

**ARCONA CAPITAL FUND MANAGEMENT B.V.
TE AMSTERDAM**

Jaarverslag 2022

INHOUDSOPGAVE

	Pagina	
1	Algemeen	3
2	Resultaat	4
3	Financiële positie	5
4	Kengetallen	6
5	Fiscale positie	7
6	Bestuursverslag	8

JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2022	13
2	Winst-en-verliesrekening over 2022	14
3	Kasstroomoverzicht 2022	15
4	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	16
5	Toelichting op de balans per 31 december 2022	21
6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2022	27

OVERIGE GEGEVENS

1	Statutaire regeling winstbestemming	33
2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	34

1 ALGEMEEN

1.1 Bedrijfsgegevens

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 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, M. van der Laan en mevrouw M.T.H. Blokland.

1.3 Bestemming van de winst 2022

De winst over 2022 bedraagt € 45.295 tegenover een winst over 2021 van € 20.550.

De bespreking van het resultaat is opgenomen op pagina 4.

De voorgestelde resultaatbestemming is opgenomen onder de overige toelichtingen van het financieel verslag.

1.4 Bestemming van de winst 2021

De bestemming van de winst over het jaar 2021 is, conform het directievoorstel, door de Algemene Vergadering op 29 april 2022 vastgesteld. De winst over 2021 ad € 20.550 is toegevoegd aan de overige reserves.

2 RESULTAAT

2.1 Vergelijkend overzicht

Het resultaat na belastingen over 2022 bedraagt € 45.295 tegenover € 20.550 over 2021. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2022		2021		Vershil
	€	%	€	%	€
Beheervergoedingen	1.874.233	100,0	1.172.190	100,0	702.043
Uitbestede beheeractiviteiten	1.368.393	73,0	723.352	61,7	645.041
Brutomarge	505.840	27,0	448.838	38,3	57.002
Kosten					
Personeelsbeloningen	266.926	14,2	255.818	21,8	11.108
Afschrijvingen	77.965	4,2	77.718	6,6	247
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	90.849	5,0	73.225	6,2	17.624
	435.740	23,4	406.761	34,6	28.979
Bedrijfsresultaat	70.100	3,6	42.077	3,7	28.023
Financiële baten en lasten	-4.540	-0,2	-5.585	-0,5	1.045
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	65.560	3,4	36.492	3,2	29.068
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-21.347	-1,1	-16.986	-1,5	-4.361
	44.213	2,3	19.506	1,7	24.707
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	1.082	0,1	1.044	0,1	38
Resultaat na belastingen	45.295	2,4	20.550	1,8	24.745

3 FINANCIËLE POSITIE

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Beschikbaar op lange termijn:		
Eigen vermogen	1.584.760	1.739.465
Waarvan vastgelegd op lange termijn:		
Immateriële vaste activa	57.562	134.312
Materiële vaste activa	2.152	3.367
Financiële vaste activa	2.128	1.046
	<u>61.842</u>	<u>138.725</u>
Werkkapitaal	<u>1.522.918</u>	<u>1.600.740</u>
Dit bedrag is als volgt aangewend:		
Vorderingen	1.298.621	1.363.136
Liquide middelen	345.014	340.793
	<u>1.643.635</u>	<u>1.703.929</u>
Af: kortlopende schulden	120.717	103.189
Werkkapitaal	<u>1.522.918</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.

	2022	2021	2020	2019	2018
Omzetontwikkeling <i>Indexgetal (2018=100)</i>	168,98	105,68	134,11	151,70	100,00
Nettowinstmarge <i>Resultaat na belastingen/ netto-omzet (in %)</i>	2,42	1,75	2,20	16,76	4,01
Rentabiliteit totaal vermogen <i>Bedrijfsresultaat/totale vermogen (in %)</i>	4,11	2,28	3,48	27,68	6,57
Rentabiliteit eigen vermogen <i>Resultaat na belastingen/ eigen vermogen (in %)</i>	2,86	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 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	2022	2021	2020	2019	2018
Current ratio <i>Vlottende activa/kortlopende schulden</i>	13,62	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 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	2022	2021	2020	2019	2018
Solvabiliteit eerste niveau <i>Eigen vermogen/balanstotaal (in %)</i>	92,92	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., tot 1 augustus 2022
- 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 2022

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2022 is als volgt berekend:

	2022
	€
Resultaat voor belastingen	65.560
<i>Waarderingsverschillen:</i>	
Afschrijving fiscaal niet toelaatbare goodwill	76.750
Belastbaar bedrag 2022	142.310

Berekening vennootschapsbelasting

De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:

	2022
	€
15,0% over € 142.310	21.347

6 BESTUURSVERSLAG

6.1 Activiteiten

Arcona Capital Fund Management B.V. (de Vennootschap) is de beheerder van 11 beleggingsmaatschappijen (2021: 13). De activiteiten van deze beleggingsmaatschappijen richten zich vrijwel uitsluitend op vastgoed in Nederland en Midden- en Oost- Europa. De rechtsvoorganger van de Vennootschap verkreeg op 24 januari 2006 een vergunning van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) onder de Wet toezicht beleggingsinstellingen, welke wet op 1 januari 2007 is vervangen door de Wet op het financieel toezicht (Wft), om op te treden als beheerder van de beleggingsmaatschappijen. Per 22 juli 2014 is deze Wft vergunning van rechtswege omgezet in een AIFM-vergunning (art. 2:65 W nieuw).

De Vennootschap beheert per balansdatum de volgende beleggingsmaatschappijen:

- Arcona Property Fund N.V.
- Middle Europe Opportunity Fund II N.V. i.l.
- Middle Europe Opportunity Fund III N.V.
- AC Vastgoed Nederland C.V.
- AC Den Haag 6 C.V.
- AC Dokkum 8 C.V.
- AC West 9 C.V.
- AC Paterswolde 10 C.V.
- AC Doorwerth 11 C.V.
- AC Rotterdam 12 C.V.
- AC Groningen 15 C.V.

6.2 Bestuur Arcona Capital Fund Management B.V.

Het bestuur van de Vennootschap bestond per ultimo 2022 uit de heren Guy St.J. Barker LLB, drs. Peter H.J. Mars en Mark van der Laan en mevrouw Marike T.H. Blokland-Verheem. Mevrouw Blokland en de heer Van der Laan zijn op 6 oktober 2022 toegetreden tot het bestuur. De heer Visscher is op 1 september 2022 teruggetreden als bestuurder.

De samenstelling van het bestuur van de Vennootschap is zodanig vastgesteld dat de benodigde deskundigheid, achtergrond en competenties aanwezig zijn om de taken naar behoren te kunnen uitvoeren. Ook bij toekomstige benoemingen van bestuurders zal gestreefd worden naar een optimaal niveau van expertise en diversiteit.

6.3 Resultaatontwikkeling Arcona Capital Fund Management B.V.

Over het jaar 2022 is door de Vennootschap een winst geboekt van € 45.295 (2021: € 20.550). De winststijging is te verklaren door de ontvangen verkoopvergoeding (€ 301.669) en winstdelingsvergoeding (€ 477.204).

De solvabiliteit per balansdatum bedraagt 92,9% en laat daarmee een lichte daling zien ten opzichte van 31 december 2021 (94,40%). De liquiditeitspositie (Current Ratio) van de Vennootschap bedraagt per 31 december 2022 13,62 ten opzichte van 16,51 eind 2021. Deze is ruim voldoende om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.

Eind 2022 waren vier (4) personeelsleden in dienst (eind 2021: vier). De Vennootschap maakt gebruik van faciliteiten en diensten van Arcona Capital Nederland N.V. Contractueel is overeengekomen dat aan Arcona Capital Nederland N.V. een vergoeding wordt betaald ter hoogte van 85% van het verschil tussen enerzijds de ontvangen beheervergoeding voor het gevoerde beheer van de beleggingsfondsen en anderzijds de doorbelasting van kosten zoals omschreven in de overeenkomst d.d. 20 september 2019.

Tevens worden de incidentele beheerinkomsten zoals verkoopvergoedingen, performance vergoedingen, winstdelingsvergoedingen en structureringsvergoedingen voor 95% aan Arcona Capital Nederland N.V. betaald.

De Vennootschap loopt geen prijsrisico doordat het geen activa heeft waarvan de waardering afhankelijk is van de marktprijzen. Daarnaast heeft zij een beperkt kredietrisico (tegenpartijrisico) omdat alle tegenpartijen bekende, verbonden partijen zijn. De Vennootschap heeft een beperkt liquiditeitsrisico en kasstroomrisico als gevolg van een relatief stabiele kasstroom uit de managementcontracten. Als er reden tot twijfel bestaat ten aanzien van de ontvangst van een vordering, zal dit actief worden voorzien. Ultimo 2022 is geen voorziening voor niet-inbare vorderingen getroffen.

6.4 Administratieve organisatie en interne beheersing

De Vennootschap beschikt over een stelsel van interne beheersing dat voldoet aan de eisen die daaraan in het kader van het beheer van beleggingsmaatschappijen worden gesteld. De toelichting op de risico's in de beleggingsmaatschappijen en de wijze waarop deze risico's worden beheerst, zijn toegelicht in de jaarstukken van de betreffende beleggingsmaatschappijen. Gedurende het afgelopen boekjaar zijn verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Het bestuur heeft niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende 2022 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

De Vennootschap streeft naar een verdere uitbreiding van de bestaande vastgoedactiviteiten in de door haar beheerde vastgoedfondsen en/of de introductie van nieuwe fondsinitiatieven.

De inkomsten voor de Vennootschap op basis van de huidige kennis en marktomstandigheden, vanuit de fondsen die zij beheert zijn stabiel en dekken de vaste kosten voor 2023. De Vennootschap onderzoekt de mogelijkheden om nieuwe fondsinitiatieven te lanceren. De marktomstandigheden en de fiscale regelgeving ten aanzien van particulier vermogen en beleggen in vastgoed bepalen in grote mate de timing daarvan.

6.5 Risk Management

De Vennootschap hanteert een strikt risicobeleid om de organisatie waar mogelijk te beschermen tegen de negatieve gevolgen van deze risico's. De risico's kunnen in vijf verschillende groepen worden gegroepeerd.

Strategische risico's

De Vennootschap beheert beleggingsinstellingen welke in de tijd eindig zijn. Om haar inkomsten op een bepaald niveau te houden, lanceert zij nieuwe producten of laat zij bestaande beleggingsinstellingen groeien. Door risico's die de beleggersmarkt ervaart, zoals in het geval van economische onzekerheid door de oorlog in Oekraïne en de daaruit volgende stijgen van prijzen, moeten bepaalde initiatieven noodgedwongen enige tijd uitgesteld worden.

De Vennootschap hanteert de strategie Acceptance en Mitigation door bijvoorbeeld verschillende producten voor verschillende doelgroepen te lanceren. Zowel impact als kans worden als gemiddeld geschat.

Operationele risico's

De Vennootschap maakt voor haar activiteiten gebruik van de diensten van zowel externe dienstverleners als verbonden partijen. Operationele problemen bij deze dienstverleners of problemen met de kwaliteit van de diensten van de dienstverlener kan de activiteiten van de Vennootschap raken. De Vennootschap maakt gebruik van partijen welke zij continue monitort op kwaliteit, financiële stabiliteit etc. Zowel personeelsleden als bestuursleden van de Vennootschap kunnen thuiswerken, en zijn dus niet afhankelijk van een fysiek kantoor.

De Vennootschap hanteert de strategie Mitigation. De Vennootschap schat de zowel de impact als kans als laag in.

Financiële risico's

De Vennootschap kan geconfronteerd worden met het niet kunnen aantrekken van gelden uit de markten om financieringen (voor beleggingsinstellingen) te voltooien. Onzekerheden in de markt maken beleggers huiverig deel te nemen in zulke nieuwe producten/financieringen.

De Vennootschap hanteert de strategie Acceptance. Zowel impact als kans worden als gemiddeld ingeschat.

De Vennootschap loopt geen prijsrisico doordat het geen activa heeft waarvan de waardering afhankelijk is van de marktprijzen. Daarnaast heeft zij een beperkt kredietrisico (tegenpartijrisico) omdat alle tegenpartijen bekende, verbonden partijen zijn. De Vennootschap heeft een beperkt liquiditeitsrisico en kasstroomrisico als gevolg van een relatief stabiele kasstroom uit de managementcontracten. Als reden tot twijfel bestaat ten aanzien van de ontvangst van een vordering, zal dit actief worden voorzien.

Ultimo 2022 is geen voorziening op vorderingen getroffen. De Vennootschap heeft als strategie Avoidance. Zowel impact als kans worden voor deze risico's als laag ingeschat.

Financiële verslaggeving

De Vennootschap kent weinig onzekerheden en risico's die van invloed zijn op de betrouwbaarheid van de verslaggeving. De verslaggeving van de Vennootschap kent weinig vraagstukken inzake toerekening, anders dan de overgenomen goodwill inzake de overname van het beheer van AC Vastgoed Nederland C.V. en de tien (nu negen) master C.V.'s.

De Vennootschap hanteert de strategie Avoidance/ Mitigation door vraagstukken op schrift te onderbouwen. De impact en kans worden beiden als laag ingeschat.

Risico's als gevolg van gewijzigde wet- en regelgeving

De Vennootschap heeft te maken met wijzigingen in wet- en regelgeving. Toezichtregels op de financiële sector zijn de afgelopen jaren aangescherpt. Om te allen tijde op de hoogte te zijn van de regels, houdt het bestuur de ontwikkelingen nauwlettend in de gaten. Periodiek vindt overleg met een externe compliance officer en risk manager plaats om alle compliance- en riskvraagstukken inzichtelijk te hebben.

De Vennootschap hanteert de strategie Avoidance/Mitigation. De Vennootschap schat de impact als gemiddeld in en de kans laag.

6.6 Toekomst

Het team is in 2022 niet verder uitgebreid en bedraagt ultimo 2022 3,2 FTE. Op basis van de huidige mandaten die de Vennootschap onder zich heeft verwacht zij een stabiel 2023 te kunnen draaien en uit te komen op een positief resultaat. Voor 2023 staan geen verdere (grote) investeringen gepland.

6.7 Continuïteit

De Vennootschap is afhankelijk van de beheervergoedingen die zij ontvangt vanuit de door haar beheerde beleggingsinstellingen. Op basis van de contractuele vergoedingen en de cashflow van deze fondsen verwacht de Vennootschap in 2023 voldoende inkomen te ontvangen om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen. De verwachting voor 2023 is dat winst gemaakt zal worden. Deze jaarrekening is derhalve ook opgesteld op basis van continuïteitsprincipe.

Op dit moment is er op het niveau van de beheerde beleggingsinstellingen geen indicatie voor een dusdanige verslechtering van de financiële prestaties dat zij niet in staat zouden zijn om de beheervergoedingen te voldoen. De Vennootschap ontving in 2022 41,3% (2021: 69,2%) 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.

6.8 Oekraïne

APF houdt ook activa (grondstukken) in Oekraïne. Per 31 december 2022 bedroeg de waarde van deze activa 1,2% (2021: 4,0%) van de taxatiewaarde van de gehele activa. De activa in Oekraïne betreft een relatief klein deel van het totaal, is niet gefinancierd met vreemd vermogen, heeft lage lopende kosten en betreft geen kantoorvastgoed. De exposure van APF in Oekraïne heeft daarom 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. Per ultimo 2022 is de waarde van de grondstuk in Odessa op € 956.310 bepaald. Het grondstuk in Zaporizja is gewaardeerd op nihil, omdat APF geen controle uitoefent op het grondstuk.

Ondanks de afwaardering van het Oekraïens vastgoed heeft de inval van Rusland van Oekraïne op de Vennootschap vooralsnog beperkte gevolgen. Op lokaal niveau bij de Tsjechische dochter van APF heeft de inval wel merkbare gevolgen. Zo zijn de rekeningen van de Tsjechische dochter bij de financier Sberbank CZ geblokkeerd, omdat de Tsjechische Nationale Bank de bankvergunning van Sberbank CZ heeft ingetrokken. In de Tsjechische pers is na balansdatum bekend gemaakt dat de leningenportefeuille van Sberbank CZ aan ?eska Spo?itelna is verkocht.

Directe grote gevolgen voor de Vennootschap lijkt de situatie in Tsjechië en in Oekraïne daarmee niet te hebben. Ondanks dat de belangstelling van investeerders voor lokaal vastgoed enigszins is afgenomen - beleggers en banken zijn meer afwachtend - kan APF haar geplande desinvesteringen in Tsjechië, Slowakije en Bulgarije wel 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. Ook indien de oorlog in Oekraïne grote gevolgen voor de activa in APF zou hebben, kan de Vennootschap aan zijn verplichtingen blijven voldoen. De going-concern van de Vennootschap komt niet in gevaar. De Vennootschap houdt namelijk een liquidatiereserve van € 225.000 aan om de gevolgen van dit soort gebeurtenissen te kunnen opvangen.

Per balansdatum heeft de Vennootschap € 345.014 (2021: € 340.793) beschikbare liquide middelen. Dit stelt de Vennootschap in staat een deel van de personeelsbeloningen en overige kosten voor 2023 te kunnen voldoen. Een eventuele terugval van de beheervergoedingen in 2023 kan hiermee worden opgevangen. De Vennootschap kan een mogelijke verlaging van de ontvangen beheervergoeding en incidentele opbrengsten in 2023 opvangen.

De inkomsten voor de Vennootschap, op basis van de huidige kennis en marktomstandigheden, vanuit de beleggingsinstellingen die zij beheert zijn stabiel en dekken de vaste kosten voor 2023.

Amsterdam, 26 april 2023

G.St.J. Barker LLB

Drs. P.H.J. Mars

M. van der Laan

M.T.H. Blokland

1 BALANS PER 31 DECEMBER 2022
(voor winstbestemming)

	31 december 2022		31 december 2021	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (1)				
Goodwill		57.562		134.312
Materiële vaste activa (2)				
Andere vaste bedrijfsmiddelen		2.152		3.367
Financiële vaste activa (3)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		2.128		1.046
Vlottende activa				
Vorderingen (4)				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	9.122		17.366	
Vorderingen op overige verbonden maatschappijen	1.263.439		1.340.560	
Overlopende activa	26.060		5.210	
		1.298.621		1.363.136
Liquide middelen (5)		345.014		340.793
		<u>1.705.477</u>		<u>1.842.654</u>

	31 december 2022		31 december 2021	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen	(6)	1.584.760		1.739.465
Kortlopende schulden	(7)			
Schulden aan participanten		25.774	15.847	
Belastingen en premies sociale verzekeringen		7.246	5.467	
Overlopende passiva		87.697	81.875	
		<u>120.717</u>	<u>103.189</u>	
		<u>1.705.477</u>	<u>1.842.654</u>	

2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2022

		2022		2021	
		€	€	€	€
Beheervergoedingen	(8,9)		1.874.233		1.172.190
Uitbestede beheeractiviteiten	(10)		1.368.393		723.352
Brutomarge			505.840		448.838
Kosten					
Personeelsbeloningen	(11)	266.926		255.818	
Afschrijvingen	(12)	77.965		77.718	
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	(13)	90.849		73.225	
			435.740		406.761
Bedrijfsresultaat			70.100		42.077
Rentelasten en soortgelijke kosten	(14)		-4.540		-5.585
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			65.560		36.492
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(15)		-21.347		-16.986
			44.213		19.506
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(16)		1.082		1.044
Resultaat na belastingen			45.295		20.550

3 KASSTROOMOVERZICHT 2022

	2022		2021	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	70.100		42.077	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	77.965		77.718	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vorderingen	64.515		-54.931	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	17.528		-17.179	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		230.108		47.685
Rentelasten	-4.540		-	
Vennootschapsbelasting	-21.347		-	
		-25.887		-
Kasstroom uit operationele activiteiten		204.221		47.685
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in materiële vaste activa		-		-1.273
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaalbaar gesteld dividend		-200.000		-
		4.221		46.412
Samenstelling geldmiddelen				
	2022		2021	
	€	€	€	€
Liquide middelen per 1 januari		340.793		294.381
Mutatie liquide middelen		4.221		46.412
Liquide middelen per 31 december		345.014		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.

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 DE JAARREKENING

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening 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.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's.

Gebruik van schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening 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 handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: overige vorderingen 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 31 DECEMBER 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 € 57.562. De resterende levensduur wordt per balansdatum geschat op 9 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>-76.750</u>
<i>Boekwaarde per 31 december 2022</i>	
Verkrijgingsprijs	307.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-249.438
	<u>57.562</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>	
	%
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	-1.215
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>2.152</u>
Aanschaffingswaarde	6.076
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-3.924
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>2.152</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>	%
Andere vaste bedrijfsmiddelen	20

3. Financiële vaste activa

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Arcona Beheer B.V.	2.127	1.045
AC Vastgoed Beheer B.V.	1	1
	<u>2.128</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.

	2022	2021
	€	€
<i>Arcona Beheer B.V.</i>		
Stand per 1 januari	1.045	1
Aandeel in het resultaat	1.082	1.044
Stand per 31 december	<u>2.127</u>	<u>1.045</u>

	2022	2021
	€	€
<i>AC Vastgoed Beheer B.V.</i>		
Stand per 1 januari	1	1
Stand per 31 december	1	1

VLOTTENDE ACTIVA

4. Vorderingen

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Arcona Beheer B.V.	4.293	13.333
AC Vastgoed Beheer B.V.	4.829	4.033
	<u>9.122</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.	1.114.746	1.096.650
AC Vastgoed Nederland C.V.	107.280	232.245
Arcona Capital Czech Republic s.r.o.	7.786	12.368
Middle Europe Opportunity Fund II N.V. i.l.	-879	-567
Middle Europe Opportunity Fund III N.V.	34.506	-136
	<u>1.263.439</u>	<u>1.340.560</u>

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

Overlopende activa

Door te belasten bedragen	23.540	5.210
Vooruitbetaalde abonnementen	2.520	-
	<u>26.060</u>	<u>5.210</u>

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

5. Liquide middelen

ABN AMRO Bank N.V.	<u>345.014</u>	<u>340.793</u>
--------------------	----------------	----------------

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

PASSIVA

6. Eigen vermogen

Verloopoverzicht eigen vermogen

	Geplaatst 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				45.295	45.295
Balans 31 december 2022	227.500	730.000	581.965	45.295	1.584.760

	31-12-2022	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 31 december 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.

	2022	2021
	€	€
Agio		
Stand per 1 januari	730.000	530.000
Agio storting	-	200.000
Stand per 31 december	730.000	730.000

	2022	2021
	€	€
Overige reserves		
Stand per 1 januari	761.415	728.722
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	20.550	32.693
Betaalbaar gesteld dividend	-200.000	-
Stand per 31 december	<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	20.550	32.693
Toevoeging aan overige reserves	-20.550	-32.693
Onverdeeld resultaat boekjaar	<u>45.295</u>	<u>20.550</u>
Stand per 31 december	<u>45.295</u>	<u>20.550</u>

De directie stelt voor om de winst over 2022 ad € 45.295 in het boekjaar 2023 toe te voegen aan de overige reserves. In afwachting van de goedkeuring van dit voorstel door de algemene vergadering is dit voorstel nog niet in de jaarrekening verwerkt maar opgenomen onder de post onverdeelde winst.

7. Kortlopende schulden

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Schulden aan participanten		
Arcona Capital Nederland N.V.	<u>25.774</u>	<u>15.847</u>

Over het gemiddelde saldo van de schulden gedurende 2022 is een rente berekend van 2% per jaar.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	63	63
Loonheffingen	<u>7.183</u>	<u>5.404</u>
	<u>7.246</u>	<u>5.467</u>

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Overlopende passiva		
Vakantiegeld	9.400	8.700
Vakantiedagen	5.940	5.360
Accountantskosten	34.500	32.830
Nettoloon	8.347	3.370
Heffing toezichtkosten	6.368	5.212
Liquidatiesaldo Russian Midcap Fund N.V. i.l.	12.553	13.512
Liquidatiesaldo Emerging Europe Equity Fund N.V. i.l.	10.489	11.449
Overige	100	1.442
	<u>87.697</u>	<u>81.875</u>

Arcona Capital Fund Management B.V. is aangesteld als vereffenaar van de ontbonden vennootschappen Russian Midcap Fund N.V. i.l. en Emerging Europe Equity Fund N.V. i.l. 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 2022

8. Beheervergoedingen

De totale beheervergoedingen zijn in 2022 ten opzichte van 2021 met 59,9% gestegen. De reden is de incidentele ontvangen beheervergoeding in 2022, in de vorm van een winstverdelings- en verkoopvergoeding.

	2022	2021
	€	€
9. Beheervergoedingen		
Beheervergoeding Arcona Property Fund N.V.	800.179	810.712
Beheervergoeding Middle Europe Opportunity Fund II N.V. i.l.	38.820	42.776
Beheervergoeding Middle Europe Opportunity Fund III N.V.	137.769	86.366
Beheervergoeding AC Beheer B.V.	118.592	157.336
Structureringsvergoeding	-	75.000
Winstdelingsvergoeding	477.204	-
Verkoopvergoeding	301.669	-
	<u>1.874.233</u>	<u>1.172.190</u>

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.

Over 2022 is door Arcona Property Fund N.V. € 700.000 aan fund management fee betaald. Door Arcona Capital Czech Republic s.r.o. is een bedrag van € 97.639 aan de fund manager voldaan. Het totaal door Arcona Capital Fund Management B.V. ontvangen beheervergoeding over 2022 bedraagt hierdoor € 797.639. Echter, in 2022 is een verschil uit 2021 verwerkt ad € 2.540, waardoor de totaal ontvangen beheervergoeding over 2022 € 800.179 bedraagt.

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

10. Uitbestede beheeractiviteiten

Arcona Capital Nederland N.V.	<u>1.368.393</u>	<u>723.352</u>
-------------------------------	------------------	----------------

Een toelichting van de activiteiten van Arcona Capital Nederland N.V. is opgenomen op bladzijde 31, onder paragraaf aankoop van diensten van verbonden partijen.

11. Personeelsbeloningen

Lonen en salarissen	188.563	180.344
Sociale lasten	31.759	31.320
Pensioenlasten	30.037	30.438
Overige personeelsbeloningen	16.567	13.716
	<u>266.926</u>	<u>255.818</u>

	2022	2021
	€	€
<i>Overige personeelsbeloningen</i>		
Uitzendkrachten	-	9.762
Reiskostenvergoedingen	2.499	-
Onkostenvergoedingen	2.600	3.320
Opleidingskosten	10.944	-
Overige	524	634
	<u>16.567</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 Fund Management B.V. (twee), Arcona Capital Nederland N.V. (één) 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 11 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. te Amsterdam

Arcona Capital Fund Management B.V. betaalde over 2022 € 152.212 (2021: € 256.509) aan haar werknemers. Dit bedrag bestond uit een vaste beloning van € 152.212 (2021: € 246.962) en geen variabele beloning (2021: € 9.547). Arcona Capital Fund Management B.V. had in 2022 gemiddeld vier (4) werknemers in dienst (2021: vier werknemers). Het totaal aantal werknemers, betrokken bij de activiteiten van de verschillende beleggingsinstellingen, was zes (2021: zeven). De totale beloning voor de medewerkers van de directie die betrokken zijn bij de beleggingsentiteiten € 442.610 (2021: € 439.831).

De directie van Arcona Capital Fund Management B.V. bestaat uit de heren G.St.J. Barker, P.H.J. Mars M. van der Laan en mevrouw M.T.H. Blokland.

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	4	442.610	100,0	0	0,0	442.610
Identified staff	1	174.794	100,0	0	0,0	174.794
Overige personeelsleden	2	152.212	100,0	0	0,0	152.212
Totaal	7	769.616	100,0	0	0,0	769.616

	2022	2021
	€	€
12.Afschrijvingen		
Immateriële vaste activa	76.750	76.750
Materiële vaste activa	1.215	968
	<u>77.965</u>	<u>77.718</u>
13.Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		
Accountantskosten	29.500	33.968
Administratiekosten	8.938	12.546
Advieskosten	20.266	5.586
Heffing toezichtkosten	36.741	55.936
Kosten persberichten en publicaties	136	731
Kosten compliance officer	20.705	19.641
Reis- en verblijfkosten	3.911	1.750
Kosten Arcona Capital Czech Republic s.r.o.	1.452	1.452
Overige algemene kosten	11.868	27
	<u>133.517</u>	<u>131.637</u>
Doorberekende bedrijfskosten	<u>-42.668</u>	<u>-58.412</u>
	<u>90.849</u>	<u>73.225</u>

De kosten voor de controle van de jaarrekening 2022 bedragen € 29.500 (2021: € 33.968). De kosten overige assurediensten en non-assurediensten bedragen beide nihil (2020: € 0).

Financiële baten en lasten

14.Rentelasten en soortgelijke kosten

Rente en kosten rekening-courant bankiers	4.339	3.681
Rente schulden aan groepsmaatschappijen	201	1.904
	<u>4.540</u>	<u>5.585</u>

15.Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Vennootschapsbelasting	<u>-21.347</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% (2021: 15%).

De belastinglast in de winst- en verliesrekening over 2022 bedraagt € 21.347, ofwel 32,6% 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-aftrekbare goodwill.

16.Aandeel in het resultaat van deelnemingen

	2022	2021
	€	€
Aandeel resultaat Arcona Beheer B.V.	1.082	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.

Overige gebeurtenissen

De vennootschap ontving over 2022 41,3% 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 31 december 2022 bedroeg de waarde van deze activa 1,18% 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 waarden 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 heeft de inval van Rusland van Oekraïne op de vennootschap voornog beperkte gevolgen. Op lokaal niveau bij de Tsjechische dochter van APF heeft de inval wel merkbare gevolgen. Zo zijn de rekeningen van de Tsjechische dochter bij de financier Sberbank CZ geblokkeerd omdat de Tsjechische Nationale Bank 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.

Amsterdam, 26 april 2023

G.St.J. Barker LLB

Drs. P.H.J. Mars

M. van der Laan

M.T.H. Blokland

OVERIGE GEGEVENS

1 Statutaire regeling winstbestemming

Op grond van artikel 26 van de statuten staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De volledige statutaire regeling luidt als volgt:

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatst kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. Uitkeringen van winst geschiedt eerst na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. Door de vennootschap gehouden aandelen of certificaten en aandelen of certificaten die de vennootschap in vruchtgebruik heeft, tellen niet mee bij de berekening van de winstverdeling.
5. De algemene vergadering kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen. Een besluit tot het uitkeren van een interim-dividend uit de winst over het lopende boekjaar kan tevens door de directie worden genomen.
6. Tenzij de algemene vergadering een andere termijn vaststelt, worden dividenden binnen dertig dagen na vaststelling ter beschikking gesteld.
7. De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
8. Ten laste van door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd indien en voor zover de wet dat toestaat.

2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan de aandeelhouders van Arcona Capital Fund Management B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Arcona Capital Fund Management B.V. te Deventer gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Arcona Capital Fund Management B.V. op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- De balans per 31 december 2022.
- De winst-en-verliesrekening over 2022.
- 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 Arcona Capital Fund Management B.V. 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.

Controle-aanpak 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 de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie 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. 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.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

- Het vanuit Nederlandse controlestandaarden veronderstelde risico op fraude doordat management in staat is de interne beheersingsmaatregelen te doorbereken.
- Het risico op fraude binnen de omzetverantwoording, voor het fonds toeziend op de juistheid van de verantwoording van beheervergoedingen die wordt ontvangen vanuit de beheerde beleggingsfondsen.

De directie bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen vanwege het vermogen van de directie om de financiële administratie te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne-beheersingsmaatregelen te omzeilen die effectief lijken te werken. Hoewel het risiconiveau van het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management van entiteit tot entiteit zal verschillen, is het risico niettemin aanwezig binnen alle entiteiten.

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

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie. Wij hebben de juistheid getoetst van journaalposten in de financiële administratie en overige correcties die zijn aangebracht bij het opstellen van de jaarrekening.

Wij hebben beoordeeld of de selectie en toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving door de groep, in het bijzonder die met betrekking tot subjectieve waarderingen en complexe transacties, indicatief kunnen zijn voor frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben beoordeeld of standpunten die de directie heeft ingenomen bij het maken van de in de jaarrekening opgenomen schattingen, wijzen op een mogelijk vooringenomenheid die een risico kan inhouden op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude. Wij hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd op de standpunten en de veronderstellingen van de directie met betrekking tot significante schattingen opgenomen in de financiële overzichten van voorgaand jaar.

De berekening van de beheervergoedingen is een significant element binnen onze controle gezien het feit dat dit uiteen is gezet in de prospectus en de berekening wordt bepaald op basis van de activiteiten in de beheerde beleggingsfondsen. Wij hebben gecontroleerd of de berekening in lijn is met de voorwaarden zoals uiteengezet in de prospectus en in de beheerovereenkomst tussen de beheerder en de beheerde beleggingsfondsen.

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

Controle-aanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen bij management en het lezen van notulen.

Voor zover materieel voor de gerelateerde financiële overzichten, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, de volgende wet- en regelgeving overwogen: naleving van het (vennootschaps)belastingrecht en regelgeving voor financiële verslaggeving, de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de financiële overzichten.

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 financiële overzichten.

Daarnaast is Arcona Capital Fund Management B.V. onderworpen aan overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

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 een entiteit, voor de mogelijkheid van een entiteit 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 financiële overzichten. 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 financiële overzichten. 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 financiële overzichten, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit 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 dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

Controle-aanpak continuïteit

De directie van Arcona Capital Fund Management B.V. heeft de continuïteitsveronderstelling gehanteerd bij het opstellen van de jaarrekening. De directie heeft hiertoe een beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van Arcona Capital Fund Management B.V. om haar activiteiten voort te zetten voor ten minste de komende twaalf maanden na opstellen van de jaarrekening. Bij het evalueren van deze beoordeling van de directie hebben wij professionele oordeelsvorming toegepast en onze professioneel-kritische instelling gehandhaafd.

Wij hebben overwogen of de inschatting van het hanteren van de continuïteitsveronderstelling door de directie, gebaseerd op de kennis en inzichten die door ons zijn verkregen bij de controle van de jaarrekening of anderszins, alle gebeurtenissen of omstandigheden bevat die gerede twijfel zouden kunnen doen ontstaan over het vermogen van de onderneming om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplichting om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de financiële overzichten of, indien dergelijke toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen.

Op basis van onze uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen gerede twijfel over de mogelijkheid of Arcona Capital Fund Management B.V. haar continuïteit kan handhaven in de komende twaalf maanden na opstellen van onze jaarrekening. Wij baseren onze conclusies op de controle-informatie die is verkregen tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.

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 bestuursverslag.
- De overige gegevens.
- Rapportage financiële gegevens en kengetallen.
- Fiscale positie.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

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

- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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 vennootschap 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 het bestuur 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.

Rotterdam, 26 april 2023

Deloitte Accountants B.V.

drs. J. van den Akker RA