 Participaties zijn uitgegeven van €5.000 elk (exclusief emissiekosten). Participaties luiden op naam. Er zijn geen participatiebewijzen uitgegeven. Het participatiekapitaal bedraagt derhalve in totaal €50.590.000. 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.

In verband met de huidige geopolitieke onzekerheden kan geen uitspraak worden gedaan over de resultaatsontwikkeling van het Fonds in 2024 en de waardeontwikkeling van het vastgoed. Op basis van de huidige ontwikkelingen is de verwachting dat het Fonds kan blijven voldoen aan haar verplichtingen.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

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.

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.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen, handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: overige vaste activa, overige vorderingen, langlopende en kortlopende schulden.

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 liquiditeitsopslagen.

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

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.

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 nietfinanciële verplichting wordt de kostprijs van dit actief aangepast met de afdekkingsresultaten die nog niet in de winst-en-verliesrekening zijn verwerkt.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

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 vervolgwaaarding 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.

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.

Overige vorderingen

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

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Langlopende en kortlopende schulden

Langlopende en kortlopende schulden 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.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten, rekening houdend met een eventuele restwaarde.

Afschrijvingspercentages:

Kosten oprichting en uitgifte van participaties	20 %
-------------------------------------------------	------

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 (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 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.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

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 positieve verschil tussen de boekwaarde op basis van verkrijgings- of vervaardigingsprijs en de marktwaarde van het vastgoed in exploitatie op individueel objectniveau.

Financiële vaste activa

Financiële vaste activa worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

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 het Fonds. 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.

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.

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.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

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

Wettelijke reserve

Wettelijke reserve voor geactiveerde kosten van oprichting:

Het Fonds dient een wettelijke reserve voor de kosten van oprichting en uitgifte van participaties aan te houden, voor zover deze zijn geactiveerd.

Langlopende en kortlopende schulden

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

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

Opbrengsten worden 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 goederen 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.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

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.

Afschrijvingen immateriële vaste activa

De afschrijvingen zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschafwaarde, op basis van de verwachte economische levensduur. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van de vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen. Boekwinsten echter alleen voor zover deze niet in mindering zijn gebracht op investeringen.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

In de jaarrekening van het Fonds is een kasstroomoverzicht op basis van de "directe methode" opgenomen, waardoor vergelijkbaarheid ontstaat met de in het Prospectus opgenomen kasstromen. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit beleggingsactiviteiten en kasstromen uit financieringsactiviteiten. Kasstromen uit afgeleide financiële instrumenten die worden verantwoord als kostprijs hedge worden in dezelfde categorie ingedeeld als de kasstromen uit de afgedekte balansposten. Kasstromen uit afgeleide financiële instrumenten waarbij hedge accounting niet langer wordt toegepast, worden consistent met de aard van het instrument ingedeeld, vanaf de datum waarop de hedge accounting is beëindigd.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

2.5 Toelichting op de balans

Actief

Beleggingen

Immateriële vaste activa [1]

Het verloop van de immateriële vaste activa wordt als volgt weergegeven:

	<u>2022/2023</u>
	€
Investeringen	3.684.259
Cumulatieve afschrijvingen	-493.788
Boekwaarde per 31 december 2023	<u>3.190.471</u>
Boekwaarde per 9 december 2022	-
Kosten van oprichting en uitgifte van participaties d.d. 1 mei 2023	3.684.259
Afschrijvingen huidig boekjaar	-493.788
Boekwaarde per 31 december 2023	<u>3.190.471</u>
De kosten van oprichting en uitgifte van participaties worden in vijf jaren afgeschreven. De geactiveerde aankoopkosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:	€
- taxatiekosten en due dilligence onderzoek	239.976
- structureringsvergoeding	3.090.600
- marketingkosten	343.683
- oprichtingskosten	10.000
	<u>3.684.259</u>

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Terreinen en gebouwen [2]

Het verloop van de beleggingen wordt als volgt weergegeven:

	<u>2023</u>
	€
Boekwaarde per 9 december 2022	-
Investeringen	78.312.821
Herwaarderingen	-2.312.821
Boekwaarde per 31 december	<u>76.000.000</u>

De terreinen en het gebouw zijn bezwaard met een recht van eerste hypotheek ten gunste van Berlin Hyp AG.

De belegging betreft een parkeergarage gelegen in Eindhoven. De koopprijs van het vastgoed, welke op 9 december 2022 is verworven, bedroeg € 78.300.000 vrij op naam. De reële waarde (marktwaarde) van beleggingen in terreinen en gebouwen per 31 december 2023 bedraagt €76.000.000 k.k. en is vastgesteld door middel van een onafhankelijke externe taxatie.

De taxatie is uitgevoerd door KroesePaternotte 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. Voor de taxatie van de reële waarde ultimo 2023 heeft KroesePaternotte een desktoptaxatie uitgevoerd.

Taxatiemethode 2023

Voor de taxatie ultimo 2023 is de BAR/NAR-methode gehanteerd. De BAR/NAR-methode betreft een kapitalisatiemethode. De ingeschatte bruto markthuur of huurherzieningshuur wordt na aftrek van de ingeschatte exploitatielasten (netto markthuur) gekapitaliseerd tegen een netto aanvangsrendement (NAR). Vervolgens wordt deze waarde gecorrigeerd voor o.a. leegstandperiode, verhuurkosten, incentives en overige correcties, alsmede de contante waarde van meer-/minder huur gedurende de looptijd van het contract/de contracten. Deze gecorrigeerde waarde betreft een vrij op naam (v.o.n.) waarde en hier dienen (indien van toepassing) overdrachtsbelasting en overige transactiekosten op in mindering te worden gebracht. Voor de taxatie zijn de volgende yields gebruikt:

- Disconteringsvoet	5,90%
- NAR vrij op naam	4,60%
- Exit yield	4,91%

De cumulatieve herwaardering bedraagt per balansdatum -€2.312.821.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Overige vaste activa

	<u>31-12-2023</u>
	€
Geactiveerde huurkorting [3]	
Geactiveerde huurkorting	<u>1.460.400</u>
	<u>2022/2023</u>
	€
<i>Geactiveerde huurkorting</i>	
Boekwaarde per 9 december 2022	-
Geactiveerde huurkorting	1.521.250
Mutatie geactiveerde huurkorting	<u>-60.850</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>1.460.400</u>

Aan de huurder verstrekte kortingen worden geactiveerd op het moment dat de huurkortingen aan de huurder wordt verstrekt. Vervolgens wordt de geactiveerde huurkorting geamortiseerd over de looptijd van het desbetreffende huurcontract (kortlopend deel vrijval binnen 1 jaar: €60.850). De resterende looptijd van de geactiveerde huurkortingen van het huurcontract is 24 jaar.

Financiële vaste activa [4]

	<u>31-12-2023</u>
	€
Financiële vaste activa	
Transactiekosten financiering SWAP	<u>3.090.812</u>
	<u>2022/2023</u>
	€
<i>Financiële vaste activa</i>	
Boekwaarde per 9 december 2022	-
Transactiekosten financiering SWAP	3.458.000
Mutatie transactiekosten financiering SWAP	<u>-367.188</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>3.090.812</u>

Het betreft de premie van de renteswap die lineair over de looptijd van de renteswap (expiratedatum 6 december 2032) wordt afgeschreven.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Vorderingen

31-12-2023

€

Handelsdebiteuren [5]

Debiteuren

239.427

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

Overige vorderingen [6]

Nog te ontvangen rente

3.108

Nog te ontvangen SWAP rente

7.074

Te ontvangen bedragen

812

10.994

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

Overlopende activa [7]

Vooruitbetaalde verzekeringen

898

Vooruitbetaalde contributie/abonnementen

216

1.114

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

Liquide middelen [8]

ING bank

2.333.436

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Passief

	<u>2023</u>
	€
Fondsvermogen	
Participatiekapitaal	50.590.000
Wettelijke reserve	3.190.471
Overige reserves	-4.910.532
Onverdeeld resultaat	-1.907.683
	<u>46.962.256</u>

Meerjarenoverzicht

	<u>2023</u>
	€
Intrinsieke waarde van het beleggingsfonds einde boekjaar	46.962.256
Aantal participaties einde boekjaar	10.118
Intrinsieke waarde per participatie einde boekjaar	<u>4.641</u>

Voorstel bestemming resultaat over 2023

Voorgesteld wordt om het resultaat ad -€1.907.683 te onttrekken aan de overige reserves. In 2023 is een uitkering van €1.720.061 beschikbaar gesteld ten laste van de overige reserves. Dit bedrag is in 3 termijnen in juli, oktober 2023 en in januari 2024 uitgekeerd.

	<u>2022/2023</u>
	€
Participatiekapitaal [9]	
Stand per 9 december 2022	-
Uitgifte participaties 1 mei 2023	50.590.000
Stand per 31 december 2023	<u>50.590.000</u>

Het Fonds heeft op 9 december 2022 8.720 tijdelijke Participaties uitgegeven aan de tussenfunders tegen een uitgifteprijs van €5.000 per participatie (zijnde totaal €43.600.000). Met deze gelden heeft het Fonds het Object aanbetaald en verworven. De Participaties hadden een preferent winstaandeel van 6% op jaarbasis alsmede een vooraf overeengekomen inkoopverplichting (1 mei 2023) en kwalificeerde daardoor als vreemd vermogen. Het betaalde winstaandeel van 6% over de periode van 9 december 2022 tot 1 mei 2023 is gedeeltelijk gefinancierd vanuit de exploitatie van het Object en gedeeltelijk gefinancierd vanuit een vergoeding in de financieringskosten door de huidige participanten. Gedurende 9 december 2022 tot 1 mei 2023 is sprake van tussenfunding. Op 1 mei 2023 zijn de 8.720 tijdelijke Participaties ingekocht en heeft een emissie plaatsgevonden aan de huidige Participanten, waarbij 10.118 Participaties zijn uitgegeven van €5.000 elk (exclusief emissiekosten). Het participatiekapitaal bedraagt derhalve in totaal €50.590.000.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

	<u>2022/2023</u>
	€
Wettelijke reserve [10]	
Stand per 9 december 2022	-
Dotatie	3.684.259
Mutatie	<u>-493.788</u>
Stand per 31 december 2023	<u><u>3.190.471</u></u>
Overige reserves [11]	
Stand per 9 december 2022	-
Uitkering aan participanten	-1.720.061
Mutatie wettelijke reserve	<u>-3.190.471</u>
Stand per 31 december 2023	<u><u>-4.910.532</u></u>

Toelichting overige reserves

	Uitkeringen aan participanten	Mutatie reserves	Resultaat
	€	€	€
Stand per 9 december 2022	-	-	-
Uitkeringen	-1.720.061	-	-1.720.061
Mutatie wettelijke reserve	-	-3.190.471	-3.190.471
Stand per 31 december 2023	<u><u>-1.720.061</u></u>	<u><u>-3.190.471</u></u>	<u><u>-4.910.532</u></u>

De uitkeringen aan de Participanten over 2023 bedragen tijdsevenredig 5,1% van het ingebrachte participatiekapitaal op jaarbasis.

	<u>2022/2023</u>
	€
Onverdeeld resultaat [12]	
Stand per 9 december 2022	-
Resultaat boekjaar	<u>-1.907.683</u>
Stand per 31 december 2023	<u><u>-1.907.683</u></u>

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

LANGLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2023</u>
	€
Schulden aan kredietinstellingen [13]	
Hypothecaire leningen	<u><u>38.239.687</u></u>
	<u>2023</u>
	€
<i>Verloopoverzicht hypothecaire lening</i>	
Hoofdsom hypothecaire lening	38.500.000
Cum. aflossingen hypothecaire lening	-
	<u>38.500.000</u>
Transactiekosten financiering lening	-291.238
Ten laste gebracht van resultaat (cumulatief)	30.925
Langlopend deel per 31 december lening	<u>38.239.687</u>
	<u><u>38.239.687</u></u>
<i>Specificatie hypothecaire lening</i>	
Overeenkomst van geldlening	<u>Berlin Hyp AG</u>
Oorspronkelijke hoofdsom	€38.500.000
Aflossing per kwartaal	€0
Restant hoofdsom per 31 december 2023	€38.500.000
Resterende looptijd korter dan 1 jaar	€0
Resterende looptijd 1-5 jaar	€0
Resterende looptijd > 5 jaar	€38.500.000
Rente percentage	3 maands euribor + 1,90%
Expiratiedatum	6 december 2032

Het Fonds heeft de variabele rente, gebaseerd op het 3-maands Euribor, geruild tegen een vaste SWAP-rente. Daardoor bestaat de door het Fonds te betalen rente uit de overeengekomen SWAP-rente van 1,72% (zie toelichting hierna) te vermeerderen met de opslag van 1,90% op het rentetarief van de lening, zijnde in totaal 3,62% op basis van 360 dagen. Een herrekening van het rentepercentage (inclusief SWAP-rente) naar 365 dagen komt uit op 3,67%.

De marktwaarde van de lening bedraagt per 31 december 2023 €38.093.239.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

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 2,37%. Deze disconteringsvoet is bepaald op basis van de gemiddelde "Overnight Index Swap Curve" voor de resterende looptijd van de renteswap.

Financiële convenanten

ICR covenant

De interest coverage ratio (ICR) moet minimaal 140%. Vanaf het tweede jaar moet de waarde altijd minimaal 200% zijn.

De berekening van de ICR moet worden gebaseerd op een 12 maanden vooruitblik als de verhouding van:

- de verwachte netto huurinkomsten van het vastgoed gedeeld door,
- de jaarlijkse schuld op basis van de vaste rentevoet voor de twaalf maanden volgend op de datum van het convenant.

De ICR voor 2023 bedraagt 259%.

LTV covenant

De loan-to-value ratio mag nooit groter zijn dan 60%. De loan-to-value ratio wordt berekend door de uitstaande hypothecaire lening te delen door de marktwaarde kosten koper van het registergoed.

De LTV voor 2023 bedraagt 50,7%.

Zekerheden

hypotheekakte

- Recht van eerste hypotheek ad € 38.500.000, plus 40% voor rente en kosten ten gunste van de Berlin HYP AG op de registergoederen met een boekwaarde per 31 december 2023 van €76.000.000.

- Verpanding aan Berlin HYP AG:

- Vorderingen op de bankrekeningen.

Rente Swap Transactie (SWAP)

Berlin Hyp AG

Oorspronkelijke hoofdsom	€38.500.000
Hoofdsom per 31 december 2023	€38.500.000
Ingangsdatum	9 december 2022
Expiratiedatum	6 december 2032
Rentetarief, exclusief opslag	1,72%
Marktwaarde per 31 december 2023	€2.132.880

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

De SWAP is vastgelegd in een SWAP overeenkomst met Berlin Hyp AG. De hoofdsom van de SWAP blijft gelijk tot aan de expiratedatum.

	Wijzigingen in reële waarde sinds eerste verwerking
Renteswaps in een hedgerelatie	<u>€2.132.880</u>
Effectieve deel van de hedgerelatie	€2.132.880
Ineffectieve deel van de hedgerelatie (totale ineffectiviteit)	€ -
In de winst-en-verliesrekening 2023 verwerkte ineffectiviteit	€ -

KORTLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2023
	€
Schulden aan kredietinstellingen [14]	
Nog te betalen hypotheekrente	<u><u>18.688</u></u>

De schulden aan kredietinstellingen hebben een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar. De zekerheden staan vermeld bij de toelichting op de langlopende schulden.

	2022/2023
	€
Schulden aan participanten [15]	
Stand per 9 december 2022	-
Ontvangen lening participanten 9 december 2022	43.600.000
Terugbetaling lening participanten 1 mei 2023	<u>-43.600.000</u>
Stand per 31 december 2023	<u><u>-</u></u>

Dit betreft de uitgegeven participaties die op grond van de vaste vergoeding van 6% op jaarbasis van 9 december 2022 tot 1 mei 2023 zijn gekwalificeerd als kortlopende schulden aan (tijdelijke) participanten.

	31-12-2023
	€
Omzetbelasting [16]	
Omzetbelasting	<u><u>219.771</u></u>

De omzetbelasting heeft een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar. Er zijn geen zekerheden gesteld.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

31-12-2023

€

Overige schulden [17]

Rekening-courant Stichting Parking Fund Nederland IX	27.614
Te betalen uitkering aan participanten	615.742
Te betalen accountantskosten	8.880
Te betalen taxatiekosten	1.500
Te betalen service- en stookkosten	189.334
Te betalen verzekeringen	43.182
	886.252

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

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.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

- Kredietrisico

Het fonds loopt kredietrisico over de uitstaande vorderingen. De vorderingen uit hoofde van de nog te ontvangen huren kunnen ontstaan bij één huurder. De huren worden contractueel per kwartaal vooruit gefactureerd.

- Renterisico

Het Fonds maakt 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 opbrengsten €
binnen één jaar	4.064.150
tussen de één en vijf jaar	16.256.600
na vijf jaar	77.297.960
	<u>97.618.710</u>

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

2.6 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

	<u>2022/2023</u>
	€
Opbrengsten uit beleggingen [18]	
- in terreinen en gebouwen	
Huuropbrengsten	4.259.811
Voorschotten service- en stookkosten	200.000
Mutatie huurkorting	-60.850
	<u>4.398.961</u>
De opbrengsten zijn volledig gerealiseerd in Nederland.	
- in andere beleggingen	
Rentebaten	<u>17.949</u>
- opbrengsten uit doorbelaste kosten	
Opbrengsten uit doorbelaste kosten	<u>11.931</u>
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	
- in terreinen en gebouwen [19]	
Herwaardering beleggingen	<u>-2.312.821</u>
Afschrijvingen immateriële vaste activa [20]	
Kosten van oprichting en uitgifte van aandelen	<u>493.788</u>
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten [21]	
Doorbelaste kosten	<u>11.931</u>
Lasten in verband met het beheer van beleggingen [22]	
Onroerende zaakbelasting / gemeentelijke heffingen	156.929
Accountantskosten	8.880
Kosten externe toezichthouder / Bewaarder (AIFMD)	8.667
Taxatiekosten	1.500
Zakelijke verzekeringen	45.877
Aandeel in de kosten van Stichtingen	1.741
Service- en stookkosten	200.000
Beheersvergoedingen	46.406
Overige lasten	6.752
	<u>476.752</u>

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

In gevolge de vereiste toelichting ex artikel 382a BW2 bedraagt het in het boekjaar ten laste van het Fonds gebrachte honorarium van Deloitte Accountants B.V. voor het onderzoek van de jaarrekening €8.880. De accountantskosten hebben uitsluitend betrekking op de controle van de jaarrekening.

	<u>2022/2023</u>
	€
Beheerskosten en rentelasten [23]	
Beheervergoeding Beheerder inzake fondsbeheer	2.125
Beheervergoeding Beheerder inzake vastgoed beheer	102.687
Rente hypothecaire lening	1.501.733
Rente tussenfunders	1.036.208
Amortisatie transactiekosten financiering	398.113
Bankkosten	366
	<u>3.041.232</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 1,24% .

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	581.564		
	<hr/>	=	1,24%
Intrinsieke waarde	46.962.256		

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 2023 ten laste van het Fonds gekomen bewaarloon van de Bewaarder, bedraagt €8.667.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Bezoldiging Beheerder: Gedurende de verslagperiode heeft de Beheerder van het Fonds recht op een beheervergoeding van 3,5% (te vermeerderen met BTW) van de Bruto-huuropbrengsten ontvangen ad €149.093 en een vaste vergoeding ad €2.125 voor het beheer van het Fonds

Taxatiekosten en due-diligence onderzoek: Dit betreft de vergoeding voor het uitgevoerde onderzoek naar de technische, economische, juridische, commerciële, fiscale en milieuaspecten van de vastgoedportefeuille. Deze eenmalige vergoeding bedraagt €239.976 (exclusief BTW), welk bedrag aan de Initiatiefnemer (Holland Immo Group B.V.) is betaald.

Structureringsvergoeding: Voor een bedrag ad €3.090.600 (exclusief BTW) is dit een vergoeding voor de Initiatiefnemer, welke is bedoeld het samenstellen van de rendementsmodellen, het opstellen van het Prospectus alsmede een vergoeding aan de Initiatiefnemer. Deze eenmalige vergoeding is aan de Initiatiefnemer betaald.

Marketingkosten: Deze kosten hebben betrekking op marketingactiviteiten zoals onder meer de ontwerp- en drukkosten van de Brochure, de marketingcampagne en ander reclame- en informatiemateriaal alsmede het organiseren van bijeenkomsten en presentaties. Deze eenmalige vergoeding bedraagt €343.683 (exclusief BTW), welk bedrag aan de Initiatiefnemer is betaald.

Oprichtingskosten: Deze kosten hebben betrekking op juridische en notariële kosten ter zake van de juridische structuur van het Fonds en de uitgifte van Participaties. Deze eenmalige vergoeding bedraagt €10.000 (exclusief BTW), welk bedrag aan de Initiatiefnemer is betaald.

Personeel

Parking Fund Nederland IX heeft geen personeel in dienst.

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.

Parking Fund Nederland IX (FGR) te Eindhoven

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Eindhoven, 29 april 2024

De Beheerder

Holland Immo Group Beheer B.V.

drs. P.E.J. Helfrich MSRE

mr. G.H.P. Hupkens

mr. B.T.J. Pierik

Parking Fund Nederland IX (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. € 2.000 (prijsspeil 2023) per jaar voor het algemene beheer van het Fonds, welk bedrag jaarlijks zal worden geïndexeerd met het consumentenprijsindexcijfer (CPI), voor het eerst op 1 januari 2024;
- b. 3,5% (exclusief BTW) van de Bruto-huurontvangsten voor het technisch, administratief en commercieel vastgoedbeheer van het Fonds en het Object;
- c. 20% van de Overwinst, of zoveel minder als bepaald in lid 3; en
- d. 1,0% (exclusief BTW) van de gerealiseerde verkoopprijs van het Object als verkoopprovisie voor het initiëren en begeleiden van de verkoop van het Object.

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

De vergoedingen als bedoeld onder c en d in lid 1 zijn opeisbaar zodra het Object (volledig) is 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, - voor zover van toepassing - verminderd met aflossingen op de Hypothecaire Lening en vermeerderd met onttrekkingen dan wel verminderd met toevoegingen aan de liquiditeitsreserve van het Fonds, wordt uitgekeerd aan de Participanten. Het streven is deze uitkering per kwartaal te doen, 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 het positieve Resultaat over enig boekjaar geheel of gedeeltelijk niet uit te keren aan de Participanten en toe te voegen aan de liquiditeitsreserve van het Fonds, indien naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder een uitkering kan leiden tot een zodanige solvabiliteit of liquiditeit dat het voortbestaan van het Fonds in gevaar kan komen.

Parking Fund Nederland IX (FGR) 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 vertegenwoordiging van het Fonds berust bij Holland Immo Group Beheer B.V. in zijn hoedanigheid van Beheerder en bij Stichting Parking Fund Nederland IX 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 2023 hadden de bestuurders van het de Beheerder en de initiatiefnemer (Holland Immo Group B.V.) van het Fonds de hierna genoemde belangen bij beleggingen in het Fonds:

- De heer B.T.J. Pierik hield bij aanvang (mei 2023) 8 participaties in het fonds waarvan 4 participaties voor einde boekjaar zijn verkocht. Hierdoor houdt de heer Pierik 4 participaties per einde boekjaar;
- De heer G.H.P. Hupkens via Re-Is Holding B.V. houdt 3 participaties in het fonds;
- De heer P.E.J. Helfrich via PEJ Helfrich Holding B.V. houdt 3 participaties in het fonds;
- De heer G. Boutier via Three Mountains B.V. houdt 3 participaties in het fonds.

3.4 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan de participanten van Parking Fund Nederland IX (FGR)

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Parking Fund Nederland IX (FGR) 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 IX (FGR) op 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de vereisten voor de jaarrekening gesteld krachtens de Wet op het financieel toezicht.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2023.
2. De winst-en-verliesrekening over 2023.
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 IX (FGR) 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude.

Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het fonds en haar omgeving, de componenten van het internebeheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het internebeheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het internebeheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van internebeheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

Het door ons geïdentificeerde frauderisico (doorbreken van functiescheiding door de beheerder) en de uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

- Het toetsen of specifieke journaalboekingen en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.
- Het toetsen of specifieke (op basis van fraudekarakteristieken) journaalboekingen die gedurende het boekjaar zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.
- Het evalueren van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van de beheerder bij het maken van de in de jaarrekening opgenomen schattingen.
- Het beoordelen van eventuele significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsvoering van Parking Fund Nederland IX (FGR).

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij de beheerder.

Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de beheerder van het fonds, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van de beheerder bij het maken van de in de jaarrekening opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij de beheerder van het fonds die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. De oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen die mogelijk een belangrijke invloed hebben op de jaarrekening zijn toegelicht in hoofdstuk 'Grondslagen voor de balanswaardering en de resultaatbepaling' van de jaarrekening. Wij hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van de beheerder met betrekking tot significante schattingen die in de jaarrekening van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen.

Voor transacties met verbonden partijen zoals de bezoldiging beheerder en overige vergoedingen aan de beheerder en/of initiatiefnemer hebben wij beoordeeld of de zakelijke beweegredenen voor de transacties doen vermoeden dat ze mogelijk zijn aangegaan met het oog op frauduleuze financiële verslaggeving of het verhullen van een oneigenlijke toe-eigening van activa.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controleaanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op het fonds door inlichtingen in te winnen bij de beheerder en besprekingen met de externe bewaarder. Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, de volgende wet- en regelgeving overwogen: wet financieel toezicht, en regelgeving voor financiële verslaggeving, de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de jaarrekening.

Daarnaast is Parking Fund Nederland IX (FGR) onderworpen aan overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard van de activiteiten van het fonds en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van het fonds, voor de mogelijkheid van het fonds om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de jaarrekening. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening, zijn beperkt tot (i) de beheerder vragen of het fonds dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens van) niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen van de beheerder dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

Wij hebben geen vermoedens van niet-naleving van wet- en regelgeving geïdentificeerd.

Controleaanpak continuïteit

De beheerder heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van meer dan 12 maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening. De uitkomsten van deze evaluatie heeft de beheerder opgenomen in de rendementsprognose conform het prospectus welke door de beheerder is opgesteld voor de verwachte looptijd van het fonds. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de beheerder te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de beheerder alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben verkregen en de beheerder bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. De beheerder heeft hierbij onder andere aandacht besteed aan het verwachte exploitatieresultaat, de liquiditeit en liquiditeitsreserve van het fonds en de vereiste bankconvenanten van het fonds.
- Nagaan of de beheerder gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het fonds om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).
- Evalueren van het gerealiseerde exploitatieresultaat ten opzichte van het begrote exploitatieresultaat zoals opgenomen in het prospectus en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van ten minste 12 maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening, rekening houdend met ontwikkelingen in de markt en onze kennis uit de controle.
- Analyseren of de huidige en de benodigde liquiditeiten voor het kunnen continueren van het geheel van de fondsactiviteiten is gewaarborgd.
- Inwinnen van inlichtingen bij de beheerder over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de beheerder verrichte continuïteitsbeoordeling.

Uit onze werkzaamheden blijkt dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

De andere informatie bestaat uit:

- Het verslag van de beheerder.
- 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 voor het verslag van de beheerder en de overige gegevens.

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 verslag van de beheerder 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 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.

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 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 een 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, 29 april 2024

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

