



ARCONA CAPITAL FUND MANAGEMENT B.V.
TE AMSTERDAM

Halfjaarverslag 2022

INHOUDSOPGAVE

Pagina

1	Algemeen	3
2	Resultaat	4
3	Financiële positie	5
4	Kengetallen	6
5	Fiscale positie	7
6	Opdracht	8
7	Samenstellingsverklaring van de accountant	8

FINANCIEEL OVERZICHT

1	Balans per 30 juni 2022	9
2	Winst-en-verliesrekening over 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	10
3	Kasstroomoverzicht 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	11
4	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	12
5	Toelichting op de balans per 30 juni 2022	17
6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	24

Arcona Capital Fund Management B.V.
De Entree 55
1101 BH AMSTERDAM

Almelo, 27 juli 2022

Geachte directie,

Hierbij brengen wij verslag uit over de eerste zes maanden van het boekjaar eindigend op 30 juni 2022 met betrekking tot uw besloten vennootschap.

1 ALGEMEEN

1.1 Bedrijfsgegevens

De activiteiten van Arcona Capital Fund Management B.V. (de vennootschap) bestaan voornamelijk uit het uitoefenen van het bestuur over- en/of het verlenen van diensten aan- en/of het oprichten van- en/of het deelnemen in- en/of het samenwerken met- en/of het (doen) financieren van andere vennootschappen, al dan niet rechtspersoon, en/of andere ondernemingen, ongeacht hun doel en voorts het instaan voor schulden van derden, het bezwaren en verbinden van de vennootschap en haar bezittingen en voor verplichtingen van vennootschappen en ondernemingen waarmee zij in een groep is verbonden, en het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de meest uitgebreide zin van het woord verband houdt.

1.2 De vennootschap

De vennootschap is ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel voor Oost Nederland te Enschede, onder nummer 08107686.

Het bestuur van Arcona Capital Fund Management B.V. bestaat uit de heren G.St.J. Barker LLB, Drs. P.H.J. Mars en H.H. Visscher.

2 RESULTAAT

2.1 Vergelijkend overzicht

Het resultaat na belastingen over de periode 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 bedraagt € 18.853 tegenover € 20.550 over 2021. De resultaten over beide periodes kunnen als volgt worden samengevat:

	1-1-2022 / 30-6-2022		1-1-2021 / 31-12-2021		Vershil
	€	%	€	%	€
Beheervergoedingen	725.065	100,0	1.172.190	100,0	-447.125
Uitbestede beheeractiviteiten	488.991	67,4	723.352	61,7	-234.361
Brutomarge	236.074	32,6	448.838	38,3	-212.764
Kosten					
Personeelsbeloningen	125.958	17,4	255.818	21,8	-129.860
Afschrijvingen	38.983	5,4	77.718	6,6	-38.735
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	42.872	5,8	73.225	6,2	-30.353
	207.813	28,6	406.761	34,6	-198.948
Bedrijfsresultaat	28.261	4,0	42.077	3,7	-13.816
Financiële baten en lasten	-499	-0,1	-5.585	-0,5	5.086
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	27.762	3,9	36.492	3,2	-8.730
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-9.920	-1,4	-16.986	-1,5	7.066
	17.842	2,5	19.506	1,7	-1.664
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	1.011	0,1	1.044	0,1	-33
Resultaat na belastingen	18.853	2,6	20.550	1,8	-1.697

3 FINANCIËLE POSITIE

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	<u>30-6-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
Beschikbaar op lange termijn:		
Eigen vermogen	1.558.318	1.739.465
Waarvan vastgelegd op lange termijn:		
Immateriële vaste activa	95.937	134.312
Materiële vaste activa	2.759	3.367
Financiële vaste activa	2.057	1.046
	<u>100.753</u>	<u>138.725</u>
Werkkapitaal	<u>1.457.565</u>	<u>1.600.740</u>
Dit bedrag is als volgt aangewend:		
Vorderingen	1.269.984	1.363.136
Liquide middelen	269.119	340.793
	<u>1.539.103</u>	<u>1.703.929</u>
Af: kortlopende schulden	81.538	103.189
Werkkapitaal	<u>1.457.565</u>	<u>1.600.740</u>

4 KENGETALLEN

4.1 Omzet en rentabiliteit

De rentabiliteit geeft het rendement aan dat de onderneming in het boekjaar heeft behaald.

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021	1-1-2020 / 31-12-2020	1-1-2019 / 31-12-2019	1-1-2018 / 31-12-2018
Omzetontwikkeling <i>Indexgetal (2018=100)</i>	65,37	105,68	134,11	151,70	100,00
Nettowinstmarge <i>Resultaat na belastingen/ netto-omzet (in %)</i>	2,60	1,75	2,20	16,76	4,01
Rentabiliteit totaal vermogen <i>Bedrijfsresultaat/totale vermogen (in %)</i>	1,72	2,28	3,48	27,68	6,57
Rentabiliteit eigen vermogen <i>Resultaat na belastingen/ eigen vermogen (in %)</i>	1,21	1,18	2,15	29,49	6,59

4.2 Liquiditeit

De liquiditeit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op korte termijn aan haar verplichtingen te voldoen. De liquiditeitspositie geeft de toestand op 30 juni weer; er is dus sprake van een momentopname.

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021	1-1-2020 / 31-12-2020	1-1-2019 / 31-12-2019	1-1-2018 / 31-12-2018
Current ratio <i>Vlottende activa/kortlopende schulden</i>	18,88	16,51	5,38	2,67	3,84

4.3 Solvabiliteit

De solvabiliteit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op langere termijn aan haar verplichtingen (rente en aflossing) te voldoen. De solvabiliteitspositie geeft de toestand op 30 juni weer; er is dus sprake van een momentopname.

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021	1-1-2020 / 31-12-2020	1-1-2019 / 31-12-2019	1-1-2018 / 31-12-2018
Solvabiliteit eerste niveau <i>Eigen vermogen/balanstotaal (in %)</i>	95,03	94,40	83,61	70,64	74,08

5 FISCALE POSITIE

5.1 Fiscale eenheid

Arcona Capital Nederland N.V. vormt tezamen met haar dochtermaatschappijen:

- Arcona Capital Management B.V.
- MEOF Management B.V.
- Arcona Capital Asset Management B.V.
- Arcona Capital Fund Management B.V.
- Arcona Capital Project B.V.
- Arcona Beheer B.V.
- AC Vastgoed Beheer B.V.
- Arcona Tien B.V.

een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

De vennootschapsbelasting bij de dochtermaatschappijen wordt berekend alsof zij zelfstandig belastingplichtig zijn.

5.2 Berekening belastbaar bedrag over 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over de periode 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 is als volgt berekend:

	1-1-2022 / 30-6-2022
	€
Resultaat voor belastingen	27.762
<i>Waarderingsverschillen:</i>	
Afschrijving fiscaal niet toelaatbare goodwill	38.375
Belastbaar bedrag 2022	66.137
Berekening vennootschapsbelasting	
De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:	1-1-2022 / 30-6-2022
	€
15,0% over € 66.135	9.920



6 OPDRACHT

Ingevolge uw opdracht hebben wij het financieel overzicht per 30 juni 2022 in vergelijking tot 31 december 2021 van uw besloten vennootschap, waarin begrepen de balans met tellingen van € 1.639.856 en de winst-en-verliesrekening sluitende met een resultaat na belastingen van € 18.853, samengesteld.

7 SAMENSTELLINGSVERKLARING VAN DE ACCOUNTANT

Aan: de directie

Het financieel overzicht van Arcona Capital Fund Management B.V. is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. Het financieel overzicht bestaat uit de balans per 30 juni 2022 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichtingen is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, "Samenstellingsopdrachten". Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van het financieel overzicht in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Nederlandse Burgerlijk Wetboek (BW). Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden hebben wij door het lezen van het financieel overzicht globaal nagegaan dat het beeld van het financieel overzicht overeenkwam met onze kennis van Arcona Capital Fund Management B.V. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van het financieel overzicht.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van dit financieel overzicht mogen er dan ook vanuit gaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Voor een nadere toelichting op aard en reikwijdte van een samenstellingsopdracht en de VGBA verwijzen wij u naar www.nba.nl/uitleg-samenstellingsverklaring.

Tot het verstrekken van nadere toelichtingen zijn wij gaarne bereid.

Hoogachtend,
Eshuis Accountants en Belastingadviseurs B.V.

R.A.G. Westerhof
Accountant-administratieconsulent

1 BALANS PER 30 JUNI 2022
(voor winstbestemming)

	30 juni 2022		31 december 2021	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (1)				
Goodwill		95.937		134.312
Materiële vaste activa (2)				
Andere vaste bedrijfsmiddelen		2.759		3.367
Financiële vaste activa (3)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		2.057		1.046
Vlottende activa				
Vorderingen (4)				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	28.979		17.366	
Vorderingen op overige verbonden maatschappijen	1.020.843		1.340.560	
Vorderingen op participanten	191.996		-	
Overlopende activa	28.166		5.210	
		1.269.984		1.363.136
Liquide middelen (5)		269.119		340.793
		<u>1.639.856</u>		<u>1.842.654</u>

	30 juni 2022		31 december 2021	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen	(6)	1.558.318		1.739.465
Kortlopende schulden	(7)			
Schulden aan participanten		-	15.847	
Belastingen en premies sociale verzekeringen		5.572	5.467	
Overlopende passiva		75.966	81.875	
		<u>81.538</u>	<u>103.189</u>	
		<u>1.639.856</u>	<u>1.842.654</u>	

2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 1 JANUARI 2022 T/M 30 JUNI 2022

		1-1-2022 / 30-6-2022		1-1-2021 / 31-12-2021	
		€	€	€	€
Beheervergoedingen	(8,9)		725.065		1.172.190
Uitbestede beheeractiviteiten	(10)		488.991		723.352
Brutomarge			236.074		448.838
Kosten					
Personeelsbeloningen	(11)	125.958		255.818	
Afschrijvingen	(12)	38.983		77.718	
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	(13)	42.872		73.225	
			207.813		406.761
Bedrijfsresultaat			28.261		42.077
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	(14)	1.843		-	
Rentelasten en soortgelijke kosten	(15)	-2.342		-5.585	
Financiële baten en lasten			-499		-5.585
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			27.762		36.492
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(16)		-9.920		-16.986
			17.842		19.506
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(17)		1.011		1.044
Resultaat na belastingen			18.853		20.550

3 KASSTROOMOVERZICHT 1 JANUARI 2022 T/M 30 JUNI 2022

	1-1-2022 / 30-6-2022		1-1-2021 / 31-12-2021	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	28.261		42.077	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	38.983		77.718	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vorderingen	93.152		-54.931	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	-31.571		-17.179	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		128.825		47.685
Rentelasten	-149		-	
Vennootschapsbelasting	-350		-	
		-499		-
Kasstroom uit operationele activiteiten		128.326		47.685
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in materiële vaste activa		-		-1.273
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaalbaar gesteld dividend		-200.000		-
		-71.674		46.412
Samenstelling geldmiddelen				
	1-1-2022 / 30-6-2022		1-1-2021 / 31-12-2021	
	€	€	€	€
Liquide middelen per 1 januari		340.793		294.381
Mutatie liquide middelen		-71.674		46.412
Liquide middelen per 30 juni		269.119		340.793

4 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Activiteiten

De activiteiten van Arcona Capital Fund Management B.V. bestaan voornamelijk uit het uitoefenen van het bestuur over- en/of het verlenen van diensten aan- en/of het oprichten van- en/of het deelnemen in- en/of het samenwerken met- en/of het (doen) financieren van andere vennootschappen, al dan niet rechtspersoon, en/of andere ondernemingen, ongeacht hun doel en voorts het instaan voor schulden van derden, het bezwaren en verbinden van de vennootschap en haar bezittingen en voor verplichtingen van vennootschappen en ondernemingen waarmee zij in een groep is verbonden, en het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de meest uitgebreide zin van he woord verband houdt.

Arcona Capital Fund Management B.V. heeft een AIFMD-vergunning.

Arcona Capital Fund Management B.V. is ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel voor Oost Nederland te Enschede, onder nummer 08107686.

Arcona Capital Fund Management B.V. is feitelijk gevestigd aan de De Entree 55 te Amsterdam.

Groepsverhoudingen

De vennootschap maakt deel uit van een groep met Arcona Capital Nederland N.V. te Amsterdam als hoofd, die de financiële gegevens van de vennootschap opneemt in haar geconsolideerde jaarrekening.

Consolidatie

Op grond van de vrijstelling ingevolge artikel 2:407 lid 2a BW is geen geconsolideerd financieel overzicht opgesteld.

Relatie met moedermaatschappij en voornaamste activiteiten

De onderneming, gevestigd te Deventer is een besloten vennootschap, waarvan de aandelen voor 100% in het bezit zijn van Arcona Capital Nederland N.V.

Arcona Capital Fund Management B.V. maakt gebruik van diensten binnen de groep, waarbij alle transacties worden uitgevoerd als onderdeel van de normale bedrijfsuitvoering en vinden plaats onder normale voorwaarden. Hierbij valt onder meer te denken aan huur onroerend goed, administratieve dienstverlening en directievoering.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET FINANCIËEL OVERZICHT

Het financieel overzicht is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Het financieel overzicht is opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders is vermeld, tegen nominale waarde.

Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

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

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

Het financieel overzicht wordt gepresenteerd in euro's.

Gebruik van schattingen

Bij het opstellen van het financieel overzicht dient het bestuur van de vennootschap overeenkomstig algemeen aanvaarde grondslagen voor de financiële verslaggeving bepaalde schattingen en veronderstellingen te doen die mede bepalend zijn voor de opgenomen bedragen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen afwijken.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. In het financieel overzicht zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: verstrekte leningen en overige vorderingen en overige financiële verplichtingen.

De onderneming heeft geen in contracten besloten afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

Een financieel actief of een financiële verplichting wordt in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie er toe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen verkrijgingsprijs.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen. Dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele restwaarde en de fiscale wetgeving inzake afschrijvingstermijnen. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Deelnemingen waarin deze invloed ontbreekt, worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs, rekeninghoudend met een voorziening voor waardeverminderingen.

De niet-geconsolideerde deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van Arcona Capital Fund Management B.V.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de omvang van deze voorziening wordt rekening gehouden met reeds op vorderingen op de deelneming in mindering gebrachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactie-kosten. Na eerste verwerking vindt waardering plaats tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, onder aftrek van een, eventueel benodigd geachte, voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

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

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die de juridische vorm hebben van eigenvermogensinstrumenten worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering van het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten die de juridische vorm hebben van een financiële verplichting worden gepresenteerd onder het vreemd vermogen. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en verrichte diensten enerzijds, en anderzijds de kosten en andere lasten van het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en de kosten en andere lasten van het verslagjaar met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten zijn verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht. Verliezen welke hun oorsprong vinden in het boekjaar zijn in aanmerking genomen zodra deze voorzienbaar zijn.

Beheervergoedingen

Onder beheervergoedingen wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar verleende diensten onder aftrek van de over de omzet geheven belastingen.

Brutomarge

De brutomarge bestaat uit het verschil tussen de beheervergoedingen en de uitbestede beheeractiviteiten.

Personeelsbeloningen

De beloningen van het personeel worden als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap. Tevens worden onder de personeelsbeloningen kosten opgenomen die direct of indirect verband houden met het personeel.

De verplichting uit hoofde van beloningen tijdens dienstverband wordt gewaardeerd tegen nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichting af te wikkelen.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de immateriële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de verkrijgingsprijs respectievelijk de kosten van onderzoek en ontwikkeling.

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Financiële baten en lasten

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende rente-opbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Arcona Capital Nederland N.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekeninghoudend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en de kortlopende schulden aan kredietinstellingen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

5 TOELICHTING OP DE BALANS PER 30 JUNI 2022

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Immateriële vaste activa

Onder de immateriële vaste activa is de door Arcona Capital Fund Management B.V. overgenomen goodwill van Arcona Capital Project B.V. opgenomen. De overname komt voort uit de herstructurering van een vastgoedportefeuille en herallocatie van bijbehorende beheertaken.

De boekwaarde bedraagt per balansdatum € 95.937. De resterende levensduur wordt per balansdatum geschat op 1 jaar en 3 maanden, overeenkomstig de resterende afschrijvingstermijn.

	Goodwill
	€
<i>Boekwaarde per 1 januari 2022</i>	
Verkrijgingsprijs	307.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-172.688
	<u>134.312</u>
<i>Mutaties</i>	
Afschrijvingen	<u>-38.375</u>
<i>Boekwaarde per 30 juni 2022</i>	
Verkrijgingsprijs	307.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-211.063
	<u>95.937</u>

Afschrijvingspercentages

	%
Goodwill	25

2. Materiële vaste activa

Onder de materiële vaste activa zijn de in het boekjaar verrichten investeringen in hardware opgenomen.

	Andere vaste bedrijfs- middelen
	€
Boekwaarde per 1 januari 2022	3.367
Afschrijvingen	-608
Boekwaarde per 30 juni 2022	<u>2.759</u>
Aanschaffingswaarde	6.076
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-3.317
Boekwaarde per 30 juni 2022	<u>2.759</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>	%
Andere vaste bedrijfsmiddelen	20

3. Financiële vaste activa

	30-6-2022	31-12-2021
	€	€
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Arcona Beheer B.V.	2.056	1.045
AC Vastgoed Beheer B.V.	1	1
	<u>2.057</u>	<u>1.046</u>

De hieronder opgenomen 100%-deelnemingen in Arcona Beheer B.V. en AC Vastgoed Beheer B.V., allen gevestigd te Amsterdam, zijn gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde met de zichtbare intrinsieke waarde als grondslag. De deelnemingen zijn opgericht op 4 februari 2019.

Aangezien Arcona Capital Fund Management B.V. niet geheel of ten dele instaat voor schulden van de deelnemingen, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelnemingen tot betaling van haar schulden in staat te stellen, worden de deelnemingen met een, per balansdatum, negatieve nettovermogenswaarde gewaardeerd op nihil.

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021
	€	€
<i>Arcona Beheer B.V.</i>		
Stand per 1 januari 2022	1.045	1
Aandeel in het resultaat	1.011	1.044
Stand per 30 juni 2022	<u>2.056</u>	<u>1.045</u>

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021
	€	€
<i>AC Vastgoed Beheer B.V.</i>		
Stand per 1 januari 2022	1	1
Stand per 30 juni 2022	<u>1</u>	<u>1</u>

VLOTTENDE ACTIVA

4. Vorderingen

	30-6-2022	31-12-2021
	€	€
Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Arcona Beheer B.V.	25.035	13.333
AC Vastgoed Beheer B.V.	3.944	4.033
	<u>28.979</u>	<u>17.366</u>

Over het gemiddelde saldo van de vorderingen gedurende 2022 is geen rente berekend.

Vorderingen op overige verbonden maatschappijen

Arcona Property Fund N.V.	764.746	1.096.650
AC Vastgoed Nederland C.V.	232.245	232.245
Arcona Capital Czech Republic s.r.o.	-	12.368
Middle Europe Opportunity Fund II N.V. i.l.	2.563	-567
Middle Europe Opportunity Fund III N.V.	21.289	-136
	<u>1.020.843</u>	<u>1.340.560</u>

Over het gemiddelde saldo van de vorderingen gedurende 2022 is geen rente berekend.

Op de nog te ontvangen beheervergoedingen wordt geen voorziening noodzakelijk geacht.

Vorderingen op participanten

Arcona Capital Nederland N.V.	<u>191.996</u>	<u>-</u>
-------------------------------	----------------	----------

Over het gemiddelde saldo van de vorderingen gedurende 2022 is een rente berekend van 4% per jaar.

Overlopende activa

Door te belasten bedragen	<u>28.166</u>	<u>5.210</u>
---------------------------	---------------	--------------

Onder de opgenomen vorderingen bevinden zich geen posten met een looptijd van meer dan één jaar.

	<u>30-6-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
5. Liquide middelen		
ABN AMRO Bank N.V.	<u>269.119</u>	<u>340.793</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

PASSIVA

6. Eigen vermogen

Verloopoverzicht eigen vermogen

	Geplaats kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeelde winst	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans 1 januari 2021	227.500	530.000	728.722	32.693	1.518.915
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar			32.693	-32.693	0
Storting agio		200.000			200.000
Winst of verlies huidig boekjaar				20.550	20.550
Balans 31 December 2021	227.500	730.000	761.415	20.550	1.739.465
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar			20.550	-20.550	0
Betaalbaar gesteld dividend			-200.000		-200.000
Winst of verlies huidig boekjaar				18.853	18.853
Balans 30 juni 2022	227.500	730.000	581.965	18.853	1.558.318

-

30-6-2022

31-12-2021

€

€

Geplaatst kapitaal

Geplaatst en volgestort zijn 2.275 gewone aandelen nominaal € 100,00

227.500

227.500

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.137.500, verdeeld in 11.375 gewone aandelen van nominaal € 100. Het geplaatst en volgestort aandelenkapitaal per 30 juni 2022 bestaat uit 2.275 gewone aandelen.

In 2022 en 2021 zijn geen mutaties in het geplaatst en gestort aandelenkapitaal geweest.

De aandelen van Arcona Capital Fund Management B.V. worden gehouden door Arcona Capital Nederland N.V.

1-1-2022 /
30-6-2022

1-1-2021 /
31-12-2021

€

€

Agio

Stand per 1 januari 2022

730.000

530.000

Agio storting

-

200.000

Stand per 30 juni 2022

730.000

730.000

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021
	€	€
Overige reserves		
Stand per 1 januari 2022	761.415	728.722
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	20.550	32.693
Betaalbaar gesteld dividend	-200.000	-
Stand per 30 juni 2022	<u>581.965</u>	<u>761.415</u>

De jaarrekening 2021 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 29 april 2022. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Onverdeelde winst

Stand per 1 januari 2022	20.550	32.693
Toevoeging aan overige reserves	-20.550	-32.693
Onverdeeld resultaat boekjaar	<u>18.853</u>	<u>20.550</u>
Stand per 30 juni 2022	<u>18.853</u>	<u>20.550</u>

7. Kortlopende schulden

	30-6-2022	31-12-2021
	€	€
Schulden aan participanten		
Arcona Capital Nederland N.V.	-	15.847
	<u>-</u>	<u>15.847</u>

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	63	63
Loonheffingen	5.509	5.404
	<u>5.572</u>	<u>5.467</u>

	30-6-2022	31-12-2021
	€	€
Overlopende passiva		
Vakantiegeld	1.250	8.700
Vakantiedagen	9.035	5.360
Accountantskosten	20.000	32.830
Nettoloon	3.370	3.370
Heffing toezichtkosten	11.600	5.212
Liquidatiesaldo Russian Midcap Fund N.V. i.l.	13.512	13.512
Liquidatiesaldo Emerging Europe Equity Fund N.V. i.l.	11.449	11.449
Overige	5.750	1.442
	<u>75.966</u>	<u>81.875</u>

Arcona Capital Fund Management B.V. is aangesteld als vereffenaar van de ontbonden vennootschappen Russian Midcap Fund N.V. en Emerging Europe Equity Fund N.V.. Als gevolg van deze aanstelling is het overgebleven banktegoed van deze vennootschappen in beheer gekomen van Arcona Capital Fund Management B.V. De kosten die betrekking hebben op deze vennootschappen en ontstaan zijn na ontbinding worden verrekend met deze saldi.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Arcona Capital Nederland N.V.; op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

De vennootschapsbelasting bij de dochtermaatschappijen wordt berekend alsof zij zelfstandig belastingplichtig zijn.

6 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 1 JANUARI 2022 T/M 30 JUNI 2022

8. Beheervergoedingen

De beheervergoeding over de periode 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 bedraagt 61,9% van de beheervergoeding over geheel 2021.

9. Beheervergoedingen

De beheervergoeding Arcona Property Fund N.V. is opgedeeld in een fund management fee welke rechtstreeks aan Arcona Capital Fund Management B.V. wordt voldaan en een asset management fee welke rechtstreeks aan de lokale Asset Managers Arcona Capital Czech Republic s.r.o. en Arcona Capital Poland SP Z.O.O. wordt voldaan.

In het eerste halfjaar van 2022 is door Arcona Property Fund N.V. € 350.000 aan fund management fee betaald. Door Arcona Capital Czech Republic s.r.o. is een bedrag van € 50.920 aan de fund manager voldaan. Het totaal door Arcona Capital Fund Management B.V. ontvangen beheervergoeding over het eerste halfjaar 2022 bedraagt hierdoor € 400.920. Echter, in het eerste halfjaar van 2022 is een verschil uit 2021 verwerkt ad € 2.540, waardoor de totaal ontvangen beheervergoeding over het eerste halfjaar van 2022 € 403.460 bedraagt.

Over 2021 bedroeg de fund management fee van Arcona Property Fund N.V. € 810.712.

Beheervergoeding Arcona Property Fund N.V.	403.460	810.712
Beheervergoeding Middle Europe Opportunity Fund II N.V. i.l.	19.824	42.776
Beheervergoeding Middle Europe Opportunity Fund III N.V.	57.954	86.366
Beheervergoeding AC Beheer B.V.	76.754	157.336
Structureringsvergoeding	-	75.000
Verkoopvergoeding	167.073	-
	<u>725.065</u>	<u>1.172.190</u>

De vennootschap ontving over het eerste halfjaar van 2022 55,6% van haar inkomsten van de beleggingsinstelling Arcona Property Fund N.V. (APF). APF is actief in Midden-Europa met een focus op de landen Polen en Tsjechië. APF houdt ook activa (grondstukken) in Oekraïne. Per 30 juni 2022 bedroeg de waarde van deze activa 4,0% van de taxatiewaarde van de gehele activa. Omdat deze activa een relatief klein deel uitmaakt van het totaal, niet gefinancierd is met vreemd vermogen en lage lopende kosten heeft en het geen kantoorvastgoed betreft, heeft de exposure van APF in Oekraïne een beperkte invloed op de performance van APF en de vennootschap. Op 21 maart 2022 heeft de vennootschap besloten het vastgoed van APF in Oekraïne met een waarde van € 3,39 miljoen per 31 december 2021 naar nihil af te waarderen aangezien er geen functionerende markt meer bestaat. Deze afwaardering van het Oekraïens vastgoed deed de stijging van de waarde van het vastgoed in Tsjechië en Polen per 31 december 2021 grotendeels te niet.

Ondanks de afwaardering van het Oekraïens vastgoed tot nihil heeft de inval van Rusland van Oekraïne op de vennootschap voornemens is de bankvergunning van Sberbank CZ in te trekken. De lokale dochter moet wellicht op zoek naar een nieuwe financier indien de leningenportefeuille van Sberbank CZ niet verkocht wordt. Directe grote gevolgen voor de vennootschap lijkt de situatie in Tsjechië (bankrekeningen bevroren) en in Oekraïne daarmee (nog) niet te hebben. Zo is de belangstelling van investeerders voor lokaal vastgoed nog immer aanwezig. APF kan daarmee haar geplande desinvesteringen in Tsjechië, Slowakije en Bulgarije voltooien.

De ontwikkelingen in Oekraïne en de invloed van deze ontwikkelingen op de situatie in de landen in Midden-Europa worden door de vennootschap met behulp van de lokale kantoren en contacten nauwlettend in de gaten gehouden.

Vanzelfsprekend zijn verdere ontwikkelingen hoogst onzeker. Indien de oorlog in Oekraïne grote gevolgen voor APF zou hebben, dan kan de vennootschap aan zijn verplichtingen blijven voldoen. De going-concern van de vennootschap komt dan niet in gevaar. De vennootschap houdt namelijk een liquiditeitsreserve van € 225.000 aan om de gevolgen van dit soort gebeurtenissen te kunnen opvangen.

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021
	€	€
10.Uitbestede beheeractiviteiten		
Arcona Capital Nederland N.V.	488.991	723.352

Een toelichting van de activiteiten van Arcona Capital Nederland N.V. is opgenomen op bladzijde 29, onder paragraaf aankoop van diensten van verbonden partijen.

11.Personeelsbeloningen

Lonen en salarissen	90.720	180.344
Sociale lasten	15.758	31.320
Pensioenlasten	15.434	30.438
Overige personeelsbeloningen	4.046	13.716
	<u>125.958</u>	<u>255.818</u>

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021
	€	€
<i>Overige personeelsbeloningen</i>		
Uitzendkrachten	-	9.762
Reiskostenvergoedingen	642	-
Onkostenvergoedingen	1.300	3.320
Opleidingskosten	1.688	-
Overige	416	634
	<u>4.046</u>	<u>13.716</u>

Beloningsbeleid van de beheerder

Arcona Capital Fund Management B.V. heeft een beloningsbeleid opgesteld.

Het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en moedigt niet aan tot het nemen van meer risico's dan passend binnen het beleggingsbeleid en de statuten/fondsvoorwaarden van de verschillende beleggingsinstellingen. Het beloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van Arcona Capital Fund Management B.V. in zijn beheer of de beleggers in de verschillende beleggingsinstellingen en behelst ook maatregelen die belangenconflicten moeten vermijden.

De vaste beloning is toereikend voor levensonderhoud, teneinde een gezonde balans te houden tussen vaste en variabele beloning. Tot de vaste beloning worden ook in de branche gebruikelijke secundaire arbeidsvoorwaarden, zoals pensioenopbouw, studieregelingen e.d. gerekend. De variabele beloning is bedoeld als een aanvulling op de vaste beloning voor gewogen prestaties zowel voor de onderneming als voor het individu. Arcona Capital Fund Management B.V. kent geen gegarandeerde variabele bonus. De vaststelling van de variabele beloning vindt plaats op basis van meetbare resultaten c.q. duidelijke prestatiedoelstellingen. Het volledige beloningsbeleid kunt u downloaden op de internetsite www.arconacapital.nl. Een toewijzing aan 13 individuele beleggingsinstellingen onder beheer is niet voorhanden.

Arcona Capital Fund Management heeft vier (4) werknemers in dienst (2021: vier werknemers). De managing directors van Arcona Capital Fund Management B.V. zijn in dienst van Arcona Capital Nederland N.V. (twee) en Arcona Capital GmbH (één). Arcona Capital Fund Management B.V. ontvangt van de verschillende beleggingsinstellingen een vaste beheervergoeding, beschreven in de prospectussen en de bijbehorende addenda van de verschillende beleggingsinstellingen.

Als categorie geïdentificeerde medewerkers ("identified staff") binnen Arcona Capital Fund Management B.V. is de senior managementfunctie aangemerkt en als volgt gedefinieerd:

- De leden van de directie van Arcona Capital Fund Management B.V.; en
- Medewerkers die leidinggeven op het gebied van administratie, portefeuillebeheer, administratie, marketing en human resources.

Geen enkele persoon heeft, in verband met artikel 1:120 tweede lid onder a van de Wft, een beloning ontvangen die een miljoen euro overschrijdt.

De overzichten geven de totale beloning voor de geïdentificeerde personen aan die werken voor de verschillende beleggingsinstellingen onder beheer van Arcona Capital Fund Management B.V. Arcona Capital Fund Management beheert momenteel 13 beleggingsinstellingen, waarvan Arcona Property Fund N.V. de grootste is. Het is niet mogelijk de beloning aan de verschillende beleggingsinstellingen toe te wijzen.

Arcona Capital Fund Management B.V. betaalde over het eerste halfjaar van 2022 € 125.958 (2021: € 255.818) aan haar werknemers. Dit bedrag bestond uit een vaste beloning van € 125.958 (2021: € 246.271) en een variabele beloning van € nihil (2021: € 9.547). Arcona Capital Fund Management B.V. had over het eerste halfjaar van 2022 gemiddeld vier (4) werknemers in dienst (2021: vier werknemers). Het totaal aantal werknemers, betrokken bij de activiteiten van de verschillende beleggingsinstellingen, was zeven (2021: zeven). De totale beloning voor de medewerkers van de directie die betrokken zijn bij de beleggingsentiteiten € 224.782 (2021: € 439.831).

De directie van Arcona Capital Fund Management B.V. bestaat uit de heren G.St.J. Barker LLB, P.H.J. Mars en H.H. Visscher

De beloning van de werknemers betrokken bij de activiteiten van de verschillende beleggingsinstellingen is onderstaand weergegeven

	Werknemers	Vast		Variabel		Totaal
		in €	in %	in €	in %	in €
Directie	3	224.782	100,0	0	0,0	224.782
Totaal	3	224.782	100,0	0	0,0	224.782

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021
	€	€
12.Afschrijvingen		
Immateriële vaste activa	38.375	76.750
Materiële vaste activa	608	968
	<u>38.983</u>	<u>77.718</u>
13.Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		
Accountantskosten	15.000	33.968
Administratiekosten	5.285	12.546
Advieskosten	16.964	5.586
Heffing toezichtkosten	21.787	55.936
Kosten persberichten en publicaties	-	731
Kosten compliance officer	10.855	19.641
Reis- en verblijfkosten	1.988	1.750
Kosten Arcona Capital Czech Republic s.r.o.	726	1.452
Overige algemene kosten	-	27
	<u>72.605</u>	<u>131.637</u>
Doorberekende bedrijfskosten	<u>-29.733</u>	<u>-58.412</u>
	<u>42.872</u>	<u>73.225</u>
Financiële baten en lasten		
14.Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente vorderingen op groepsmaatschappijen	<u>1.843</u>	<u>-</u>
15.Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente en kosten rekening-courant bankiers	2.342	3.681
Rente schulden aan groepsmaatschappijen	-	1.904
	<u>2.342</u>	<u>5.585</u>
16.Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
Vennootschapsbelasting	<u>-9.920</u>	<u>-16.986</u>

De vennootschapsbelasting is op basis van het geldende tarief berekend over het commerciële resultaat, rekening houdend met fiscale uitzonderingsbepalingen.

Arcona Capital Fund Management B.V. vormt sinds 1 januari 2013 samen met Arcona Capital Nederland N.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. De vennootschapsbelasting is in elk van de vennootschappen opgenomen voor dat deel dat de desbetreffende vennootschap als zelfstandig belastingplichtige verschuldigd zou zijn, rekening houdend met voor de vennootschap geldende fiscale faciliteiten. Tot 1 januari 2013 was Arcona Capital Fund Management B.V. zelfstandig belastingplichtig.

Het gewogen gemiddelde toepasselijke belastingtarief bedraagt 15,0% (2021: 15,0%).

De belastinglast in de winst- en verliesrekening over 2022 bedraagt € 9.920, ofwel 37,6% van het resultaat vóór belastingen (2021: 46,5%). Het verschil tussen het gewogen gemiddelde belastingtarief en de effectieve belastingdruk in 2022 wordt veroorzaakt door de fiscaal niet-afrekbare goodwill.

17. Aandeel in het resultaat van deelnemingen

	1-1-2022 / 30-6-2022	1-1-2021 / 31-12-2021
	€	€
Aandeel resultaat Arcona Beheer B.V.	1.011	1.044

Overige toelichtingen

Aankoop van diensten van verbonden partijen

Arcona Capital Fund Management B.V. maakt deel uit van een groep ondernemingen, waarvan Arcona Capital Nederland N.V. te Amsterdam het hoofd van de groep is. Arcona Capital Fund Management B.V. maakt gebruik van diensten binnen de groep, waarbij alle transacties worden uitgevoerd als onderdeel van de normale bedrijfsuitvoering en vinden plaats onder normale voorwaarden. Hierbij valt onder meer te denken aan huur onroerend goed, administratieve dienstverlening en directievoering. In de normale bedrijfsactiviteiten koopt Arcona Capital Fund Management B.V. diensten van verschillende verbonden partijen in welke de onderneming een belang van 50% of minder bezit. Deze transacties worden afgerekend op basis van overeenkomsten. De overeenkomst met Arcona Capital Nederland N.V. is zodanig dat deze vennootschap als vergoeding 85% van het verschil tussen enerzijds de ontvangen management fee over het gevoerde beheer van de beleggingsfondsen en anderzijds de doorbelasting van de buitenlandse kantoren en de bedrijfskosten.

Naast deze reguliere beheervergoeding ontvangt Arcona Capital Nederland N.V. een vergoeding over incidentele ontvangen beheervergoedingen. De incidentele beheervergoeding bedraagt 95% over de ontvangen vergoeding minus de betaalde investering in goodwill.

De totale beheervergoeding van Arcona Property Fund N.V. is opgedeeld in fund management en asset management. Arcona Capital Fund Management B.V. ontvangt rechtstreeks alleen de vergoeding voor het fund management. De beheervergoeding voor het asset management wordt rechtstreeks betaald aan lokale Asset Managers Arcona Capital Czech Republic s.r.o. en Arcona Capital Poland SP Z.O.O. Een deel van de asset management vergoeding wordt door de Asset Manager betaald aan de Fund Manager.

Amsterdam, 27 juli 2022

G.St.J. Barker LLB

Drs. P.H.J. Mars

H.H. Visscher