

CREDIT LINKED BEHEER

Jaarverslag 2022

2 mei 2023

Luitenant Generaal van Heutszlaan 10

3743 JN Baarn

Tel. 085 – 007 25 00

Inhoudsopgave

Jaarverslag 2022	Pagina
Inleiding	3
Bestuursverslag en verslag Raad van commissarissen	4
<i>Bestuursverslag</i>	5
<i>Verslag van de Raad van Commissarissen</i>	8
Jaarrekening 2022	10
<i>Balans</i>	11
<i>Winst- en-verliesrekening</i>	13
<i>Kasstroomoverzicht</i>	14
<i>Grondslagen van waardering en resultaatbepaling</i>	15
<i>Toelichting op de balans</i>	17
<i>Toelichting op de winst- en verliesrekening</i>	20
<i>Overige gegevens</i>	22

INLEIDING

Vergelijkende cijfers

De in dit jaarverslag ter vergelijking opgenomen cijfers over 2021 zijn ontleend aan het jaarverslag over 2021, dat is vastgesteld op 3 mei 2022.

Oprichting vennootschap

Credit Linked Beheer B.V. is opgericht op 30 november 2012, zoals blijkt uit de akte verleden door notaris Mr. Luitzen Frederik Tamminga te Rotterdam.

Activiteiten

De activiteiten van Credit Linked Beheer B.V., statutair gevestigd te Soest, bestaan voornamelijk uit het optreden als beheerder voor beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het Financieel Toezicht. De vennootschap is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 56583656.

Vaststelling jaarrekening

De Algemene Vergadering heeft de jaarrekening 2021 op 3 mei 2022 vastgesteld. Het nettoresultaat na belastingen over het boekjaar 2021 bedroeg € 6.623.634. Conform het door de directie gedane voorstel is dit bedrag in zijn geheel toegevoegd aan de overige reserves.

BESTUURSVERSLAG EN VERSLAG RAAD VAN COMMISSARISSEN

Bestuursverslag

Belangrijkste ontwikkelingen

Het jaar 2022 stond in het teken van uitdagende omstandigheden voor zowel de fondsen onder beheer als de beheerder. Het afgelopen jaar is de kapitaalmarktrente sterk gestegen, zijn de bouwkosten sterk opgelopen en zijn overheidsmaatregelen voor de woningmarkt voorgesteld. In combinatie met een hoge inflatie heeft dit ertoe geleid dat de waardering van vastgoedbeleggingen onder druk staat.

De beheerde fondsen zijn iets minder omvangrijk geworden dan eerder was gepland. Dit wordt veroorzaakt door de gestegen rente. Daardoor was het vanaf het tweede halfjaar van 2022 niet langer verantwoord om (nog) meer externe financiering aan te trekken en hiermee de beheerde fondsen aan een groter renterisico bloot te stellen. Desondanks is er in 2022 voor een bedrag van totaal van € 108 miljoen aan nieuwe financiering aangetrokken en is er voor € 60 miljoen aan nieuw kapitaal bij participanten opgehaald vanuit de verschillende emissies. Het beheerd vermogen bedraagt per ultimo 2022 bijna € 950 miljoen met ruim 3.300 aangekochte woningen verdeeld over zeven fondsen.

Omwille van de diversiteit van de producten en om in te spelen op de (negatieve) ontwikkelingen op de kapitaalmarkt is in het vierde kwartaal van 2022 het NOVA Woningfonds (NOVA) opgericht en een emissie geopend. Kenmerkend voor dit fonds ten opzichte van de overige, door Credit Linked Beheer (CLB) beheerde fondsen, is dat in dit fonds uitsluitend wordt belegd met het opgehaalde kapitaal van participanten. Er worden dus geen externe financieringen aangetrokken.

In financieel opzicht zien we de bovengenoemde ontwikkelingen in het verslagjaar terug in positieve, maar ook onder druk staande resultaten. Het resultaat voor belastingen is in 2022 uitgekomen op € 1,0 miljoen. Het komt daarmee significant lager uit dan in 2021. De daling van het resultaat komt enerzijds doordat de fondsen minder sterk zijn gegroeid ten opzichte van 2021, in combinatie met minder inbreng van kapitaal van participanten. Anderzijds heeft CLB in 2021 geïnvesteerd in het aantrekken van nieuw personeel om de groei van de organisatie verder vorm te kunnen geven, en in verdere automatisering van de processen. Dit heeft geleid tot een hoger kostenniveau in 2022 dan in de voorgaande periode.

De organisatie van CLB is de afgelopen jaren meegegroeid met de fondsen onder beheer maar is in 2022 op meerdere vlakken gewijzigd. Per september 2022 is oprichter Eduardo Alvarez afgetreden als Algemeen Directeur en alleen nog als medeaandeelhouder betrokken bij Credit Linked Beheer.

Daarnaast geven de huidige marktomstandigheden onvoldoende basis en vertrouwen dat de groei van het beheerd vermogen van CLB zich de komende jaren in dezelfde mate zal voortzetten. CLB heeft daarom eind 2022 besloten om de organisatie aan te passen aan deze nieuwe omstandigheden. Daarbij is afscheid genomen van 11 medewerkers. Het jaar 2023 zal – naast het beheer van de huidige fondsen – in het teken staan van de verdere automatisering en digitalisering van de huidige processen (onder andere het klantenportaal, CDD, het huurdersportaal, verhuur).

Maatschappelijk verantwoord ondernemen blijft bij CLB hoog in het vaandel staan. Alle door CLB beheerde fondsen beleggen uitsluitend in zeer duurzame energiezuinige woningen. Ze zijn per 31 december 2022 geclassificeerd als een artikel 9-fonds onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Hiermee behoren de door CLB beheerde fondsen tot de meest duurzame fondsen in de markt.

Risicomanagement en compliance

Het risicomanagement en de interne controlesystemen zijn continue processen, waarvan vastlegging integraal plaatsvindt en die voortdurend worden gemonitord. Bij CLB heerst een gezond kritische houding ten aanzien van het onderkennen van en inspelen op risico's van verschillende aard. De beheerder heeft een risico control-framework en een Systematisch Integriteit Risico Analyse (SIRA) die ten grondslag liggen aan het inzichtelijk maken van de risico's in de risicorapportage die de Risk Manager elk kwartaal opstelt. In het verslagjaar hebben zich geen kritieke zaken en/of incidenten voorgedaan die buiten de kaders van het risicomanagement en zijn beheersingsmaatregelen liggen.

Gezien de onderworpenheid aan extern toezicht heeft de compliancefunctie een bijzondere plaats in het risicomanagement. CLB heeft voor de invulling van zowel haar eigen compliancefunctie als die van de door haar beheerde fondsen gekozen voor uitvoering door Charco & Dique, een hierin gespecialiseerd extern advieskantoor. Deze compliancefunctie voldoet aan de eisen die hiervoor zijn opgenomen in de geldende wet- en regelgeving inzake beheerders van beleggingsinstellingen en wordt uitgevoerd aan de hand van een door CLB geaccordeerde Compliance Charter. Op basis van de compliancecyclus wordt jaarlijks een compliance-werkprogramma opgesteld dat met de directie van CLB wordt besproken en uitgevoerd.

De medewerkers van CLB worden continu getraind in bewustwording van deze compliancetaken. Inzake het beloningsbeleid is CLB erop gericht dat het beleid marktconform is zodat CLB ook in de huidige krappe arbeidsmarkt haar personeel aan zich kan binden. Tegelijkertijd wordt erop toegezien dat het beloningsbeleid aansluit op de geldende regelgeving en past bij een zorgvuldige risicobeheersing. Het beloningsbeleid moedigt daarom nooit aan tot onnodige risico's of ongewenst gedrag. De belangen van de participanten staan hierin voorop. Het volledige beloningsbeleid is te vinden op de website van CLB.

Continuïteit

De jaarrekening is opgemaakt op basis van de veronderstelling van continuïteit. CLB heeft als doel om de continuïteit van haar dienstverlening te waarborgen. Hierbij worden zowel operationele als financiële aspecten in ogenschouw genomen. De directie heeft een meerjarenprognose opgesteld waarin de kernprocessen en de continuïteit daarvan nauwlettend worden gevolgd. De financiële gevolgen worden daarbij zo goed mogelijk ingeschat en worden in een meerjarenprognose tot uitdrukking gebracht.

Fraude en onregelmatigheden

De directie is zich bewust van het inherente risico van fraude dat zij, zowel intern als extern, loopt bij het uitvoeren van haar activiteiten. Externe partijen moeten erop kunnen vertrouwen dat CLB en haar medewerkers op een betrouwbare, eerlijke en zorgvuldige manier zaken doen. Daarom heeft CLB 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. Er zijn een vertrouwenspersoon en een meldpunt ingesteld waar eventuele misstanden vertrouwelijk kunnen worden gemeld. De gedragscode is beschikbaar via onze website en wordt (daarmee) ook gedeeld met onze externe relaties.

Onze (financiële) processen kenmerken zich door de aanwezigheid van functiescheiding. Hiermee voorkomen we dat slechts één persoon ongecontroleerd transacties of verplichtingen kan aangaan, autoriseren, verwerken en afwickelen en toegang heeft tot activa. Ondanks alle beheersingsmaatregelen resteert het risico dat management of directie maatregelen doorbreekt en het risico van samenspanning tussen medewerkers. Transparante besluitvorming, de governancestructuur, 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 de zogenoemde override of controls wordt gesignaleerd.

Gezien de aard van het product en de markt waarin CLB zich begeeft, onderkent CLB 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.

Conclusie

De directie is van mening dat de risico's met betrekking tot een beheerste en integere bedrijfsvoering inzichtelijk zijn en op een adequate wijze worden gemitigeerd met alle analyses en getroffen beheersingsmaatregelen.

Vooruitblik

De fondsen ondervinden hinder van de huidige marktomstandigheden. De waarde van de onder beheer zijnde woningportefeuille staat onder druk. Een verdere stijging van de bruto aanvangsrendementen zorgt voor druk op de waarde van deze portefeuille. Hiertegenover staan wel hogere huurinkomsten uit hoofde van hogere inflatie (en huurindexatie). Op lange termijn blijven de vooruitzichten goed, mede omdat het woningtekort onverminderd groot blijft en verder zal toenemen. De impact van deze ontwikkelingen op de investeringsbereidheid van participanten in onze fondsen houden we scherp in de gaten.

In het tweede kwartaal van 2023 zal het supplement met betrekking tot de emissie van NOVA worden gepubliceerd, met als doel de gewenste aankopen in het fonds te kunnen realiseren.

Verlag van de Raad van Commissarissen

Jaarverslag en décharge

Het jaarverslag 2022 is gedetailleerd besproken tussen de raad van commissarissen (RvC) en het bestuur van CLB. BDO Audit & Assurance B.V. heeft de jaarrekening van CLB gecontroleerd en een goedkeurende controleverklaring verstrekt. Mede op basis van deze gesprekken heeft de RvC geconcludeerd dat het jaarverslag voldoet aan alle voorschriften en eisen op het gebied van governance en transparantie. Het verslag schetst een goed en compleet beeld van de resultaten, risico's en gebeurtenissen waarop de RvC toezicht houdt.

De jaarrekening zal op 2 mei 2023 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgelegd als onderdeel van het jaarverslag 2022. De RvC adviseert om de jaarrekening aldus vast te stellen en de winst, zoals voorgesteld door de directie, toe te voegen aan het eigen vermogen van CLB. De RvC stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om het bestuur van CLB decharge te verlenen voor het boekjaar 2022 en tegelijkertijd decharge te verlenen aan de RvC over diezelfde periode.

Bedrijfsvoering en ontwikkelingen

De doelstelling van CLB is gericht op de waardecreatie van haar fondsen onder beheer en op verdere groei van haar vermogen onder beheer. De marktomstandigheden waren in 2022 uitdagend: een sterk gestegen rente, gestegen bouwkosten en aanvangsrendementen die onder druk staan. Deze laatste ontwikkeling heeft geleid tot negatieve herwaarderingen van de vastgoedbeleggingen van de – door CLB beheerde – fondsen en daarmee ook op het vermogen onder beheer.

De resultaten over het boekjaar zijn, rekening houdend met deze ontwikkelingen, positief en toereikend om de gewenste en vereiste omvang van de financiële reserves op peil te houden. De solvabiliteit en liquiditeit zijn van voldoende omvang en voldoen aan de eisen.

Samenstelling RvC en werkwijze

De RvC bestaat per 31 december 2022 uit de heren B. Maassen (voorzitter), F.J.W. van Blokland en S.P.N. de Bonth. Met ingang van 29 september 2022 zijn de heren F.J.W. van Blokland en S.P.N. de Bonth toegetreden tot de RvC. De heer P.P.M. Valk is per 1 april 2022 afgetreden als commissaris. De heer R.P.H. Paardenkooper is per 11 september 2022 afgetreden als commissaris.

De RvC heeft in 2022 vijf maal vergaderd en er zijn daarnaast diverse contacten geweest met het bestuur. In deze vergaderingen geeft de RvC het bestuur van CLB op gestructureerde en opbouwende wijze terugkoppeling over onderwerpen op strategisch en tactisch niveau. Ook worden actuele onderwerpen besproken.

De volgende onderwerpen zijn een vast onderdeel van de agenda:

- Ontwikkelingen bij de fondsen onder beheer van CLB
- Financiële en operationele resultaten van CLB
- Organisatie- en personeelsontwikkeling
- Compliance en risicomanagement
- Maatschappelijk verantwoord ondernemen
- Marketing en sales
- Automatisering
- Strategie

Vanwege de wisselingen in de RvC halverwege het jaar, is besloten de zelfevaluatie in 2023 te laten plaatsvinden.

De RvC spreekt haar waardering uit aan het bestuur van CLB voor het door haar gevoerde beleid. CLB heeft de afgelopen jaren een sterke groei doorgemaakt, maar bevindt zich nu in uitdagende marktomstandigheden. Handhaving van hoge standaarden op het gebied van compliance en risicomanagement is voor een snelle groeiër als CLB altijd een belangrijke opgave geweest. De ambitie van CLB om verdere nadruk te leggen op automatisering en digitalisering en zich meer te richten op haar rol als beheerorganisatie zal dit dan ook alleen maar meer bevorderen.

Het bestuur heeft zich naar het oordeel van de RvC goed van deze taak gekweten. Door haar succesvolle optreden is CLB inmiddels een naam van betekenis geworden in haar markt. Het bestuur en de RvC zijn zich volledig bewust van het feit dat integriteit, transparantie en reputatie zeer belangrijke voorwaarden zijn voor het continueren van dit succes.

Vooruitblik

De woning- en beleggersmarkt staat momenteel onder druk en de verwachting is dat deze ontwikkeling op korte termijn niet gaat veranderen. Deze ontwikkelingen hebben een duidelijke weerslag op CLB als organisatie. Het herijken van prioriteiten waaronder het managen van de huidige fondsen en de verdere automatisering en digitalisering van processen zal in onze optiek dan ook nodig zijn. De vooruitzichten op lange termijn voor beleggingen in duurzame, energiezuinige Nederlandse woningen blijven, mede gezien het oplopende woningtekort, zeer goed.

Daarnaast is het van belang dat CLB ook blijft innoveren en nieuwe producten blijft ontwikkelen om op de langere termijn een (gezonde) groei te kunnen realiseren.

De RvC spreekt haar vertrouwen uit in het vermogen van het bestuur om - zowel voor CLB zelf als voor de door haar beheerde fondsen - de uitvoering van haar beleid adequaat aan te passen aan de nieuwe situatie. De RvC is vanzelfsprekend bereid haar advies en kennis beschikbaar te stellen om samen deze komende periode tegemoet te treden.

JAARREKENING 2022

Balans

(voor resultaatbestemming)

ACTIVA

Vaste activa		31-12-2022	31-12-2021
		€	€
<i>Immateriële vaste activa</i>			
Bedrijfssoftware	1	72.037	120.458
<i>Materiële vaste activa</i>			
Inventarissen	2	160.224	234.437
Vlottende activa			
<i>Vorderingen</i>			
Vorderingen op handelsdebiteuren		1.116.432	2.399.550
Vorderingen op aandeelhouders	4	-	1.642.386
Vorderingen op groepsmaatschappijen	3	713.878	341.975
Belastingen en sociale lasten		53.482	-
Overige vorderingen en overlopende activa	5	<u>166.518</u>	<u>3.416.202</u>
		2.050.310	7.800.113
<i>Liquide middelen</i>		<u>2.904.027</u>	<u>2.909.546</u>
		<u>5.186.598</u>	<u>11.064.554</u>

Balans

(voor resultaatbestemming)

PASSIVA

		<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
		€	€
<i>Eigen vermogen</i>	7		
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal		184.000	184.000
Overige reserve		2.252.065	2.066.000
Onverdeeld resultaat		<u>913.483</u>	<u>6.623.634</u>
		3.349.548	8.873.634
<i>Kortlopende schulden</i>			
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		703.178	123.679
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen	8	172.982	1.384.125
Overige schulden en overlopende passiva	9	<u>960.890</u>	<u>683.116</u>
		1.837.050	2.190.920
		<hr/>	<hr/>
		<u>5.186.598</u>	<u>11.064.554</u>

Winst- en-verliesrekening

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
		€	€
Netto omzet	10	7.838.267	13.922.721
Lonen en salarissen	11	3.751.686	2.960.136
Sociale lasten	11	477.669	317.754
Pensioenlasten	11	214.463	167.644
Overige personeelskosten	11	771.094	693.510
Afschrijvingen vaste activa	12	146.750	123.195
Overige bedrijfskosten	13	<u>1.287.090</u>	<u>856.353</u>
Totaal van som der kosten		6.648.753	5.118.592
Totaal van bedrijfsresultaat		1.189.514	8.804.129
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	14	15.604	6.975
Rentelasten en soortgelijke kosten	15	<u>-26.581</u>	<u>-13.338</u>
Financiële baten en lasten		-10.977	-6.363
Totaal van resultaat voor belastingen		1.178.537	8.797.766
Belastingen		<u>-265.054</u>	<u>2.174.132</u>
Totaal van resultaat na belastingen		<u>913.483</u>	<u>6.623.634</u>

Kasstroomoverzicht

	2022	2021
	€	€
Bedrijfsresultaat	1.189.514	8.804.129
Afschrijvingen	146.750	123.195
<i>Veranderingen in werkkapitaal</i>		
Handelsdebiteuren	1.283.119	-1.541.297
Vorderingen op groepsmaatschappijen	-356.299	-211.975
Vorderingen op aandeelhouders	1.642.386	1.526.166
Overige vorderingen	3.249.684	-1.010.731
Overige schulden	927.319	177.776
	<u>6.746.209</u>	<u>-1.415.613</u>
Totaal van kasstroom uit bedrijfsoperaties	<u>8.082.473</u>	<u>7.511.711</u>
Betaalde interest	-26.581	-13.338
Ontvangen interest	-	-
Betaalde winstbelasting	-1.599.726	-2.264.027
	<u>-1.626.307</u>	<u>-2.277.365</u>
Totaal van kasstroom uit operationele activiteiten	<u>6.456.166</u>	<u>5.234.346</u>
Verwerving van immateriële vaste activa	-	-15.681
Verwerving van materiële vaste activa	-24.117	-116.551
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-24.117</u>	<u>-132.232</u>
	<u>6.432.049</u>	<u>5.102.114</u>
Uitgekeerd dividend	-6.437.568	-4.717.589
	<u>-6.437.568</u>	<u>-4.717.589</u>
Totaal van toename (afname) geldmiddelen	<u>-5.519</u>	<u>384.525</u>
Verloop van toename (afname) van geldmiddelen		
Geldmiddelen aan het begin van de periode	2.909.546	2.525.021
Totaal van toename (afname) geldmiddelen	-5.519	384.525
Geldmiddelen aan het einde van de periode	<u>2.904.027</u>	<u>2.909.546</u>

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemene toelichting

Informatieverschaffing over groepsverhoudingen

De vennootschap maakt deel uit van een groep rechtspersonen waarvan CLB Investments B.V. aan het hoofd staat.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan het jaarverslag is opgesteld

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

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historischekosten, tenzij anders vermeld.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van de periode, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van het halfjaarverslag bekend zijn geworden.

Continuïteitsveronderstelling

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling

Grondslagen

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en, indien van toepassing, met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de verwachte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikname.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en, indien van toepassing, met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de verwachte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikname.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde, en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Indien het effect van waardering tegen geamortiseerde kostprijs immaterieel is, worden vorderingen gewaardeerd tegen nominale waarde. Eventuele voorzieningen voor oninbare vorderingen worden ten laste van het resultaat gebracht. Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar tenzij anders vermeld.

Liquide middelen

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

Eigen vermogen

Onder het eigen vermogen worden financiële instrumenten gepresenteerd, die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrument; de juridische vorm speelt hierbij geen rol.

Overige reserves

Overige reserves zijn alle reserves, anders dan de wettelijke reserves en de statutaire reserves. Overige reserves zijn vrij uitkeerbaar aan de aandeelhouders.

Kortlopende schulden

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

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Omzetverantwoording

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Personeelskosten

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit.

Pensioenen

Alle pensioenregelingen worden verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

Afschrijvingen op materiële vaste activa

De afschrijvingen worden gebaseerd op de verwachte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikname.

Overige bedrijfskosten

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

Financiële baten en lasten

De rentebaten en -lasten betreffen de van derden ontvangen, respectievelijk aan derden betaalde interest. Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen. Indien een voorziening tegen contante waarde wordt gewaardeerd wordt de mutatie in de voorziening als gevolg van rentetoevoeging gepresenteerd als rentelasten.

Belastingen over de winst of het verlies

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, rekening houdend met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvinden, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Toelichting op de balans

1. Immateriële vaste activa

	<u>Bedrijfssoftware</u>
<u>Stand per 1 januari 2022</u>	€
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	241.568
Cumulatieve afschrijving	<u>-121.110</u>
Boekwaarde per 1 januari 2022	<u>120.458</u>
 <i>Mutaties</i>	
Investeringsen	-
Afschrijvingen	<u>-48.421</u>
Saldo Mutaties	<u>-48.421</u>
 <u>Stand per 31 december 2022</u>	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	241.568
Cumulatieve afschrijving	<u>-169.531</u>
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>72.037</u>
 Afschrijvingspercentage	 20%

2. Materiële vaste activa

	<u>Inventarissen</u>
<u>Stand per 1 januari 2022</u>	€
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	463.705
Cumulatieve afschrijving	<u>-229.268</u>
Boekwaarde per 1 januari 2022	<u>234.437</u>
 <i>Mutaties</i>	
Investeringsen	24.117
Afschrijvingen	<u>-98.330</u>
Saldo mutaties	<u>-74.213</u>
 <u>Stand per 31 december 2022</u>	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	487.822
Cumulatieve afschrijving	<u>-327.598</u>
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>160.224</u>
 Afschrijvingspercentage	 20%

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
3. Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Merel Vastgoedbeheer B.V. (voorheen: Credit Linked Vastgoed Beheer B.V.)	713.878	341.975

Over het gemiddelde saldo in rekening-courant wordt 3,0% interest op jaarbasis berekend. Er zijn geen zekerheden gesteld.

4. Vorderingen op aandeelhouders

Rekening-courant CLB Investments B.V.	-	1.642.386
---------------------------------------	---	-----------

5. Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen	27.000	26.600
Overlopende activa	139.518	3.389.602
	166.518	3.416.202

Overige vorderingen

Waarborgsommen	27.000	26.600
----------------	--------	--------

De waarborgsommen hebben een looptijd langer dan één jaar.

Overlopende activa

Nog te ontvangen winstdeling uit Groenwoningen Fonds	-	3.260.967
Vooruitbetaalde kosten	133.954	114.642
Nog te ontvangen bedragen	4.450	4.450
Nog te factureren bedragen	1.114	9.543
	139.518	3.389.602

6. Liquide middelen

ING Bank, spaarrekening	2.000.000	100.000
ING Bank, rekening-courant	904.027	2.809.546
	2.904.027	2.909.546

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking van de vennootschap.

7. Eigen vermogen

	Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2022	184.000	2.066.000	6.623.634	8.873.634
Resultaatverdeling	-	6.623.634	-6.623.634	-
Resultaat boekjaar	-	-	913.483	913.483
Dividenduitkering	-	-6.437.568	-	-6.437.568
Stand per 31 december 2022	184.000	2.252.066	913.483	3.349.548

Het geplaatst en gestort kapitaal bedraagt € 184.000, verdeeld in 184.000 gewone aandelen met elk een nominale waarde van € 1. Het geplaatst en gestort kapitaal is gedurende het boekjaar niet gewijzigd.

Voorstel resultaatbestemming

Over het boekjaar 2022 heeft de vennootschap een resultaat gerealiseerd van € 913.483. De directie stelt voor om het onverdeeld resultaat volledig toe te voegen aan de overige reserves.

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
8. Belastingen en sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	-	1.281.187
Verlegde omzetbelasting	29.035	-
Loonheffing	143.947	102.938
	172.982	1.384.125
9. Overige schulden en overlopende passiva		
Nog te betalen kosten	833.711	579.878
Reservering vakantiegeld	127.179	103.238
	960.890	z.116

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Huurverplichtingen

De vennootschap heeft per 1 november 2018 een huurovereenkomst afgesloten ten behoeve van haar huisvesting aan de Luitenant Generaal van Heutszlaan 10 te Baarn. De huurovereenkomst is in 2022 met 2 jaar verlengd tot 31 oktober 2025.

Per 31 december 2022 bedraagt de jaarlijkse huurverplichting uit hoofde van deze overeenkomst € 105.308. De totale verplichting gedurende de resterende looptijd per 31 december 2022 bedraagt € 298.373.

Leaseverplichtingen

De vennootschap heeft per 31 december 2022 een aantal lopende overeenkomsten met betrekking tot de operationele lease van bedrijfsauto's ten behoeve van voor haar werkzame medewerkers. Per 31 december 2022 bedraagt de jaarlijkse leaseverplichting uit hoofde van deze overeenkomsten € 92.320.

De leaseovereenkomsten worden normaliter voor een periode van maximaal 60 maanden afgesloten.

Per 31 december 2022 heeft geen van de lopende leaseovereenkomsten een looptijd langer dan vijf jaar, de totale verplichting uit hoofde van deze overeenkomsten gedurende de resterende looptijd per 31 december 2022 bedraagt € 219.159.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

	2022 €	2021 €
10. Netto omzet		
Selectie- en acquisitie vergoeding	1.695.983	2.121.908
Structureringsvergoeding	1.174.061	3.621.248
Marketingvergoeding	1.082.821	2.126.109
Beheervergoeding	3.757.518	2.714.392
Winstdeling uit fondsen	-	3.261.707
Opbrengst administratievergoeding	127.884	77.357
	7.838.267	13.922.721
11. Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen		
Lonen en salarissen	3.751.686	2.960.136
Sociale lasten en pensioenlasten	692.132	485.398
Overige personeelskosten	771.094	693.510
	5.214.912	4.139.044
Gemiddeld aantal werknemers in verslagperiode	42,6	39,4
12. Afschrijvingen		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	48.421	45.177
Afschrijvingen materiële vaste activa	98.329	78.018
	146.750	123.195
13. Overige bedrijfskosten		
Huisvestingskosten	191.176	176.596
Verkoopkosten	211.502	18.466
Kantoorkosten	696.893	470.820
Algemene kosten	187.519	190.471
	1.287.090	856.353

	2022	2021
	€	€
14. Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente vorderingen groepsmaatschappijen	15.604	6.975
15. Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente- en bankkosten	26.581	13.338

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen plaatsgevonden die belangrijke financiële gevolgen hebben voor de entiteit.

Baarn, 2 mei 2023

De directie

R.A.G. Stege - Financieel en Commercieel Directeur

F.E. de Jongh Swemer - Directeur Bedrijfsvoering en Risk & Compliance

J.G. Reijersen van Buuren - Directeur Vastgoed

De raad van commissarissen

S.W.W.M. Maassen

F.J.W. van Blokland

S.P.N. de Bonth

Overige gegevens

Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming

Volgens artikel 23 van de statuten staat de winst ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de Vennootschap als die vergadering zal besluiten.

Bij de berekening van het winstbedrag dat op elk Aandeel zal worden uitgekeerd komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de Aandelen in aanmerking.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Credit Linked Beheer B.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Credit Linked Beheer B.V. te Soest gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Credit Linked Beheer B.V. op 31 december 2022 en van het resultaat over 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 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 Credit Linked Beheer B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

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' op pagina 6 van het bestuursverslag, heeft het bestuur een continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- ▶ Analyseren of er voldoende kapitaal en liquiditeiten aanwezig zijn in de fondsen waaruit Credit Linked Beheer B.V. haar inkomsten genereert, om te voldoen aan de investerings- en aflossingsverplichtingen alsmede analyseren of de huidige en benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd, inclusief het voldoen aan relevante convenanten voor de periode van een jaar na afgifte controleverklaring.
- ▶ Analyseren of er voldoende kapitaal en liquiditeiten aanwezig zijn om te voldoen aan de verplichtingen voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten voor de periode van een jaar na afgifte controleverklaring.
- ▶ Evalueren van de begrote operationele resultaten, in de fondsen waaruit Credit Linked Beheer B.V. haar inkomsten genereert, en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van een jaar na afgifte controleverklaring van Credit Linked Beheer B.V., rekening houdend met de ontwikkelingen in de branche, de voorwaardelijkheid van uitkeringen van het resultaat en onze kennis uit de controle.
- ▶ Analyseren of sprake is van gebeurtenissen na balansdatum die aanwijzing geven voor een continuïteitsrisico.
- ▶ Inwinnen van inlichtingen het bestuur over hun kennis van het continuïteitsrisico.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

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 het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar pagina 6 van het bestuursverslag waarin het bestuur 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 bedrijfsbeschrijving opgenomen fraudebeheersingsmaatregelen en het framework risicomanagement inclusief risicorapportages. 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 zijn als volgt:

Het risico dat het bestuur maatregelen van interne beheersing doorbreekt	
Frauderisico	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
<p>Het bestuur bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.</p> <p>Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door het bestuur bij:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt. - Schattingen en schattingsprocessen. - Significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening. 	<p>Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces. We hebben het proces rondom de totstandkoming van financiële verslaggeving beoordeeld.</p> <p>Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiligingen en bevoegdheden in de relevante IT-systemen en bankapplicatie en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken in combinatie met de betrokkenheid van de bewaarder.</p> <p>Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen in de omzetverantwoording en de memoriaalboekingen. Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het bestuur.</p>

Het risico van frauduleuze financiële verslaggeving ten gevolge van onjuiste opbrengstenverantwoording

Frauderisico	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
<p>Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstverantwoording. Het risico bestaat dat er een afwijking van materieel belang ontstaat als gevolg van bewuste onjuiste verantwoording van de opbrengsten.</p> <p>De omzet wordt gegenereerd vanuit het beheer van de fondsen, waarvoor zij ook de administratie voert. Derhalve is het mogelijk dat de geadmistreerde aantallen worden beïnvloed ten gunste van Credit Linked Beheer B.V. (bijvoorbeeld de aantallen woningen in portefeuille). Daarnaast is het mogelijk dat een onjuist tarief wordt gehanteerd (bijvoorbeeld afwijkend ten opzichte van oorspronkelijke afspraken in prospectus).</p> <p>Aanvullend bestaat het risico op een onjuiste afgrenzing doordat emissies over het boekjaar heen lopen. Hierdoor ontstaat het risico dat opbrengsten te vroeg of te laat worden verantwoord.</p>	<p>Wij hebben de opzet en bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen met betrekking tot de opbrengstverantwoording.</p> <p>Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiligingen en bevoegdheden in de relevante IT-systemen.</p> <p>Wij hebben vastgesteld dat de vergoedingen aansluiten op de voorwaarden zoals vastgelegd in de prospectussen van de fondsen. Wij hebben vastgesteld dat de vergoedingen welke worden beïnvloed door een variabele (bijvoorbeeld aantallen woningen) overeenkomstig zijn met de onderliggende administratie van de fondsen. In het verlengde hiervan hebben wij vastgesteld dat de vergoedingen zoals verantwoord door Credit Linked Beheer B.V. overeenkomen met de in de fondsen verantwoordende kosten voor beheer.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van de opbrengstverantwoording.</p>

Het risico op een onrechtmatige uitstroom van liquide middelen ten gevolge van bevoegdheden in de banksystemen

Frauderisico	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
<p>Op basis van onze beoordeling van de bevoegdheden in de banksystemen hebben wij geconstateerd dat er sprake is van zelfstandige betalingsbevoegdheid tot een bedrag van € 15.000. Hierdoor bestaat het risico op</p>	<p>Als gevolg van de tekortkomingen in de interne beheersing rondom de betalingsorganisatie konden wij niet op de interne beheersing steunen. Onze bevindingen rondom de administratieve organisatie en interne beheersing hebben wij schriftelijk aan het management gerapporteerd.</p>

<p>onrechtmatige uitstroom van liquide middelen.</p>	<p>Wij hebben de opzet en bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen met betrekking tot uitgaande geldstromen.</p> <p>Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiligingen en bevoegdheden in de bankapplicatie. Wij hebben daarbij vastgesteld dat de zelfstandige betalingsbevoegdheid is beperkt tot enkele kernfunctionarissen en is gemaximaliseerd op betalingen tot € 15.000.</p> <p>Om het risico op onrechtmatige uitstroom van liquide middelen te ondervangen hebben wij een download ontvangen van de banktransacties. Dit bestand hebben wij geanalyseerd op betalingen tot € 15.000. Deze analyse ziet bijvoorbeeld toe op betalingen aan de geïdentificeerde kernfunctionarissen, naast betaling van salaris, of betalingen aan verbonden partijen of in het weekend. Tot slot hebben wij middels een deelwaarneming vastgesteld of aan betalingen een intern geautoriseerde factuur of opdracht ten grondslag ligt en dat betaling conform (het bankrekeningnummer op) deze factuur heeft plaatsgevonden.</p> <p>Aanvullend hebben wij aandacht besteed aan de crediteurenstamgegevens waarbij wij op basis van de download van alle banktransacties hebben vastgesteld of er sprake is van meerdere betaalrekeningen per leverancier waaraan betalingen zijn verricht. Indien sprake was van meerdere betaalrekeningen per leverancier hebben wij aansluiting gezocht naar onderliggende documentatie die dit rechtvaardigt.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van onrechtmatige uitstroom van liquide middelen.</p>
--	--

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 het bestuur en de raad van commissarissen.

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:

- ▶ Bestuursverslag;
- ▶ Verslag van de Raad van Commissarissen;
- ▶ 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.

Het bestuur 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 het bestuur en de raad van commissarissen 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is 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 vennootschap.
- ▶ 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.
- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur en de raad van commissarissen 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, 2 mei 2023

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

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