

ZIB VDVI Bonaire C.V.

Jaarrekening 2022



Beheerder:
ZIB Investments Beheer B.V.
Postbus 160
4330 AD Middelburg
www.zibinvestments.nl

ZIB VDVI Bonaire C.V.

te Middelburg

Rapport inzake de jaarrekening 2021/2022

Inhoudsopgave

	<u>Pagina</u>
Bestuursverslag	3
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2022	9
Winst-en-verliesrekening over de periode 25 oktober 2021 tot en met 31 december 2022	11
Kasstroomoverzicht over de periode 25 oktober 2021 tot en met 31 december 2022	12
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	13
Toelichting op de balans per 31 december 2022	17
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over de periode 25 oktober 2021 tot en met 31 december 2022	24
Overige gegevens	27
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	29

BESTUURSVERSLAG

I. ALGEMENE INFORMATIE

Doelstelling

ZIB VDVI Bonaire C.V. (het fonds) heeft ten doel het beleggen van (haar) vermogen, teneinde de vennoten van de C.V. in de opbrengst te doen delen en zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, door dit vermogen aan te wenden voor het verstrekken van een lening ('Lening VBB') ter financiering van zes nieuwe appartementengebouwen en zwembad die onderdeel uitmaken van Van der Valk Plaza Beach & Dive Resort Bonaire. Het beleid van ZIB VDVI Bonaire C.V. en ZIB VDVI Bonaire B.V. (de 'beherend vennoot') is gericht op het realiseren van rendement uit de renteopbrengsten en aflossing op de Lening VBB, teneinde het rendement op de participaties uit te keren en de participaties in te kopen.

Kernactiviteiten

De kernactiviteiten van ZIB VDVI Bonaire C.V. bestaan uit het beheer van de exploitatie van het fonds, het voeren van de fondsadministratie en verstrekken van financiële rapportages naar de participanten. De opbrengsten van het fonds bestaan uit rente-inkomsten en aflossingen op de lening die is verstrekt aan Plaza Resort Bonaire B.V. De totale rente-inkomsten en aflossing zijn voldoende om hieruit de geprognosticeerde exploitatielasten van het fonds en de beherend vennoot te voldoen en de uitbetaling rendement en inkoop participaties te voldoen. Het fonds is een closed-end beleggingsinstelling in de zin van de Wft (Wet op het financieel toezicht), aangegaan voor onbepaalde tijd; de verwachte beleggingshorizon is 15 jaar.

Juridische structuur

ZIB VDVI Bonaire C.V. is een commanditaire vennootschap naar Nederlands recht, opgericht op 25 oktober 2021 en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 84338466. De commanditaire vennootschap bestaat uit 27 commanditaire vennoten (participanten) en de beherend vennoot ZIB VDVI Bonaire B.V. Voor de realisatie van het fonds zijn op 24 december 2021 5.798 participaties uitgegeven, verdeeld in 1.000 participaties A, 1.998 participaties B, 1.200 participaties C en 1.600 participaties D. Het fonds is gevestigd op het adres van de beherend vennoot, Poelendaelesingel 12, 4335 JA te Middelburg. De beherend vennoot is de bestuurder van het fonds.

ZIB VDVI Bonaire B.V. is op 11 oktober 2021 opgericht en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 84167521. ZIB Investments Beheer B.V. is bestuurder van de beherend vennoot.

Naast het fonds is op 11 oktober 2021 **Stichting ZIB VDVI Bonaire** opgericht (de bewaarder juridisch eigenaar), ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 84168021. Stichting ZIB VDVI Bonaire treedt op als houder van de juridisch eigendom van de activa van het fonds conform het gestelde in art. 4:37j Wft en heeft een onafhankelijk bestuurder.

ZIB Investments Beheer B.V. treedt op als beheerder van het fonds. De beheerder is op 16 april 1999 opgericht en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 22043648 en houdt kantoor op Poelendaelesingel 12 te 4335 JA Middelburg. Het bestuur wordt gevormd door de heer J.F. van den Ouden en mevrouw A.C. Oosterlinck-IJsebaert. De beheerder staat ingeschreven in het register voor beheerders van beleggingsinstellingen op de AFM-website en heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:65, aanhef en onder a Wft (AIFMD-vergunning).

De internetsite van de beheerder is: www.zibinvestments.nl.

CSC Depositary B.V. is aangesteld als externe bewaarder, volgend uit de AIFMD-regelgeving. Deze vennootschap beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:3g Wft. CSC Depositary B.V. is opgericht op 3 januari 2014 en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 59654546. De vennootschap houdt kantoor aan Woudenbergsesweg 13, 3953 ME te Maarsbergen.

Voor het fonds is een Informatie Memorandum opgesteld met informatie over de beleggingsinstelling, de kosten en de risico's. Dit document is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de beheerder en is opgenomen op haar internetsite.

ZIB VDVI Bonaire C.V. is voor de Nederlandse belastingheffing door de Belastingdienst als een fiscaal transparant lichaam aangemerkt. De C.V. is om die reden geen zelfstandig belastingplichtige voor de vennootschapsbelasting. Alle bezittingen en schulden worden fiscaal naar rato van deelname in de C.V. aan de

individuele vennoten toegerekend. Dit heeft tot gevolg dat de inkomsten uit de leningen, verminderd met (exploitatie)kosten en afschrijvingen, fiscaal rechtstreeks worden toegerekend aan de individuele vennoten.

Duurzaamheid

Het beleid van ZIB Investments Beheer B.V. en het beleggingsbeleid van de door ZIB beheerde en geïnitieerde beleggingsinstellingen houdt rekening met duurzaamheidsrisico's, maar is niet gericht op duurzaam beleggen. De vastgoedfondsen die door ZIB Investments Beheer B.V. worden beheerd, promoten geen ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken zoals bedoeld in artikel 8 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vastgoedfondsen die door ZIB Investments Beheer B.V. worden beheerd hebben ook geen duurzame beleggingen tot doel zoals bedoeld in artikel 9 SFDR.

Organisatiestructuur & personele bezetting

De voorwaarden en bepalingen waaronder het fonds is aangegaan zijn vastgelegd in de Overeenkomst van Commanditaire Vennootschap ('C.V.-overeenkomst'). Partijen hierbij zijn de commanditaire vennoten, de beherend venoot, de stichting (juridisch eigenaar) en de beheerder.

ZIB VDVI Bonaire C.V. heeft geen medewerkers in dienst. De werkzaamheden van de beheerder, de beherend venoot en van de stichting zijn nader vastgelegd in de Overeenkomst ter zake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van ZIB VDVI Bonaire C.V. en haar activa. De werkzaamheden in het kader van het beheer van het fonds en de bewaring van de activa van het fonds zijn niet uitbesteed. De beheerder respectievelijk de bewaarder is volgens Nederlands recht jegens het fonds en de vennoten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover die schade het gevolg is van een toerekenbare/verwijtbare niet-nakoming dan wel gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen; dit geldt ook zou de beheerder of bewaarder de werkzaamheden geheel of gedeeltelijk aan een derde toevertrouwen.

ZIB Investments Beheer B.V. is met de externe bewaarder, CSC Depositary B.V., een Overeenkomst van bewaring aangegaan, voor elke door ZIB Investments Beheer B.V. beheerde beleggingsinstelling.

De beherend venoot is verantwoording verschuldigd aan de Vergadering van vennoten. De besluiten waarvoor goedkeuring van de vennoten vereist is, zijn beschreven in de C.V.-overeenkomst.

ZIB Investments Beheer B.V. beschikt over een AO/IC-beschrijving waarin beleid en processen zijn beschreven en uitgewerkt voor een beheerste bedrijfsvoering. De beheerder beschikt over een beloningsbeleid dat is afgestemd op haar omvang en de grootte van de beheerde beleggingsinstellingen, de interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van de werkzaamheden en is gericht op het bevorderen, aantrekken en behouden van gekwalificeerde medewerkers. Medewerkers worden beloond op basis van een vast, marktconform salaris. Een beschrijving van het Beleid Beheerste Beloning is opgenomen op www.zibinvestments.nl. De totale beloning van het gehele personeel van de beheerder bedraagt over het boekjaar € 385.035 en komt toe aan gemiddeld 6 fte. Er wordt geen specifieke toedeling gemaakt naar werkzaamheden voor de betreffende beleggingsentiteit.

Op basis van de AIFMD en de richtsnoeren van de ESMA heeft ZIB Investments Beheer B.V. de directie en de compliance officer als geïdentificeerde medewerkers aangewezen. Over het boekjaar hebben zij gezamenlijk een beloning ontvangen van in totaal € 133.799.

In verband met artikel 1:120 lid 2 Wft wordt gemeld dat geen enkele persoon werkzaam binnen ZIB Investments Beheer B.V. een beloning heeft ontvangen die een miljoen euro overschrijdt en er zijn geen variabele beloningen uitbetaald.

II. GANG VAN ZAKEN GEDURENDE HET BOEKJAAR

Het eerste boekjaar van het fonds betreft een verlengd boekjaar over de periode van start in 2021 tot en met 31 december 2022. Er is nog geen jaarvergadering gehouden. De participanten zijn tussentijds middels nieuwsbrieven en telefonisch op de hoogte gehouden van de status van het fonds.

In verband met een uitbreiding van de reikwijdte van de vergunning van de beheerder, ten behoeve van het beheren van beleggingsinstellingen die beleggen in indirect vastgoed (of te wel het verstrekken van leningen gerelateerd aan vastgoed) heeft de inschrijving van het fonds in het register bij de AFM langer geduurd dan verwacht. De registratie is met datum 5 januari 2023 doorgevoerd. In verband met het ontbreken van registratie zijn in 2022 geen rapportages verstrekt aan AFM en DNB.

CSC Depositary B.V., de externe bewaarder voor het fonds, verstrekt aan de beheerder tweemaal per jaar achteraf een rapportage van opmerkingen en bevindingen op de toereikendheid van procedures ter controle van kasstromen van de beheerde beleggingsinstellingen en betalingen aan de beheerder. In 2022 zijn voor ZIB VDVI Bonaire C.V. rapportages ontvangen over de periode 20 december 2021 tot en met 31 maart 2022 en de periode 1 april 2022 tot en met 30 september 2022. Gedurende de perioden van rapportage zijn bij de werkzaamheden als bewaarder geen bevindingen naar voren gekomen die formeel gemeld zijn aan ZIB Investments Beheer B.V. De notificatie-, correctie- en escalatieprocedures zijn derhalve niet in werking getreden.

2022 betreft de eerste jaarrekening van het fonds. Het verlengde boekjaar is afgerond met een resultaat van € 542.922. De Lening VBB is verstrekt in twee tranches. Het eerste deel van € 7.000.000 is uitgeboekt bij aanvang in 2021 en de tweede tranche in april 2022. Het kapitaal op de participaties A, B en C (in totaal € 10.495.000) is volgestort op 24 december 2021; de participaties C ad. € 4.000.000 zijn volgestort in april 2022. De gerealiseerde inkomsten zijn geheel gerelateerd aan de kernactiviteiten van de onderneming en bestaan uit rente en aflossing op de Lening VBB. De kosten zijn in lijn met de prognose. Het fonds komt niet in aanmerking voor BTW-voorheffing waardoor de kosten inclusief BTW zijn, waar van toepassing. De beheerder heeft een beheervergoeding in rekening gebracht van € 54.450 op jaarbasis. De bestuursvergoeding van de stichting bedroeg over 2021/2022 € 3.100. De vergoeding van de externe bewaarder bedroeg € 15.125 (hierin begrepen een opstartvergoeding ad. € 3.025). Als externe accountant van het fonds treedt BDO Audit & Assurance B.V. op. Het honorarium is in de toelichting in de jaarrekening nader gespecificeerd.

Per 31 december 2022 zijn er voor de eerste maal, conform C.V.-overeenkomst, 40 participaties A ingekocht (totaal € 100.000). Over 2021/2022 is een winstuitkering gedaan van € 537.237, zijnde een rendement over de betreffende looptijd van de participaties, van 4,0% op de participaties A, 5,0% op de participaties B, 3,0% op de participaties C en D en een uitkering van € 2.715 ten gunste van de beherend venoot. De winstuitkering aan de participanten is uitbetaald in kwartaaltermijnen, per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december. De uitkering aan de beherend venoot wordt uitbetaald na vaststelling van de jaarrekening in de Vergadering van vennoten. De uitkeringen en rentebetalingen zijn conform de prognose in het Informatie Memorandum. De beheerder stelt voor om het restant van het resultaat toe te voegen aan de overige reserves. Vooruitlopend op de goedkeuring in de Vergadering van vennoten is dit aldus verwerkt in de jaarrekening.

III. STAND VAN ZAKEN PER BALANSDATUM

Kerngegevens

	2022
Eigen vermogen (in €)	14.400.868
Aantal geplaatste participaties A (stuks)	960
Aantal geplaatste participaties B (stuks)	1.998
Aantal geplaatste participaties C (stuks)	1.200
Aantal geplaatste participaties D (stuks)	1.600
Intrinsieke waarde per participatie A (in €)	2.500
Intrinsieke waarde per participatie B (in €)	2.500
Intrinsieke waarde per participatie C (in €)	2.500
Intrinsieke waarde per participatie D (in €)	2.500
Nettoresultaat (in €)	542.922

Continuïteit

De jaarrekening is opgemaakt op basis van de veronderstelling van continuïteit. Het bestuur van ZIB Investments Beheer B.V., als bestuurder van de beherend venoot en beheerder van het fonds, heeft als doel om de continuïteit van haar dienstverlening te waarborgen. Hierbij worden zowel operationele als financiële aspecten in ogenschouw genomen. Er is door het bestuur een meerjarenplan opgesteld waarin de kernprocessen en de continuïteit daarvan nauwlettend worden gevolgd. De financiële gevolgen worden daarbij zo goed mogelijk ingeschat en worden in een meerjarenbegroting tot uitdrukking gebracht.

Het fonds heeft in 2022 positief gepresteerd. De belangrijkste kengetallen in het kader van de continuïteitsveronderstelling zijn ultimo 2022 als volgt (gebaseerd op de definitieve jaarrekening 2022 van ZIB VDVI Bonaire C.V.).

Liquiditeit

De liquiditeit geeft de mate aan waarin het fonds in staat is op korte termijn aan haar verplichtingen te voldoen. De liquiditeitspositie geeft de toestand op 31 december weer en betreft derhalve een momentopname.

Current ratio (Vorderingen en Overige Activa) / Kortlopende Schulden	<u>2022</u> 30,13
--	----------------------

Solvabiliteit

De solvabiliteit geeft de mate aan waarin het fonds in staat is op langere termijn aan haar verplichtingen (rente + aflossingen) te voldoen. De solvabiliteitspositie geeft de toestand per 31 december weer en betreft derhalve een momentopname.

Fondsvermogen / Schulden (Langlopend en Kortlopend)	<u>2022</u> 837,78
---	-----------------------

Op grond hiervan is het bestuur van mening dat de continuïteit van ZIB VDVI Bonaire C.V. is gewaarborgd.

IV. VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De organisatie

Om vooraf vast te stellen met welke risico's ZIB Investments Beheer B.V., en het fonds, wordt geconfronteerd, vindt jaarlijks een risicoanalyse plaats. Uit die analyse, waarbij ten minste de risico's zoals hieronder omschreven, worden besproken, volgt een totaaloverzicht van risico's, een inschatting van de mate van impact en de beoogde manier van omgaan met risico's. Risico's worden geïnclassificeerd door een weging van de kans dat een dreiging zich voordoet en de gevolgen daarvan.

De voornaamste risico's waarmee ZIB Investments Beheer B.V., en haar organisatie, wordt geconfronteerd zijn: -marktrisico's -compliance- en integriteitsrisico's -operationele risico's -technologische risico's -client risico's -tegenpartij risico's -financiële risico's -reputatierisico's.

In de beschrijving van de bedrijfsvoering zijn procedures en gedragsregels vastgesteld die tezamen invulling geven aan het risicobeleid van ZIB Investments Beheer B.V. De risico's die verbonden zijn aan de bedrijfsvoering van ZIB Investments Beheer B.V. worden beheerd door interne regelingen, processen en mechanismen (bedrijfsprocessen).

Fraude en onregelmatigheden

Het bestuur van ZIB Investments Beheer B.V. is zich bewust van het inherente risico van fraude dat zij, zowel intern als extern, loopt bij het uitvoeren van haar activiteiten.

Het bestuur en de compliance officer hebben in 2022 een risicoanalyse uitgevoerd en naar aanleiding daarvan enkele onderdelen (risico's en beheersmaatregelen, waaronder op gebied van fraude) aangepast. Deze risico's hebben in de processen reeds extra aandacht gekregen, waarvoor aanvullende interne beheersingsmaatregelen zijn ingevoerd en periodiek (en onverwacht) additionele reviews plaatsvinden.

Externe partijen moeten er op kunnen vertrouwen dat ZIB Investments Beheer B.V. en haar medewerkers op een betrouwbare, eerlijke en zorgvuldige manier zaken doen. Daarom heeft ZIB Investments Beheer B.V. een gedragscode opgesteld die door iedere medewerker bij indiensttreding wordt ondertekend. Het belang van de gedragscode en de naleving wordt periodiek benadrukt en is onderwerp van gesprek tussen leidinggevende en medewerker. Eventuele misstanden/incidenten kunnen vertrouwelijk worden gemeld bij de compliance officer die functioneert als vertrouwenspersoon. De gedragscode is beschikbaar via www.zibinvestments.nl en wordt (daarmee) ook gedeeld met onze externe relaties. De (financiële) processen kenmerken zich door de aanwezigheid van functiescheiding. Hiermee wordt voorkomen dat slechts één persoon ongecontroleerd transacties of verplichtingen kan aangaan, autoriseren, verwerken en afwikkelen en toegang heeft tot activa.

Ondanks alle beheersingsmaatregelen resteert het risico dat bestuur of hoger leidinggevende maatregelen doorbreekt en het risico van samenspanning tussen medewerkers. Transparante besluitvorming, de governance structuur, een open cultuur waarbij we elkaar durven aan te spreken, de aanwezigheid van een vertrouwenspersoon om niet-integer handelen (anoniem) te melden, periodieke interne en externe audits op de naleving van beheersingsmaatregelen moeten ertoe bijdragen dat override of controls wordt gesignaleerd.

Gezien de aard van het product, de markt waarin ZIB Investments Beheer B.V. zich begeeft en de landen waarmee zaken wordt gedaan, onderkent de directie ook een extern risico op non-compliance. De in 2022 uitgevoerde risicoanalyse heeft ons goed inzicht gegeven in deze risico's en het belang van het aanscherpen van een aantal procedures. Gedurende het verslagjaar zijn geen constatering gedaan op grond waarvan geconcludeerd zou moeten worden dat beleid en procedures uit de AO/IC niet naar behoren zijn geïmplementeerd in de organisatie.

De afgelopen jaren zijn er regelmatig berichten in de media over cyberaanvallen, gevallen van ransomware en datalekken. Gezien de activiteiten van ZIB Investments Beheer B.V. heeft informatiebeveiliging vanuit de perspectieven continuïteit, fraude en privacy en daarmee samenhangende reputatie een hoge prioriteit.

Tijdens de dagelijkse bedrijfsvoering vinden controles plaats om vast te stellen of gewerkt wordt volgens de daarover gemaakte afspraken, waaronder de diverse protocollen voor informatiebeveiliging. Daarnaast beoordelen de compliance officer en riskmanager de kwaliteit en naleving van de getroffen beheersingsmaatregelen. Periodiek wordt de beheersing van informatiebeveiliging getoetst via een intern monitoringsonderzoek door de compliance officer. Daarnaast vindt er periodiek een extern audit/monitoringsonderzoek plaats op het gebied van informatiebeveiliging door een deskundige derde partij. Eventuele verbeterpunten vormen de input voor verdere aanscherping en/of naleving van het informatiebeveiligingsproces.

Voor een oordeel over de werking van beleid en processen voor een beheerste en integere bedrijfsvoering wordt verwezen naar de paragraaf Verklaring omtrent bedrijfsvoering.

Het fonds

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de participaties is afhankelijk van de winst die ZIB VDVI Bonaire C.V. maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor mogelijk minder rendement kan worden uitgekeerd of zelfs (een deel van) de inleg verloren gaat. Om de participanten zo goed mogelijk te informeren, staan alle bekende risico's waaraan het fonds onderhevig is, beschreven in het Informatie Memorandum. Het fonds publiceert deze documenten op de website www.zibinvestments.nl.

De meest voorkomende risico's waarbij het fonds mee te maken kan krijgen zijn:

- Debiteurenrisico. Dit betreft het risico dat de kredietnemer door bijvoorbeeld gewijzigde marktomstandigheden of lagere resultaten niet aan haar betalingsverplichting kan voldoen jegens ZIB VDVI Bonaire C.V. waardoor mogelijk ook het fonds niet aan haar verplichtingen kan voldoen.
- Exitrisico. De kredietnemer is voornemens om aan het einde van de looptijd van de Lening VBB het vastgoed te verkopen dan wel te herfinancieren. Het risico bestaat dat de Lening VBB niet kan worden terugbetaald omdat het niet gelukt is het vastgoed tijdig te verkopen of te herfinancieren. Het risico bestaat dat participanten C en D langer moeten wachten op terugbetaling van hun inleg dan in eerste instantie voorzien of mogelijk (een gedeelte van) hun inleg verliezen.
- Uittredingsrisico. De participaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is wanneer de participant tussentijds van zijn belegging af wil. Het risico bestaat eruit dat de participant niet op ieder gewenst moment zijn geld terug kan krijgen en de belegging langer aan moet houden of zijn participatie voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook andere risico's. Meer informatie over deze risico's is opgenomen in het Informatie Memorandum van ZIB VDVI Bonaire C.V.

Verklaring omtrent bedrijfsvoering

ZIB Investments Beheer B.V. verklaart als beheerder van het fonds te beschikken over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering (AO/IC) die voldoet aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:17, tweede lid onderdeel c, en 4:14, eerste lid, van de Wft. Het bestuur van ZIB Investments Beheer B.V. is van mening dat, met alle analyses en getroffen beheersingsmaatregelen, de risico's met betrekking tot een beheerste en integere bedrijfsvoering inzichtelijk zijn en op een adequate wijze worden gemitigeerd. Er zijn gedurende het verslagjaar geen constatering gedaan die aanleiding geven aan te moeten nemen dat de inrichting van de bedrijfsvoering niet voldoet. De beheerder verklaart dan ook met redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2022 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

VII. TOEKOMSTPARAGRAAF

De verwachtingen voor het komende jaar zijn positief. De appartementen waarvoor de financiering is verstrekt bevinden zich op Van der Valk Plaza Beach & Dive Resort. Naar verwachting wordt de eerder opgestarte renovatie en upgrade van het resort in 2023 afgerond, waarmee een nog aantrekkelijker vakantieresort ontstaat. Bonaire kent een groeiende interesse van toeristen. Er is geen reden om aan te nemen dat de exploitatie van het resort achterblijft bij de prognoses. Wij gaan in onze verwachtingen dan ook uit van een correcte betaling van rente en aflossingen.

Het bestuur van het fonds kijkt ernaar uit om ook in 2023 de doelstellingen van het fonds te realiseren.

Middelburg, 17 maart 2023

ZIB VDVI Bonaire C.V.

namens deze: ZIB VDVI Bonaire B.V.

namens deze: ZIB Investments Beheer B.V.

de directie: J.F. van den Ouden, A.C. Oosterlinck-IJsebaert

Balans per 31 december 2022

(na voorstel resultaatbestemming)

ACTIVA

		<u>31-12-2022</u>	
		€	€
Beleggingen			
Overige financiële beleggingen	1		13.900.000
Vorderingen	2		
Overige vorderingen en overlopende activa	3		595
Overige activa			
Vaste activa			
Oprichtings- en emissiekosten	4	335.914	
Liquide middelen	5	<u>181.366</u>	
			517.280
Totaal activazijde			<u><u>14.417.875</u></u>

PASSIVA

		<u>31-12-2022</u>	
		€	€
Ondernemingsvermogen	6		
Kapitaal commandieten		14.395.000	
Wettelijke reserve oprichtingskosten		335.914	
Overige reserves		<u>-330.229</u>	
			14.400.685
Kortlopende schulden	7		
Overige schulden en overlopende passiva	8		
			17.190
Totaal passivazijde			<u><u>14.417.875</u></u>

Winst-en-verliesrekening over de periode 25 oktober 2021 tot en met 31 december 2022

25-10-2021
t/m 31-12-
2022

€

Opbrengsten uit beleggingen	9	<u>744.323</u>
Som der bedrijfsopbrengsten		744.323
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	10	84.565
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	11	83.979
Overige bedrijfskosten	12	<u>32.856</u>
Som der bedrijfslasten		<u>201.401</u>
Totaal van bedrijfsresultaat	13	<u><u>542.922</u></u>

Kasstroomoverzicht over de periode 25 oktober 2021 tot en met 31 december 2022

		<u>25-10-2021 t/m 31-12-2022</u>	
		€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Totaal van bedrijfsresultaat	13		542.922
<i>Gecorrigeerd voor:</i>			
Afschrijvingen op immateriële vaste activa		<u>83.979</u>	83.979
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Uitgaven in verband met uitgifte lening	1	-13.900.000	
Mutatie kortlopende vorderingen	2	-595	
Mutatie kortlopende schulden	7	17.190	
Investerings- en oprichtingskosten		<u>-419.893</u>	
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			<u>-14.303.298</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			<u>-13.676.397</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitkeringen	6	-537.237	
Ontvangsten in verband met uitgifte participaties	6	<u>14.395.000</u>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			<u>13.857.763</u>
Mutatie geldmiddelen			<u>181.366</u>
Verloop van			
Geldmiddelen aan het begin van de periode			-
Mutatie van de geldmiddelen			<u>181.366</u>
Geldmiddelen aan het einde van de periode	5		<u>181.366</u>

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Informatie over de onderneming

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

ZIB VDVI Bonaire C.V. is feitelijk gevestigd op Poelendaelesingel 12, 4335 JA te Middelburg en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 84338466.

Algemene toelichting

Belangrijkste activiteiten van de onderneming

De activiteiten van de vennootschap bestaan uit:

- het beleggen van (haar) vermogen, teneinde de vennoten in de opbrengst te doen delen en zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, door dit vermogen aan te wenden voor de financiering van het registergoed;
- het, in verband met het vorenstaande, aangaan van geldleningen (al dan niet in rekening-courant), dan wel het als hoofdelijk schuldenaar toetreden tot reeds bestaande hypothecaire geldleningen betreffende het registergoed; en al hetgeen met dit doel verband houdt dan wel daartoe bevorderlijk kan zijn.

Een besloten Commanditaire vennootschap is transparant en om deze reden vrijgesteld van Vennootschapsbelasting.

Informatieverschaffing over schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De feitelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Uit de jaarrekening blijkt dat voor € 13.900.000 de beleggingen van de beleggingsentiteit gewaardeerd zijn op nominale waarde, er is geen indicatie voor een bijzondere waardevermindering.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op een verlengd boekjaar, dat start op 25 oktober 2021 en is geëindigd op 31 december 2022.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling en overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsentiteiten en is in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW), de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (in het bijzonder RJ 615 Beleggingsentiteiten) en de jaarrekeningsvereisten van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

De balans en de winst-en-verliesrekening zijn opgesteld uitgaande van Besluit modellen jaarrekening (BMJ) model R, respectievelijk model S.

Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van de modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt 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 waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar waarschijnlijk in de praktijk zullen voordoen, en niet op voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie. Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt dat het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen.

Vergelijking met vorig jaar

Dit betreft het eerste boekjaar van de nieuw opgerichte vennootschap, derhalve zijn er geen vergelijkende cijfers beschikbaar.

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 de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen, handelsschulden en overige te betalen posten. Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost. Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten.

Grondslagen

Algemeen

Activa en passiva worden tegen nominale waarde opgenomen, tenzij anders vermeld. Wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden beschouwd als een stelselwijziging en verwerkt in lijn met artikel 2:362 BW. De bedragen, tenzij anders weergegeven, zijn opgenomen in euro's.

Schattingswijzigingen

In boekjaar 2021/2022 heeft er geen schattingswijziging plaatsgevonden.

Overige financiële beleggingen

Onder de overige financiële beleggingen zijn opgenomen overige vorderingen (omvatten verstrekte leningen), alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst-en-verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde inclusief transactiekosten. Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Oprichtings- en emissiekosten

Kosten van oprichting en uitgifte van participaties worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De geactiveerde kosten betreffen met name oprichtingskosten en worden in 5 jaar volgens het lineaire systeem afgeschreven.

Voor het niet afgeschreven deel van de geactiveerde kosten van oprichting en uitgifte van participaties wordt een wettelijke reserve gevormd.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering en wordt dit toegelicht.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto omzet en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn. De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit:

– Renteopbrengsten uit beleggingen

Dit betreffen rentebaten uit de verstrekte geldlening. Deze worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

Lasten in verband met het beheer van beleggingen

De lasten in verband met het beheer van beleggingen zijn kosten die direct verband houden met de omzet en worden gewaardeerd tegen uitgaafprijs. De kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen voor de geïdentificeerde verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Kasstromen die betrekking hebben op beleggingen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden zijn opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Overige kasstromen die samenhangen met toetreding en uittreding zijn opgenomen onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de balans per 31 december 2022

ACTIVA

Beleggingen

1 Overige financiële beleggingen

	<u>31-12-2022</u>
	€
Vorderingen uit andere leningen	<u>13.900.000</u>
<u>Vorderingen uit andere leningen</u>	
	<u>31-12-2022</u>
	€
Lening Plaza Resort Bonaire B.V.	<u>13.900.000</u>
	<u>13.900.000</u>
<i>Lening Plaza Resort Bonaire B.V.</i>	
	<u>25-10-2021</u>
	<u>t/m 31-12-</u>
	<u>2022</u>
	€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>	
Saldo per 25 oktober	<u>-</u>
<u>Mutaties</u>	
Verstreking	14.000.000
Aflossing	-100.000
Saldo mutaties	<u>13.900.000</u>
<u>Stand per 31 december 2022</u>	
Hoofdsom	14.000.000
Cumulatieve aflossing	-100.000
Saldo per 31 december 2022	<u>13.900.000</u>

Het rentepercentage bedroeg 6,96% voor de eerste tranche tot 15 april 2022 en vanaf 15 april 2022 na opname van de tweede tranche 5,95%. De geldlening heeft een looptijd tot en met 31 december 2036. In 2023 zal € 350.000 afgelost worden.

In de op 3 december 2021 gesloten overeenkomst van geldlening is het volgende opgenomen tot zekerheid van nakoming van al hetgeen Plaza Resort Bonaire B.V. verschuldigd is en wordt jegens de C.V. ingevolge de overeenkomst van geldlening. Gedurende de Garantperiode garandeert de Garant, te weten Van der Valk International B.V., onherroepelijk en onvoorwaardelijk bij wijze van een onafhankelijke garantie dat wanneer Kredietnemer enig bedrag dat is verschuldigd onder Artikel 6 en Artikel 7 van deze Overeenkomst van Geldlening niet betaalt, de Garant op eerste verzoek van de Kredietgever dit bedrag zal voldoen.

Vorderingen

2 Vorderingen

Alle overige vorderingen hebben een verwachte looptijd korter dan 1 jaar.

3 Overige vorderingen en overlopende activa

	<u>31-12-2022</u>
	€
Overige	595
	<u>595</u>

Overige activa

4 Oprichtings- en emissiekosten

De mutaties in de oprichtings- en emissiekosten worden als volgt weergegeven:

	<i>Oprichtings- en emissiekosten</i>
	€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	-
Cumulatieve afschrijvingen	-
Boekwaarde per 25 oktober 2021	<u>-</u>
<u>Mutaties</u>	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	419.893
Afschrijvingen	<u>-83.979</u>
Saldo mutaties	<u>335.914</u>
<u>Stand per 31 december 2022</u>	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	419.893
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-83.979</u>
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>335.914</u>
Afschrijvingspercentages	20%

5 Liquide middelen

	<u>31-12-2022</u>
	€
Bank Stichting ZIB VDVI Bonaire	<u>181.366</u>

De bankrekening staat op naam van de Stichting maar staat ter vrije beschikking van de CV.

Passiva

6 Ondernemingsvermogen

Het verloop van het bedrijfsvermogen over het boekjaar 2021/2022 is als volgt:

	Gestort kapitaal				Totaal
	Participatie	Participatie	Participatie	Participatie	
	A	B	C	D	
		€	€	€	€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>	-	-	-	-	-
Storting kapitaal	2.500.000	4.995.000	3.000.000	4.000.000	14.495.000
Inkoop participaties	-100.000	-	-	-	-100.000
<u>Stand per 31 december 2022</u>	<u>2.400.000</u>	<u>4.995.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>4.000.000</u>	<u>14.395.000</u>

Bovenstaande stortingen hebben in het boekjaar middels een bankmutatie plaatsgevonden.

	Wettelijke reserve	Overige reserves				Behorend vennoot	Totaal
		Participatie	Participatie	Participatie	Participatie		
		A	B	C	D		
		€	€	€	€	€	€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>	-	-	-	-	-	-	-
Aandeel in resultaat boekjaar	-	102.222	255.300	92.000	85.000	8.400	542.922
Uitkeringen	-	-102.222	-255.300	-92.000	-85.000	-2.715	-537.237
Mutatie wettelijke reserve	-335.914	-	-	-	-	-	-335.914
<u>Stand per 31 december 2022</u>	<u>-335.914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.685</u>	<u>-330.229</u>

	Wettelijke reserve		Totaal
	Wettelijke reserve	Wettelijke reserve oprichtingskosten	
			€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>	-	-	-
Toevoeging wettelijke reserve	419.893		419.893
Vrijval wettelijke reserve	-83.979		-83.979
<u>Stand per 31 december 2022</u>	<u>335.914</u>		<u>335.914</u>

Het ingelegd vermogen bestaat uit:

960	participaties A van € 2.500	2.400.000
1998	participaties B van € 2.500	4.995.000
1200	participaties C van € 2.500	3.000.000
1600	participaties D van € 2.500	4.000.000
		<u>14.395.000</u>

Intrinsieke waarde beleggingsentiteit

31-12-2022

€

Intrinsieke waarde	14.400.685
Intrinsieke waarde per participatie A	2.500
Intrinsieke waarde per participatie B	2.500
Intrinsieke waarde per participatie C	2.500
Intrinsieke waarde per participatie D	2.500

Ieder van de commanditaire vennoten is verplicht, zowel bij toetreding als na een latere verkrijging of vervreemding van participaties, om in het kapitaal van de vennootschap deel te nemen met ten minste veertig (40) participaties. Ieder van de commanditaire vennoten heeft in de vennootschap per participatie een bedrag ingebracht van € 2.500, zulks derhalve met een minimum van € 100.000 (Artikel 5 van de overeenkomst van Commanditaire Vennootschap). Door de participanten zijn bij oprichting 5.798 participaties ad € 2.500 aangekocht, totaal € 14.495.000. Het betreft verschillende soorten participaties, te weten participaties A, participaties B, participaties C en participaties D. De uittreding en inkoop van participaties staat beschreven in Artikel 10 van overeenkomst van Commanditaire Vennootschap. Per 31 december 2022 zijn er 40 participaties A ingekocht. Op basis van art. 10.1.f van overeenkomst van Commanditaire Vennootschap komt de resterende jaarwinst toe aan de beherend vennoot. Bij de beëindiging van de vennootschap en na inkoop van alle participaties A en B, is iedere houder van de participaties C naar rato van het aantal door hem gehouden participaties C, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst van een (extra) rendement van 4% op jaarbasis, berekend over de periode dat de participatie(s) C door de betreffende commanditaire vennoot werden gehouden. Per 31-12-2022 betreft dit een bedrag van €120.000.

Daarna is ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties D naar rato van het door hem gehouden participaties D gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst van een (extra) rendement van 7% op jaarbasis, berekend vanaf het moment waarop de commanditaire vennoot het nominale bedrag van zijn participatie(s) D heeft gestort tot het moment dat de participatie(s) worden ingekocht. Per 31-12-2022 betreft dit een bedrag van €280.000.

De vennootschap is gerechtigd om jaarlijks, uit de beschikbare liquiditeit en/of de ter beschikking staande liquide middelen van de vennootschap, over te gaan tot inkoop:

- per éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig, van veertig (40) participaties A;
- per éénendertig maart tweeduizend drieëntwintig, van vijfendertig (35) participaties A;
- per dertig juni tweeduizend drieëntwintig, van vijfendertig (35) participaties A;
- per dertig september tweeduizend drieëntwintig, van vijfendertig (35) participaties A;
- per éénendertig december tweeduizend drieëntwintig, van vijfendertig (35) participaties A;
- per éénendertig maart tweeduizend vierentwintig, van tweeënveertig (42) participaties A;
- per dertig juni tweeduizend vierentwintig, van tweeënveertig (42) participaties A;
- per dertig september tweeduizend vierentwintig, van achtentwintig (28) participaties A;
- per éénendertig december tweeduizend vierentwintig, van achtentwintig (28) participaties A;
- per éénendertig maart tweeduizend vijfentwintig, van tweeënveertig (42) participaties A;
- per dertig juni tweeduizend vijfentwintig, van tweeënveertig (42) participaties A;
- per dertig september tweeduizend vijfentwintig, van achtentwintig (28) participaties A;
- per éénendertig december tweeduizend vijfentwintig, van achtentwintig (28) participaties A;
- per éénendertig maart tweeduizend zesentwintig, van negenveertig (49) participaties A;
- per dertig juni tweeduizend zesentwintig, van negenveertig (49) participaties A;
- per dertig september tweeduizend zesentwintig, van éénendertig (31) participaties A;
- per éénendertig december tweeduizend zesentwintig, van éénendertig (31) participaties A;
- per éénendertig maart tweeduizend zevenentwintig, van éénenvijftig (51) participaties A;
- per dertig juni tweeduizend zevenentwintig, van éénenvijftig (51) participaties A;
- per dertig september tweeduizend zevenentwintig, van negenendertig (39) participaties A;
- per éénendertig december tweeduizend zevenentwintig, van negenendertig (39) participaties A;
- per éénendertig maart tweeduizend achtentwintig, van achtenveertig (48) participaties A;
- per dertig juni tweeduizend achtentwintig, van vijftig (50) participaties A;
- per dertig september tweeduizend achtentwintig, van achtenveertig (48) participaties A;
- per éénendertig december tweeduizend achtentwintig, van vierenvijftig (54) participaties A;
- per dertig juni tweeduizend negenentwintig, van achtentachtig (88) participaties B;
- per éénendertig december tweeduizend negenentwintig, van achtentachtig (88) participaties B;
- per dertig juni tweeduizend dertig, van éénhonderd acht (108) participaties B;
- per éénendertig december tweeduizend dertig, van éénhonderd acht (108) participaties B;
- per dertig juni tweeduizend éénendertig, van éénhonderd zestien (116) participaties B;
- per éénendertig december tweeduizend éénendertig, van éénhonderd zestien (116) participaties B;
- per dertig juni tweeduizend tweeëndertig, van éénhonderd tweeëntwintig (122) participaties B;
- per éénendertig december tweeduizend tweeëndertig, van éénhonderd tweeëntwintig (122) participaties B;
- per dertig juni tweeduizend drieëndertig, van éénhonderd vijfendertig (135) participaties B;
- per éénendertig december tweeduizend drieëndertig, van éénhonderd vijfendertig (135) participaties B;
- per dertig juni tweeduizend vierendertig, van éénhonderd vierenveertig (144) participaties B;
- per éénendertig december tweeduizend vierendertig, van éénhonderd vierenveertig (144) participaties B;
- per dertig juni tweeduizend vijfendertig, van éénhonderd vierenvijftig (154) participaties B;
- per éénendertig december tweeduizend vijfendertig, van éénhonderd vierenvijftig (154) participaties B;
- per dertig juni tweeduizend zesendertig, van éénhonderd tweeëndertig (132) participaties B;

zulks tegen gelijktijdige betaling aan de commanditaire venno(o)t(en) van wie wordt ingekocht van een bedrag van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) per participatie A en/of B (eventueel verminderd respectievelijk vermeerderd met de bedragen als bedoeld in artikel 10 lid 5), te vermeerderen met het aan hem op grond van artikel 10 lid 1 sub b en c toekomende maar nog niet aan hem uitgekeerde bedrag over het boekjaar dat eindigt op de dag waarop zijn participaties A en/of B worden ingekocht. De commanditaire venno(o)t(en) van wie wordt ingekocht worden op de kapitaalrekening voor een bedrag van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) (eventueel verminderd respectievelijk vermeerderd met de bedragen als bedoeld in artikel 10 lid 5) per ingekochte participatie A en/of B gedebiteerd.

Eerst na inkoop van alle participaties A en B is de vennootschap gerechtigd om, al dan niet jaarlijks, uit de beschikbare liquiditeit en/of de haar ter beschikking staande liquide middelen, over te gaan tot inkoop van participaties C en, na inkoop van alle participaties C, tot inkoop van participaties D, zulks tegen gelijktijdige betaling aan de commanditaire venno(o)t(en) van wie wordt ingekocht van een bedrag van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) per participatie C of D (eventueel verminderd respectievelijk vermeerderd met de bedragen als bedoeld in artikel 10 lid 5), te vermeerderen met het aan hem op grond van artikel 10 lid 1 sub d en e toekomende maar nog niet aan hem uitgekeerde bedrag over het boekjaar dat eindigt op de dag waarop zijn participaties C of D worden ingekocht en vermeerderd met:

- een extra rendement van vier procent (4%) van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) per participatie C, enkelvoudig en op jaarbasis, berekend over de verstreken looptijd van de betreffende participatie C;
- een extra rendement van zeven procent (7%) van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) per participatie D, enkelvoudig en op jaarbasis, berekend vanaf het moment waarop de betreffende commanditaire vennoot het nominale bedrag van zijn participatie(s) D heeft gestort tot het moment dat de participatie(s) D worden ingekocht.

Behoudens het recht van de vennootschap om tot inkoop van participaties A en B over te gaan als hiervoor in dit lid is aangegeven, heeft de vennootschap tevens het recht om jaarlijks, voor wat betreft participaties A telkens per éénendertig maart, dertig juni, dertig september en éénendertig december en voor wat betreft participaties B per dertig juni en éénendertig december, uit de beschikbare liquiditeit van de vennootschap, extra participaties A of B vervroegd in te kopen. Een dergelijke vervroegde inkoop kan ertoe leiden dat de vennootschap ten aanzien van een commanditaire vennoot eerder een einde neemt dan in het schema als hiervoor in dit lid beschreven is voorzien. Participaties A, B, C en D die door de vennootschap worden ingekocht komen ingevolge de inkoop te vervallen.

7 Kortlopende schulden

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar.

8 Overige schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2022</u>
	€
Uitkering beherend vennoot	2.715
Accountantskosten	14.475
	<u>17.190</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Beheervergoeding

Ten laste van het resultaat van de Vennootschap komt een jaarlijkse vergoeding aan ZIB Investments Beheer B.V. voor het besturen en administreren van de Vennootschap van in aanvang 45.000 euro exclusief BTW. Dit bedrag wordt jaarlijks per 01/01 geïndexeerd op basis van de CPI-index.

Bewaardersdiensten

Ten laste van het resultaat van de Vennootschap komt een jaarlijkse vergoeding aan C.S.C. Depositary B.V. voor het uitvoeren van bewaardersdiensten van in aanvang 10.000 euro exclusief BTW per jaar. Dit bedrag wordt jaarlijks per 01/01 geïndexeerd op basis van de CPI-index.

Financiële instrumenten

Algemeen

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de onderneming blootstellen aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico. Om deze risico's te beheersen heeft de onderneming een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van de onderneming te beperken.

Valutarisico

De onderneming heeft alleen maar financiële instrumenten in euro en transacties in euro, derhalve loopt de onderneming zeer beperkt valutarisico.

Renterisico

De onderneming loopt renterisico. Op alle uit de balans blijvende rentedragende vorderingen wordt een marktconforme, vaste rente ontvangen. Er zijn geen instrumenten in verband met het afdekken van renterisico's afgesloten. Voor nadere toelichting wordt verwezen naar de specifieke postgewijze toelichting.

Kredietrisico

De onderneming loopt kredietrisico over overige financiële beleggingen. Op het moment dat onzekerheid bestaat omtrent het innen van (een gedeelte van) een vordering wordt een voorziening voor oninbaarheid gevormd voor het bedrag waaromtrent onzekerheid bestaat. Aanwending van de voorziening vindt plaats zodra onvoldoende uitzicht bestaat op het innen van de vordering.

Liquiditeitsrisico

De onderneming bewaakt de liquiditeitspositie door middel van opvolgende liquiditeitsprognoses. Het management ziet erop toe dat voor de onderneming steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen en dat tevens voldoende financiële ruimte onder de beschikbare faciliteiten beschikbaar blijft.

Kasstroomrisico

De vennootschap loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder beleggingen en liquide middelen).

Met betrekking tot vastrentende vorderingen loopt de vennootschap risico's over de reële waarde als gevolg van wijzigingen in de markttrent. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot afdekking van het renterisico gecontracteerd.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening over de periode 25 oktober 2021 tot en met 31 december 2022

Som der bedrijfsopbrengsten

9 Opbrengsten uit beleggingen

25-10-2021
t/m 31-12-
2022
€

Rente geldlening Plaza Resort Bonaire B.V.

744.323

Som der bedrijfslasten

10 Lasten in verband met het beheer van beleggingen

25-10-2021
t/m 31-12-
2022
€

Beheervergoeding

54.450

Financieringsvergoeding

14.990

Bewaarkosten

15.125

84.565

11 Afschrijvingen op beleggingen

25-10-2021
t/m 31-12-
2022
€

Afschrijvingen op immateriële vaste activa

83.979

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2021/2022 waren er geen werknemers in dienst.

12 Overige bedrijfskosten

	<u>25-10-2021</u> <u>t/m 31-12-</u> <u>2022</u> €
Algemene kosten	32.856
	<u>32.856</u>

Algemene kosten

	<u>25-10-2021</u> <u>t/m 31-12-</u> <u>2022</u> €
Accountantskosten	18.301
Verzekeringskosten	6.405
Bankkosten	5.049
Bestuursvergoeding	3.025
Overige algemene kosten	75
	<u>32.856</u>

Accountantshonoraria

De honoraria voor het accountantsnetwerk belast met de controle van de jaarrekening zijn als volgt onder te verdelen:

	<u>25-10-2021</u> <u>t/m 31-12-</u> <u>2022</u> €
Controle van de jaarrekening	12.650
Andere controleopdrachten	-
Adviesdiensten op fiscaal terrein	3.176
Andere niet-controlediensten	2.475
Totaal	<u>18.301</u>

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021/2022 hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021/2022, ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2021/2022 zijn verricht.

Factor

De ‘Lopende kosten’-factor betreft de totale kosten van de beleggingsentiteit in procenten van de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het jaar. De totale kosten omvatten alle kosten die in het boekjaar ten laste van het vermogen zijn gebracht, exclusief kosten van transacties van financiële instrumenten, interestkosten en kosten gemaakt door de beheerder.

De omloopfactor geeft de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddelde vermogen weer.

25-10-2021
t/m 31-12-
2022

Lopende kosten factor	1,02%
Omloopfactor	3,44%

De lopende kosten factor is als volgt berekend:

Som der bedrijfslasten	201.401
-/- beheervergoeding	-54.450
-/- courtagekosten beheerder	-
-/- financieringskosten	-
	<u>146.951</u>

Gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde in het boekjaar	14.397.843
---	------------

De omloopfactor is als volgt berekend:

Verstrekking leningen	-14.000.000
+/+ storting kapitaal	14.495.000
	<u>495.000</u>

Gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde in het boekjaar	14.397.843
---	------------

Middelburg, 17 maart
2023 ZIB VDVI Bonaire
C.V.

ZIB VDVI Bonaire B.V.
Beherend vennoot
Names deze,

A.C. Oosterlink-IJsebaert

J.F. van den Ouden

Overige gegevens

Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming

Volgens artikel 10 van de statuten:

10.1 De vennoten zijn tot de jaarwinst, blijkende uit de door de vergadering van vennoten vastgestelde jaarrekening, gerechtigd in de volgende verhouding:

- a. de beherend vennoot is gerechtigd tot een vergoeding gelijk aan vijf/tiende procent (0,5%) van de jaarwinst;
 - b. ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties A is, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties A, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst, verminderd met de uitkering aan de beherend vennoot zoals sub a bepaald, met een maximum van vier procent (4%) over het nominale bedrag van zijn participaties A (enkelvoudig en vóór belasting) op jaarbasis;
 - c. ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties B is, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties B, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst, verminderd met de uitkering aan de beherend vennoot zoals sub a bepaald en de uitkering op de participaties A zoals sub b bepaald, met een maximum van vijf procent (5%) over het nominale bedrag van zijn participaties B (enkelvoudig en vóór belasting) op jaarbasis;
 - d. ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties C is, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties C, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst, verminderd met de uitkering aan de beherend vennoot zoals sub a bepaald en de uitkering op de participaties A en B zoals sub b en sub c bepaald, met een maximum van drie procent (3%) over het nominale bedrag van zijn participaties C (enkelvoudig en vóór belasting) op jaarbasis;
 - e. ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties D is, te rekenen vanaf het moment waarop de betreffende commanditaire vennoot het nominale bedrag van zijn participatie(s) D heeft gestort, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties D, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst, verminderd met de uitkering aan de beherend vennoot zoals sub a bepaald en de uitkering op de participaties A, B en C zoals sub b, sub c en sub d bepaald, met een maximum van drie procent (3%) over het nominale bedrag van zijn participaties D (enkelvoudig en vóór belasting) op jaarbasis;
 - f. de, na uitkering van de sub a tot en met e opgenomen bedragen, resterende jaarwinst komt toe aan de beherend vennoot;
 - g. bij beëindiging van de vennootschap en na inkoop van alle participaties A en B:
 - i) is ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties C, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties C, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst van een (extra) rendement van vier procent (4%) op jaarbasis, berekend over de periode dat de participatie(s) C door de betreffende commanditaire vennoot werden gehouden;
 - ii) is daarna ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties D, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties D, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst van een (extra) rendement van zeven procent (7%) op jaarbasis, berekend vanaf het moment waarop de procent (7%) op jaarbasis, berekend vanaf het moment waarop de betreffende commanditaire vennoot het nominale bedrag van zijn participatie(s) D heeft gestort tot het moment dat de participatie(s) D worden ingekocht;
 - iii) is daarna de beherend vennoot gerechtigd tot uitkering van het gehele restant van de jaarwinst.
2. Gedurende een boekjaar dan wel na afloop daarvan in de periode voordat de jaarrekening over dat boekjaar is vastgesteld, zal uit de nog vast te stellen winst over dat boekjaar aan de vennoten een viertal tussentijdse uitkeringen worden gedaan, vooruitlopend op hun gerechtigdheid tot de in lid 1 bedoelde bedragen, zulks per éénendertig maart, per dertig juni, per dertig september en per éénendertig december van ieder jaar, voor het eerst per éénendertig maart tweeduizend tweeëntwintig. Tussentijdse uitkeringen zullen in mindering worden gebracht op de uitkeringen die de vennoten toekomen ingevolge lid 1.
3. Wanneer de beherend vennoot daartoe een aanleiding ziet, kan van de in lid 1 vermelde bedragen worden afgeweken. Hiertoe zal door de beherend vennoot in samenspraak met de beheerder een voorstel worden gedaan in de jaarlijkse vergadering van vennoten dan wel in een daartoe bijeen te roepen bijzondere vergadering van vennoten. Voor een besluit tot wijziging van de winstverdeling is de toestemming vereist van alle vennoten, behorende zowel als commanditaire of - in geval een commanditaire vennoot zelf een commanditaire vennootschap is - van de beherend vennoot van deze vennootschap.
4. De door de vennootschap in enig jaar geleden verliezen worden door de vennoten gedragen in dezelfde verhouding als waarin zij tot de winst gerechtigd zijn. Een commanditaire vennoot draagt echter niet verder in het verlies dan tot het beloop van zijn kapitaalbreng. Het restantverlies wordt, niettegenstaande het in de eerste volzin bepaalde, door de beherend vennoot gedragen.
5. Ieder van de vennoten zal voor het hem toekomende winstaandeel respectievelijk zijn aandeel in het verlies alsmede voor zijn opname en eventuele stortingen op een privérekening in de boeken der vennootschap worden gecrediteerd respectievelijk gedebiteerd.
6. Alle kosten komen voor rekening van de vennootschap.

Bestuurdersbelangen

De bestuurders van de beleggingsentiteit houden geen (in) directe belangen in deze beleggingsentiteit per ultimo 2022.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van ZIB VDVI Bonaire C.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van ZIB VDVI Bonaire C.V. te Middelburg gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van ZIB VDVI Bonaire C.V. op 31 december 2022 en van het resultaat over de periode 25 oktober 2021 tot en met 31 december 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2022;
2. de winst-en-verliesrekening over de periode 25 oktober 2021 tot en met 31 december 2022; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van ZIB VDVI Bonaire C.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.

B. Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' in het bestuursverslag op pagina 5 en 6 van het jaarverslag, heeft de beheerder een continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van de beheerder te evalueren omvatten onder andere:

- ▶ overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de beheerder alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en de beheerder bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten;
- ▶ evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van de verwachte looptijd van ZIB VDVI Bonaire C.V. rekening houdend met de ontwikkelingen in de branche en onze kennis uit de controle;
- ▶ inwinnen van inlichtingen bij de beheerder over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de beheerder verrichte continuïteitsbeoordeling.

Uit onze werkzaamheden blijkt dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is en er geen continuïteitsrisico's zijn geïdentificeerd.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk IV van het bestuursverslag, waarin de beheerder zijn frauderisicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de in de AO/IC Beschrijving van de beheerder opgenomen fraudebeheersingsmaatregelen, gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst 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 zien toe op aan de belegging gerelateerde transacties, in het bijzonder de bewuste onjuiste verantwoording van de rentebaten, processen rondom de verwerking van (incidentele) schattingsposten in de jaarrekening en de mogelijkheid tot het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management en de onrechtmatige uitstroom van middelen door de rechten van het management in de financiële administratie ten aanzien van het wijzigen van crediteurenstamgegevens in combinatie met de betaalbevoegdheden.

Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstenverantwoording. Het frauderisico rondom de opbrengstverantwoording is echter weerlegd omdat ZIB VDVI Bonaire C.V. één lening heeft verstrekt met vooraf afgesproken rentepercentages. Deze rentebaten hebben wij integraal gecontroleerd.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden hebben wij inzicht verkregen in processen van de entiteit met betrekking tot vastgoed gerelateerde transacties, de verwerking van (incidentele) schattingsposten in de jaarrekening alsmede de mogelijkheid tot het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management hierin en hebben wij vastgesteld dat deze processen zijn ingericht op het identificeren van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude, corruptie en/of andere non-compliance. Daarvoor hebben wij de minimaal vereiste functiescheidingen rondom deze processen getoetst. Tevens beoordeelden wij risico's rondom (betalings)bevoegdheden van medewerkers van de beheerder alsmede de inrichting daarvan in de aanwezige IT-systemen.

Het risico op het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management hebben wij ondervangen door het selecteren van journaalposten op basis van risicocriteria, zoals de memoriaalboekingen inzake de schattingsposten. Deze mutaties alsook alle belangrijke schattingen van de beheerder, zoals de waardering van de verstrekte lening, hebben wij in detail gecontroleerd.

Het risico op onrechtmatige uitstroom van middelen hebben wij ondervangen door een analyse te doen op alle banktransacties, gecombineerd met het uitvoeren van een steekproef, waarbij wij voor de geselecteerde items een aansluiting hebben gemaakt tussen het bankrekeningnummer op de factuur en het bankrekeningnummer waaraan de betaling heeft plaatsgevonden.

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 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 beheerder.

Uit onze werkzaamheden volgden geen signalen of vermoedens van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

C. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- ▶ met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- ▶ alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

D. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

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

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

De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming 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 beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- ▶ Het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming 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 onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- ▶ Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 17 maart 2023

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,



w.g.
drs. R.H. van Leersum RA CIA
