

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Rapport inzake
jaarstukken 2017'

29 juni 2018



Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Inhoud

	Bladzijde
Accountantsrapport	3
Opdracht	4
Algemeen	5
Financiële positie	6
Fiscale positie	7
Bestuursverslag	9
Bestuursverslag	10
Jaarrekening	11
Balans per 31 december 2017	12
Winst-en-verliesrekening over 2017	14
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	15
Toelichting op de balans	18
Toelichting op de winst-en-verliesrekening	22
Overige gegevens	27
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	28



Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Accountantsrapport



Aan het bestuur van
Credit Linked Beheer B.V.
Oostergracht 13-1 5
3763 LX Soest

Barneveld, 29 juni 2018

Opdracht

Ingevolge de ons verstrekte opdracht hebben wij de jaarrekening 2017 van Credit Linked Beheer B.V. gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een controleverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken. De jaarrekening is met de overige gegevens opgenomen in de aan deze rapportage toegevoegde jaarverslag 2017. De controleverklaring is opgenomen in de sectie overige gegevens.

Wij rapporteren in de controleverklaring ook over de andere informatie, waaronder de overige gegevens. Daartoe hebben wij de andere informatie doorgelezen en overwogen of, op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, de andere informatie:

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

Dit om met deze werkzaamheden te voldoen aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hadden niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.



Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Algemeen

Oprichting vennootschap

Blijkens de akte d.d. 30 november 2012, verleden door notaris mr. Luutzen Frederik Tamminga te Rotterdam werd de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Credit Linked Beheer B.V. per genoemde datum opgericht.



Financiële positie

In het navolgende is een analyse van de financiële positie van de onderneming gemaakt. Opgemerkt dient te worden dat de omvang van balansposten in de loop van een jaar kan fluctueren en dat de waarde per balansdatum aanmerkelijk kan afwijken van een willekeurige andere in het verslagjaar gekozen datum. Kengetallen kunnen hierdoor zijn beïnvloed.

Onderstaand volgt een samenvatting van de balans per 31 december 2017 met de overeenkomstige cijfers per 31 december 2016:

Financiële structuur	31.12.2017		31.12.2016	
	€	%	€	%
x 1.000				
Activa				
Materiële vaste activa	66	10,9	35	11,9
Vorderingen	182	29,9	42	14,4
Liquide middelen	360	59,2	216	73,7
	<u>608</u>	<u>100,0</u>	<u>293</u>	<u>100,0</u>
Passiva				
Eigen vermogen	435	71,5	198	67,6
Langlopende schulden	0	0,0	16	5,5
Kortlopende schulden	173	28,5	79	26,9
	<u>608</u>	<u>100,0</u>	<u>293</u>	<u>100,0</u>



Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Fiscale positie

Berekening belastbaar bedrag

Het belastbaar bedrag is als volgt berekend:

	<u>2017</u>
	€
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	299.979
Niet aftrekbare bedragen	80
Gedeeltelijk aftrekbare bedragen	<u>81</u>
	300.880
Investeringsregelingen	
Kleinschaligheidsinvesteringsaftrek	<u>(7.158)</u>
Belastbaar bedrag	<u><u>293.722</u></u>

Berekening vennootschapsbelasting

De verschuldigde vennootschapsbelasting is als volgt berekend:

	<u>2017</u>
	€
20,0% van € 200.000	40.000
25,0% van € 93.720	<u>23.430</u>
Te betalen vennootschapsbelasting	<u><u>63.430</u></u>

Schuld/vor- dering per <u>01.01.2017</u>	Vennoot- schapsbelas- ting last of bate in <u>2017</u>	Schuld/vor- dering per <u>31.12.2017</u>
€	€	€

Situatie per balansdatum

De situatie per balansdatum is als volgt:

2016	2.886	0	2.886
2017	<u>0</u>	<u>63.430</u>	<u>63.430</u>
	<u><u>2.886</u></u>	<u><u>63.430</u></u>	<u><u>66.316</u></u>



Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Winst-en-verliesrekening

In de winst- en verliesrekening is de vennootschapsbelasting als volgt verwerkt:

	<u>2017</u> €
Belastingen uit huidig boekjaar	<u>63.430</u>

Wij vertrouwen erop hierna aan uw opdracht te hebben voldaan. Tot het geven van nadere toelichtingen zijn wij steeds gaarne bereid.

Barneveld, 29 juni 2018

Cooster coaching accountants B.V.

M.F. Hazekamp AA



Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Bestuursverslag

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Bestuursverslag

De vennootschap maakt gebruik van de vrijstelling tot het opstellen van een bestuursverslag over 2017 zoals bedoeld in artikel 396 lid 7 BW2.

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Jaarrekening

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Balans per 31 december 2017

(na resultaatverdeling)

	31.12.2017		31.12.2016	
	€	€	€	€
Activa				
Vaste activa				
Materiële vaste activa				
Inventaris	31.695		10.125	
Vervoenniddelen	<u>34.593</u>		<u>24.647</u>	
		66.288		34.772
Vlottende activa				
Vorderingen				
Rekening-courant aandeelhouders	21.000		28.304	
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>160.682</u>		<u>13.267</u>	
		181.682		41.571
Liquide middelen		359.745		216.026
		<u>607.715</u>		<u>292.369</u>

	31.12.2017		31.12.2016	
	€	€	€	€
Passiva				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	184.000		184.000	
Overige reserve	<u>250.769</u>		<u>14.220</u>	
		434.769		198.220
Langlopende schulden				
Schulden aan kredietinstellingen		0		15.508
Kortlopende schulden				
Aflossingsverplichtingen	15.510		2.306	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	83.589		7.471	
Overige schulden en overlopende passiva	<u>73.847</u>		<u>68.864</u>	
		172.946		78.641
		<u>607.715</u>		<u>292.369</u>

Winst-en-verliesrekening over 2017

	2017		2016	
	€	€	€	€
Netto-omzet		1.079.597		361.478
Personeelskosten	498.627		164.653	
Afschrijvingen materiële vaste activa	11.550		1.354	
Huisvestingskosten	34.130		9.765	
Verkoopkosten	185.811		128.401	
Autokosten	9.727		116	
Kantoorkosten	20.982		11.679	
Algemene kosten	17.459		9.788	
Som der bedrijfslasten		<u>778.286</u>		<u>325.756</u>
Bedrijfsresultaat		301.311		35.722
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	56		136	
Rentelasten en soortgelijke kosten	(1.388}		(268}	
Financiële baten en lasten		<u>{ 1.332}</u>		<u>(132}</u>
Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen		299.979		35.590
Belastingen		<u>(63.430}</u>		<u>(6.756}</u>
Netto resultaat na belastingen		<u>236.549</u>		<u>28.834</u>

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Credit Linked Beheer B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Oostergracht 13-15, 3763 LX te Soest en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 56583656.

Algemene toelichting

Belangrijkste activiteiten van rechtspersoon

De activiteiten van Credit Linked Beheer B.V. bestaan voornamelijk uit: het optreden als beheerder voor beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht.

Informatieverschaffing over groepsverhoudingen

Credit Linked Beheer B.V. te Soest maakt deel uit van een groep rechtspersonen waarvan Linked Holding B.V. (75%) samen met GRMP Holding B.V. (25%) aan het hoofd staat.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Financiële instrumenten

Onder de financiële instrumenten worden zowel de primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan.

Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

Grondslagen

Materiële vaste activa

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.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

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.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Indien geen sprake is van (dis)agio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de winst- en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

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 opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Omzetverantwoording

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van diensten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

Overige bedrijfskosten

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

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Belastingen over de winst of het verlies

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Toelichting op de balans

Materiële vaste activa

	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2017			
Aanschaffingswaarde	10.681	25.445	36.126
Cumulatieve afschrijvingen	(556)	(798)	(1.354)
Boekwaarde per 1 januari 2017	<u>10.125</u>	<u>24.647</u>	<u>34.772</u>
Mutaties			
Investerings	25.566	17.500	43.066
Afschrijvingen	(3.996)	(7.554)	(11.550)
Saldo mutaties	<u>21.570</u>	<u>9.946</u>	<u>31.516</u>
Stand per 31 december 2017			
Aanschaffingswaarde	36.247	42.945	79.192
Cumulatieve afschrijvingen	(4.5522)	(8.352)	(12.904)
Boekwaarde per 31 december 2017	<u>31.695</u>	<u>34.593</u>	<u>66.288</u>
Afschrijvingspercentages	<u>20%</u>	<u>20%</u>	

Vlottende activa

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	€	€
Rekening-courant aandeelhouders		
Rekening-courant GRMP Holding B.V.	21.000	21.000
Rekening-courant Linked Holding B.V.	0	7.304
	<u>21.000</u>	<u>28.304</u>

Over de rekening-courantverhouding is geen rente in rekening gebracht.

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	€	€
Overige vorderingen en overlopende activa		
Nog te factureren vergoedingen Huurwoningen Fonds	53.200	0
Voorgesloten kosten Duurzaamwoningen Fonds	34.674	0
Voorgesloten kosten Huurwoningen Fonds	23.445	4.840
Voorgesloten kosten Groenwoningen Fonds	18.851	0
Voorgesloten kosten Groenwoningen B.V.	16.873	0
Vooruitbetaalde kosten	5.407	0
Waarborgsom	4.371	0
Nog te factureren vergoedingen Groenwoningen Fonds	3.805	8.235
Nog te ontvangen rente	56	136
Nettolonen	0	56
	<u>160.682</u>	<u>13.267</u>

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	€	€
Liquide middelen		
fNG bank, spaarrekening	350.000	207.000
JNG, rekening-courant	9.745	9.026
	<u>359.745</u>	<u>216.026</u>

Eigen vermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	<u>Geplaatst kapitaal</u>	<u>Overige re- serve</u>	<u>Totaal</u>
	€	€	€
Stand per 1 januari 2017	184.000	14.220	198.220
Uit resultaatverdeling	0	236.549	236.549
Stand per 31 december 2017	<u>184.000</u>	<u>250.769</u>	<u>434.769</u>

Het geplaatst kapitaal bedraagt € 184.000, verdeeld in € 184.000 gewone aandelen. Het totaal aantal geplaatste aandelen is 184.000. Het geplaatst kapitaal is gedurende het boekjaar niet gewijzigd.

Langlopende schulden

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen		
Leaseverplichtingen	<u>0</u>	<u>15.508</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Leaseverplichting		
Saldo per 1 januari	17.814	0
Verhoging	0	18.000
Aflossing	<u>(2.304)</u>	<u>{186}</u>
	15.510	17.814
Kortlopend deel	<u>(15.510)</u>	<u>(2.306)</u>
Saldo per 31 december	<u>0</u>	<u>15.508</u>
Rentepercentage	6,85%	6,85%
Looptijd	47 maanden	59 maanden

Betreft een financial lease voor aanschaf vervoermiddel. De resterende looptijd is 47 maanden. Het gehanteerde rentepercentage bedraagt 6,85%. Het gefinancierde object dient als zekerheid voor de leaseverplichting.

Kortlopende schulden

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	€	€
Aflossingsverplichtingen		
Lease	<u>15.510</u>	<u>2.306</u>
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	€	€
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	66.316	2.886
Loonheffing	<u>17.273</u>	<u>4.585</u>
	<u>83.589</u>	<u>7.471</u>

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	€	€
Overige schulden en overlopende passiva		
Vooruitontvangen marketingvergoeding Groenwoningen Fonds	27.249	0
Te betalen personeelskosten	20.100	0
Vakantiegeld	9.759	0
Vooruitontvangen marketingvergoeding Huurwoningen Fonds	6.675	0
Accountantskosten	4.538	3.932
Te betalen kosten DNB	3.34]	0
Nog te betalen marketingkosten	0	54.213
Inhuur derden	0	9.240
Te betalen huurkosten	0	1.479
Te betalen overige kosten	2.185	0
	<u>73.847</u>	<u>68.864</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

De aard van niet uit de balans blijvende verplichtingen

Het bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen van onroerende zaken bedraagt eind 2017 in totaal circa€ 31.686. Het bedrag met een looptijd langer dan één jaar bedraagt€ 5.463.

Voorstel resultaatverwerking

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat de volgende bestemming te geven:

De winst over 2017 van € 236.549 wordt geheel toegevoegd aan de overige reserves.

Dit voorstel is reeds verwerkt in de jaarrekening 2017 van de vennootschap.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Netto-omzet		
Structureringsvergoeding	594.085	329.720
Marketingvergoeding	277.252	0
Beheervergoeding	<u>208.260</u>	<u>31.758</u>
	<u>1.079.597</u>	<u>361.478</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Personeelskosten		
Lonen en salarissen	367.930	158.324
Sociale lasten en pensioenlasten	38.837	5.398
Overige personeelskosten	<u>91.860</u>	<u>931</u>
	<u>498.627</u>	<u>164.653</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Lonen en salarissen		
Brutolonen en -salarissen	324.321	122.916
Inhuur derden	23.509	35.408
Bonussen	<u>20.100</u>	<u>0</u>
	<u>367.930</u>	<u>158.324</u>

Gemiddeld aantal werknemers

Het gemiddeld aantal werknemers, berekend op fulltimebasis is:
2017

	<u>Aantal</u>
Gemiddeld aantal werknemers	6,10

2016

	<u>Aantal</u>
Gemiddeld aantal werknemers	2,08

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Sociale lasten en pensioenlasten		
Sociale lasten	<u>38.837</u>	<u>5.398</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Overige personeelskosten		
Uitzendbureau	68.401	0
Reiskostenvergoeding woon-werk	7.395	0
Personeelskosten Wkr	4.047	0
Kantinekosten	1.338	931
Eindafrekening loonheffing	668	0
Overige kostenvergoedingen	205	0
Overige personeelskosten	<u>9.806</u>	<u>0</u>
	<u>91.860</u>	<u>931</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Afschrijvingen materiële vaste activa		
Vervoermiddelen	7.554	798
Inventarissen	<u>3.996</u>	<u>556</u>
	<u>11.550</u>	<u>1.354</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Huisvestingskosten		
Betaalde huur	25.922	9.765
Onderhoud gebouwen	1.722	0
Schoonmaakkosten	2.646	0
Gas, water en elektra	3.812	0
Overige huisvestingskosten	<u>28</u>	<u>0</u>
	<u>34.130</u>	<u>9.765</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Verkoopkosten		
Marketingskosten	164.761	103.263
Kosten AFM	7.473	8.768
Informatiekosten	6.283	0
Kosten DNB	3.341	7.613
Reis- en verblijfkosten	2.189	3.534
Relatiegeschenken	1.677	0
Representatiekosten	87	3.358
Website	0	1.865
	<u>185.811</u>	<u>128.401</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Autokosten		
Kilometervergoeding	4.017	0
Brandstofkosten auto's	3.186	43
Motorrijtuigenbelasting	754	0
Reparatie en onderhoud auto's	481	0
Boetes	80	0
Overige autokosten	1.209	73
	<u>9.727</u>	<u>116</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Kantoorkosten		
Telefoon- en faxkosten	4.742	2.816
Kantoorbenodigdheden	6.165	6.047
Porti	10.075	2.816
	<u>20.982</u>	<u>11.679</u>

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Algemene kosten		
Accountantskosten	4.538	3.500
Abonnementen en contributies	4.397	435
Kleine aanschaffingen	3.828	5.452
Assurantiepemie	1.588	0
Administratiekosten	598	293
Overige algemene kosten	2.510	108
	<u>17.459</u>	<u>9.788</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente spaarrekening	<u>56</u>	<u>136</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente overige schulden	<u>1.388</u>	<u>268</u>

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Rente overige schulden

Boete belastingdienst
Rente- en bankkosten
Rente lease

<u>2017</u>	<u>2016</u>
€	€
0	50
238	116
<u>1.150</u>	<u>102</u>
<u>1.388</u>	<u>268</u>

Soest, 29 juni 2018

Linked Holding B.V.
Vertegenwoordigd door:
De heer E. Alvarez
Directeur

GMRP Holding B.V.
Vertegenwoordigd door:
De heer R.P.H. Paardenkooper
Directeur

Credit Linked Beheer B.V.
Soest

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de aandeelhouders van Credit Linked Beheer B.V.

A. Verklaring over de jaarrekening 2017

011soordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Credit Linked Beheer B.V. te Soest gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Credit Linked Beheer B.V. per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2017;
2. de winst-en-verliesrekening over 2017; 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 Credit Linked Beheer B.V. zoals vereist in 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. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur 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 het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De met governance belaste personen zijn verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.



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 entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur 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 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; en

- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de met governance belaste personen 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.

Barneveld, 29 juni 2018

Cooster coaching accountants B.V.

Origineel getekend door M.F. Hazekamp AA

