

JAARVERSLAG 2024

PARKING FUND
NEDERLAND X



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

Jaarverslag 2024

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 2024	17
2.2	Winst-en-verliesrekening over de periode 14 december 2023 t/m 31 december 2024	19
2.3	Kasstroomoverzicht over de periode 14 december 2023 t/m 31 december 2024	20
2.4	Toelichting op de jaarrekening	21
2.5	Toelichting op de balans	31
2.6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	38

3. Overige gegevens

3.1	Fondsvoorwaarden inzake de bestemming van het resultaat	42
3.2	Zeggenschapsrechten	43
3.3	Belangen van bestuurders	43
3.4	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	44

1. VERSLAG VAN DE BEHEERDER

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

1.1 Profiel

Het fonds

Parking Fund Nederland X (FGR) is een beleggingsfonds in de zin van de Wft dat op 14 december 2023 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 X (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. 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 Depository 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 14 december 2023 tot en met 31 december 2024. Vanaf 2025 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 X (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 X is een closed-end beleggingsfonds in de zin van de Wft dat op 14 december 2023 is aangegaan als een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht met zetel te Eindhoven.

Het Fonds heeft 3.324 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 X (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 X (FGR) te Eindhoven

1.2 Verslag van de beheerder

Algemeen

De economische ontwikkelingen in 2024 en vooruitzichten voor 2025 (bron DNB, december 2024)

Het jaar 2024 werd gekenmerkt door een geleidelijk herstel van de economische groei. De inflatie is flink gedaald, maar blijft wel hoog. De Nederlandse uitvoer en wereldhandel herstelde zich in 2024 en nam licht toe. De huizenprijzen stegen met gemiddeld 8,5%. Ook het bruto binnenlands product liet in 2024 een herstel zien met een groei van 0,9%.

De groei van de Nederlandse economie is vooral te danken aan de binnenlandse vraag. Een belangrijke drijver daarvoor is het herstel van de consumptiegroei in de tweede helft van 2024. Dit is in lijn met de stijging van huishoudinkomens. In 2025 en 2026 houdt de consumptiegroei naar verwachting aan.

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 2024 bleef de werkloosheid met 3,7% van de beroepsbevolking laag en zal naar verwachting met 3,9% in 2025 en 4,0% in 2026 laag blijven. Hiermee blijft de werkloosheid onder het langjarig gemiddelde van 5,2% in de periode 2004-2023. Deze krapte op de Nederlandse arbeidsmarkt zal de komende jaren naar verwachting aanhouden. Het knellende arbeidsaanbod vraagt om een hogere productiviteitsgroei om de bbp-groei op lange termijn op peil te houden.

In de tweede helft van 2024 is de particuliere consumptie opgeleefd. De consumptiegroei over heel 2024 kwam uit op 0,8%. In 2025 en 2026 houdt de consumptiegroei naar verwachting aan met respectievelijk 2,1% en 1,8%. Dat wordt bevorderd doordat lonen harder stijgen dan de inflatie, en door de aanhoudende werkgelegenheidsgroei. Mede hierdoor zien Nederlandse huishoudens hun reëel beschikbaar inkomen toenemen. In 2024 met 4,5% en in 2025 en 2026 met 1 tot 2 procent per jaar.

Investerings van bedrijven nemen in 2025 en 2026 weer toe met naar verwachting 2,1% en 1,8%. Na een krimp van 0,9% in 2024 stijgt de investeringsvraag weer, omdat bedrijven hun binnenlandse afzetmogelijkheden zien toenemen door het economische herstel. De investeringsgroei zal naar verwachting beperkt blijven, onder andere door stijgende productiekosten. Die drukken de winstmarge en daarmee de investeringsruimte van bedrijven. De kredietverlening aan bedrijven neemt langzaam toe. De aantrekkende investeringsgroei gaat gepaard met een hogere financieringsbehoefte bij bedrijven. Banken zullen in 2025 en 2026 dan ook meer krediet verstrekken, bij een daling van de leenrente. Wel is de geopolitieke onzekerheid een neerwaarts risico voor de kredietgroei. Die kan leiden tot minder kredietvraag, of tot een hogere risico-opslag in de leenrente en afwijzing van kredietaanvragen.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Ook de uitvoer trekt in 2025 en 2026 naar verwachting weer aan. Wereldwijd herstelt de handelsgroei zich volgend jaar, na twee jaar van stagnatie. Het herstel wordt bevorderd door de renteverlagingen van centrale banken en de gedaalde inflatie. Dat zorgt ervoor dat ook de Nederlandse uitvoer weer gaat groeien, met ruim 2% in zowel 2025 als 2026. In 2024 bedroeg de groei van de uitvoer slechts 0,1%.

Het effect van de economische ontwikkelingen en vooruitzichten voor 2025 op het Fonds is verwoord in het hoofdstuk "Vooruitzichten voor 2025".

Kenmerken van de vastgoedportefeuille

De vastgoedportefeuille van het Fonds betreft twee nieuwbouw openbare parkeergarages (Binck City Park en One Milky Way) nabij het stadscentrum van Den Haag met in totaal 515 parkeerplaatsen. De objecten worden verhuurd aan Q-Park, Binck City Park voor een periode van 25 jaar (ingangsdatum huurovereenkomst 13 december 2024) en One Milky Way voor een periode van 20 jaar (ingangsdatum huurovereenkomst oplevering, naar verwachting 1 januari 2026).

De totale fondsinvestering bedraagt € 16.620.000 conform Prospectus. Dit bedrag is volledig gefinancierd met door de participanten bijeengebracht eigen vermogen. Er is derhalve geen sprake van een hypothecaire lening. De vastgoedportefeuille wordt voor middellange termijn geëxploiteerd.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

De exploitatie in de periode 14 december 2023 tot en met 31 december 2024

Hierna volgt een analyse van de totstandkoming van het exploitatierendement over de periode 14 december 2023 tot en met 31 december 2024 en de vergelijking met de prognose volgens het Prospectus over deze verslagperiode.

Analyse exploitatierendement over de periode 14 december 2023 tot en met 31 december 2024

	Actueel	Prospectus prognose
	€	€
Ontvangsten		
Huurdervingscompensatie	1.023.440	952.182
Bruto-huurontvangsten	21.490	-
Rente liquiditeitsreserve	179.865	3.430
Totaal ontvangsten	1.224.795	955.612
Uitgaven		
Groot-/casco- en dagelijks onderhoud en VvE-bijdragen	418	-
Zakelijke lasten (OZB, riool, waterschap) en verzekeringen	20.097	14.930
Vergoeding property management	322	-
Vergoeding asset management	20.899	19.044
Fondskosten	33.262	32.126
Totaal uitgaven	74.998	66.100
Exploitatieresultaat	1.149.797	889.512
Exploitatierendement	6,6%	5,1%
Toevoeging aan resp. uit de liquiditeitsreserve	-244.007	17.559
Voor uitkering beschikbaar	905.790	907.071
Direct rendement	5,2%	5,2%

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Gedurende de verslagperiode verliep de exploitatie conform de verwachting. De huurdergingscompensatie en bruto-huurontvangsten zijn hoger dan de Prospectus prognose. Doordat de parkeergarage Binck City Park op 13 december 2024 is opgeleverd, eerder dan de opleverdatum van de Prospectus prognose (1 maart 2025), is het volledige bedrag voor de huurdergingscompensatie in 2024 opgenomen. Daarnaast is vanwege de eerdere oplevering ook de huurovereenkomst met Q-Park eerder ingegaan, waardoor de bruto-huurontvangsten hoger zijn dan de Prospectus prognose. De rente liquiditeitsreserve is hoger dan geprognosticeerd. Omdat de twee objecten nog in aanbouw waren, zijn op de emissiedatum enkel de grond en de reeds door de verkoper aan de aannemers betaalde bouwtermijnen vergoed. Steeds na het gereedkomen van bepaalde bouwfasen gedurende de bouwperiode van de objecten worden de bouwtermijnen aan de aannemers uitbetaald. Omdat een groot deel van de resterende bouwtermijnen eind 2024 en in 2025 dien(d)en te worden betaald, is de liquiditeitspositie van het fonds vanaf de emissiedatum aanzienlijk hoger dan waarmee in de rendementsprognose is gerekend (€ 282.826). Hierom is bij de ING Bank op 18 december 2023 een termijndeposito van 1 jaar voor een bedrag van € 5.000.000 afgesloten, tegen een rentetarief van 2,8%. Op 18 december 2024 liep de termijn van de termijndeposito af en zijn de gelden vrijgekomen. Omdat ook de komende maanden nog niet alle bouwtermijnen aan de aannemer van het object One Milky Way hoeven te worden voldaan, is op 19 december 2024 een nieuwe termijndeposito van € 5.000.000 afgesloten voor vijf maanden met een rentetarief van 2,01%. Het gemiddelde rentetarief is daarmee hoger dan de geprognosticeerde rente op de liquiditeitsreserve (1,15%). Het groot-/casco-onderhoud, alsmede de vergoeding property management zijn hoger dan geprognosticeerd vanwege de eerdere oplevering van het object Binck City Park. De zakelijke lasten en verzekeringen zijn hoger door de gemeentelijke aanslag van de onroerende zaakbelasting voor Binck City Park welke niet is geprognosticeerd. De vergoeding asset management is hoger dan de prospectus prognose door de hogere huurdergingscompensatie en hogere bruto-huurontvangsten. De overige uitgaven liggen nagenoeg in lijn met de prospectus prognose. Het hieruit resulterende exploitatierendement van 6,6% ligt boven de prospectus prognose (5,1%).

Uitkering over de periode 14 december 2023 tot en met 31 december 2024

Het over de verslagperiode gerealiseerde exploitatieresultaat en voor uitkering beschikbaar resultaat bedraagt €1.149.797. Na toevoeging aan de liquiditeitsreserve van €244.007 is over de periode 14 december 2023 tot en met 31 december 2024 een uitkering beschikbaar gesteld van €905.790, zijnde €272,50 per participatie van €5.000. Dit komt neer op een direct rendement van 5,2% op jaarbasis, hetgeen gelijk is aan de prospectus prognose (5,2%). De uitkering is in 4 termijnen uitbetaald, te weten in april, juli en oktober 2024 alsmede in januari 2025.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Aansluiting exploitatieresultaat met de winst-en-verliesrekening in de jaarrekening 2024

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

Exploitatieresultaat	1.149.797
Aanpassing spreiding huurdergingscompensatie	11.938
Mutatie huurkorting	-131
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-125.938
Afschrijving van geactiveerde fondsinvesteringen bij oprichting	-242.419
Lagere onderhoudskosten dan voorzien in het exploitatieresultaat	418
	<hr/>
	-356.132
	<hr/>
Resultaat volgens de winst-en-verliesrekening	<u>793.665</u>

Resultaatbestemming

Het totale resultaat uit de winst-en-verliesrekening over de periode 14 december 2023 tot en met 31 december 2024 bedraagt €793.665. De Beheerder stelt voor dit resultaat toe te voegen aan de overige reserves. Over 2024 is een uitkering van €905.790 beschikbaar gesteld ten laste van de overige reserves.

Vooruitzichten voor 2025

De vastgoedportefeuille van het Fonds kent langjarige contracten met een solide huurder (Q-park). Voor het jaar 2025 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 2025 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 2024

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.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Current ratio

2024

Vlottende activa / Kortlopende schulden

7,21

Solvabiliteit

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

2024

Fondsvermogen / Schulden

19,53

Risico's

Risicomangement

Het Fonds belegt in twee openbare parkeergarage die is of wordt ontwikkeld, gebouwd en ingericht als parkeergarage. De belegging is voor 20 respectievelijk 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 2024" en de financiële verslaggeving zal nader worden toegelicht bij de "Verklaring inzake de bedrijfsvoering".

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

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.

Marktwaarderisico

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

Financiële instrumenten

Algemeen

Het Fonds maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die het Fonds blootstellen aan marktrisico inclusief 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.

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 verplichtingen.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

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 afwickelen 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.

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.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

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 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.

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.

Beloningsbeleid

Holland Immo Group (HIG) kent een beloningsbeleid. Het beloningsbeleid van HIG heeft ten doel om medewerkers een marktconform salarispakket te bieden dat ze voor langere termijn aan HIG verbindt. Hierbij dient als uitgangspunt dat het beloningsbeleid dient bij te dragen aan de kwaliteit van het beheer van de beleggingsinstellingen in overeenstemming met de belangen van de beleggers in de desbetreffende beleggingsinstellingen. Ook dient de zorgvuldige behandeling van de beleggers in de beheerde beleggingsinstellingen te worden gewaarborgd. Het beloningsbeleid van HIG is in lijn met de strategie, doelstellingen en waarden van de organisatie.

Het beleid voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft, artikel 1:114 tot en met 1:130), de AFM (artikel 13 en Bijlage II van de AIFMD), en de ESMA Richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid in het kader van de AIFMD.

De medewerkers van HIG kunnen eventueel naast hun vaste salaris een variabele vergoeding ontvangen. Afhankelijk van de mate waarin de organisatie, de afdeling en de medewerker zijn doelstellingen heeft gerealiseerd, kan een medewerker in aanmerking komen voor een variabele beloning. Bij het toekennen van een variabele beloning past HIG risicocorrecties toe om ervoor te zorgen dat deze beloningen niet leiden tot ongewenst risicogedrag. Risicocorrecties worden toegepast indien blijkt dat er tijdens de toerekening periode significante marktschommelingen of bedrijf gerelateerde risico's zijn opgetreden. De correcties kunnen dan leiden tot een verlaging of annulering van de variabele beloning. HIG kent geen gegarandeerde variabele beloning. Er is geen direct verband tussen de prestaties van de beleggingsfondsen en de hoogte van de variabele beloning van de medewerkers.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

De Beheerder van de Fondsen Holland Immo Group Beheer B.V., een 100% dochter van Holland Immo Group B.V., heeft geen medewerkers in dienst. Holland Immo Group Beheer B.V. maakt ten behoeve van haar activiteiten gebruik van kantoorfaciliteiten en personeel van Holland Immo Group B.V. De bureaunkosten, zijnde personele kosten, huisvestingskosten, kantoorkosten en overige algemene kosten, zijn door Holland Immo Group B.V. aan de vennootschap in rekening gebracht. De afspraken omtrent deze vergoeding zijn vastgelegd in een overeenkomst van dienstverlening tussen Holland Immo Group Beheer B.V. en Holland Immo Group B.V. De totale doorbelasting van de bureaunkosten in 2024 betreft €716.085.

Over 2024 heeft Holland Immo Group een totale vergoeding van €1.994.532 betaald aan zijn 23 in dienst zijnde medewerkers en 4 directeuren. De totale vergoeding is inclusief een aan de in dienst zijnde medewerkers betaalde variabele vergoeding van totaal €4.750. Binnen Holland Immo Group waren er in het boekjaar 2024 gemiddeld 26 personen actief. Van de eerder genoemde totale vergoeding is €446.724 een vaste vergoeding voor de directie.

Binnen HIG ontvangen geen van de werkzame personen een jaarlijkse beloning van 1 miljoen euro of meer.

Alle personeelsleden en alle directeuren waren betrokken bij de activiteiten van de Fondsen die Holland Immo Group Beheer B.V. beheert. De personeelskosten en de vergoeding aan de directie zijn niet toe te rekenen aan de individuele fondsen; het is dan ook praktisch onmogelijk een onderverdeling te maken.

HIG voldoet aan de (kwalitatieve) openbaarmakingsvereiste door een samenvatting van het beleid op de website te publiceren.

Eindhoven, 28 april 2025

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 X (FGR) te Eindhoven

2.1 Balans per 31 december 2024

(Voor resultaatbestemming)

Actief	31 december 2024	
	€	€
Immateriële vaste activa	[1]	
Kosten van oprichting en uitgifte van aandelen	<u>912.768</u>	912.768
Beleggingen	[2]	
Terreinen en gebouwen	<u>10.281.945</u>	10.281.945
Overige vaste activa		
Geactiveerde huurkortingen	[3] <u>62.981</u>	62.981
Vorderingen		
Belastingen	[4] 399.153	
Overige vorderingen	[5] 38.755	
Overlopende activa	[6] <u>165</u>	438.073
Overige activa		
Liquide middelen	[7] <u>5.657.368</u>	5.657.368
		<u><u>17.353.135</u></u>

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

2.1 Balans per 31 december 2024

(Voor resultaatbestemming)

Passief	31 december 2024	
	€	€
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	[8] 16.620.000	
Wettelijke reserve	[9] 912.768	
Overige reserves	[10] -1.818.558	
Onverdeeld resultaat	[11] <u>793.665</u>	16.507.875
Kortlopende schulden		
Crediteuren	[12] 2.635	
Overige schulden	[13] 251.877	
Overlopende passiva	[14] <u>590.748</u>	845.260
		<u><u>17.353.135</u></u>

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

2.2 Winst-en-verliesrekening over de periode 14 december 2023 t/m 31 december 2024

	<u>14-12-2023 t/m 31-12-2024</u>	
	€	€
Opbrengsten uit beleggingen	[15]	
- in terreinen en gebouwen	1.056.737	
- in andere beleggingen	179.865	
		1.236.602
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		
- in terreinen en gebouwen	[16]	
	-125.938	
		-125.938
Som der bedrijfsopbrengsten		1.110.664
Afschrijvingen kosten van oprichting en uitgifte van participaties	[17]	242.419
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	[18]	51.179
Beheerskosten en rentelasten	[19]	23.401
Som der bedrijfslasten		316.999
Resultaat		793.665

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

2.3 Kasstroomoverzicht over de periode 14 december 2023 t/m 31 december 2024

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	<u>14-12-2023 t/m 31-12-2024</u>	
	€	€
Huurontvangsten	1.584.504	
Aankopen van beleggingen	-10.801.870	
Uitgaven aan exploitatie- en fondskosten	-41.473	
Uitgaven voor oprichting	-1.155.187	
Rente liquiditeitsreserve	<u>141.124</u>	
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-10.272.902
Uitkering direct rendement	-689.730	
Storting inleg participanten	<u>16.620.000</u>	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		15.930.270
Netto kasstroom		<u>5.657.368</u>
Toelichting op de geldmiddelen		
Liquide middelen per 14 december 2023		-
Mutatie geldmiddelen		<u>5.657.368</u>
Liquide middelen per 31 december 2024		<u><u>5.657.368</u></u>

Parking Fund Nederland X (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 X (FGR)', is met ingang van 14 december 2023, 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 14 december 2023. Het eerste boekjaar loopt van 14 december 2023 tot en met 31 december 2024. Vanaf 2025 is het boekjaar gelijk aan een kalenderjaar.

Belegging

Het Fonds belegt in (het eigendom van) twee nieuwbouw openbare parkeergarages (Binck City Park en One Milky Way) nabij het stadscentrum van Den Haag met in totaal 515 parkeerplaatsen.

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

Stichting

Stichting Parking Fund Nederland X 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 €8.200 (excl. BTW) op jaarbasis, welke jaarlijks wordt geïndexeerd.

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

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Participatiekapitaal

Het Fonds heeft op 14 december 2023 3.324 Participaties uitgegeven tegen een uitgifteprijs van €5.000 per participatie. Participaties luiden op naam. Er zijn geen participatiebewijzen uitgegeven. Het participatiekapitaal bedraagt derhalve in totaal €16.620.000. 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 2025 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 X (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 op reële waarde zijn naar de mening van het management het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie en vereisen schattingen en veronderstellingen. Voor de waardering van vastgoedbeleggingen wordt gebruik gemaakt van onafhankelijke externe partijen.

Parking Fund Nederland X (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 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.

Overige vorderingen

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

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

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.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

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

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

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

Voor de cumulatieve herwaardering van het vastgoed wordt ten laste van de overige reserves een herwaarderingsreserve gevormd. De herwaarderingsreserve wordt gevormd voor het 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 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.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

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.

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.

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.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Opbrengsten uit beleggingen

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

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

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

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

Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

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

Lasten in verband met het beheer van beleggingen

Hieronder zijn begrepen de direct aan de beleggingsopbrengsten toerekenbare kosten.

Beheerkosten en rentelasten

Hieronder worden verstaan beheervergoedingen, publiciteitskosten en op de verslagperiode betrekking hebbende rentelasten van ontvangen leningen. 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.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

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.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

De verkrijgingsprijs van verworven deelnemingen in groepsmaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden.

Parking Fund Nederland X (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>2023/2024</u>
	€
Investeringen	1.155.187
Cumulatieve afschrijvingen	-242.419
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>912.768</u>
Boekwaarde per 14 december 2023	-
Kosten van oprichting en uitgifte van participaties d.d. 14 december 2023	1.155.187
Afschrijvingen huidig boekjaar	-242.419
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>912.768</u>
De kosten van oprichting en uitgifte van participaties worden in vijf jaren afgeschreven. De geactiveerde aankoopkosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:	€
- bouwbegeleiding	100.000
- taxatiekosten en due dilligence onderzoek	73.605
- structureringsvergoeding	625.640
- marketingkosten	125.128
- selectie- en acquisitiekosten	220.814
- oprichtingskosten	10.000
	<u>1.155.187</u>

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Terreinen en gebouwen [2]

Het verloop van de beleggingen wordt als volgt weergegeven:

	Beleggingen in exploitatie	Beleggingen in ontwikkeling	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 14 december 2023	-	-	-
Investerings	6.825.938	3.581.945	10.407.883
Herwaardering	-125.938	-	-125.938
Boekwaarde per 31 december 2024	6.700.000	3.581.945	10.281.945

De belegging betreft twee parkeergarages gelegen in Den Haag, Binck City Park en One Milky Way. Binck City Park is nieuw opgeleverd op 14 december 2024 en de verwachte oplevering van One Milky Way is 1-1-2026. De boekwaarde van One Milky Way betreft de aanschafwaarde van de gebouwen en grond en de bouwkosten tot en met 31 december 2024 en bedraagt € 3.581.945. De boekwaarde van Binck City Park betreft de reële waarde (marktwaarde) per 31 december 2024 en bedraagt €6.700.000 k.k. en is vastgesteld door middel van een onafhankelijke externe taxatie.

De taxatie is uitgevoerd door Cushman & Wakefield Netherlands B.V. te Amsterdam en voldoet aan de richtlijnen van de actuele RICS Taxatiestandaarden inclusief de "International Valuation Standards" en het Nederlands Register Vastgoed Taxateurs. De taxatie vindt jaarlijks plaats waarbij het object eens in de 3 jaar volledig zal worden getaxeerd en in de daaropvolgende twee jaar een zogenoemde "desktoptaxatie" (ook wel "markttechnische update" genoemd) zal worden uitgevoerd door de taxateur. Voor de taxatie van de reële waarde ultimo 2024 heeft Cushman & Wakefield Netherlands B.V. een desktoptaxatie uitgevoerd.

Taxatiemethode 2024

Voor de taxatie ultimo 2024 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. leegstandsperiode, 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	6,10%
- NAR vrij op naam	5,25%
- Exit yield	6,76%

De cumulatieve herwaardering bedraagt per balansdatum -€125.938.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Overige vaste activa

31-12-2024

€

Geactiveerde huurkorting [3]

Geactiveerde huurkorting

62.981

2023/2024

€

Boekwaarde per 14 december 2023

Huurkorting

Mutatie geactiveerde huurkorting

Boekwaarde per 31 december 2024

-

63.112

-131

62.981

Vorderingen

31-12-2024

€

Belastingen en premies sociale verzekeringen [4]

Omzetbelasting

399.153

Overige vorderingen [5]

Rekening courant Stichting Parking Fund Nederland X

Nog te ontvangen rente

14

38.741

38.755

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

Overlopende activa [6]

Vooruitbetaalde verzekeringen

165

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

Liquide middelen [7]

ING bank

5.657.368

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Passief

	<u>2024</u>
	€
Fondsvermogen	
Participatiekapitaal	16.620.000
Wettelijke reserve	912.768
Overige reserves	-1.818.558
Onverdeeld resultaat	793.665
	<u>16.507.875</u>

Meerjarenoverzicht

	<u>2024</u>
	€
Intrinsieke waarde van het beleggingsfonds einde boekjaar	16.507.875
Aantal participaties einde boekjaar	3.324
Intrinsieke waarde per participatie einde boekjaar	<u>4.966</u>

Voorstel bestemming resultaat over 2024

Voorgesteld wordt om het resultaat ad €793.665 toe te voegen aan de overige reserves. In 2024 is een uitkering van €905.790 beschikbaar gesteld ten laste van de overige reserves. Dit bedrag is in 4 termijnen in april, juli, oktober 2024 en in januari 2025 uitgekeerd.

	<u>2023/2024</u>
	€
Participatiekapitaal [8]	
Stand per 14 december 2023	-
Uitgifte participaties 14 december 2023	16.620.000
Stand per 31 december 2024	<u>16.620.000</u>

Het Fonds heeft op 14 december 2023 3.324 Participaties uitgegeven tegen een uitgifteprijs van €5.000 per participatie. Het participatiekapitaal bedraagt derhalve in totaal €16.620.000.

	<u>2023/2024</u>
	€
Wettelijke reserve [9]	
Stand per 14 december 2023	-
Dotatie	1.155.187
Mutatie	-242.419
Stand per 31 december 2024	<u>912.768</u>

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

	<u>2023/2024</u>
	€
Overige reserves [10]	
Stand per 14 december 2023	-
Uitkering aan participanten	-905.790
Mutatie wettelijke reserve	-912.768
Stand per 31 december 2024	<u><u>-1.818.558</u></u>

Toelichting overige reserves

	Uitkeringen aan participanten	Mutatie reserves	Resultaat
	€	€	€
Stand per 14 december 2023	-	-	-
Uitkeringen	-905.790	-	-905.790
Mutatie wettelijke reserve	-	-912.768	-912.768
Stand per 31 december 2024	<u><u>-905.790</u></u>	<u><u>-912.768</u></u>	<u><u>-1.818.558</u></u>

De uitkeringen aan de Participanten over 2024 bedragen tijdsevenredig 5,2% van het ingebrachte participatiekapitaal op jaarbasis.

	<u>2023/2024</u>
	€
Onverdeeld resultaat [11]	
Stand per 14 december 2023	-
Resultaat boekjaar	793.665
Stand per 31 december 2024	<u><u>793.665</u></u>

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

KORTLOPENDE SCHULDEN

31-12-2024

€

Crediteuren [12]

Crediteuren

2.635

Overige schulden [13]

Te betalen uitkering aan participanten

216.060

Te betalen accountantskosten

9.410

Te betalen taxatiekosten

7.000

Te betalen verzekeringen

14.241

251.877

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

Overlopende passiva [14]

Vooruitontvangen huren

105.188

Vooruitontvangen vergoeding huurdering

485.560

590.748

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

Risico beheer

Financiële instrumenten

- Algemeen

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

- Kredietrisico

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

Parking Fund Nederland X (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 overige kortlopende financiële verplichtingen.

- Toekomstige huuropbrengsten

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

	Toekomstige huur opbrengsten
	€
binnen één jaar	418.226
tussen de één en vijf jaar	1.672.904
na vijf jaar	8.350.806
	<u>10.441.936</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

Investeringsverplichtingen

Per balansdatum bedraagt de niet in de balans opgenomen investeringsverplichting voor het bouwen van de parkeergarage One Milky Way €4.313.055 .

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

2.6 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

	14-12-2023 t/m 31-12-2024
	<u>€</u>
Opbrengsten uit beleggingen [15]	
- in terreinen en gebouwen	
Huuropbrengsten	21.490
Vergoeding huurderiving	1.035.378
Mutatie huurkorting	-131
	<u>1.056.737</u>
De opbrengsten zijn volledig gerealiseerd in Nederland.	
- in andere beleggingen	
Rentebaten	<u>179.865</u>
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	
- in terreinen en gebouwen [16]	
Herwaardering beleggingen	<u>-125.938</u>
Afschrijvingen immateriële vaste activa [17]	
Kosten van oprichting en uitgifte van participaties	<u>242.419</u>
Lasten in verband met het beheer van beleggingen [18]	
Onroerende zaakbelasting / gemeentelijke heffingen	5.166
Accountantskosten	9.410
Kosten externe toezichthouder / Bewaarder (AIFMD)	8.582
Taxatiekosten	7.000
Zakelijke verzekeringen	14.931
Aandeel in de kosten van Stichtingen	2.528
Advieskosten	491
Beheersvergoedingen	322
Overige lasten	2.749
	<u>51.179</u>

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 €9.410. De accountantskosten hebben uitsluitend betrekking op de controle van de jaarrekening.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

14-12-2023

t/m

31-12-2024

€

Beheerskosten en rentelasten [19]

Beheervergoeding Beheerder inzake fondsbeheer	2.175
Beheervergoeding Beheerder inzake vastgoed beheer	20.899
Bankkosten	327
	<u>23.401</u>

OVERIGE TOELICHTINGEN

Lopende kosten factor

De “lopende kosten factor” heeft tot doel het kostenniveau op eenvoudige en vergelijkbare wijze inzichtelijk te maken. De lopende kosten factor bedraagt 0,45% .

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	74.253	=	0,45%
	<hr/>		
Intrinsieke waarde	16.507.875		

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 2024 ten laste van het Fonds gekomen bewaarloon van de Bewaarder, bedraagt €8.582.

Bezoldiging Beheerder: Gedurende de verslagperiode heeft de Beheerder van het Fonds recht op een beheervergoeding bestaande uit 2,0% voor oplevering object en 3,5% na oplevering object (te vermeerderen met BTW) van de Bruto-huuropbrengsten ontvangen ad €21.221 en een vaste vergoeding ad €2.175 voor het beheer van het Fonds. Een deel van de bezoldiging heeft betrekking op de vergoeding van de directieleden.

Parking Fund Nederland X (FGR) te Eindhoven

Bouwbegeleiding: De kosten van bouwbegeleiding betreffen de door de Initiatiefnemer uitgevoerde en nog uit te voeren begeleiding van de (af)bouw van de Objecten tot en met de oplevering van de Objecten. Hierin zijn mede begrepen de kosten van door de Initiatiefnemer in te schakelen derden. Deze eenmalige vergoeding bedraagt €100.000 (exclusief BTW), welk bedrag aan de Initiatiefnemer is betaald.

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 €73.605 (exclusief BTW), welk bedrag aan de Initiatiefnemer is betaald.

Structureringsvergoeding: Dit betreft een vergoeding voor het samenstellen van de rendementsmodellen, het opstellen van het Prospectus alsmede een vergoeding aan de Initiatiefnemer. Deze eenmalige vergoeding bedraagt €625.640 (exclusief BTW), welk bedrag aan de Initiatiefnemer is 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 €125.128 (exclusief BTW), welk bedrag aan de Initiatiefnemer is betaald.

Selectie- en acquisitiekosten: Dit betreft de vergoeding voor het selecteren en verwerven van de vastgoedportefeuille. Deze eenmalige vergoeding bedraagt €220.814 (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 X 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 X (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, 28 april 2025

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 X (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. (i) 2,0% (exclusief BTW) van de Bruto-huurontvangsten voor het administratief en commercieel beheer van het Fonds;
(ii) vanaf de oplevering van een Object, 1,5% (exclusief BTW) van de Bruto-huurontvangsten uit het betreffende Object voor het administratief, commercieel en technisch beheer van dat 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 X (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 X 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 2024 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 houdt 2 participaties in het fonds;
- 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 X (FGR)

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Parking Fund Nederland X (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 X (FGR) op 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 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 2024.
2. De winst-en-verliesrekening over 2024.
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 X (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 interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen 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 interne beheersingsmaatregelen door de beheerder) en 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 X (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 kennisgenomen 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 waarderings 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 financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij de beheerder 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 significante transacties 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 de het fonds door inlichtingen in te winnen bij de beheerder en bespreking 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 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 het fonds 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 of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); 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 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de 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 de 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 de 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 afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude en fouten 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 fraude of fouten, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de 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 de 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, 28 april 2025

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

